

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ
ФЕДЕРАЦИИ

**Федеральное государственное автономное
образовательное учреждение высшего образования
«Национальный исследовательский Нижегородский государственный
университет им. Н.И. Лобачевского»**

Институт экономики и предпринимательства

Яшина Н.И.,
Гришунина И.А.,
Мальшев С.А.,
Прончатова-Рубцова Н.Н.,
Рубцова Е.М.,
Танюхин А.В.

Оперативные финансовые решения

Учебно-методическое пособие

Рекомендовано методической комиссией института экономики
и предпринимательства для студентов, обучающихся по направлению
подготовки «38.03.01. Экономика»
профиль «Финансы и кредит. Бухгалтерский учет»

Нижегород
2017

УДК 336.64
ББК 65.29
Я-96

Я-96 Яшина Н.И. ОПЕРАТИВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ РЕШЕНИЯ: Учебно-методическое пособие. Авторы: Яшина Н.И., Гришунина И.А., Малышев С.А., Прончатова-Рубцова Н.Н., Рубцова Е.М., Танюхин А.В. Нижний Новгород: ННГУ им. Н.И. Лобачевского, 2017. – 58 с.

Рецензенты: к.э.н., доцент Граница Ю.В.

В учебно-методическом пособии рассмотрены принципы оперативных финансовых решений, управление денежными средствами и их эквивалентами, кредитная политика предприятия и управление дебиторской задолженностью, модели оптимизации товарно-материальных запасов предприятия, а также вопросы финансирования текущей деятельности предприятия.

Содержит практические и тестовые задания, темы рефератов, мини-сочинений и деловых игр.

Пособие предназначено для студентов института экономики и предпринимательства ННГУ им. Н.И. Лобачевского, обучающихся по направлению подготовки «38.03.01. Экономика» профиль «Финансы и кредит. Бухгалтерский учет» для занятий по дисциплине «Оперативные финансовые решения».

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	5
РАЗДЕЛ 1 СОДЕРЖАНИЕ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ «ОПЕРАТИВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ РЕШЕНИЯ»	7
Тема 1. ПРЕДМЕТ И ЗАДАЧИ КУРСА «ОПЕРАТИВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ РЕШЕНИЯ»	7
Тестовые задания	7
Примерные варианты тематики деловой игры	8
Тема 2. АНАЛИЗ БЕЗУБЫТОЧНОСТИ И ЗАПАСА ФИНАНСОВОЙ ПРОЧНОСТИ	8
Тестовые задания	8
Практические задания	10
Темы рефератов, мини-сочинений.....	12
Тема 3. ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА ТЕКУЩИХ АКТИВОВ И ТЕКУЩИХ ПАССИВОВ.....	13
Тестовые задания	13
Практические задания	16
Темы рефератов, мини-сочинений.....	17
Тема 4. МОДЕЛИ УПРАВЛЕНИЯ ОБОРОТНЫМ КАПИТАЛОМ	17
Тестовые задания	17
Практические задания	20
Темы рефератов, мини-сочинений.....	21
Тема 5. ОПЕРАЦИОННЫЙ И ФИНАНСОВЫЙ ЦИКЛЫ ОРГАНИЗАЦИИ.....	21
Тестовые задания	21
Практические задания	23
Темы рефератов, мини-сочинений.....	24
Тема 6. ДЕНЕЖНЫЙ БЮДЖЕТ	24
Тестовые задания	24
Практические задания	29
Темы рефератов, мини-сочинений.....	31
Тема 7. ТОРГОВЫЙ КРЕДИТ ПРЕДПРИЯТИЯ.....	31
Тестовые задания	31
Практические задания	33
Темы рефератов, мини-сочинений.....	36

Тема 8. АНАЛИЗ КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКИ ПРЕДПРИЯТИЯ	36
Тестовые задания	36
Практические задания	38
Темы рефератов, мини-сочинений.....	39
Тема 9. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ЭФФЕКТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ ЗАПАСАМИ НА ПРЕДПРИЯТИИ.....	39
Тестовые задания	39
Практические задания	42
Темы рефератов, мини-сочинений.....	43
Тема 10. МОДЕЛИ ОПТИМИЗАЦИИ ТОВАРОМАТЕРИАЛЬНЫХ ЗАПАСОВ НА ПРЕДПРИЯТИИ.....	43
Тестовые задания	43
Практические задания	45
Темы рефератов, мини-сочинений.....	46
Тема 11. ЗАЙМЫ С ПОМОЩЬЮ ИНСТРУМЕНТОВ ДЕНЕЖНОГО РЫНКА	47
Тестовые задания	47
Практические задания	49
Темы рефератов, мини-сочинений.....	49
Тема 12. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ. СТОИМОСТЬ ТЕКУЩЕГО ФИНАНСИРОВАНИЯ (ЦЕНА КАПИТАЛА)	50
Тестовые задания	50
Практические задания	51
Примерные варианты тематики деловой игры	53
Темы рефератов, мини-сочинений.....	53
РАЗДЕЛ 2 ВОПРОСЫ ДЛЯ ИТОГОВОГО КОНТРОЛЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ «ОПЕРАТИВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ РЕШЕНИЯ»	54
РАЗДЕЛ 3 УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ «ОПЕРАТИВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ РЕШЕНИЯ»	56

ВВЕДЕНИЕ

Дисциплина «Оперативные финансовые решения» относится к обязательным дисциплинам вариативной части основной профессиональной образовательной программы по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика» профиль «Финансы и кредит. Бухгалтерский учет» (уровень бакалавриата). Данная дисциплина направлена на формирование у обучающихся теоретических и прикладных компетенций, позволяющих им составить объективное представление о задачах, методах и инструментах управления оборотными активами и краткосрочными обязательствами.

Целями освоения дисциплины «Оперативные финансовые решения» - является формирование у студентов:

- знаний по формированию оперативных финансовых управленческих решений в организации,
- понимания закономерностей, этапов в принятии краткосрочных решений,
- основ регулирования финансовых отношений и формирования ценовой политики на уровне предприятия,
- практических навыков по управлению денежными средствами компании, ее дебиторской задолженностью, запасами.

Исходя из этого, формулируются *основные задачи дисциплины:*

- определение роли финансовой политики как экономического инструмента управления организацией;
- выяснение экономической сущности и особенностей принятия оперативных финансовых решений;
- знакомство с особенностями формирования и отражения денежных потоков, а также с особенностями кредитования в Российской Федерации;
- получение навыков в проведении расчетов, связанных с эффективностью управления денежными средствами, дебиторской задолженностью, запасами;
- получение навыков в прогнозировании, планировании финансовых бюджетов и принятии управленческих решений.

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций: ПК-5, ПК-7.

ПК-5 - способность выбирать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, анализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы.

В результате освоения дисциплины обучающийся должен:

знать:

- виды, структуру и особенности финансовой отчетности организаций производственной сферы, банковского сектора, страховых и инвестиционных компаний;
- основные подходы финансового анализа, принципы расчета аналитических показателей;

уметь:

- анализировать структуру и динамику основных составляющих активов и пассивов, доходов и расходов, притоков и оттоков денежных средств организации;
- рассчитывать аналитические коэффициенты ликвидности, финансовой устойчивости, оборачиваемости и рентабельности и интерпретировать полученные результаты;
- разрабатывать управленческие решения, направленные на оптимизацию состояния финансов и результатов финансово-хозяйственной деятельности организации;

владеть:

- навыками подготовки управленческих решений, касающихся отдельных составляющих активов и пассивов организации и ее финансовых результатов, на основе анализа финансовой отчетности;
- навыками проведения углубленного анализа финансовых отчетов (маржинального анализа, анализа вероятности банкротства, факторного анализа, корреляционного анализа притоков и оттоков денежных средств и т.п.);
- навыками планирования финансово-хозяйственной деятельности, состояния финансов и финансовых показателей организации на основе текущей финансовой отчетности.

ПК-7 - способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений.

В результате освоения дисциплины обучающийся должен:

знать:

- основные отечественные и зарубежные источники экономической информации и методы работы с ними;
- методы и подходы, применяемые для обработки массивов информации, их динамического и статистического анализа;

уметь:

- определять структуру и содержание информации, необходимой для достижения поставленных целей;
- осуществлять поиск существенной для решения поставленных задач информации, ее накопление и систематизацию;
- выполнять анализ временных рядов, выявлять их тренды, сезонные составляющие и статистические связи экономических переменных;

владеть:

- навыками подготовки обзоров релевантной информации, относящейся к выбранной области;
- навыками представления информации в табличной и графической форме;
- навыками применения подходов экономического анализа подготовленной информации.

РАЗДЕЛ 1
СОДЕРЖАНИЕ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ
«ОПЕРАТИВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ РЕШЕНИЯ»

Тема 1. ПРЕДМЕТ И ЗАДАЧИ КУРСА
«ОПЕРАТИВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ РЕШЕНИЯ»

Тестовые задания¹

1. *Оперативная финансовая политика является разделом*
 - a) экономического анализа;
 - b) финансового менеджмента;
 - c) финансового учета;
 - d) корпоративных финансов.

2. *Главной целью финансового менеджмента является:*
 - a) обеспечение роста благосостояния собственников предприятия в текущем и перспективном периоде;
 - b) обеспечение формирования достаточного объема финансовых ресурсов в соответствии с потребностями предприятия и его стратегией развития;
 - c) обеспечение эффективного использования финансовых ресурсов в разрезе основных направлений деятельности предприятия;
 - d) оптимизация денежного оборота и расчетной политики предприятия;
 - e) максимизация прибыли при допустимом уровне финансового риска и благоприятной политике налогообложения;
 - f) обеспечение постоянного финансового равновесия предприятия в процессе его развития, т.е. обеспечение финансовой устойчивости и платежеспособности.

3. *Финансовый механизм это*
 - a) совокупность форм и методов;
 - b) совокупность законов и правил;
 - c) совокупность законов и формул;
 - d) совокупность законов и методов.

4. *Необходимость краткосрочного финансового управления вызывается:*
 - a) разрывом между денежными притоками и оттоками;
 - b) увеличением прибыли предприятия.

5. *Результатом текущего финансового планирования является разработка следующих документов:*
 - a) плана движения денежных средств;
 - b) текущего плана продаж;
 - c) оперативного плана поставок сырья и материалов.

¹ - во всех тестах предусмотрен 1 правильный вариант ответа.

6. *Процесс планирования и управления долгосрочными инвестициями фирмы называется составлением бюджета*

- a) оборотных средств;
- b) внеоборотных активов;
- c) капитальных вложений;
- d) заимствованных средств.

7. *Результаты деятельности организации за отчетный период характеризует*

- a) баланс;
- b) отчет о прибылях и убытках;
- c) отчет об изменении капитала;
- d) отчет о движении денежных средств.

8. *Вертикальный финансовый анализ - это:*

- a) сравнение каждой позиции отчетности с предыдущим периодом;
- b) определение структуры составляющих элементов финансовых показателей с выявлением удельного веса каждой позиции в общих итоговых значениях;
- c) сравнение каждой позиции отчетности с рядом предшествующих периодов и определение основной тенденции динамики показателя.

9. *Горизонтальный анализ баланса проводится по*

- a) строкам;
- b) ячейкам;
- c) столбцам;
- d) колонкам.

Примерные варианты тематики деловой игры

1. Взаимосвязь и взаимодействие курса «Оперативные финансовые решения» с другими учебными дисциплинами.
2. Предмет и задачи курса «Оперативные финансовые решения».
3. Основные обязанности финансового менеджера в области краткосрочной финансовой политики предприятия.

Тема 2. АНАЛИЗ БЕЗУБЫТОЧНОСТИ И ЗАПАСА ФИНАНСОВОЙ ПРОЧНОСТИ

Тестовые задания

1. *С изменением объема продукции:*

- a) изменяется сумма переменных затрат, а уровень остается неизменным в расчете на единицу продукции;
- b) изменяется сумма и уровень постоянных затрат;
- c) изменяется сумма и уровень переменных затрат.

2. *Разность между выручкой организации и суммой переменных затрат называется:*

- a) порогом безубыточности;
- b) маржинальным доходом;
- c) чистым доходом.

3. *Как повлияет уменьшение постоянных расходов на критический объем продаж:*

- a) критический объем не изменится;
- b) критический объем возрастет;
- c) критический объем уменьшится.

4. *Порог рентабельности снижается если*

- a) цена реализации-снижается, переменные затраты на единицу продукции-снижаются;
- b) цена реализации-увеличивается, переменные затраты на единицу продукции-снижаются;
- c) цена реализации-снижается, переменные затраты на единицу продукции-увеличиваются;
- d) цена реализации-увеличивается, переменные затраты на единицу продукции-увеличиваются.

5. *Эффект операционного рычага*

- a) разница между выручкой от реализации и переменными затратами;
- b) выручка от реализации, при которой предприятие уже не имеет убытков, но еще не имеет и прибылей;
- c) соотношение постоянных и переменных расходов компании и влияние этого отношения на операционную прибыль;
- d) приращение к рентабельности собственных средств, получаемое благодаря использованию кредита, несмотря на платность последнего.

6. *Эффект финансового рычага это*

- a) разница между выручкой от реализации и переменными затратами;
- b) выручка от реализации, при которой предприятие уже не имеет убытков, но еще не имеет и прибылей;
- c) соотношение постоянных и переменных расходов компании и влияние этого отношения на операционную прибыль;
- d) приращение к рентабельности собственных средств, получаемое благодаря использованию кредита, несмотря на платность последнего.

7. *Эффект финансового рычага:*

- a) изменяет рентабельность собственного капитала;
- b) не влияет на рентабельность собственного капитала.

8. *Коэффициент финансовой активности (плечо финансового рычага) отражает:*

- a) соотношение заемных и собственных средств организации;
- b) соотношение собственных и заемных средств организации;

с) соотношение заемных средств и активов организации.

9. *За счет эффекта финансового рычага может быть обеспечен рост рентабельности собственного капитала в случае, если:*

- а) цена заемных средств выше рентабельности вложений капитала;
- б) рентабельность продаж выше процентной ставки за кредит;
- с) цена заемных средств ниже рентабельности вложений капитала.

10. *Система управления финансовыми отношениями организации через финансовые рычаги с помощью финансовых методов называется:*

- а) финансовой системой организации;
- б) системой бюджетирования в организации;
- с) системой оперативного управления финансами организации;
- д) финансовым механизмом организации.

Практические задания

Задание 1. Определите величину прибыли, если маржинальный доход – 3240 тыс. руб.; выручка от продаж – 5900 тыс. руб.; постоянные расходы – 1700 тыс. руб.

Задание 2. По приведённым ниже данным определите точку критического объёма продаж: выручка от продаж - 2000 тыс. руб.; постоянные затраты – 800 тыс. руб.; переменные затраты - 1 000 тыс. руб.

Задание 3. Суммарные переменные затраты - 240000 млн. руб. при объеме производства 60000 ед, а при объеме 40000 ед. – 200000 млн. руб. Рассчитайте переменные затраты на единицу продукции.

Задание 4. Определите величину маржинального дохода на основании следующих данных: выручка от продаж - 7520 тыс. руб., постоянные затраты - 1740 тыс. руб., прибыль – 1800 тыс. руб.

Задание 5. Определите «точку безубыточности», если выручка от продажи - 3 млн. руб., постоянные затраты - 1,2 млн. руб., переменные затраты – 1,5 млн. руб.

Задание 6. Организация реализует продукцию по цене 50 руб. за единицу. Переменные издержки на единицу составляют 30 руб. Постоянные затраты увеличились на 500 руб. Как изменился безубыточный объем производства?

Задание 7. Определите величину маржинального дохода на основании следующих данных: выручка от продаж продукции – 1000 тыс. руб.; постоянные затраты – 200 тыс. руб.; переменные затраты – 600 тыс. руб.

Задание 8. По данным отчетности организации выручка от продаж составляет 4500 тыс. руб. Принимая валовую прибыль организации (900 тыс. руб.) за сложившуюся в отчетном году маржинальную прибыль, а коммерческие и управленческие расходы (157 тыс. руб. и 318 тыс. руб.) за условно-постоянные, рассчитайте критическую точку безубыточности продаж (тыс. руб.).

Задание 9. Сколько составляет запас финансовой прочности, если выручка от продаж - 120 млн. руб., постоянные затраты - 20 млн. руб., переменные затраты - 78 млн. руб.?

Задание 10. По приведенным ниже данным определите запас финансовой прочности: выручка - 2000 тыс. руб., постоянные затраты – 800 тыс. руб., переменные затраты – 1000 тыс. руб.

Задание 11. Определите запас финансовой прочности в процентах, если: выручка от продаж – 80000 руб., переменные издержки – 62000 руб., постоянные издержки – 6000 руб.

Задание 12. Определите величину запаса финансовой прочности (в % к выручке от продаж): выручка от продаж – 2000 тыс. руб., переменные затраты – 1100 тыс. руб., постоянные затраты – 860 тыс. руб.

Задание 13. Определите порог рентабельности организации, если: выручка от продаж – 80000 руб., переменные издержки – 62000 руб., постоянные издержки – 6000 руб.

Задание 14. Рассчитайте рентабельность продаж, если объем продаж – 6 млн. руб., переменные затраты – 3,5 млн. руб., постоянные затраты – 1,3 млн. руб.:

Задание 15. Имеются следующие данные по организации: цена продукции при продаже - 15 руб.; переменные затраты на единицу продукции - 10 руб. Организации желательно увеличить прибыль от продаж продукции на 10000 руб. На сколько необходимо увеличить выпуск продукции?

Задание 16. Определите, на сколько процентов увеличится прибыль, если организация увеличит выручку от продаж на 10%? Имеются следующие данные: выручка от продаж – 500 тыс. руб., маржинальный доход – 250 тыс. руб., постоянные затраты – 100 тыс. руб.

Задание 17. Определите плечо финансового рычага, если по данным бухгалтерской отчетности заемный капитал – 15200 тыс. руб., собственный капитал – 10800 тыс. руб., оборотный капитал - 14800 тыс. руб.

Задание 18. Рассчитайте эффект финансового рычага по следующим данным: экономическая рентабельность – 20%, средняя расчетная ставка процентов по кредиту – 16%, собственный капитал – 400 тыс. руб., заемный капитал – 300 тыс. руб., ставка налога на прибыль – 24%.

Задание 19. Определить рентабельность и прирост рентабельности собственного капитала за счет эффекта финансового рычага по трем годам по данным таблицы (сделать вывод):

№	Показатели	1	2	3
1	Капитал	2000	2000	2000
	- собственный	2000	1000	500
	- заемный	0	1000	1500
2	Валовая прибыль	800	800	800
3	Экономическая рентабельность	40%	40%	40%
4	Среднерасчетная ставка %	20%	20%	20%
5	Ставка налога на прибыль	20%	20%	20%

Задание 20. Определить эффект финансового рычага и оптимальную структуру капитала по каждому из трех предприятий по данным таблицы:

№	Показатели	1	2	3
1	Капитал:	100	100	100
	- собственный (СС)	50	70	80
	- заемный (ЗС)	50	30	20
2	Рентабельность активов	30	30	30
3	Средняя цена кредитных ресурсов	16	18	19
4	Уровень дивидендов	8	5	7
5	Налоговый корректор	0,8	0,8	0,8

Темы рефератов, мини-сочинений

1. Значение планирования затрат в современных условиях.
2. Основные методы распределения затрат на постоянные и переменные.
3. Значение операционного ливериджа.
4. Эффект финансового рычага. Возможности оптимального сочетания ликвидности и рентабельности предприятия.

Тема 3. ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА ТЕКУЩИХ АКТИВОВ И ТЕКУЩИХ ПАССИВОВ

Тестовые задания

1. *К текущим активам относят:*

- А. Денежные средства;
- Б. Сырьё и материалы;
- В. Готовая продукция;
- Г. Нематериальные активы;
- Д. Краткосрочные финансовые вложения;
- Е. Кредиторская задолженность;
- Ж. Краткосрочные кредиты;
- З. Задолженность перед бюджетом.

- a) АБВГД;
- b) ДЖЗ;
- c) АБВД.

2. *Выберете правильное соответствие:*

Раздел баланса	Элемент баланса
1. Внеоборотные активы	А. Готовая продукция
2. Оборотные активы	Б. Основные средства
	В. Денежные средства
	Г. Нематериальные активы
	Д. Дебиторская задолженность
	Е. Долгосрочные финансовые вложения

- a) 1-АБЕ, 2-ВДГ;
- b) 1-АЕВ, 2-БГД;
- c) 1-АДГ, 2-БГД;
- d) 1-БГЕ, 2-АВД.

3. *К текущим пассивам относят:*

- А. Средства целевого финансирования;
- Б. Сырьё и материалы;
- В. Уставный капитал;
- Г. Дебиторская задолженность;
- Д. Краткосрочные финансовые вложения;
- Е. Кредиторская задолженность;
- Ж. Краткосрочные кредиты;
- З. Задолженность перед бюджетом.

- a) АВЕЖЗ;
- b) ЕЖЗ;
- c) БДЖ.

4. Выберите правильное соответствие:

Структура баланса	Элемент баланса
1. Актив 2. Пассив	А. Займы и кредиты Б. Готовая продукция В. Собственный капитал Г. Внеоборотные активы Д. Дебиторская задолженность Е. Кредиторская задолженность

- a) 1-АБЕ, 2-ВДГ;
- b) 1-АЕВ, 2-БГД;
- c) 1-АДГ, 2-БГД;
- d) 1-БГД; 2-АВЕ.

5. Источниками формирования оборотных активов организации являются:

- a) собственный капитал, долгосрочные кредиты, краткосрочные кредиты, кредиторская задолженность;
- b) краткосрочные кредиты банков, кредиторская задолженность, собственный капитал;
- c) уставный капитал, добавочный капитал, краткосрочные кредиты банков, кредиторская задолженность.

6. Величина собственных оборотных средств определяется как:

- a) разница между собственным капиталом и внеоборотными активами;
- b) разница между суммой собственного капитала и долгосрочных пассивов и внеоборотными активами.

7. Излишек (недостаток) собственных оборотных средств определяется:

- a) сопоставлением фактического наличия собственных оборотных средств на начало и конец периода;
- b) сопоставлением фактического наличия собственных оборотных средств с потребностью в них (норматив).

8. Отрицательное значение величины собственных оборотных средств означает:

- a) низкую экономическую эффективность организации;
- b) все перечисленное;
- c) невозможность рентабельной деятельности организации;
- d) высокий риск потери организацией ликвидности.

9. Показатели финансовой устойчивости характеризуют:

- a) отношение обязательств организации к величине ее собственных средств;
- b) независимость организации от заемных источников средств;
- c) степень обеспеченности запасов источниками их формирования.

10. Замедление оборачиваемости оборотных активов приведет к:

- a) росту остатков активов в балансе;
- b) уменьшению валюты баланса;
- c) уменьшению остатков активов в балансе.

11. Показатели оборачиваемости характеризуют:

- a) деловую активность;
- b) рыночную устойчивость;
- c) платежеспособность.

12. Ускорение оборачиваемости активов способствует:

- a) снижению рентабельности активов;
- b) повышению рентабельности активов;
- c) повышению рентабельности продукции.

13. Уровень и динамика показателей оборачиваемости оборотных средств характеризует:

- a) платежеспособность организации;
- b) деловую активность организации;
- c) финансовую устойчивость организации.

14. О чем свидетельствует ситуация: выручка от продаж выросла на 12%, средняя величина оборотных активов выросла на 8%:

- a) продолжительность одного оборота средств вырастет;
- b) продолжительность одного оборота средств сократится;
- c) продолжительность одного оборота средств не изменится.

15. По приведенным данным оцените ситуацию: выручка от продаж за отчетный период - 2000 тыс. руб., за предшествующий - 1500 тыс. руб., валюта баланса за отчетный год - 5000 тыс. руб., за предшествующий - 6000 тыс. руб.:

- a) эффективность использования активов снизилась;
- b) эффективность использования активов возросла;
- c) эффективность использования активов не изменилась.

16. Коэффициент оборачиваемости запасов сырья и материалов рассчитывается как отношение:

- a) объема запасов сырья и материалов за период к сумме сырья и материалов в объеме продаж за период;
- b) себестоимости израсходованных материалов к средней величине запасов сырья и материалов.

17. Какие показатели являются показателями оценки деловой активности организации:

- a) коэффициент автономии;
- b) оборачиваемость оборотных средств;
- c) коэффициент покрытия.

18. Ускорение оборачиваемости оборотного капитала организации обеспечивает:

- a) увеличение массы прибыли;
- b) сокращение потребностей в заемных ресурсах;
- c) оба варианта ответа справедливы.

19. Величина запасов в отчетном году по сравнению с предыдущим увеличилась. Выручка от реализации продукции осталась неизменной. Оборачиваемость запасов:

- a) замедлилась;
- b) ускорилась;
- c) осталась неизменной.

Практические задания

Задание 1. Определите излишек или недостаток средств, если фактическое наличие собственных оборотных средств на начало планового года - 22740 тыс. руб.; потребность в собственных оборотных средствах - 23120 тыс. руб.:

Задание 2. Определите коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами, если по данным бухгалтерской отчетности запасы – 7800 тыс. руб., собственный капитал – 10800 тыс. руб., внеоборотные активы – 9200 тыс. руб., оборотный капитал - 14800 тыс. руб.:

Задание 3. Сколько оборотов совершили оборотные средства за прошлый год, если средние остатки оборотных средств составили за год 15680 руб., выручка от продаж продукции - 58230 руб.:

Задание 4. Рассчитайте количество оборотов, совершённых оборотными средствами организации за прошлый год, если выручка от продаж составила 240 тыс. руб., средние остатки оборотных средств - 50 тыс. руб.:

Задание 5. Величина активов организации на начало и конец I кв. 2004 г. - 3187 и 3796 тыс. руб. Величина внеоборотных активов на начало и конец периода - 1183 и 1635 тыс. руб. Выручка (нетто) от продаж - 5423 тыс. руб. Определите коэффициент оборачиваемости (отдачи) активов организации:

Задание 6. Выручка от продажи продукции организации в базовом периоде составила 3377 тыс. руб., в отчетном - 4302 тыс. руб. Среднегодовая стоимость основных фондов в базовом периоде - 36,87 тыс. руб., в отчетном - 50,18 тыс. руб. Рассчитайте, как повлияло на выручку изменение эффективности использования основных фондов:

Темы рефератов, мини-сочинений

1. Структура текущих активов: виды активов и их краткая характеристика.
2. Структура текущих пассивов: виды пассивов и их краткая характеристика.
3. Величина собственных оборотных средств и рентабельности рабочего капитала.
4. Экономический смысл и расчет показателей оборачиваемости.

Тема 4. МОДЕЛИ УПРАВЛЕНИЯ ОБОРОТНЫМ КАПИТАЛОМ

Тестовые задания

1. *К оборотным производственным фондам относят:*
 - a) производственные запасы, незавершенное производство, расходы будущих периодов;
 - b) готовую продукцию, товары отгруженные, денежные средства, дебиторскую задолженность и средства в прочих расчетах.
2. *К постоянному оборотному капиталу относят:*
 - a) имущество предприятия использующееся длительное время (здания, машины, оборудования и т.п.);
 - b) условно постоянный капитал организации (уставный, добавочный, резервный капитал);
 - c) часть денежных средств, дебиторской задолженности и производственных запасов, потребность в которых относительно постоянна в течение всего операционного цикла.
3. *Вынужденные издержки по обладанию производственными запасами включают:*
 - A. издержки по транспортировке и складированию;
 - B. страхование и налог на имущество;
 - B. потери вследствие хищений, порчи и устаревания;
 - Г. оплата НДС;
 - Д. издержки упущенных возможностей на инвестированные средства.
 - a) АБВГД;
 - b) АБВГ;
 - c) АБВД.
4. *При прочих равных условиях более вероятно, что компании с избыточными производственными мощностями, низкими переменными операционными издержками и постоянной клиентурой будут:*
 - a) более либеральны в предоставлении кредитов, чем другие компании;
 - b) менее либеральны в предоставлении кредитов, чем другие компании.

5. Политика управления оборотным капиталом должна обеспечить:

- а) поиск компромисса между риском потери ликвидности и рентабельностью;
- б) оптимизацию структуры капитала;
- с) оптимизацию активов.

6. Консервативный подход к формированию оборотных активов:

- а) предусматривает не только полное удовлетворение текущей потребности во всех их видах, обеспечивающей нормальный ход операционной деятельности, но и создание высоких размеров их резервов на случай непредвиденных сложностей. Такой подход гарантирует минимизацию коммерческих и финансовых рисков, но отрицательно сказывается на эффективности использования оборотных активов — их оборачиваемости и уровне рентабельности;
- б) направлен на обеспечение полного удовлетворения текущей потребности во всех их видах и создание нормальных страховых их. При таком подходе обеспечивается среднее соотношение между уровнем риска и уровнем эффективности использования оборотных активов;
- с) заключается в минимизации всех форм страховых резервов по отдельным видам этих активов. При отсутствии сбоев в ходе операционной деятельности такой подход к формированию оборотных активов обеспечивает наиболее высокий уровень эффективности их использования.

7. Идеальная модель финансового управления оборотными средствами имеет схему

а) Актив Пассив

ТА	КЗ
ВА	ДЗ
	СК

б) Актив Пассив

ВЧ	КЗ
СЧ	ДЗ
	СК
ВА	

с) Активы Пассивы

ТА	ДЗ
	СК
ВА	

д) Активы Пассивы

ВЧ	КЗ
	ДЗ
СЧ	
ВА	СК

8. Ориентируется на средний уровень кредитного риска при продаже продукции с отсрочкой платежа... тип кредитной политики предприятия

- a) умеренный;
- b) компромиссный;
- c) агрессивный (или мягкий);
- d) консервативный (или жесткий).

9. Чистый оборотный капитал определяется

- a) как разность между текущими активами (оборотными средствами) и текущими обязательствами (кредиторской задолженностью);
- b) как разность между собственным капиталом и внеоборотными активами.

10. Риск потери ликвидности и чистый оборотный капитал:

- a) обратно пропорциональны;
- b) прямо пропорциональны;
- c) не зависят друг от друга.

11. Максимальная прибыль наблюдается при ... уровне оборотных активов:

- a) низком;
- b) среднем;
- c) высоком.

12. Риск потери ликвидности или снижения эффективности, обусловленный изменениями в текущих активах, принято называть

- a) риском текущих активов;
- b) левосторонним;
- c) правосторонним.

13. Левосторонние риски могут быть обусловлены:

- a) излишком текущих активов;
- b) неоптимальным соотношением между краткосрочными и долгосрочными источниками заемных средств;
- c) высоким уровнем кредиторской задолженности;
- d) высокой (низкой) долей долгосрочного заемного капитала.

14. У предприятия существуют операции, ведущие к увеличению денежных средств:

- А. Рост ДЗ (долгосрочные займы);
- Б. Рост текущей задолженности (получение займа);
- В. Увеличение СК (продажа собственных акций);
- Г. Уменьшение текущих активов (продажа запасов);
- Д. Уменьшение основных средств;
- Е. Уменьшение ДЗ (выплата долгов);
- Ж. Уменьшение СК (выкуп собственных акций);
- З. Уменьшение текущих обязательств (выплата займа);
- И. Увеличение текущих активов (покупка сырья, т.д.).

- a) АБВИ;
- b) АБВГД;
- c) АГДЕ;
- d) БВЖЗ.

Практические задания

Задание 1. Расположите в правильной последовательности обращение оборотных средства в процессе производственной деятельности и запишите ответ в виде последовательности букв:

- a) денежные средства
- б) готовая продукция
- в) дебиторская задолженность
- г) производственно-материальные запасы

Задание 2. Определите модели финансирования текущих активов для всех предприятий. Какую часть краткосрочных пассивов компании «В» необходимо заменить долгосрочными, чтобы её модель финансирования текущих активов изменился на компромиссную.

Наименование показателя	Компания «А»	Компания «Б»	Компания «В»
Внеоборотные активы	800 000	800 000	800 000
Оборотные активы	700 000	700 000	700 000
Постоянный оборотный капитал	650 000	650 000	650 000
Собственный капитал	500 000	1 000 000	1 000 000
Долгосрочный заемный капитал	300 000	500 000	450 000

Задание 3. Рассчитайте рентабельность капитала организации, если его оборачиваемость составила 1,2 оборота, а рентабельность продаж – 15%.

Задание 4. Остаток денежных средств на начало периода составил 523 560 руб. Определите остаток денежных средств на конец периода, если известно, что в течении периода были осуществлены следующие операции:

- привлечен долгосрочной заем в сумме 300 000 руб.;
- произведена дополнительная эмиссия акций на сумму 200 000 руб.;
- проданы излишки МПЗ на сумму 50 560 руб.;
- погашена задолженность покупателями и заказчиками на сумму 456 980 руб.;
- проданы нематериальные активы на сумму 67 000 руб.;
- выплачена заработная плата работникам предприятия в сумме 675 720 руб.;
- произведен выкуп собственных акций на сумму 18 000 руб.;
- погашена часть долгосрочного займа в сумме 200 000;
- погашена задолженность перед поставщиками и подрядчиками на сумму 564 780 руб.;

- произошло увеличение текущих активов на сумму 39 600 руб.;
- выплачены дивиденды собственникам компании на сумму 30 000 руб.

Задание 5. Известны следующие данные: денежные средства - 150, дебиторская задолженность - 550, запасы - 850, основные средства - 850, краткосрочная задолженность - 600, кредиты и займы - 200, долгосрочная задолженность - 250, капитал и резервы - 1350. Выручка - 13000, себестоимость продукции - 2800.

Составить баланс и определить: коэффициент абсолютной, срочной, текущей ликвидности, коэффициент финансовой устойчивости, коэффициент финансовой манёвренности, оборачиваемость активов, оборотных активов, запасов, дебиторской и кредиторской задолженности, рентабельность активов, собственного капитала, коэффициент обеспеченности собственными средствами.

Темы рефератов, мини-сочинений

1. Понятия «постоянного оборотного капитала» и «переменного оборотного капитала».
2. Преимущества и недостатки агрессивной, идеальной, консервативной и умеренной моделей управления оборотным капиталом.
3. Пути достижения компромисса между прибылью, риском потери ликвидности и состоянием оборотных средств и источников их покрытия. Факторы и существенные явления, потенциально несущие левосторонние и правосторонние риски.
4. Текущие финансовые потребности предприятия: операционные и внереализационные.

Тема 5. ОПЕРАЦИОННЫЙ И ФИНАНСОВЫЙ ЦИКЛЫ ОРГАНИЗАЦИИ

Тестовые задания

1. *Значимость такого вида актива, как денежные средства, по мнению Джона Кейнса, определяется следующими причинами:*

- а) рутинностью - денежные средства используются для выполнения текущих операций; поскольку между входящими и исходящими денежными потоками всегда имеется временной лаг, предприятие вынуждено постоянно держать свободные денежные средства на расчетном счете;
- б) спекулятивностью - денежные средства необходимы по спекулятивным соображениям, поскольку постоянно существует ненулевая вероятность того, что неожиданно представится возможность продажи актива по цене выше рыночной.

2. Издержки по хранению наличности равны:

- a) процентному доходу, который мог бы быть заработан при лучшем использовании денег;
- b) проценту банка, взимаемому за хранение денег в сумме больше необходимого минимума;
- c) проценту, оплачиваемому банку, за сохранность денег в сумме, превышающей необходимый минимум.

3. Как определяется продолжительность оборота текущих (оборотных) активов за год:

- a) среднегодовые остатки оборотных активов / выручка от продаж;
- b) выручка от продаж / среднегодовые остатки оборотных активов;
- c) 360 / коэффициент оборачиваемости оборотных активов (в оборотах).

4. Средний срок оборота дебиторской задолженности рассчитывается как отношение:

- a) средней за период дебиторской задолженности к количеству дней в периоде;
- b) количества дней в периоде к средней за период дебиторской задолженности;
- c) количества календарных дней в году к коэффициенту оборачиваемости дебиторской задолженности.

5. Операционный цикл:

- a) продолжительность времени необходимая для приобретения запасов, их переработки, продажи и получения за это денег;
- b) время необходимое для приобретения, переработки и продажи запасов;
- c) временной промежуток между продажей запасов и оплаты счетов к получению.

6. Операционный цикл состоит из:

- a) периода оборота запасов и дебиторской задолженности;
- b) периода оборота запасов и кредиторской задолженности;
- c) времени необходимого предприятию для завершения всех начатых текущих операций.

7. Финансовый цикл – это:

- a) период оборота денежных средств, вложенных в оборотные активы, начиная с момента погашения кредиторской задолженности за сырье и заканчивая инкассацией дебиторской задолженности;
- b) период оборота материальных оборотных средств, используемых для обслуживания производственного процесса, от момента поступления сырья и материалов до момента отгрузки изготовленной из них продукции.

8. *Финансовый цикл зависит от:*

- a) периода оборачиваемости запасов, дебиторской и кредиторской задолженности, прибыли организации;
- b) периода оборачиваемости запасов, дебиторской и кредиторской задолженности;
- c) периода оборачиваемости активов, дебиторской и кредиторской задолженности.

9. *Отрицательное значение финансового цикла свидетельствует о:*

- a) о неспособности руководства организации управлять финансовыми ресурсами;
- b) финансовый цикл не может быть отрицательным;
- c) о временном вовлечении денежных средств кредиторов в оборот компании.

10. *Какое из мероприятий не увеличивает показателей деловой активности:*

- a) сокращение сроков оплаты за реализованную продукцию;
- b) рост объема реализации;
- c) уменьшение размера дивидендных выплат;
- d) сокращение длительности производственного цикла.

Практические задания

Задание 1. Определите длительность периода обращения капитала, если выручка с продаж составляет 40000 тыс. руб.; средние остатки оборотного капитала – 8000 тыс. руб., год равен 360 дням.

Задание 2. Определите потребность в оборотных средствах по товарным запасам, если оборот товаров по покупным ценам за квартал (90 дней) составил 18000 тыс. руб., норма товарных запасов – 2 дня.

Задание 3. Рассчитайте продолжительность финансового цикла, если время обращения производственных запасов - 78,25 дней, время обращения кредиторской задолженности - 39,13 дней, средняя годовая величина дебиторской задолженности - 7,83 млн. руб., выручка от продаж в кредит - 125,7 млн. руб.

Задание 4. Имеется следующая информация по предприятию:

Статьи баланса, тыс. руб.	1.01	1.04	1.07	1.10	1.01
Запасы	5200	4420	5000	5140	4340
Дебиторская задолженность	1830	1740	1600	1430	1820
Кредиторская задолженность	2750	2320	2700	2140	1650

Выручка за весь год составила 56400 тыс. руб., а себестоимость продукции – 36500 тыс. руб. Каков период возврата дебиторской задолженности? Как долго будет находиться товар на складах прежде, чем он будет продан? Сколько времени занимает оплата дебиторской и кредиторской задолженности? Какова продолжительность финансового цикла предприятия?

Темы рефератов, мини-сочинений

1. Основные причины значимости денежных средств (спекулятивный мотив и мотив предосторожности, транзакционный мотив).
2. Операционный цикл и организационная структура предприятия.
3. Операционный и финансовый циклы предприятия.

Тема 6. ДЕНЕЖНЫЙ БЮДЖЕТ

Тестовые задания

1. *Денежный поток предприятия представляет собой:*
 - a) приток денежных средств, генерируемых его хозяйственной деятельностью;
 - b) совокупность распределенных во времени выплат денежных средств, генерируемых его хозяйственной деятельностью;
 - c) совокупность распределенных во времени поступлений и выплат денежных средств, генерируемых его хозяйственной деятельностью.
2. *Классификация денежных потоков по направленности движения подразумевает подразделение на:*
 - a) положительный и отрицательный денежный поток;
 - b) регулярный и дискретный денежный поток;
 - c) безналичный и наличный денежный поток;
 - d) краткосрочный и долгосрочный денежный поток;
 - e) денежный поток от инвестиционной, финансовой и текущей видов деятельности.
3. *К денежным средствам и их эквивалентам относят:*
 - a) денежные средства на расчетных, валютных счетах, в кассе предприятия;
 - b) денежные средства на расчетных, валютных счетах, в кассе предприятия, финансовые векселя, платежные и денежные документы;
 - c) денежные средства на расчетных, валютных счетах, в кассе предприятия почтовые марки, марки государственной пошлины, вексельные марки, оплаченные авиабилеты и другие денежные документы.

4. *Причинами несовпадения прибыли и прироста денежных средств у предприятия являются:*

- a) прибыль признается в момент поступления денежных средств продажи, а не после продажи;
- b) денежный поток включает движение денежных средств, которые непосредственно учитываются при расчете прибыли;
- c) прибыль отражает чистый доход, полученный предприятием за определенное время, что не совпадает с реальным поступлением денежных средств;
- d) при расчете прибыли все затраты включаются в издержки производства, учитываемые при ее определении.

5. *Расположите в правильной последовательности этапы обращения денежных средств и запишите ответ в виде последовательности букв:*

- А. Продажа готовой продукции;
- Б. Размещение заказа на сырье;
- В. Получение платежа от покупателя;
- Г. Поступление сырья и сопроводительных документов.

- a) БГАВ;
- b) АБВГ;
- c) БАГВ;
- d) ГАБВ.

6. *Примерами потоков денежных средств, возникающих в результате финансовой деятельности, являются:*

- А. Денежные поступления от эмиссии акций или других долевого инструментов;
- Б. Денежные выплаты владельцам для приобретения или для погашения акций компании;
- В. Денежные поступления от выпуска необеспеченных облигаций, займов, векселей, обеспеченных облигаций, залоговых и других краткосрочных и долгосрочных кредитов;
- Г. Денежные погашения кредитных сумм;
- Д. Денежные платежи арендатора для уменьшения задолженности по финансовой аренде;
- Е. Денежные поступления от продажи товаров и предоставления услуг;
- Ж. Денежные платежи поставщикам за товары и услуги.

- a) АБВГД;
- b) АБГДЖ;
- c) БВДЕЖ;
- d) АВГ.

7. *Примерами потоков денежных средств от операционной деятельности являются:*

- А. Денежные поступления от продажи товаров и предоставления услуг;
- Б. Денежные платежи поставщикам за товары и услуги;

- В. Денежные платежи служащим и от их лица;
- Г. Денежные выплаты или компенсации налога на прибыль, если только они не могут быть увязаны с финансовой и инвестиционной деятельностью;
- Д. Денежные поступления и платежи по контрактам, заключенным для коммерческих или торговых целей;
- Е. Денежные платежи для приобретения основных средств, нематериальных и других долгосрочных активов.

- a) АБВГД;
- b) АБГД;
- c) БВДЕЖ;
- d) АВГЕ.

8. *Примерами потоков денежных средств от инвестиционной деятельности являются:*

- А. Денежные платежи для приобретения основных средств, нематериальных и других долгосрочных активов. К ним относятся платежи, связанные с капитализированными затратами на разработки и с основными средствами собственного производства;
- Б. Денежные платежи для приобретения долевых или долговых инструментов других компаний и долей участия в совместных компаниях
- В. Денежные поступления от продаж долевых или долговых инструментов других компаний и долей участия в совместных компаниях
- Г. Авансовые денежные платежи и кредиты, предоставляемые другим сторонам.
- Д. Денежные поступления от эмиссии акций или других долевых инструментов;
- Е. Денежные выплаты владельцам для приобретения или для погашения акций компании;

- a) АБВ;
- b) АБГД;
- c) БВДЕ;
- d) АВГ.

9. *Основная цель анализа денежных потоков заключается*

- a) в выявлении причин дефицита (избытка) денежных средств и определении источников их поступления;
- b) в выявлении источников пополнения денежных средств.

10. *Анализ движения денежных средств значительно*

- a) дополняет методику оценки платежеспособности и ликвидности;
- b) дает возможность реально оценить финансово-экономическое состояние хозяйствующего субъекта.

11. *Чистый денежный поток это*

- a) разница между положительным и отрицательным денежными потоками;
- b) денежный поток в результате в результате осуществления текущей деятельности;
- c) денежный поток очищенный от влияния «теневых операций».

12. *Теоретически величина прибыли и результат движения денежных средств (чистый денежный поток):*

- a) могут совпадать в том случае, если учетная политика корпорации предполагает использование только кассового принципа (операции регистрируют только после фактических выплат или после поступления денежных средств);
- b) могут совпадать в том случае, если учетная политика корпорации предполагает использование только принципа начисления (операции регистрируют до поступления денежных средств).

13. *Сущность косвенного метода анализа движения денежных средств заключается в:*

- a) преобразовании прибыли предприятия в чистый денежный поток;
- b) корректировке выручки от продажи продукции на сумму операционных и внереализационных операций с целью получения значения чистого денежного потока;
- c) корректировке сальдо денежных средств на начало периода.

14. *К недостаткам прямого метода анализа движения денежных средств следует отнести:*

- a) высокую трудоемкость при составлении аналитического отчета внешним пользователем;
- b) необходимость привлечения внутренних данных бухгалтерского учета (главная книга);
- c) невозможность определения взаимосвязи прибыли организации с изменением величины денежных средств за период.

15. *Причины дефицита денежных средств.*

- А. Низкая рентабельность продаж, активов и собственного капитала;
- Б. Большие капитальные затраты, не обеспеченные соответствующими источниками финансирования;
- В. Влияние инфляции на капитальные вложения;
- Г. Чрезмерная доля заемного капитала в пассиве баланса и связанные с этим высокие выплаты процентов за пользование кредитами и займами;
- Д. Снижение коэффициента оборачиваемости оборотных активов;
- Е. Низкое значение прибыли;
- Ж. Высокие выплаты дивидендов акционерам;

- a) АБВГДЖ;
- b) БВГДЕЖ;
- c) АВГДЕЖ;
- d) АБГДЕЖ;
- e) АБВГЕЖ.

16. При равномерном поступлении и расходовании денежных средств для определения остатка денежных средств используется:

- a) модель Баумола;
- b) модель Миллера-Орра.

17. Ликвидный денежный поток

- a) характеризует изменение в чистой кредитной позиции предприятия в течение определенного периода (месяца, квартала).
- b) связан с показателем финансового левириджа (рычага), характеризующего предел, до которого деятельность предприятия может быть улучшена за счет кредитов банка.

18. Коэффициент корреляции денежного потока

- a) позволяет определить уровень колеблемости объемов различных денежных потоков во времени, если показатели среднего их объема различаются между собой;
- b) позволяет определить уровень синхронности формирования этих видов денежных потоков предприятия в рассматриваемом периоде времени.

19. Размах вариации остатка денежных средств на расчетном счете:

$S = 3 \cdot \sqrt[3]{\frac{3 \cdot D_t \cdot V}{4 \cdot P_x}}$. Верхняя граница денежных средств на расчетном счете равна

- a) $Ob = Oh + S$;
- b) $Ob = Oh - S$;
- c) $Ob = Oh / S$;
- d) не достаточно данных.

20. Среднеквадратическое (стандартное) отклонение: Чему равна дисперсия?

$$\sigma = \sqrt{\sum_{i=1}^n (R_i - \bar{R})^2 \times P_i}$$

- a) $CV = \frac{\sigma}{R}$;
- b) $\sigma^2 = \sum_{i=1}^n (R_i - \bar{R})^2 \times P_i$;
- c) $P_\delta = \frac{S_t}{[(1+i_p) \times (1+\dot{E}\dot{O})]^n}$;
- d) $S_t = P \times [(1+i_p) \times (1+\dot{E}\dot{O})]^n$.

21. Прогноз денежного потока осуществляется в следующей последовательности:

- А. Прогнозирование денежных поступлений по подпериодам;
 - Б. Прогнозирование оттока денежных средств по подпериодам;
 - В. Расчёт чистого денежного потока по подпериодам;
 - Г. Определение совокупной потребности в краткосрочном финансировании в разрезе подпериодов.
- а) АБВГ;
 - б) ГАБВ;
 - с) ГВАБ.

22. Базовое балансовое уравнение при составлении прогноза ден. средств имеет вид:

- а) $ДЗ_k + ВР - ДЗ_n = ДП$;
- б) $ДЗ_n + ВР = ДЗ_k + ДП$;
- с) $ДЗ_k + ВР = ДЗ_n + ДП$,

где ДЗ_н - дебиторская задолженность за товары и услуги на начало подпериода;
ДЗ_к – дебиторская задолженность за товары и услуги на конец подпериода;
ВР – выручка от реализации за подпериод;
ДП – денежные поступления в данном подпериоде.

Практические задания

Задание 1. Рассчитать оптимальное денежное сальдо, если имеются следующие данные о денежном потоке на предприятии:

- минимальный запас денежных средств (О_н) - 20 тыс. долл.;
- расходы по конвертации ценных бумаг (Р_т) - 35 долл.;
- процентная ставка - 14% в год;
- среднеквадратическое отклонение в день - 2000 долл.

Задание 2. Рассчитать оптимальное денежное сальдо, если денежные расходы компании в течение года составляют 1,5 млн. долл. Процентная ставка по государственным ценным бумагам равна 8%, а затраты, связанные с каждой их реализацией, составляют 25 долл.

Задание 3. Корпорация имеет среднедневное сальдо денежных средств \$250. Общая сумма необходимой наличности за год составляет \$40000. Процентная ставка равна 9%, а издержки пополнения средств — \$5 за операцию. Каковы издержки неиспользованных возможностей держания денег, коммерческие расходы и общие затраты? Что вы думаете о стратегии?

Задание 4. Имея следующую информацию, посчитайте плановое денежное сальдо:

- годовая процентная ставка - 20%;
- постоянные коммерческие издержки - \$200;
- общая сумма необходимой наличности - \$350000.

Каковы издержки неиспользованных возможностей держания наличности, коммерческие расходы и общие затраты?

Задание 5. В обычный бизнес-день компания выписывает чеки общей суммой на \$2000. Эти чеки проходят клиринг в среднем за 5 дней. Одновременно фирма получает \$1200, Деньги становятся доступны в среднем через три дня. Подсчитайте оборот выплат, оборот поступлений и чистый оборот. Как вы интерпретируете ответ?

Задание 6. Определить диапазон колебаний остатка денежных активов, на основании модели Миллера-Ора, максимальную и среднюю сумму остатка денежных средств, если известно, что минимальный остаток денежных активов установленный по предприятию 6000 у.е, среднеквадратическое отклонение составляет 2000 у.е, расходы на обслуживание одной операции 80уе, ставка процента, равная средней дневной составляет 0,08.

Задание 7. Определить сумму пополнения и средний остаток денежных активов, если денежные расходы предприятия в течение года 2 млн. руб., процентная ставка по государственным ценным бумагам - 9%, затраты на реализацию 15 млн. руб.

Задание 8. Определить плановое денежное сальдо, если процентная ставка - 15%, постоянные издержки - 200у.е., общая сумма необходимой наличности - 250000у.е. Определить издержки неиспользованных возможностей, коммерческие издержки, общие затраты при оптимальном сальдо денежных средств. И каковы они будут при сальдо на расчетном счете а) 10000у.е. б) 25000у.е.

Задание 9. Компания в настоящий момент имеет 600000 у.е. наличными. Предполагается, что в следующем году денежные оттоки будут превышать денежные притоки на 250000 руб. в месяц. Какой объём имеющейся наличности должен быть сохранён и сколько средств следует использовать для увеличения пакета легко реализуемых ценных бумаг? Комиссионные за сделку составляют 400 руб. Годовая процентная ставка по ценным бумагам денежного рынка – 6%. Сколько раз будут продаваться ценные бумаги в течение последующих 12 месяцев после первоначального инвестирования избыточных средств?

Темы рефератов, мини-сочинений

1. Принципиальные различия между суммой полученной прибыли и величиной денежных средств.
2. Основные выводы по результатам анализа денежных потоков прямым методом.
3. Выводы по результатам анализа денежных потоков косвенным методом.
4. Причины дефицита денежных средств, его регулирование.
5. Чистая кредитная позиция.
6. Основные результаты эффективного управления денежными потоками, приводящие к повышению степени финансовой гибкости предприятия.
7. Важнейшие причины недостатка денежных средств на предприятиях России.

Тема 7. ТОРГОВЫЙ КРЕДИТ ПРЕДПРИЯТИЯ

Тестовые задания

1. *Торговый кредит – это:*
 - a) кредит, предоставленный торговому предприятию;
 - b) кредит, предоставленный торговым предприятием;
 - c) отсрочка платежа, предоставляемая покупателям (заказчикам.)
2. *Вынужденные издержки, связанные с предоставлением кредита, выступают в следующих формах:*
 - A. Требуемая отдача кредиторской задолженности;
 - B. Потери от безнадежных долгов;
 - B. Издержки, связанные с организацией и обслуживанием;
 - Г. Упущенная дополнительную прибыль от продаж в кредит, если кредиты покупателям не предоставляются.
 - a) АБВ;
 - b) АБВГ;
 - c) АВГ.
3. *Недостатками жесткой кредитной политики являются:*
 - a) издержки упущенных возможностей;
 - b) завышенные расходы на оплату и обслуживание кредитных средств;
 - c) ухудшение кредитной истории предприятия.
4. *Предположим, фирма выбрала курс, направленный на ужесточение своей кредитной политики, т.е. на переход с условий "2/10, нетто 90" на "2/10, нетто 30". Какого результата ожидает достичь фирма в отношении своей ликвидности вследствие этих изменений?*
 - a) увеличится ликвидность;
 - b) уменьшится ликвидность.

5. *Суммарные издержки кредитования*

- a) прямо пропорциональны объему кредитования;
- b) обратно пропорциональны объему кредитования;
- c) равны вынужденным издержкам;
- d) представляют из себя сумму вынужденных издержек и издержек неиспользованных возможностей.

6. *Оптимальный объем инвестиций в дебиторскую задолженность*

- a) равен минимальному значению суммарных издержек;
- b) стремится к нулю;
- c) равен дополнительной выручке от продаж, полученной в результате предоставления торгового кредита.

7. *При прочих равных условия более вероятно, что компании с избыточными производственными мощностями, низкими переменными операционными издержками и постоянной клиентурой будут:*

- a) более либеральны в предоставлении кредитов, чем другие компании;
- b) менее либеральны в предоставлении кредитов, чем другие компании.

8. *Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности рассчитывается как отношение*

- a) общего объёма реализации к средней величине дебиторской задолженности;
- b) средней величины дебиторской задолженности к общему объёму реализации;
- c) годового объема продаж в кредит к среднему периоду инкассации.

9. *Размер инвестиций в дебиторскую задолженность зависит от:*

- a) объема продаж, периода оборота дебиторской задолженности, переменных затрат;
- b) объема продаж и репутации покупателя;
- c) объема продаж и среднего значения дебиторской задолженности.

10. *При оценке кредитоспособности потенциальных клиентов используются следующие критерии:*

- a) общее время работы с данным покупателем, конъюнктура товарного рынка;
- b) объемы и сроки просроченной дебиторской задолженности, объем заказов;
- c) финансовые показатели деятельности покупателя, ставка рефинансирования.

11. Для определения прироста дебиторской задолженности в результате изменения кредитной политики при условии увеличения объема реализации используется формула:

$$a) \Delta ДЗ = \frac{(DSO_N - DSO_o) \times S_o}{365} + \frac{V \times DSO_N (S_N - S_o)}{365} \quad (12.7),$$

$$b) \Delta ДЗ = \frac{(DSO_N - DSO_o) \times S_N}{365} + \frac{V \times DSO_o (S_N - S_o)}{365} \quad (12.8).$$

где S_o – текущая валовая выручка от реализации;

S_N – прогнозная валовая выручка от реализации;

V – переменные затраты как процент от валового объема реализации (за исключением потерь от безнадежных долгов, текущих расходов, связанных с финансированием дебиторской задолженности, и затраты на предоставление скидок);

DSO_o – период инкассации дебиторской задолженности до изменения кредитной политики, в днях;

DSO_N – период инкассации дебиторской задолженности после изменения кредитной политики, в днях.

12. Повышению эффективности управления дебиторской задолженности способствуют:

- a) Оплата наличными и заблаговременное выставление счетов;
- b) Привязка бонусной части оплаты труда менеджеров по продажам к срокам оплаты и оплата «безналом»;
- c) Привязка бонусной части оплаты труда менеджеров по продажам к объёму продаж и автоматизация системы учета взыскания дебиторской задолженности.

Практические задания

Задание 1. Чему равна маржа выручки, если:

- рентабельность собственного капитала ($R_{ск}$) составляет 14%;
- оборачиваемость активов – 0,64;
- активы – 3481 руб.;
- собственный капитал – 2445 руб.

Задание 2. Рассчитать рентабельность собственного капитала по следующим данным:

- выручка от реализации - 40 000 руб.
- налоги - 3 000 руб.
- себестоимость - 26 400 руб.
- соотношение выручки и текущих пассивов -2/1
- соотношение текущих активов и внеоборотных активов -3/1
- чистый оборотный капитал - 5 500 руб.
- долгосрочных обязательств - нет.

Задание 3. Составить баланс предприятия, если имеются следующие данные:

- валюта баланса - 400 000 у.е.
- дебиторская задолженность - 40000 у.е.,
- кредиторская задолженность - 120000,
- внеоборотные активы - 180000,
- обыкновенные акции - 80000,
- нераспределенная прибыль – 90000,
- долгосрочная задолженность/собственный капитал = 0,45,
- коэффициент оборачиваемости активов = 3,
- средний период погашения ДЗ = 20 раз в год,
- период пополнения запасов - 88 раз,
- коэффициент валовой рентабельности (рентабельность продаж) = 12%.

Необходимо определить долгосрочную задолженность, денежные средства и запасы компании.

Задание 4. Фирма осуществляет продажи на условиях максимальной длительности отсрочки платежа в 90 дней. Дебиторская задолженность в среднем составляет 20 дней со срока платежа. Ежегодные продажи составляют 1000 тыс. руб. Требуется определить средние вложения этой фирмы в счета дебиторов.

Задание 5. Себестоимость продукции составляет 75% от его цены реализации. Счета оплачиваются в среднем через 75 дней после продажи. Ежемесячные продажи составляют 150 тыс. руб. Требуется определить вложения в счета дебиторов.

Задание 6. Фирма имеет дебиторскую задолженность в размере 400 тыс. руб. Себестоимость составляет в среднем 45% от цены реализации. Затраты на материально-товарные запасы - 5% от цены реализации. Комиссионные при продаже составляют 7% от продажи. Требуется рассчитать средние вложения в счета дебиторов.

Задание 7. Продажи в кредит в компании составляют 750 тыс. руб. Период поступления денег - 105 дней. Себестоимость составляет 60% от цены реализации. Требуется определить средние вложения в дебиторскую задолженность.

Задание 8. Корпорация рассматривает вопрос о переходе к новой политике торгового кредитования. В настоящий момент все продажи осуществляются за наличные средства. Новая кредитная политика подразумевает продление торгового кредита на один период. Основываясь на приведенной ниже информации, определите, стоит ли компании переходить на новую кредитную политику? Процентная ставка по кредиту составляет 1,5% в течение периода. Определите целесообразность перехода на новую кредитную политику.

Наименование показателя	Существующая политика	Новая политика
Цена за единицу	\$150	\$150
Затраты на единицу	\$120	\$120
Продажи за период времени (ед.)	2 000	2 200

Задание 9. Корпорация рассматривает вопрос об изменении своей кредитной политики, которая в настоящий момент подразумевает продажу только за наличные средства. Новые условия будут «до одного периода». Основываясь на приведенной ниже информации, определите, стоит ли корпорации это делать? Необходимая отдача составляет 2% в течение периода.

Наименование показателя	Существующая политика	Новая политика
Цена за единицу	\$30	\$30
Затраты на единицу	\$18	\$18
Продажи за период времени (ед.)	5 000	2 200

Задание 10. Компания заключает коллективный трудовой договор, среди прочего профсоюз требует, чтобы компания платила своим рабочим еженедельно, а не 2 раза в месяц. В настоящее время размер фонда заработной платы 300 тыс. рублей за платежный период, а средний объем начисленной заработной платы 200 тыс. рублей. Чему будут равны годовые издержки, если принять это требование, если альтернативные издержки вложения денежных средств компании составляют 10%.

Задание 11. Компания продает продукцию всем дилерам без проведения какого-либо анализа их кредитоспособности. Условия предоставления кредита «нетто 30 дней», а средний период взыскания составляет 45 дней, что приносит вполне удовлетворительные результаты. Однако в компании озабочены увеличением процента безнадежных долгов из числа новых заказов. Руководство уверено, что, запросив у местного и регионального агентств по предоставлению кредитной информации необходимые данные, можно будет классифицировать новые заказы по трем категориям риска.

Анализ прошлого опыта работы компании дал следующие результаты:	Категория заказа		
	Низкая степень риска	Средняя степень риска	Высокая степень риска
Потери по безнадежным долгам	4%	6%	25%
Процент данной категории к общему объему заказов	35%	50%	15%

Затраты на производство, транспортировку и издержки по хранению товарно-материальных запасов составляют 80% от объема продаж. Затраты на

получение кредитной информации и ее оценку равняются \$3 на один заказ. Общая сумма заказов \$200 000, средний размер заказа \$50. К удивлению аналитиков, никакой видимой связи между категорией риска и периодом взыскания по счетам дебиторов не наблюдается; средний показатель для всех трех групп составляет около 45 дней. На основе этих данных определить, следует ли компании заниматься сбором кредитной информации о новых клиентах вместо того, чтобы продавать продукцию в кредит всем желающим без какого-либо анализа.

Темы рефератов, мини-сочинений

1. Что такое торговый кредит? Почему предприятия идут на предоставление торгового кредита и формирование дебиторской задолженности?
2. Модель остаточного дохода: как с ее помощью определяется выгодность инвестиций в дебиторскую задолженность? Из каких элементов состоят эти инвестиции?
3. Традиционные методы анализа дебиторской задолженности: коэффициент оборачиваемости (DSO).

Тема 8. АНАЛИЗ КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Тестовые задания

1. *При предоставлении скидки новому покупателю необходимо принимать во внимание:*

- a) вероятность полной оплаты покупки в срок, переменных издержек, планируемой прибыли;
- b) вероятность повторной покупки в срок, переменных издержек, планируемой прибыли;
- c) вероятность полной оплаты покупки в срок, планируемой прибыли;

2. *Чистая текущая стоимость - это*

- a) сумма текущих стоимостей всех спрогнозированных, с учетом ставки дисконтирования, денежных потоков;
- b) сумма положительного денежного потока;
- c) сумма будущей стоимости всех спрогнозированных, с учетом ставки дисконтирования, денежных потоков.

3. *Величина приемлемой скидки, представляемой покупателю*

- a) обратно пропорциональна сроку кредита;
- b) прямо пропорциональна сроку кредита;
- c) прямо пропорциональна сроку действия скидки.

4. *Взаимосвязь «точки безубыточности» и изменении кредитной политики проявляется в*

- a) в определении дополнительного объема продаж необходимого для перехода к новой кредитной политике;
- b) в определении максимальной суммы постоянных затрат допустимых для перехода к новой кредитной политике;
- c) в определении «точки безубыточности» при переходе к новой кредитной политике.

5. *Единовременный подход относится к*

- a) альтернативным подходам оценки кредитной политики;
- b) подходам с точки зрения счетов к получению;
- c) анализу кредитной политики при помощи NPV.

6. *Предположим, фирма выбрала курс, направленный на ужесточение своей кредитной политики, т.е. на переход с условий "2/10, нетто 90" на "2/10, нетто 30". Какого результата ожидает достичь фирма в отношении своей ликвидности вследствие этих изменений?*

- a) увеличится прибыль;
- b) увеличится ликвидность;
- c) сократятся издержки на предоставление кредита.

7. *Условия сделки: 5/20, net 40; датировка — 1 июня. Требуется определить последнюю дату оплаты клиентом для получения скидки.*

- a) 5 июня;
- b) 20 июня;
- c) 10 июля.

8. *Нетто–период кредита означает*

- a) оплата в момент доставки;
- b) оплата до доставки;
- c) продавец указывает период времени, в течение которого должен быть произведен платеж.

9. *Под факторингом понимают*

- a) продажу дебиторской задолженности финансовому учреждению;
- b) операция по приобретению финансовым агентом коммерческого обязательства заёмщика перед кредитором;
- c) заем, оформляемый на ограниченный период времени, который необходим для покрытия дефицита оборотного капитала и устранения кассовых разрывов в процессе деятельности компании.

10. *Основной недостаток факторинга*

- a) высокая стоимость;
- b) большое число участников сделки;
- c) упущенные возможности по привлечению дополнительных покупателей.

Практические задания

Задание 1. Определить стоимость коммерческого кредита:

- 3/10 чистые 30;
- 2/10 чистые 40;
- 5/20 чистые 50;
- 10/30 чистые 60;
- 2/20 чистые 50.

Задание 2. Фирма предоставляет покупателям условия оплаты «3/10 чистые 30», общий объем реализации 50 млн. рублей в год, с молчаливого согласия руководства фирмы все покупатели платят на 15 день и получают скидку. Оцените потери фирмы, если рентабельность активов: а) 35%; б) 30 %.

Задание 3. Предприятие предоставляет условия «1/10 чистые 25». ВРП=55млн. в год. Все покупатели платят на 13-й день и получают скидку. Оцените потери, если рентабельность оборотного капитала 40%.

Задание 4. В настоящий момент времени объем выручки составляет 75 млн. руб. В ближайшее время не ожидается увеличение объема продаж. Предприятие предлагает кредиты на условиях «чистые 50». Если предприятие перейдет на другие условия предоставления кредита - до 80 дней, то ожидается увеличение объема продаж на 20%. На одну единицу выручки приходится 0,7 переменных затрат. Определить целесообразность перехода на новую кредитную политику предприятия, если ставка доходности по альтернативным инвестициям составляет 19%.

Задание 5. Корпорация предоставляет кредит на условиях «чистые 30». Объем продаж в кредит этой компании составляет \$65 млн., а средний период взыскания по долгам дебитором - 45 дней. Чтобы стимулировать спрос на свою продукцию, фирма может начать предоставлять кредит на условиях «чистые 60». В этом случае специалисты ожидают увеличение объема продаж на 20%. Ожидается также, что такое изменение кредитной политики повлечет удлинение периода взыскания дебиторской задолженности до 75 дней при том, что как старые, так и новые клиенты будут иметь одинаковый график платежей. Переменные издержки составляют \$0,75 на каждый \$1,00 продаж, а требуемая ставка доходности инвестиций в товарно-материальные запасы составляет 22%. Следует ли компании увеличить период кредитования? (Исходя из предположения, что в году 360 дней).

Задание 6. В качестве источника пополнения оборотного капитала предприятие рассматривает предложение обслуживающего банка о проведении факторинговой операции. Условия банка: сумма дебиторской задолженности 1800 тыс. руб., ссуда выдается до 78% на условиях 17% в год от суммы кредита и 1,5% комиссионных от приобретаемой дебиторской задолженности. Определить расходы, связанные с договором факторинга.

Задание 7. Факторинговая компания закупит у компании дебиторскую задолженность на сумму 500 000 руб. в месяц и выдаст ссуду в размере до 90% дебиторской задолженности на условиях 20% в год и 2% комиссионных от приобретаемой дебиторской задолженности. Определить расходы, связанные с договором факторинга.

Задание 8. Факторинговая компания закупит у предприятия дебиторскую задолженность на сумму 1.400.000 руб. и выдаст ссуду в размере до 85% на условиях 15% в год и 2% комиссионных от дебиторской задолженности. Определить расходы, связанные с договором факторинга.

Темы рефератов, мини-сочинений

1. Возрастные таблицы: что это такое, как они формируются, в чем состоят плюсы и минусы?
2. Таблицы балансовых пропорций: что это такое, как они формируются, в чем состоят их плюсы и минусы?
3. Вариационная модель факторного анализа дебиторской задолженности.

Тема 9. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ЭФФЕКТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ ЗАПАСАМИ НА ПРЕДПРИЯТИИ

Тестовые задания

1. *К запасам относят:*
 - А. Сырье и материалы;
 - Б. Готовую продукцию и товары для перепродажи;
 - В. Товары отгруженные;
 - Г. Доходы будущих периодов;
 - Д. Расходы будущих периодов;
 - Е. Изделия, не прошедшие всех стадий обработки.
- a) АБВДЕ;
 - b) АБВГЕ;
 - c) АБЕ;
 - d) АБ;
 - e) только А.

2. В отношении производственных запасов справедливо утверждение:

- a) имеют материально вещественную форму;
- b) их себестоимость полностью переносится на себестоимость создаваемой продукции;
- c) предназначены исключительно для производства продукции для продажи.

3. Возвратные отходы – это

- a) остатки сырья и материалов, образовавшиеся в процессе их переработки в готовую продукцию, полностью или частично утратившие потребительские свойства исходного сырья и материалов;
- b) сырье и материалы, не прошедшие всех стадий технологической обработки;
- c) готовая продукция, полностью или частично не соответствующая нормативам, установленным на предприятии.

4. Текущий учет материальных ценностей может вестись по:

- a) фактической или плановой себестоимости
- b) по средним покупным или рыночным ценам;
- c) только по фактической себестоимости.

5. В фактическую себестоимость запасов включаются:

- А. Затраты на их приобретение;
- Б. Затраты, связанные с перемещением запасов до склада МПЗ;
- В. Затраты на страхование груза.

- a) АБВ;
- b) АБ;
- c) АВ;
- d) только А.

6. Предусмотрены следующие методы оценки запасов при их расходовании или продаже:

- a) средней себестоимости, ЛИФО, ФИФО;
- b) средней себестоимости, по себестоимости единицы изделия и ФИФО;
- c) средней себестоимости, по себестоимости единицы изделия и ЛИФО;
- d) средней себестоимости, по себестоимости единицы изделия, ФИФО, ЛИФО;
- e) только по фактической себестоимости.

7. При методе ФИФО применяют правило:

- a) первая партия на приход – первая на расход;
- b) первая партия на приход – последняя на расход;
- c) следующая партия на приход – первая в расход;
- d) этот метод не применяется.

8. К затратам, связанным с владением материалов следует отнести затраты на:

- А. Страхование;
- Б. Содержание складов;
- В. Подготовкой производства;
- Г. На наладку оборудования;
- Д. Ускорение доставки поступающих материалов;
- Е. На изменение графика и очередности заказов;
- Ж. На обучение технического персонала;
- З. На содержание конторских служащих.

- a) АБЖЗ;
- b) АБ;
- c) АБВ;
- d) ВГЖ.

9. К затратам, связанным с размером партии следует отнести затраты на:

- А. Страхование;
- Б. Содержание складов;
- В. Подготовкой производства;
- Г. На наладку оборудования;
- Д. Ускорение доставки поступающих материалов;
- Е. На изменение графика и очередности заказов;
- Ж. На обучение технического персонала;
- З. На содержание конторских служащих.

- a) АЖЗ;
- b) ВГ;
- c) ВГЕ;
- d) ДЕЖЗ.

10. К затратам, связанным с дефицитом запасов следует отнести затраты на:

- А. Страхование;
- Б. Содержание складов;
- В. Подготовкой производства;
- Г. На наладку оборудования;
- Д. Ускорение доставки поступающих материалов;
- Е. На изменение графика и очередности заказов;
- Ж. На обучение технического персонала;
- З. На содержание конторских служащих.

- a) ГДЕ;
- b) ДЕ;
- c) АЖЗ;
- d) БДЖ.

11. К затратам на управление запасами следует отнести затраты на:

- А. Страхование;
- Б. Содержание складов;
- В. Подготовкой производства;
- Г. На наладку оборудования;
- Д. Ускорение доставки поступающих материалов;
- Е. На изменение графика и очередности заказов;
- Ж. На обучение технического персонала;
- З. На содержание конторских служащих.

- a) БЖЕЗ;
- b) ЖЗ;
- c) АБГ;
- d) ВГЖЗ.

Практические задания

Задание 1. Магазин продает в среднем в месяц 150 единиц товара. Каждый размещаемый заказ (заказанное одновременно количество товара) составляет 300 единиц товара. Стоимость каждой единицы товара равна 5 тыс. руб., стоимость одного заказа — 10 тыс. руб., стоимость хранения — 10% от капиталовложений в запасы. Уровень процентной ставки составляет 20%, налоговых выплат — 40%. Определите:

- капиталовложения в запасы;
- годовую стоимость заказа;
- годовую стоимость капиталовложений в запасы;
- альтернативную стоимость капиталовложений;
- полную нетто-стоимость запасов (за вычетом покупной цены).

Задание 2. С целью сокращения издержек вследствие освоения нового производства компания могла бы увеличить пробег своих грузовых автомобилей. Ожидаемая экономия от такого повышения эффективности составляет \$370 000 в год. Однако ожидается, что коэффициент оборачиваемости товарно-материальных запасов при этом понизится с 7 до 5 раз в год. Себестоимость реализованной продукции составляет \$35 млн. в год. Следует ли компании внедрять новый производственный план, если требуемая ставка доходности инвестиций в товарно-материальные запасы составляет 20%?

Задание 3. На основе данных, представленных в таблице, определите фактическую себестоимость остатка материалов на складе и себестоимость отпущенных материалов:

- на каждую из указанных дат;
- за период в целом.

Расчеты произведите методом средней себестоимости и методом ФИФО.

Дата	Приход			Расход, шт.
	№ партии	Кол-во, шт.	Стоимость единицы, руб. / шт.	
остаток на 01.02.	-	56	534	34
04.02.	5	60	530	23
07.02.	-	-	-	30
11.02.	6	60	540	34
14.02.	-	-	-	25
17.02.	7	60	550	23
21.02.	-	-	-	20
25.02.	8	60	550	37
28.02.	-	-	-	34

Темы рефератов, мини-сочинений

1. Определение фактической себестоимости материалов.
2. Методы калькуляции затрат на содержание запасов.
3. Опишите различные принципы оценки запасов, дайте характеристику их плюсов и минусов.
4. Сравнение методов оценки, их преимущества и недостатки.
5. Влияние методов оценки на себестоимость реализованной продукции и на денежный поток.

Тема 10. МОДЕЛИ ОПТИМИЗАЦИИ ТОВАРОМАТЕРИАЛЬНЫХ ЗАПАСОВ НА ПРЕДПРИЯТИИ

Тестовые задания

1. Расставьте нижеприведенные этапы политики управления запасами в правильной последовательности:

- А. Анализ запасов товарно-материальных ценностей в предшествующем периоде;
- Б. Оптимизация размера основных групп текущих запасов;
- В. Определение целей формирования запасов;
- Г. Оптимизация общей суммы запасов товарно-материальных ценностей, включаемых в состав оборотных активов;
- Д. Построение эффективных систем контроля за движением запасов на предприятии;
- Е. Реальное отражение в финансовом учете стоимости запасов товарно-материальных ценностей в условиях инфляции.

- a) ВАЕБГД;
- b) АВБГДЕ;
- c) ВЕАГДЕ.

2. *Существуют следующие методы планирования товарных ресурсов на предприятии:*

- a) статистический, технико-экономический, экономико-математический;
- b) ABC, «точно в срок» и метод Уилсона;
- c) статистический, технико-экономический, затратный.

3. *ABC–анализ базируется на принципе*

- a) Парето;
- b) Пачоли;
- c) Фибоначчи.

4. *Основная идея ABC-анализа базируется на том, что:*

- a) необходима классификация запасов в зависимости от стоимости их хранения и транспортировки;
- b) вынужденные издержки сокращаются с ростом партии запасов;
- c) сравнительно малая по количеству группа производственных запасов может представлять значительную долю запасов по стоимости.

5. *Классификация запасов на наиболее дорогие и важные товары, и дешевые и второстепенные характерна для:*

- a) ABC-метода управления товарно-материальными запасами;
- b) метода «точно в срок».

6. *Общие издержки хранения запасов возрастают с:*

- a) ростом общей величины запасов;
- b) сокращением общей величины запасов;
- c) ростом вынужденных издержек;
- d) сокращением издержек пополнения;
- e) Нет правильного ответа.

7. *Оптимальный размер заказа:*

- a) прямо пропорционален общему объёму продаж готовой продукции;
- b) обратно пропорционален фиксированным издержкам;
- c) затратам на хранение одной партии;
- d) прямо пропорционален вынужденным издержкам.

8. *Метод «красной линии» является частным вариантом метода:*

- a) ABC;
- b) «точно в срок»;
- c) «двух ящиков».

9. *Минимальных издержек на хранение запасов можно добиться, применяя:*

- a) метод ABC;
- b) метод «точно в срок»;
- c) оптимальный размер заказа.

10. Целью метода «точно в срок» является:

- a) сокращение МПЗ;
- b) сокращение МПЗ, повышении производительности, гибкости производства, улучшении качества готовой продукции;
- c) полный отказ от использования складов сырья и материалов, и минимизации таким образом затрат на хранение, страхование, управление запасами и т.п. затрат.

Практические задания

Задание 1. На фирме используется 500 единиц материала в месяц. Стоимость каждого заказа равна 156 тыс., стоимость хранения каждой единицы материала 10 тыс. рублей. Найти оптимальный размер заказа. Сколько заказов следует делать в месяц? Как часто необходимо делать каждый заказ?

Задание 2. Рассчитать оптимальный размер заказа, количество заказов в месяц и частоту заказов. Предприятием используется 800 единиц материала в месяц, стоимость каждого заказа равна 550 тыс. рублей. Стоимость хранения каждой единицы материала - 30 тыс. руб.

Задание 3. Предприятием используется 500 единиц материала в месяц, стоимость каждого заказа равна 340 тыс. рублей. Стоимость хранения каждой единицы материала - 25 тыс. руб. Рассчитать оптимальный размер заказа, количество заказов в месяц и частоту заказов.

Задание 4. Объем продаж автомобилей - 200 штук в год. Если заказывается меньше 50 автомобилей за заказ, то цена покупки составляет 6000\$, если от 50 до 99 - предоставляется скидка 1,5%. Если заказ составляет более 100 автомашин - скидка 3%. Стоимость подачи каждого заказа - 500\$. Издержки хранения составляют в среднем 30% среднегодовой стоимости заказа. Определить оптимальный размер заказа.

Задание 5. ОАО "Ротор" — дистрибьютор воздушных фильтров розничным магазинам. Оно покупает фильтры у нескольких производителей. Фильтры заказываются партиями по 1000 штук, и каждый заказ стоит 40 руб. Розничные магазины предъявляют спрос на 20000 фильтров в месяц, а удельные затраты по содержанию запасов — 10 коп. на фильтр в месяц.

Каков оптимальный объем заказа при таком большом размере партий?

Каков был бы оптимальный размер заказа, если бы удельные затраты по содержанию запасов были бы 5 коп. в месяц?

Каков был бы оптимальный размер заказа, если бы стоимость выполнения заказа была 10 руб.?

Задание 6. Объем продаж магазина - 400 пакетиков супа в год. Величина спроса равномерна во времени. Закупочная цена пакетика - 50 руб. За один заказ продавец должен заплатить 300 руб. Время поставки - 12 рабочих дней (в неделю 6 дней). По оценкам специалистов издержки хранения составляют 20% от среднегодовой стоимости запасов. Определить:

- оптимальный размер заказа;
- периодичность заказа;
- уровень повторного заказа;
- общую годовую стоимость запасов.

Задание 7. Компания является оптовым дистрибьютором воздушных фильтров, которые сбываются ею в розничную сеть. Фильтры покупаются компанией у нескольких производителей. Их заказывают партиями по 1000 единиц, и размещение каждого заказа обходится в \$50. Спрос на фильтры розничных магазинов составляет 32 000 единиц в месяц, ежемесячные издержки по хранению \$0,2 на один фильтр.

Каков оптимальный размер заказа при условии такого размера партии (т.е. какое число, кратное 1000 должно заказываться)?

Каков был бы оптимальный размер заказа, если бы издержки по хранению сократились бы до \$0,1 на один фильтр в месяц?

Каков был бы оптимальный размер заказа, если бы расходы на заказ сократились до \$20?

Задание 8. Рассчитать оптимальный размер заказа и требуемое количество заказов в течение года (средний остаток запасов на складе), если стоимость размещения одной партии заказа – 20 руб. Годовая потребность в сырье – 2000 ед. Затраты по хранению – 10% от цены приобретения. Цена штуки – 5 руб.

Задание 9. Компания ежегодно продаёт 45000 мешков удобрений. Оптимальный резервный запас, имеющийся у компании с самого начала – 2000 мешков. Каждый мешок обходится компании в 1 руб. Годовые издержки хранения составляют 20%. Размещение одного заказа у поставщика обходится в 20 руб.

- Определить оптимальный размер заказа.
- Каков максимальный запас удобрений?
- Каким будет средний запас компании?
- Как часто компания должна размещать заказы?

Темы рефератов, мини-сочинений

1. Определение потребности в запасах. Какие проблемы создает чрезмерное или недостаточное инвестирование в запасы?
2. Модель (EOQ), ее достоинства и недостатки. Модель EOQ и максимизация благосостояния акционеров.
3. Определение нулевого уровня запасов. Метод ABC.

4. Использование коэффициентов оборачиваемости запасов. Коэффициент оборачиваемости, основанный на модели EOQ.
5. Расширение классической торговой модели EOQ. Ненулевое время поставки. Допущение о возможности дефицита.
6. Скидки за большие партии, их влияние на формирование партии заказа.
7. Анализ эффективности динамики запасов. Одношаговый вариационный анализ.

Тема 11. ЗАЙМЫ С ПОМОЩЬЮ ИНСТРУМЕНТОВ ДЕНЕЖНОГО РЫНКА

Тестовые задания

1. *Основное назначение корпоративного векселя*
 - a) привлечение дополнительных покупателей;
 - b) получение дополнительного дохода;
 - c) наращивание оборотных средств в условиях дефицита денежной массы.
2. *Вексель относится к*
 - a) долговым ценным бумагам;
 - b) ипотечным ценным бумагам;
 - c) долевым ценным бумагам;
 - d) эмиссионным ценным бумагам.
3. *Аккредитив- это*
 - a) гарантия платежа продавцу товара при выполнении некоторых условий;
 - b) документ, предполагающий долговые обязательства эмитента перед владельцами данного вида бумаг на возврат номинальной стоимости и процентов в оговоренный срок;
 - c) документ, представляющий свободно обращающийся договор о вкладе с обязательствами банка по выплате денежных средства на вкладе с процентами в определенный срок в будущем.
4. *Недостатком аккредитивов является:*
 - a) гарантия платежа поставщику;
 - b) сложный документооборот и высокие комиссии банков;
 - c) контроль за выполнением условий поставки и условиями аккредитива банками;
 - d) отвлечение средств из хозяйственного оборота.
5. *Банковский акцепт это*
 - a) вид векселя;
 - b) вид облигации;
 - c) закладная.

6. *Основная особенность необеспеченной ссуды состоит в*
- a) повышенном риске кредитного учреждения;
 - b) повышенном риске заёмщика;
 - c) пониженной процентной ставке за пользование заемными средствами.

7. *В качестве обеспечения ссуд могут выступать:*

- A. Поручительство;
- Б. Гарантия;
- В. Залог;
- Г. Закладная;
- Д. Страховой полис.

- a) АБВД;
- b) АБГД;
- c) АБВ;
- d) АБВГД.

8. *В качестве залогового имущества могут выступать:*

- A. Вещи;
- Б. Акции и облигации;
- В. Нематериальные активы;
- Г. Дебиторская задолженность;
- Д. Имущественные права.

- a) АБВГД;
- b) АБГД;
- c) АБВ;
- d) АБВД.

9. *Особенность кредитной линии заключается в том, что*

- a) она предоставляется только юридическим лицам;
- b) не может быть досрочно закрыта;
- c) является безусловным контрактом, обязательным для банка.

10. *Кредитная линия может быть*

- a) возобновляемая и невозобновляемая⁴
- b) беспроцентная и процентная;
- c) мульткредитная и обычная.

11. *В чем состоит основное отличие факторинга от кредита под залог дебиторской задолженности?*

- a) в сроках сотрудничества;
- b) в способах оплаты услуг кредитного учреждения;
- c) в сумме оплаты, причитающейся кредитному учреждению.

12. *Основным условием револьверного кредита является*

- a) стоимость приобретения не превышает лимит кредита;
- b) отсутствие необходимости в залоге;
- c) возможность погасить долг при появлении возможности, без ограничения сроками.

Практические задания

Задание 1. В банк 18 апреля предъявлен для учета вексель, на сумму 150 тыс. руб. со сроком погашения 15 июля того же года. Банк учитывает вексель по учетной ставке 30% годовых, считая, что в году 365 дней. Определить сумму, получаемую векселедержателем от банка, и комиссионные, удерживаемые банком за свою услугу. За какое время до срока платежа операция учета векселя имеет смысл?

Задание 2. Вексель на сумму 1 000 тыс. руб. учитывается по простой учетной ставке за 180 дней до погашения с дисконтом 50 тыс. руб. в пользу банка. Определить величину годовой учетной ставки при временной базе 365 дней в году.

Задание 3. В банк предъявлен вексель на сумму 800 тыс. руб. за полтора года до его погашения. Банк согласен учесть вексель по переменной простой учетной ставке, установленной следующим образом: первые полгода –40% годовых, следующие полгода- 45% годовых, затем каждый квартал ставка повышается на 1%. Определите дисконт банка и сумму, которую получит векселедержатель.

Задание 4. Банк 2 февраля учел два векселя со сроками погашения 6 февраля и 18 мая того же года. Применяя учетную ставку 12% годовых, банк удержал комиссионные в размере 2000 руб. Определить номинальную стоимость векселей, если номинальная стоимость второго векселя в 1,5 раза больше, чем номинальная стоимость первого векселя.

Задание 5. Вексель номиналом 100 тыс. долларов предъявляется к учету в банк за 120 дней до наступления оплаты по нему. Учетная ставка -10 % годовых. Определите учетный процент и сумму учетного кредита по векселю.

Задание 6. Заемщик берет ссуду на сумму 250 000 руб. сроком на 6 месяцев. Через 4 месяца заемщик погашает ссуду и выплачивает 15 000 руб. процентов по ней. Определить годовую ставку простых процентов по ссуде.

Задание 7. Ссуда в сумме 5000 долл. предоставлена 16 января с погашением через 7 месяцев под 20 % годовых (год не високосный). Рассчитайте сумму к погашению при различных способах начисления процентов: а) обыкновенный процент с точным числом дней; б) обыкновенный процент с приближенным числом дней; в) точный процент с точным числом дней.

Темы рефератов, мини-сочинений

1. Сущность корпоративных векселей, аккредитива, банковских акцептов.
2. Понятие необеспеченных ссуд. Особенности кредитной линии, револьверном кредите.

3. Займы, предоставляемые под залог товароматериальных запасов.
4. Займы, предоставляемые под залог дебиторской задолженности.

Тема 12. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ. СТОИМОСТЬ ТЕКУЩЕГО ФИНАНСИРОВАНИЯ (ЦЕНА КАПИТАЛА)

Тестовые задания

1. *Цена привлеченного капитала определяется:*
 - a) издержками по привлечению заёмных средств;
 - b) пеня по кредиторской задолженности;
 - c) суммой уплаченных процентов.
2. *Цена капитала организации - это:*
 - a) средневзвешенная цена финансовых ресурсов, привлекаемых различными источниками организацией при формировании его капитала, выраженная в относительных единицах;
 - b) величина собственного капитала организации, выраженная в абсолютных единицах;
 - c) разница между общей величиной активов и общей величиной пассивов.
3. *Кредиторская задолженность – это*
 - a) вид обязательств, характеризующих сумму долгов, причитающихся к уплате в пользу других лиц;
 - b) Кредиты банков;
 - c) вид обязательств, характеризующих сумму долгов, причитающихся к получению.
4. *К кредиторской задолженности относят:*
 - A. Задолженность перед персоналом по оплате труда;
 - Б. Задолженность налоговых органов;
 - В. Задолженность перед покупателями;
 - Г. Векселя полученные;
 - Д. Авансы выданные;
 - Е. Облигации государственного займа.
 - a) АБВГДЕ;
 - b) АВ;
 - c) АБВ;
 - d) АБВД.
5. *Средний срок оплаты кредиторской задолженности характеризует*
 - a) коэффициент оборачиваемости;
 - b) период оборота;
 - c) средняя сумма задолженности.
6. *В зависимости от метода расчетов выделяют*

- a) фиксированные и плавающие проценты;
- b) простые и сложные проценты;
- c) номинальные и реальные процентные ставки;
- d) коммерческие, банковские и потребительские проценты.

7. Методику определения наращенной суммы платежа, предполагающую использование точного числа дней в каждом месяце и обыкновенные проценты принято называть

- a) английской;
- b) французской;
- c) немецкой.

8. Выберите правильное утверждение:

- a) комиссионные за обязательство предоставить кредит за средства, которые еще не выданы;
- b) комиссионные за обязательство предоставить кредит за средства, которые банк обязуется выдать;
- c) комиссионные за обязательство предоставить кредит за средства, которые уже выданы;

9. Компенсационные остатки – это

- a) плата за пользование заемными средствами;
- b) особый вид кредита;
- c) часть кредита, которую заемщик обязуется держать в банке-кредиторе в качестве гарантии.

Практические задания

Задание 1. 2 000,00 рублей помещают в банк под 12% годовых. Определить величину вклада через 6 лет, если проценты начисляются по:

- сложной ставке;
- простой ставке.

Задание 2. Какую сумму надо поместить в банк для того чтобы через 5 лет накопить 500 000,00 рублей? Процентная ставка банка 10%.

Задание 3. 10 000,00 рублей в конце каждого года помещалось на банковский счет с начислением 8% годовых в течение 5 лет. Какая сумма накопится на счете в конце седьмого года?

Задание 4. Ежемесячный доход в 5 000,00 рублей реинвестируется посредством помещения на банковский счет под 12% годовых (номинальная процентная ставка при ежемесячном начислении процентов). Какая сумма накопится на счете в конце четвертого года?

Задание 5. Рассчитать размер ежегодных отчислений в банк под 10% годовых, для того чтобы в течение 10 лет накопить 500 000,00 рублей.

Задание 6. Заключен бессрочный договор на сдачу в аренду недвижимости. Ежемесячная арендная плата составляет 15 000,00 рублей. Ставка дисконтирования 9%. Какова современная стоимость арендного договора.

Задание 7. Рыночная стоимость объекта недвижимости составляет 18 000 000 рублей. Согласно договору купли-продажи, первоначально выплачивается 50% стоимости, а оставшаяся сумма погашается в течение 3 лет ежемесячными платежами. Рассчитать величину ежемесячных платежей, если годовая ставка дисконтирования составляет 15%.

Задание 8. Вы хотите накопить 300 000,00 рублей за 3 года путем первоначального помещения на счет суммы в 800 000,00 рублей и дальнейших ежеквартальных одинаковых взносов. Банк размещает вклад под 12% годовых. Определите сумму ежеквартальных взносов, чтобы к концу срока накопилась требуемая сумма?

Задание 9. В начале года на банковский счет была помещена сумма в 15 000 рублей, затем в течение 3 лет в конце каждого месяца на счет помещались одинаковые взносы в размере 500 рублей. Банк размещает вклады под 10% годовых. Какая сумма накопится на счете в конце срока?

Задание 10. Предполагается, что инвестиционный проект будет приносить его владельцу постоянный доход в размере 100 000,00 рублей в конце каждого квартала. Какова текущая стоимость будущих доходов, предполагаемых получить в течение 7 лет, если годовая ставка дисконтирования равна 24%?

Задание 11. Кредит в сумме 50 млн. руб. получен на 2 года под 12%. Составить план погашения кредита, если он погашается:

- а) равными суммами.
- б) равными срочными платежами.

Задание 12. Общий капитал компании – 15 000 тысяч рублей. Финансовая структура капитала: 70% - собственный капитал, 30% - кредит, полученный под 20% годовых. Цена собственного капитала – 20%. Инвестиционный проект планируется осуществить за счет нераспределенной прибыли: 1 500 тысяч рублей в первый год и 2 000,00 тысяч рублей через год. Найдите средневзвешенную цену капитала за три периода.

Примерные варианты тематики деловой игры

1. Расчет срока оплаты кредиторской задолженности и цены привлекаемого финансирования в разрезе отдельных составляющих.
2. Процентные ставки. Методы начисления процентных ставок.

Темы рефератов, мини-сочинений

1. Составляющие кредиторской задолженности: задолженность поставщикам, бюджету и внебюджетным фондам, персоналу, авансы полученные.
2. Компенсационные остатки.
3. Комиссионные за обязательство предоставить кредит.

РАЗДЕЛ 2
ВОПРОСЫ ДЛЯ ИТОГОВОГО КОНТРОЛЯ ПО
ДИСЦИПЛИНЕ
«ОПЕРАТИВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ РЕШЕНИЯ»

1. Сущность и цели краткосрочного финансирования предприятия.
2. Возможности краткосрочного финансирования и анализ их стоимости.
3. Маржинальный анализ, операционная зависимость и запас финансовой прочности организации.
4. Виды «правосторонних» и «левосторонних» рисков.
5. Классификация оборотных активов.
6. Понятие постоянной и переменной части оборотного капитала. Виды стратегий управления оборотным капиталом.
7. Понятие производственного и денежного циклов.
8. Классификация денежных потоков в разрезе видов деятельности организации.
9. Составляющие денежных потоков по различным видам деятельности.
10. Анализ притоков и оттоков денежных средств. Причины дефицита денежных средств.
11. Принципы управления денежными потоками.
12. Синхронизация и оптимизация денежных потоков.
13. Характеристика прямого метода расчета денежных потоков.
14. Особенности косвенного метода расчета денежных потоков.
15. Понятие и методика расчета ликвидного денежного потока.
16. Коэффициентный анализ денежных потоков.
17. Методика составления баланса денежных средств (платежного баланса) организации.
18. Принципы управления остатком денежных средств.
19. Понятие и анализ оборота денежных средств.
20. Критерии принятия управленческих решений по управлению оборотным капиталом (анализ текущих финансовых потребностей)
21. Оптимизация остатка денежных средств в соответствии с моделью Миллера-Орра.
22. Оптимизация остатка денежных средств в соответствии с моделью Баумола.
23. Коммерческий кредит. Понятие денежных скидок, стоимости кредита и ссудной коммерческой ставки.
24. Оценка кредитной политики организации.
25. Задачи и функции предприятия-фактора. Сущность факторинга.
26. Задачи управления дебиторской задолженностью.

27. Приемы управления дебиторской задолженностью. Реестр старения дебиторской задолженности и расчет коэффициентов инкассирования.
28. Виды производственных запасов. Издержки, связанные с производственными запасами.
29. Методы оценки запасов.
30. Способы управления запасами. Модель Уилсона.
31. Финансирование запасов и его влияние на финансовую устойчивость.

РАЗДЕЛ 3

УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ «ОПЕРАТИВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ РЕШЕНИЯ»

Основная литература

1. Анализ денежных потоков организации: Сборник задач (с методическими рекомендациями и...): Учебное пособие / Н.А. Алексеева. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 159 с. - ISBN 978-5-16-009623-0. Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=449571>
2. Брусов П.Н., Филатова Т.В. Финансовый менеджмент. Финансовое планирование (для бакалавров). М.: КноРус, 2014. – 232 с. (доступно в ЭБС «Лань»), режим доступа: http://e.lanbook.com/books/element.php?pl1_id=53593).
3. Лукасевич И.Я. Управление денежными потоками : учебник / И.Я. Лукасевич, П.Е. Жуков. - М.: Вузовский учебник, НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 160 с.: 60x90 1/16 (Переплёт 7БЦ) ISBN 978-5-9558-0461-3. Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=517486>
4. Сироткин С.А. Финансовый менеджмент: учебник / С.А. Сироткин, Н.Р. Кельчевская. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 293 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат) (Переплёт 7БЦ) ISBN 978-5-16-011106-3. Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=513174>
5. Чараева М. В. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / М.В. Чараева. - 2-е изд. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 240 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат) (Переплёт 7БЦ) ISBN 978-5-16-010828-5, 500 экз. Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=503293>

Дополнительная литература

1. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебник / А.П. Гарнов. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 365 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат) (Переплёт 7БЦ) ISBN 978-5-16-009995-8, 500 экз. Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=465295>
2. Брег, С. Настольная книга финансового директора [Электронный ресурс] / Стивен Брег; Пер. с англ. - 10-е изд. - М.: Альпина Паблишер, 2015. - 606 с. - ISBN 978-5-9614-4921-1. Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=520722>
3. Бухгалтерская финансовая отчетность: формирование и анализ показателей: Учеб. пособие / С.В. Камысовская, Т.В. Захарова. - М.: Форум: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 432 с. - ISBN 978-5-91134-819-9. Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=429315>
4. Герасименко, А. Финансовая отчетность для руководителей и начинающих специалистов [Электронный ресурс] / Алексей Герасименко. — 3-е изд. —

- М.: Альпина Паблишер, 2014. — 436 с. - ISBN 978-5-9614-1665-7 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=521574>
5. Дебиторская задолженность: учет, анализ, оценка и управление: Учеб. пособие / В.Ю.Сутягин, М.В.Беспалов - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014 - 216с. - ISBN 978-5-16-006878-7. Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=411738>
 6. Диагностика финансово-экономического состояния организ.: Учеб. пособие / Е.В.Бережная, О.В.Бережная и др. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014 - 304с.- ISBN 978-5-16-006868-8. Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=411611>
 7. Кириченко Т.В. Финансовый менеджмент. М.: Дашков и К, 2014. – 484 с. (доступно в ЭБС «Лань», режим доступа: http://e.lanbook.com/books/element.php?pl1_id=56337).
 8. Кондраков Н.П. Учетная политика организаций - 2013: в целях бухгалтерского финансового, управленческого и налогового учета. М.: Проспект, 2013. – 288 с. (доступно в ЭБС «Лань», режим доступа: http://e.lanbook.com/books/element.php?pl1_id=54902).
 9. Магомедов Ш.Ш. Управление товарным ассортиментом и запасами: Учебник для бакалавров/Ш.Ш.Магомедов - М.: Дашков и К, 2016. - 176 с.: 60x90 1/16 (Обложка) ISBN 978-5-394-02529-7. режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=515759>
 10. Управление организацией: Учебник / А.Г. Поршнева, Г.Л. Азоев, В.П. Баранчеев; Под ред. А.Г. Поршнева - 4-е изд., перераб. и доп. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. – 736 с. - ISBN 978-5-16-009693-3. Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=453480>

Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети Интернет, необходимых для освоения дисциплины

1. Вопросы корпоративного менеджмента РФ [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.cfin.ru>, свободный
2. Теория и практика финансового учета [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.gaap.ru>, свободный
3. Приволжский центр финансового консалтинга и оценки [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.pcfko.ru>, свободный
4. Административно-управленческий портал [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.aup.ru>, свободный
5. Консалтинговое консультирование [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://consulting.ru>, свободный

Оперативные финансовые решения

Учебно-методическое пособие

Авторы:

Надежда Игоревна Яшина
Инна Александровна Гришунина
Сергей Алексеевич Малышев
Наталья Николаевна Прончатова-Рубцова
Евгения Михайловна Рубцова
Алексей Владимирович Танюхин

Федеральное государственное автономное образовательное
учреждение высшего образования
«Национальный исследовательский Нижегородский государственный
университет им. Н.И. Лобачевского».
603950, Нижний Новгород, пр. Гагарина, 23.