

МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РФ
ФГБОУ ВПО «КУБАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Финансовая политика организации

учебно-методическое пособие

Краснодар
КубГАУ
2016

УДК 658.1

ББК 65.9

У 50

Рецензент :

И. В. Ворошилова – д-р экон. наук, профессор
(Кубанский государственный аграрный университет)

Л. К. Улыбина, О. А. Огорокова

У 50 Финансовая политика организации : учеб. – метод. пособие / Л. К. Улыбина, О. А. Огорокова. – Краснодар : КубГАУ, 2016. - 48 с.

В учебно-методическом пособии рассматривается сущность финансовой политики и ее значение для развития организации. Раскрываются существующие методики формирования и типы финансовой политики. Основное внимание уделяется характеристикам элементов комплексной системы формирования финансовой политики организации. Дается анализ инвестиционной и инновационной, ценовой, дивидендной политик организации.

Пособие предназначено для практических занятий бакалавров очной и заочной форм обучения по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика».

УДК 658.1

ББК 65.9

© ФГБОУ ВПО «Кубанский государственный аграрный университет», 2016

Содержание

Введение	
1. Сущность финансовой политики и ее значение для развития организации	4
2. Существующие методики формирования и типы финансовой политики организации	9
3. Характеристика элементов комплексной системы формирования финансовой политики организации	12
4. Инвестиционная политика организации	13
5. Инновационная политика организации	16
6. Кредитная политика и управление заемными средствами	17
7. Ценовая политика: понятие и виды	20
8. Дивидендная политика: понятие и виды	21
9. Финансовое планирование и прогнозирование	22
Тесты для освоения дисциплины «Финансовая политика организации»	25
Вопросы на зачет	43
Список использованной литературы	45

Введение

Формирование финансовой политики организации в качестве относительно самостоятельной области научного исследования имеет свои исторические корни и закономерности. Хозяйствующим субъектам представлена самостоятельность в выборе предмета деятельности, способов привлечения, использования и распределения ресурсов. Непрерывно изменяется внешняя и внутренняя среда жизнедеятельности организации, развивается нормативно-правовая база формирования финансовой политики, совершенствуется система договорных отношений. Изложенное выше обстоятельство обуславливает актуальность проблемы создания, совершенствования и использования соответствующих инструментальных средств выбора и обоснования финансово-экономических решений.

Цель освоения дисциплины «Финансовая политика организации» является формирование у бакалавров теоретических основ и практических навыков в области управления финансовой политикой организаций, разработки экономически эффективных финансовых и инвестиционных решений в процессе функционирования хозяйствующих субъектов.

В процессе изучения дисциплины «Финансовая политика организации» решаются следующие задачи:

- формирование теоретических знаний в области финансовой политики организации;
- изучение действующей нормативно-правовой базы регулирующей организацию и управление финансовой политикой организации;
- изучить содержание и основные направления разрабатываемой и реализуемой организацией финансовой политики;
- рассмотреть современные эффективные подходы к разработке финансовой политики организации.

В процессе изучения дисциплины «Финансовая политика организации» бакалавр овладевает следующими компетенциями:

1) Общекультурными компетенциями (ОК):

способностью использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности (ОК-3);

2) Общепрофессиональными компетенциями (ОПК):

способностью осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач (ОПК-2);

способностью находить организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и готовность нести за них ответственность (ОПК-4).

3) Профессиональными компетенциями (ПК):

расчетно-экономическая деятельность:

способностью выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами (ПК-3);

аналитическая, научно-исследовательская деятельность:

способностью на основе описания экономических процессов и явлений строить стандартные теоретические и эконометрические модели, анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты (ПК-4);

способностью анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений (ПК-5).

Виды и задачи профессиональной деятельности по дисциплине:

- расчетно-экономическая деятельность:

подготовка исходных данных для проведения расчетов экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов;

проведение расчетов экономических и социально-экономических показателей на основе типовых методик с учетом действующей нормативно-правовой базы;

разработка экономических разделов планов предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств;

аналитическая, научно-исследовательская деятельность:

поиск информации по полученному заданию, сбор и анализ данных, необходимых для проведения конкретных экономических расчетов;

организационно-управленческая деятельность:

участие в подготовке и принятии решений по вопросам организации управления и совершенствования деятельности экономических служб и подразделений предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств с учетом правовых, административных и других ограничений;

- расчетно-финансовая деятельность:

составление финансовых расчетов и осуществление финансовых операций.

Тема 1: Сущность финансовой политики и ее значение для развития организации

Рефераты (доклады):

1. Теоретические основы формирования финансовой политики организации
2. Цель и задачи формирования финансовой политики организации
3. Принципы и основные этапы формирования финансовой политики организации
4. Финансовая стратегия и финансовая тактика организации.
5. Роль финансового менеджера и финансового аналитика в разработке и реализации финансовой политики организации
6. Виды финансовой политики организации и состав элементов комплексной системы ее формирования
7. Критерии оценки эффективности финансовой политики организации



**Финансовая политика
организации подразделяется на**

В основе *долгосрочной политики* заложено четкое определение единой концепции развития организации в долгосрочной перспективе, выбор из всего многообразия механизмов достижения поставленных целей оптимальных, а также разработка эффективных механизмов контроля.

Краткосрочная финансовая политика представляет собой систему мер, направленных на бесперебойное финансирование текущей деятельности организации. Ее основными задачами является осуществление нормальной деятельности за счет имеющихся мощностей, обеспечение текущего финансирования и генерирование собственных источников финансирования.

**Финансовая
тактика**

– это финансовая политика, направленная на оперативное решение конкретных текущих задач, которые предусмотрены финансовой стратегией организации. Она обеспечивает правильное и своевременное изменение финансовых связей, а также перераспределение денежных потоков между различными ресурсами организации и между ее структурными и обособленными подразделениями

**Финансовая
стратегия**

– генеральный план действий по обеспечению организации денежными средствами. Она охватывает вопросы теории и практики формирования финансов, их планирования и обеспечения, решает задачи, обеспечивающие финансовую устойчивость организации в рыночных условиях хозяйствования

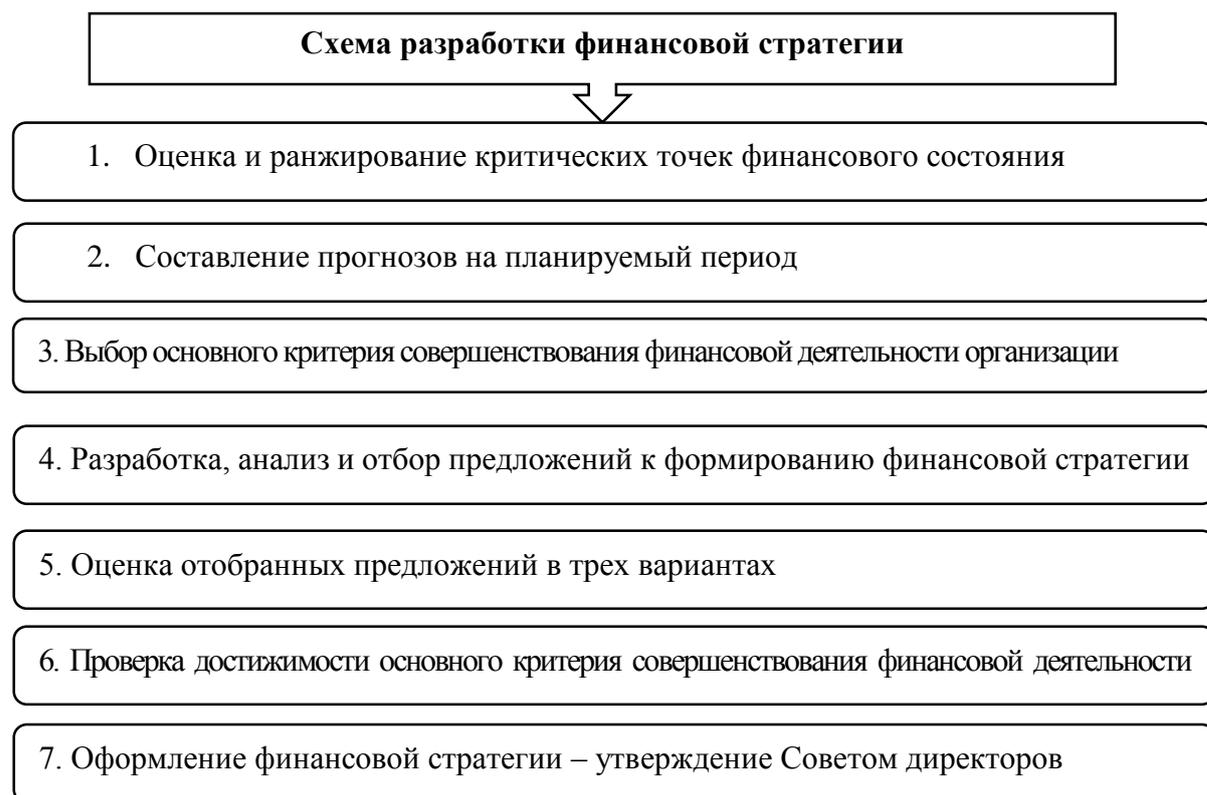


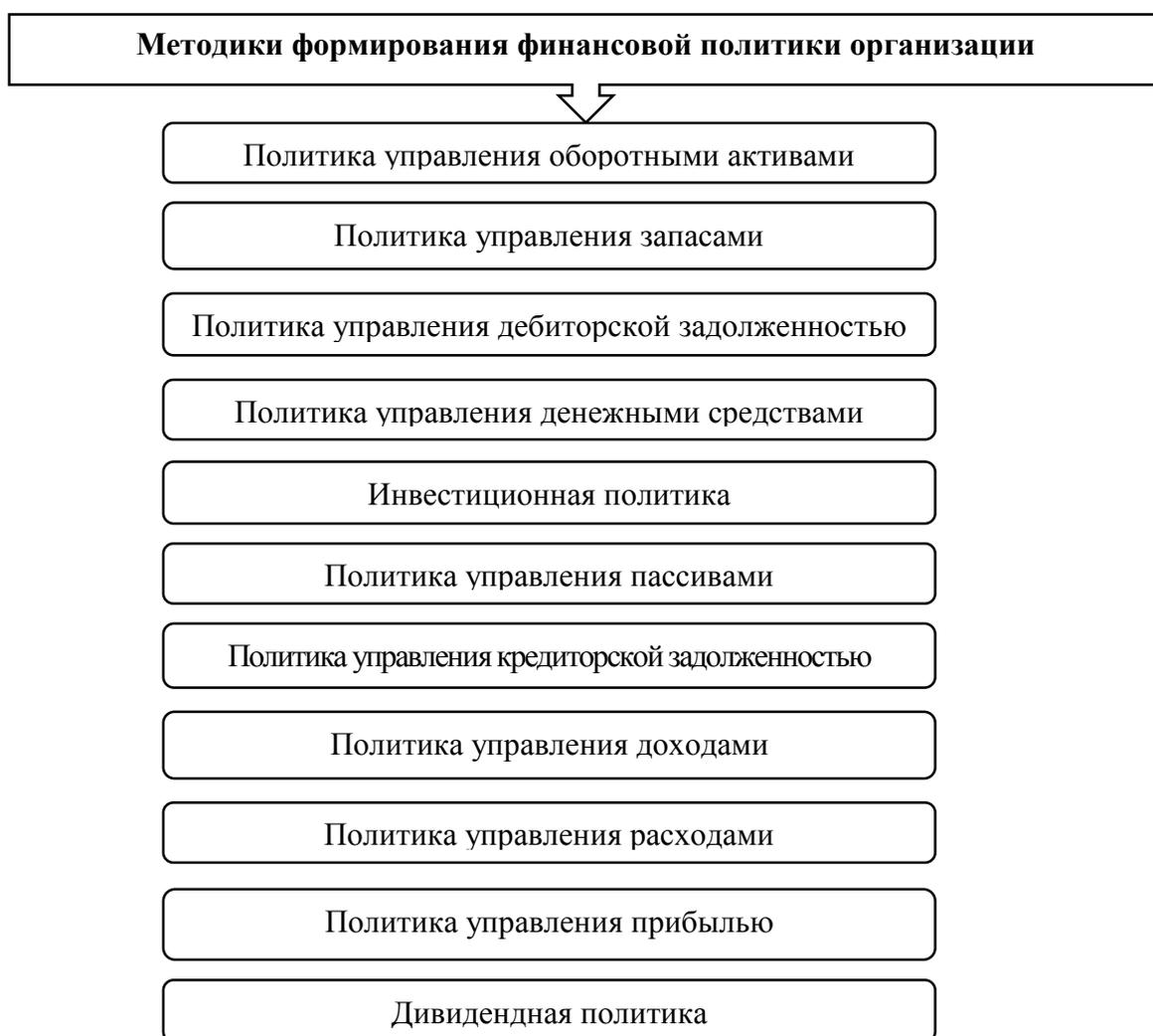
Таблица 1 – Рекомендуемые типы финансовой политики для реализации отдельных видов финансовой стратегии организации

Тип финансовой политики организации	Финансовая стратегия организации
Агрессивный	Стратегия финансовой поддержки ускоренного роста организации
Умеренный	Стратегия финансового обеспечения устойчивого роста компании
Консервативный	Антикризисная финансовая стратегия организации

Тема 2: Существующие методики формирования и типы финансовой политики организации

Рефераты (доклады):

1. Методика формирования финансовой политики управления активами организации
2. Учетная и налоговая политика организации
3. Амортизационная политика и управление основным капиталом организации
4. Политика управления запасами организации
5. Политика управления денежными средствами организации
6. Политика управления краткосрочными финансовыми вложениями организации



Процесс разработки финансовой политики управления оборотными активами

– анализ оборотных активов в предшествующем периоде;

– выбор подходов к формированию оборотных активов;

– определение оптимального объема оборотных активов;

– определение оптимального соотношения между постоянной и переменной частью

– обеспечение необходимой ликвидности оборотных активов;

– выбор мер по повышению рентабельности оборотных активов;

– минимизация потерь оборотных активов;

– определение источников финансирования отдельных видов оборотных активов и способов оптимизации их структуры.

Критерии оценки качества выбранной политики управления запасами

– достаточность запасов для удовлетворения производственных потребностей и покупательского спроса;

– текущих затрат на хранение;

– соотношение между затратами на хранение запасов и на подготовку и выполнение заказа;

– денежный поток от операции по закупке и реализации товаров;

– продолжительность производственного цикла

– возможность высвобождения из текущего хозяйственного оборота части финансовых средств с целью их инвестирования в другие активы;

– рентабельность деятельности организации при различных методах управления запасами.

Задачи формирования политики управления дебиторской задолженностью

1. Анализ дебиторской задолженности в предшествующем периоде

2. Формирование принципов кредитной политики по отношению к покупателям

3. Определение возможной суммы оборотного капитала направляемого в дебиторскую задолженность по товарному (коммерческому) кредиту

4. Формирование системы продажи в кредит (срок, размер и стоимость кредита, система ценовых скидок и штрафных санкций)

5. Формирование стандартов оценки кредитоспособности покупателей

6. Формирование процедуры инкассации дебиторской задолженности

7. Выбор форм рефинансирования дебиторской задолженности

Задачи формирования политики управления денежными средствами

1. Анализ движения денежных средств

2. Расчет финансового цикла

3. Прогнозирование денежных потоков

4. Определение оптимального уровня денежных средств

5. Определение минимально необходимой потребности в денежных средствах

6. Регулирование среднего остатка денежных средств

7. Дифференциация среднего остатка денежных средств в разрезе национальной и иностранной валюты

8. Обеспечение рентабельного использования временно свободного остатка денежных средств

9. Построение эффективных систем контроля за денежными активами организации

Тема 3: Характеристика элементов комплексной системы формирования финансовой политики организации

Рефераты (доклады):

1. Условия формирования и инструменты реализации финансовой политики организации
2. Финансовые инструменты для формирования и реализации финансовой политики организации
3. Критерии формирования и оценка финансовой политики организации
4. Методы формирования финансовой политики организации

Формирование и реализация финансовой политики организации зависят от **внешних** и **внутренних** условий

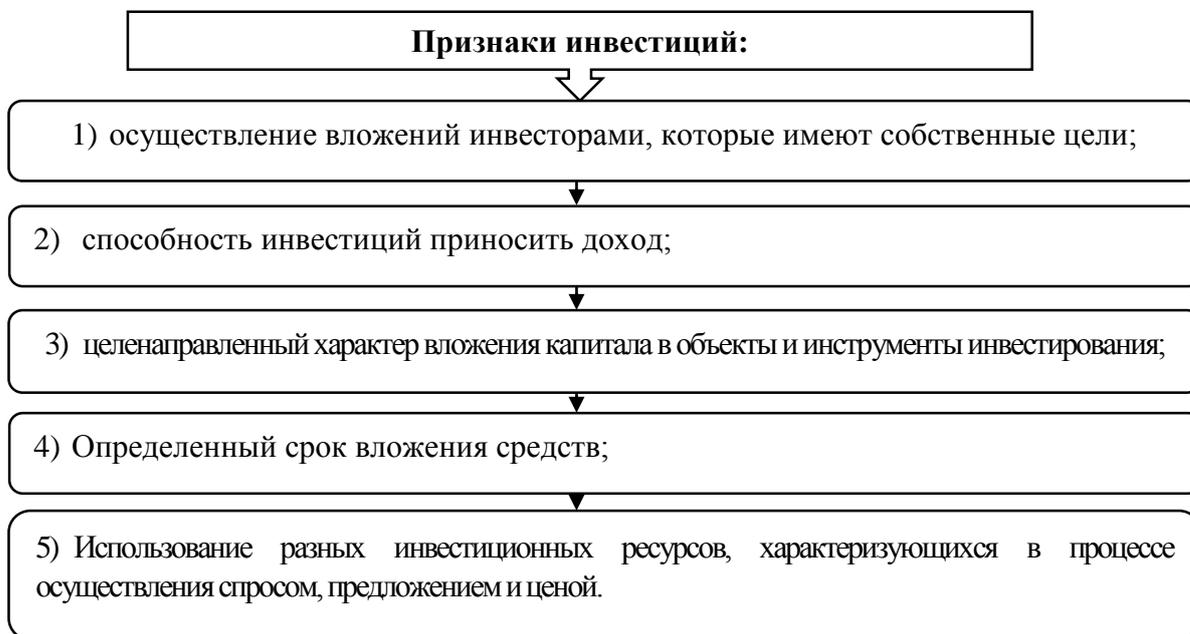
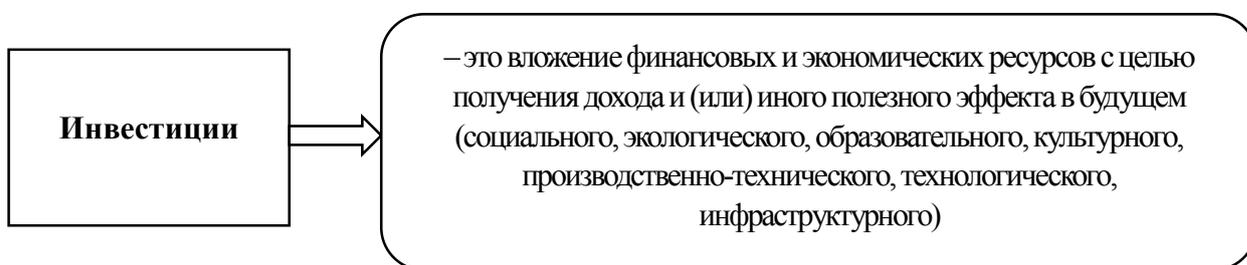
Внешние условия – те, которые в краткосрочном плане не могут быть объектами контроля или влияния со стороны руководства организации

Внутренние условия, которые находятся под контролем руководства организации и на которые оно способно оказывать влияние

Тема 4: Инвестиционная политика организации

Рефераты (доклады):

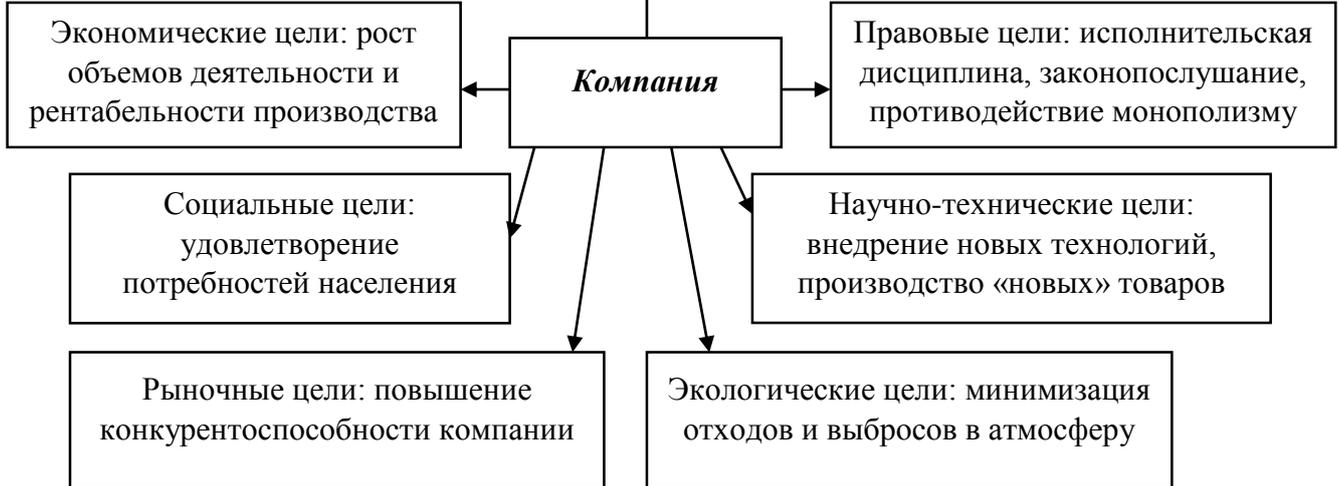
1. Инвестиции российских организаций в основной капитал
2. Методы финансирования капитальных вложений
3. Управление портфелем активов организации в практике
4. Риски портфельных инвестиций
5. Инвестиционная политика организации
6. Прямые инвестиции как способ воспроизводства основных фондов организации
7. Реальные инвестиции как форма расширенного воспроизводства основного капитала организации
8. Источники и порядок финансирования капитальных вложений организации





Классификация целей осуществления инвестиционной деятельности

Государственно – политические цели: рост макроэкономических показателей и конкурентоспособности страны, обеспечение занятости населения



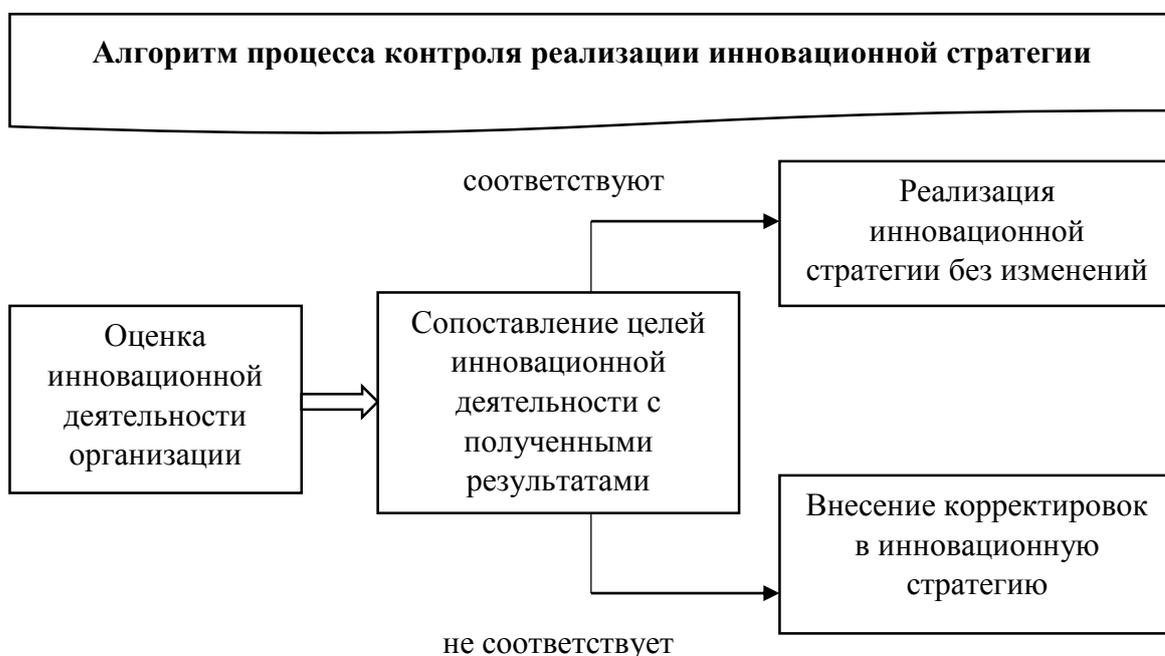
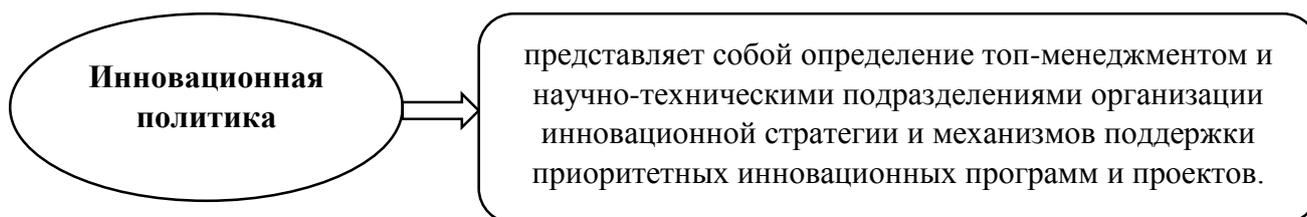
Инвестиционные решения

– это результат взвешенной оценки всей информации об объекте инвестиций, о возможностях и рисках, которые он несет, а также это компромисс и единое решение всех участников инвестиционной деятельности

Тема 5: Инновационная политика организации

Рефераты (доклады):

16. Инновационные проекты и программы организации
2. Инновационные стратегии организации
3. Финансовый механизм инновационного развития организации
4. Инновационная деятельность как объект инвестирования корпорации
5. Оценка доходности инновационных проектов организации



Тема 6: Кредитная политика и управление заемными средствами

Рефераты (доходы):

1. Экономическое содержание кредитных отношений
2. Необходимость кредита в рыночных условиях хозяйствования
3. Структура кредита и стадии его движения
4. Кредитоспособность ссудозаемщиков и методы ее определения
5. Политика управления дебиторской задолженности организации
6. Политика управления кредиторской задолженности организации

Таблица 2 – Виды кредиторской задолженности

Классификационный признак	Классификация задолженности
В зависимости от того, перед кем и в связи с чем образовалась задолженность	Задолженность поставщикам за полученные от них материальные ценности. Задолженность покупателям по авансам, полученным от них в счет предстоящей поставки продукции (работ, услуг) Задолженность бюджету по начисленным налогам. Задолженность работникам организации по начисленной заработной плате и др.
В зависимости от срока погашения	Краткосрочная. Долгосрочная. Задолженность является краткосрочной, если срок ее погашения составляет не более 12 месяцев после отчетной даты, и долгосрочной, если срок ее погашения свыше 12 месяцев после отчетной даты.
В зависимости от своевременности погашения задолженности	Срочная. Просроченная. Просроченная задолженность с истекшим сроком исковой давности. Срочной является задолженность, срок погашения которой еще не истек, а просроченной – задолженность, по которой истек срок ее погашения.

Таблица 3 – Типы кредитной политики организации в отношении дебиторов

Показатель	Агрессивная	Умеренная	Консервативная
Рентабельность	Высокая	Средняя	Низкая
Ликвидность	Низкая	Средняя	Высокая
Риск	max	Средняя	min

Кредитная политика подразумевает решение следующих немаловажных вопросов:

– *определения срока предоставления кредита (период времени, в течение которого дебитору предоставляется отсрочка)*

– *разработки стандартов кредитоспособности (определения кредитного рейтинга покупателя и вытекающих отсюда размеров допустимых сумм кредита)*

– *подготовки системы сбора платежей (политики и процедуры истребования дебиторской задолженности, показателей, отражающих наращения в оплате и пр.)*

– *установления скидок за раннюю оплату (их размера и периода, в течение которого ими можно воспользоваться).*

Основные аспекты выбора адекватной кредитной политики :

1) *проанализировать существующую дебиторскую задолженность по срокам возникновения с позиции платежной дисциплины оборачиваемости;*

2) *Определить возможный объем денежных средств, направляемый на финансирование дебиторской задолженности и изменение прибыли организации при различных условиях кредитования;*

3) *сформировать стандарты определения кредитного рейтинга клиентов;*

4) *выработать критерии представления кредитов;*

5) *обеспечить использование современных кредитных инструментов;*

6) *контролировать исполнение кредитной политики и внедрение в систему мотивации менеджеров составляющих, связанных с оплатой реализованных товаров.*

Основные этапы разработки политики заемного капитала

1. Анализ привлечения и использования заемных средств в предшествующем периоде;

2. Определение целей привлечения заемного капитала в предшествующем периоде;

3. Определение предельного объема привлечения заемных средств;

4. Оценка стоимости привлечения заемного капитала из различных источников;

5. Определение соотношения объема заемных средства, привлекаемых на долгосрочной и краткосрочной основе;

6. Определение форм привлечения заемных средств;

7. Определение состава основных кредиторов;

8. Формирование эффективных условий привлечения кредитов;

9. Обеспечение эффективного использования привлеченных кредитов;

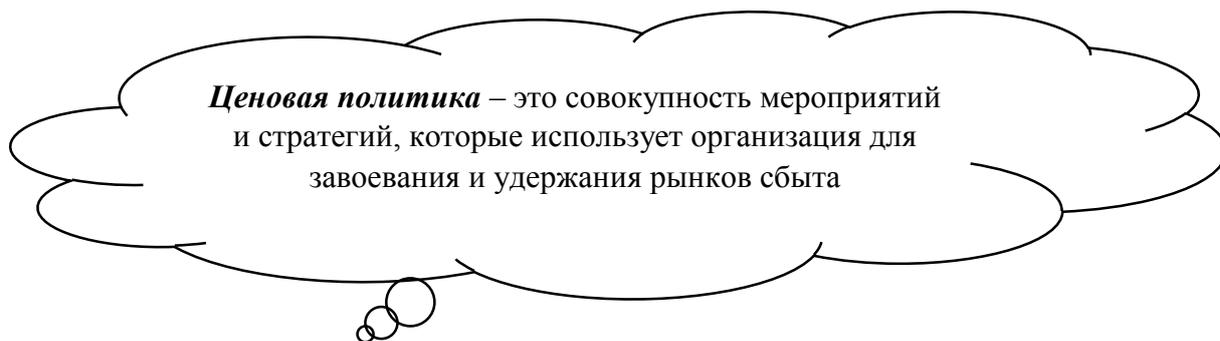
10. Обеспечение своевременных расчетов по полученным кредитам.



Тема 7: Ценовая политика: понятие и виды

Рефераты (доклады):

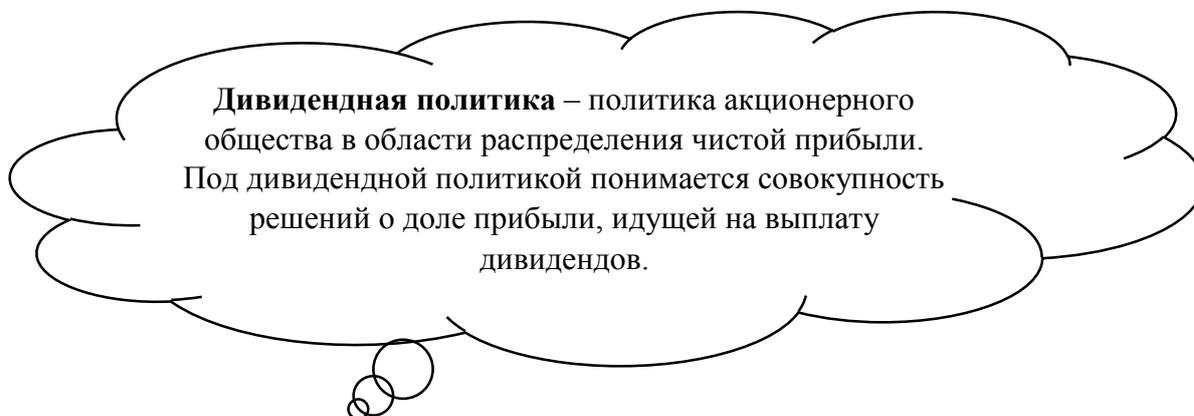
1. Ценовая политика корпорации: сущность и методика формирования
2. Ценовая политика организации на современном этапе развития экономики
3. Основные виды ценовой политики корпорации
4. Метод ценообразования финансовой политики организации



Тема 8: Дивидендная политика

Рефераты (доклады):

16. Основные теории развития дивидендной политики организации
2. Факторы, влияющие на дивидендную политику организации
3. Типы дивидендной политики организации



Направления использования чистой прибыли организации

Чистая прибыль отчетного периода

Дивиденды по привилегированным акциям	Дивиденды по простым акциям	Поощрительные выплаты работникам	Резервы	Увеличение уставного капитала	Капитализация (реинвестирование) нераспределенной прибыли
Использование прибыли, уменьшающее чистые активы			Использование прибыли, не уменьшающее чистые активы		

Таблица 4 – Основные типы дивидендной политик акционерных обществ

Стратегия	Типы дивидендной политики
Консервативная	Остаточный принцип дивидендных выплат. Политика стабильного размера выплат
Умеренная (компромиссная)	Минимальный стабильный размер дивидендов с возможной надбавкой
Агрессивная	Стабильный уровень дивидендов. Постоянное возрастание размера дивидендов.

Тема 9: Финансовое планирование и прогнозирование

Рефераты (доклады):

1. Финансовый план как важнейший элемент бизнес-плана организации
2. Виды финансовых планов организации
3. Прогнозирование финансовой устойчивости организации
4. Методы финансового планирования деятельности организации
5. Участие финансовых служб в подготовке финансового плана, формировании прогнозов и стратегии деятельности организации

Финансовое планирование формулирует пути и способы достижения финансовых целей организации

Финансовый план – это обобщающий плановый документ, отражающий поступление и расходование денежных средств организации на текущий и долгосрочный период



Задачи финансового планирования:

1. Проверка согласованности поставленных целей и их осуществимости;
2. Обеспечение взаимодействия различных подразделений организаций;
3. Анализ различных сценариев развития организации и, соответственно, объемов инвестиций и способов их финансирования;
4. Определение программы мероприятий и поведения в случае наступления неблагоприятных событий;
5. Контроль за финансовым состоянием организации.

Этапы финансового планирования

1. Анализ инвестиционных возможностей и возможностей финансирования, которыми располагает организации
2. Прогнозирование последствий текущих решений с целью избежать неожиданностей и понять связь между текущими и будущими решениями
3. Обоснование выбранного варианта из всех возможных решений (этот вариант и будет представлен в окончательно редакции плана)
4. Оценка результатов, достигнутых организации в сравнении с целями, установленными в финансовом плане

Методы финансового планирования

Экономического анализа

Коэффициентный

Нормативный

Балансовый

Дисконтированных денежных потоков

Многовариантности (сценариев)

Экономико-математическое моделирование



Тесты для освоения дисциплины «Финансовая политика организации»

Тема 1: Сущность финансовой политики и ее значение для развития организации

1. Финансовая политика делится на:

- : долгосрочную политику
- : краткосрочную политику;
- : смешанную политику.

2. Финансовые обязательства делятся на:

- : краткосрочные и долгосрочные
- : прямые и косвенные
- : краткосрочные, среднесрочные и долгосрочные

3. Финансовая политика организации – это

- : управление финансами организации
- : управление кадрами организации
- : управление производством организации
- : нет правильного варианта ответа

4. В финансовую политику организации не входит:

- : налоговая политика
- : инвестиционная политика
- : учетная политика
- : кадровая политика

5. Стратегический финансовый менеджмент представляет собой:

- : систему управления, направленную на финансирование простого воспроизводства;
- : систему управления финансовыми потоками организации;
- : систему финансового управления, направленную на реализацию долгосрочного инвестирования.

6. Тактический финансовый менеджмент представляет собой:

- : систему управления, направленную на финансирование простого воспроизводства;
- : систему управления финансовыми потоками организации, нацеленную на реализацию ее долгосрочных целей и позволяющую обеспечить финансирование расширенного воспроизводства;
- : систему финансового управления, направленную на реализацию долгосрочного инвестирования;
- : систему управления организацией, в основе которой лежат принципы проектного менеджмента.

Тема 2: Существующие методики формирования и типы финансовой политики организации

1. Методика формирования финансовой политики организации включает:
 - : политику управления оборотными активами
 - : политику управления запасами
 - : политику управления дебиторской задолженностью

2. Типы политики формирования оборотных активов хозяйствующих субъектов
 - : агрессивная политика
 - : смешанная политика
 - : умеренная политика
 - : консервативная политика

3. Процесс разработки финансовой политики управления оборотными актива выделает задачи:
 - : выбор подходов к формированию оборотных активов;
 - : определение оптимального объема оборотных активов;
 - : учет условий действия организации;
 - : инструменты реализации решений.

4. Политика управления денежными средствами связана с формированием потоков денежных средств по :
 - : операционной деятельности;
 - : инвестиционной деятельности;
 - : финансовой деятельности
 - : дебиторской деятельности.

5. В состав критериев управления денежными средствам выделяют:
 - : продолжительность финансового цикла;
 - : участия денежных активов в совокупных оборотных активах;
 - : политика управления дебиторской задолженностью.

Тема 3: Характеристика элементов комплексной системы формирования финансовой политики организации

1. Формирование и реализация финансовой политики организации зависят от:
 - : внешних условий
 - : внутренних условий

2. Ко внешним условиям формирования и реализации финансовой политики организации относится:

- : вид деятельности организации;
- : организационно-правовая форма ведения бизнеса;
- : рыночная позиция;
- : социально культурные аспекты.

3. Ко внешним условиям формирования и реализации финансовой политики организации относится:

- : макроэкономическая ситуация;
- : законы и поведение законодателей;
- : организационно и производственно-технические параметры;
- : инфляция;
- : конъюнктура рынков.

4. Воздействие финансовых инструментов в управлении финансами, формировании и реализации финансовой политики организации осуществляется, в частности, через

Тема 4: Инвестиционная политика организации

1. Расходование ресурсов в надежде на получение доходов в будущем, по истечении достаточно длительного периода времени, трактуется как ...

2. Традиционно различают следующие виды инвестиций:

- : долгосрочные
- : финансовые
- : реальные
- : среднесрочные

3. Финансовые инвестиции, вложенные в набор активов, носят название ...

4. Реальные инвестиции в российском законодательстве называются

5. Вложение инвестиций и осуществление практических действий в целях получения прибыли или достижения иного полезного эффекта, это

6. Совокупность реальных проектов и программ организации представляет собой

- : инвестиционный портфель
- : портфельные инвестиции

7. Последовательность стадий организации инвестиционной деятельности:

1: Исследование проекта

- 2: Планирование и разработка проекта
 - 3: Реализация проекта
 - 4: Текущий контроль и регулирование в ходе реализации проекта
 - 5: Оценка и анализ достигнутых результатов
8. Система принципов и методов разработки и реализации управленческих решений, связанных с осуществлением различных аспектов инвестиционной деятельности организации, называется
9. Схема предполагаемого инвестирования в основные средства, создаваемая на основе анализа доступных инвестиционных проектов и выбора наиболее эффективных, является
10. Обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений, в том числе необходимая проектно-сметная документация, а также описание практических действий по осуществлению инвестиций, есть
11. Последовательность составления бюджета капиталовложений
- 1: Определение затрат по проекту
 - 2: Оценка ожидаемого денежного потока с учетом фактора времени
 - 3: Оценка рисковости денежного потока
 - 4: Выбор подходящего значения цены капитала для дисконтирования денежного потока
 - 5: Рассчитывают приведенную стоимость дисконтированного денежного потока
 - 6: Приведенную стоимость ожидаемого денежного потока сравнивают с требуемыми затратами по проекту
12. Совокупность методов, применяемых для оценки инвестиций, подразделяются на:
- : математические
 - : динамические
 - : статические
 - : логические
13. Сопоставление величины исходной инвестиции с общей суммой дисконтированных чистых поступлений, образуемых ею в течение прогнозируемого срока, является методом расчета
14. Соотношение объема инвестиционных затрат с предстоящим чистым денежным потоком по проекту называется инвестиций

15. Чем больше индекс доходности инвестиций, тем ... отдача средств, инвестированных в конкретный проект

- : выше
- : больше

16. Соответствие чистой текущей стоимости (NPV) принимаемому решению по проекту

- : $NPV \geq 0$
- : $NPV \leq 0$
- : $NPV = 0$

- : проект принимается
- : проект следует отвергнуть
- : проект не приносит дохода
- : проект увеличит объемы производства

17. Соответствие индекса доходности инвестиций (PI) принимаемому решению по проекту

- : $PI > 1$
- : $PI < 1$
- : $PI = 1$

- : проект принимается
- : проект следует отвергнуть
- : проект ни прибыльный, ни убыточный
- : проект уменьшит объемы производства

18. Ставка дисконтирования, которая уравнивает текущую стоимость притоков денежных средств и текущую стоимость их оттоков, образовавшихся в результате реализации инвестиционного проекта, это

- : внутренняя норма доходности
- : индекс доходности
- : чистая приведенная стоимость
- : чистый доход

19. Соответствие максимально допустимого уровня расходов по данному проекту:

- : $IRR > CCK$
- : $IRR < CCK$
- : $IRR = 0$
- : проект принимается
- : проект следует отвергнуть
- : проект не приносит дохода
- : проект увеличит объемы производства

20. Разница между положительными и отрицательными денежными потоками за весь жизненный цикл проекта определяется как

- : внутренняя норма доходности
- : индекс доходности
- : чистая приведенная стоимость
- : чистый доход

21. Число базисных периодов, за которое произойдет возмещение сделанных инвестиционных расходов без учета фактора времени, называется инвестиций

22. Вероятностная категория, когда инвестор может оценить разброс возможных значений финансового результата инвестирования и вероятность наступления тех или иных событий, а значит и возможной отдачи капитала, является ...

23. Риск актива как степень разброса значений доходности вокруг среднего уровня трактуется как ...

24. Вероятностные показатели оценки риска в инвестиционном анализе

- : волатильность
- : оценка потерь при заданной вероятности
- : доходность
- : цена актива

25. Изменения финансового результата в относительном выражении при изменении фактора на одну относительную единицу определяется показателями ...

26. Разложение активов между разными инвестиционными активами называется инвестиционной ...

27 Показатели, измеряющие степень близости реакции инвестиционных активов на одно и то же событие, степень синхронности движения их финансовых результатов

- : дисперсия
- : ковариация
- : волатильность
- : коэффициент корреляции

28. Инвестиционный актив, фактическая доходность инвестирования которого совпадает с ожидаемой доходностью и у которого отсутствует волатильность цен – это ... актив

29. Портфель, включающий в себя рисковые и безрисковые активы – это ...
портфель
30. Портфель, который имитирует рынок, т.е. в нем представлены все активы, имеющиеся на рынке, и веса их соответствуют весам активов на рынке – ...
портфель
31. Альтернативная доходность, доступная инвестору на рынке, т.е. доходность по альтернативным вариантам инвестирования с учетом того же класса риска – это инвестирования
32. Требуемая доходность инвестора – это
- : минимально возможная для него доходность на рынке
 - : ожидаемая доходность по инвестиционному варианту, реализация которого пойдет по оптимистическому сценарию
 - : минимальная из возможных значений альтернативной доходности на рынке с учетом класса риска
 - : максимальная из возможных значений альтернативной доходности на рынке с учетом класса риска
33. Диверсификация портфеля дает возможность для заданного уровня доходности
- : максимизировать капитал
 - : минимизировать риск
 - : обнулить риск
 - : максимизировать уровень отдачи
34. Если инвесторы ожидают возрастание инфляции на два процентных пункта, то требуемая доходность
- : увеличится на два процентных пункта
 - : уменьшится на два процентных пункта
 - : увеличится более, чем на два процентных пункта
 - : уменьшится более, чем на два процентных пункта
35. Требуемая доходность по инвестированию в компанию, работающую на собственном и заемном капитале, равна
- : минимальной доходности инвестирования на рынке в данный момент времени
 - : доходности безрискового инвестирования
 - : требуемой доходности по заемному капиталу
 - : средневзвешенной из доходности по собственному и заемному капиталу
36. Инвестиционная политика предполагает:

- : определение целей и задач организации в области инвестирования;
- : выбор инвестиционных проектов и определение объемов инвестирования;
- : выявление производственных и финансовых возможностей организации;
- : разработку инвестиционной программы, реализуемую субъектами федерации;
- : контроль за реализацией инвестиционной программы.

Тема 5 : Инновационная политика

1. Объектом инновационной деятельности являются:

- : ценные бумаги, обращающиеся на фондовом рынке;
- : здания и сооружения;
- : научно-техническая продукция;
- : имущественные права;
- : объекты интеллектуальной собственности;
- : денежные вклады.

2. Капитальные вложения:

- : в строительство зданий;
- : покупку бизнеса;
- : покупку ценных бумаг;
- : покупку патента на изобретение.

3. Инновация – это:

- : право на ведение научных разработок;
- : конечный результат внедрения новшества с целью изменения объекта управления;
- : вид инвестиций, связанный с достижениями научно-технического процесса;
- : долгосрочные капитальные вложения;
- : краткосрочные капитальные вложения;
- : вложение средств для получения усовершенствованного продукта.

4. Целью осуществления инноваций является:

- : расширение ассортимента продукции;
- : проникновение на новые рынки;
- : снижение уровня загрязнения окружающей среды;
- : минимизация экономического роста;
- : финансовая поддержка со стороны государства;
- : концентрация ресурсов с целью устойчивого развития организации.

5. Наибольший удельный вес инновационных продуктов, выпускаемых российскими организациями принадлежат:

- : оригинальным продуктам;
- : продуктам с новым позиционированием;
- : продуктам, у которых изменены некоторые физические параметры;
- : продуктам с традиционными физическими параметрами.

6. Показатели экономической эффективности отражают эффективность инновационного проекта с точки зрения:

- : интересов государства;
- : интересов народного хозяйства в целом;
- : интересов организации;
- : всех участников инвестиционного процесса.

7. К принципам инвестиционной и инновационной деятельности относятся:

- : системность;
- : страхование;
- : максимизация эффекта;
- : учет бюджетной эффективности.

8. Инновационная политика организации предполагает проведение следующих процедур:

- : разработку инновационной стратегии;
- : выбор источников финансирования инновационного проекта;
- : осуществление SWOT-анализа;
- : оценку инвестиционной привлекательности инновационного проекта;
- : проведение аутсорсинга.

9. К характеристикам инновационного продукта относят:

- : запатентованность научно-технических разработок, положенных в основу продукта;
- : гибкость;
- : достижимость намеченных организацией приоритетных направлений развития;
- : возможность получения наивысшего синергетического эффекта организацией в случае его выхода на рынок.

Тема 6: Кредитная политика и управление заемными средствами

1. Финансовый леверидж отражает

- : степень рентабельности собственного капитала при привлечение заемных средств;
- : степень увеличения прибыли за счет изменения выручки;
- : уровень предпринимательского риска.

2. Финансовый лизинг – это ..

- : сделка направленная на минимизацию коммерческих рисков;
- : финансовая аренда;
- : способ кредитования.

3. Консигнация

- : расчеты с поставщиками продукции;
- : расчеты по внешнеэкономическому договору после реализации товара;
- : финансовая аренда.

4. Товарный кредит

- : представляет собой форму отсрочки платежа за поставленное организации сырье, материалы или товары;
- : расчеты по внешнеэкономическому договору после реализации товара;
- : денежный кредит.

5. Банковский кредит является

- : краткосрочным кредитом;
- : долгосрочным кредитом;
- : кредитом, представляемым как на долгосрочной так и на краткосрочной основе.

6. Банковский кредит обеспечивает:

- : ДЗ и деньгами на счету
- : фирмой, поручающейся за должниками
- : банком

7. Одна из теорий выплаты дивидендов носит название

- : «кот в мешке»
- : «синица в руках»
- : «бык и медведь»

8. Товарный кредит предоставляется

- : банком
- : поставщиком
- : другой организацией

9. Лизинг является

- : одним из видов товарного кредита
- : одним из видов банковского кредита
- : одним из видов коммерческого кредита

10 Каким методом не может производиться прогнозирование средней суммы начисляемых платежей по отдельным видам внутренней кредиторской задолженности:

- : методов приемного счета
- : аналитическим методом
- : статистическим методом

11. Финансовый лизинг является:

- : внутренним инвестиционным источником
- : внешним инвестиционным источником
- : не является инвестиционным источником

Тема 7: Ценовая политика

1. Ценовая политика – это

- : совокупность мероприятий и стратегий, которые использует организация для завоевания и удержания рынков сбыта;
- : планомерный процесс переноса стоимости средств труда по мере износа на производимый с их помощью продукт.
- : это совокупность мероприятий по управлению дебиторской и кредиторской задолженностью.

2. Виды цен по степени жесткости регулирования государством

- : фиксируемые
- : предельные
- : регулируемые
- : свободные
- : ступенчатые.

3. Виды цен в зависимости от времени:

- : ступенчатые
- : сезонные
- : постоянные
- : регулируемые.

4. Виды цен по сфере обслуживания национальной экономики:

- : внешнеторговые
- : ступенчатые
- : тарифы
- : цены на продукцию строительства
- : закупочные
- : розничные
- : оптовые

5. Виды цен с учетом условий франко:
- : франко –розничные
 - : франко-склад поставщика
 - : франко-станция отправления
 - : франко – вагон станция отправления
 - : франко-вагон станция назначения
 - : франко склад потребления.

6. Виды цен по стадиям образования:
- : оптовые цены изготовителя
 - : отпускные цены
 - : оптовые цены закупки
 - : розничные цены
 - : регулируемые цены.

Тема 8: Дивидендная политика

1. Автоматическое реинвестирование – это ...
- : право индивидуального выбора – получить дивиденды наличными деньгами или инвестировать их в дополнительные акции;
 - : выбор инвестора;
 - : выплата дивидендов акциями или облигациями.

2. Политика «экстра-дивиденды» – это
- : политика минимального стабильного размера дивидендов с надбавкой в отдельные периоды (политика «экстра-дивидендов»);
 - : политика высоких выплат из дивидендного фонда;
 - : политика выплаты дивидендов наличными деньгами.

3. Основная цель дивидендной политики –
- : максимизация фонда потребления;
 - : установление необходимой пропорциональности между текущим потреблением прибыли собственниками и будущим ее ростом;
 - : реинвестирование средств.

4. Существует
- : три формы выплаты дивидендов;
 - : две формы выплаты дивидендов;
 - : пять форм выплаты дивидендов.

5. Выкуп акций организацией направлен на
- : увеличение дивидендных выплат на оставшиеся акции в следующем периоде;

- : достижение возможности владения контрольным пакетом акций;
- : увеличение части капитализируемой прибыли.

6. Какая из перечисленных форм не является формой выплаты дивидендов:

- : наличные деньги
- : выплата акциями
- : выплата облигациями

7. Какой метод выплаты дивидендов применяют при компромиссной стратегии:

- : минимальный стабильный размер дивидендов с возможной надбавкой;
- : политику стабильного размера выплат;
- : стабильный уровень дивидендов;
- : все перечисленные.

Тема 9: Финансовое планирование и прогнозирование

1. Целенаправленная деятельность в процессе организации и управления по формированию, распределению и использованию централизованных и децентрализованных денежных фондов и средств – это организации

2. Обобщающий плановый документ, отражающий поступление и расходование денежных средств организации на текущий и долгосрочный период называется

3. Главной целью финансового планирования является

- : налоговые поступления
- : определение возможного объема финансовых ресурсов
- : развитие социальной сферы
- : направление инвестиций

4. Предпринимаемые руководством действия и решения, которые ведут к разработке стратегий, предназначенных для достижения организацией своих целей, представляет собой

5. Основное направление деятельности организации – это

- : тактика
- : стратегия
- : последовательность
- : преимущество

6. План, призванный обеспечить детальное руководство деятельностью организации на основе избранной стратегии с целью решения стоящих перед ним задач называется ... планом
7. Последовательность этапов финансового планирования:
- 1: Разработка системы прогнозных вариантов финансовых отчетов
 - 2: Определение потребности организации в финансовых средствах
 - 3: Прогнозирование структуры источников финансирования
 - 4: Создание и поддержание в работоспособном состоянии системы управления организации
 - 5: Разработка процедур корректировки плана в необходимых случаях
8. Тип операционной стратегии, используемой организацией со стабильным ассортиментом продукции и производственными технологиями, слабо подверженными влиянию технологического прогресса
- : ускоренный или интегрированный рост
 - : ограниченный рост
 - : сокращение или сжатие
 - : комбинирование или сочетание
9. Организации, находящиеся на ранних стадиях своего жизненного цикла, а также в динамично развивающихся отраслях, под влиянием технологического прогресса, выбирают тип стратегии
- : ускоренный или интегрированный рост
 - : ограниченный рост
 - : сокращение или сжатие
 - : комбинирование или сочетание
10. Организации, находящиеся на последних стадиях своего жизненного цикла, а также в стадии финансового кризиса, применяют операционную стратегию
- : ускоренный или интегрированный рост
 - : ограниченный рост
 - : сокращение или сжатие
 - : комбинирование или сочетание
11. Операционная стратегия, объединяющая в себе рассмотренные различные типы частных стратегий, называется
- : ускоренный или интегрированный рост
 - : ограниченный рост
 - : сокращение или сжатие
 - : комбинирование или сочетание

12. Прогнозирование возможных исходов, в качестве которых могут выступать показатели прибыли, рентабельности, и присвоение им вероятностей, используется при ... анализе
13. Прогнозирование на основе многоступенчатого опроса по заранее разработанным схемам и их обработка с помощью инструментария экономической статистики носит название – метод
14. Прогнозирование с помощью данных о динамике показателя на основе простого динамического анализа называется ...
15. Финансовый план содержит основные ориентиры по инвестированию в долгосрочные активы в разделе
16. Политика и основные количественные параметры денежных средств, производственных запасов и дебиторской задолженности представлены в разделе финансового плана
17. Изложены общие положения в отношении выплаты дивидендов в разделе финансового плана
18. Документ, в котором систематизированы все доходы и затраты данного экономического субъекта, относящиеся к определенному периоду, в децентрализованных финансах носит название ...
19. Рутинное планирование деятельности организации, реализующееся в повторяющемся режиме с заданной регулярностью - это ...
20. Документ, отражающий в концентрированной форме ключевые показатели, обосновывающие целесообразность некоторого проекта, называется ... - ...
21. Основные черты индикативного планирования:
–: организации самостоятельно разрабатывают планы своей деятельности;
–: установленные планы не подлежат изменению в процессе хозяйственно-финансовой деятельности;
–: планы разрабатываются на основе утверждаемых государственными органами норм и нормативов;
–: планы не подлежат изменению и разрабатываются на основе норм
22. Основными задачами финансового планирования являются:
–: определение путей эффективного использования собственных и привлеченных средств;
–: обоснование производственных программ корпорации;

- : определение численности работников;
- : обеспечение хозяйствующих субъектов необходимыми финансовыми ресурсами и денежными средствами.

23. Объектами финансового планирования являются:

- : материально-техническая база корпорации;
- : амортизационные отчисления;
- : платежи в бюджет;
- : прибыль и рентабельность;
- : выпуск продукции.

24. Текущий финансовый план организации составляют на:

- : один год;
- : каждый квартал;
- : каждый месяц;
- : три года.

25. Этапы финансового планирования в организации:

- 1: Анализ инвестиционных возможностей и возможностей финансирования, которыми располагает организация;
- 2: Прогнозирование последствий текущих решений с целью избежать неожиданностей и понять связь между текущими и будущими решениями;
- 3: Обоснование выбранного варианта из всех возможных решений (этот вариант и будет представлен в окончательной редакции плана);
- 4: Оценка результатов, достигнутых корпорацией, в сравнении с целями, установленными в финансовом плане.

26. Основными методами финансового планирования являются:

- : системный подход;
- : нормативный;
- : экономический анализ;
- : непрерывность.

27. Балансовая увязка по финансовым фондам организации имеет следующий вид:

- : $O_n + \Pi = P + O_k$;
- : $O + Z = P + K$;
- : $O_v + P = O_p + \Pi$.

28. Метод, используемый при составлении финансовых планов для прогнозирования совокупности распределенных во времени поступлений и выплат денежных средств, называется метод ... денежных потоков.

29. Метод, позволяющий количественно выразить взаимосвязи между финансовыми показателями и факторами, их определяющими, через экономико-математическую модель, называется метод...

- : экономико-математического моделирования
- : системный
- : балансовый
- : стратегический

30. Виды финансового планирования в организации:

- : системное;
- : стратегическое;
- : текущее;
- : балансовое.

31. К доходной части годового финансового плана организации относятся:

- : прибыль от хозяйственно-финансовой деятельности;
- : краткосрочные кредиты;
- : капитальные вложения;
- : прирост устойчивых пассивов;
- : увеличение уставного капитала.

32. К расходной части годового финансового плана организации относятся:

- : пополнение собственных оборотных средств;
- : амортизационные отчисления;
- : погашение краткосрочного кредита;
- : платежи в бюджет;

33. Бюджеты организации разрабатываются на:

- : год;
- : три года;
- : квартал;
- : месяц.

34. Состав операционного бюджета организации:

- : прямые затраты;
- : накладные расходы;
- : прибыли;
- : капитальные вложения;
- : административные расходы.

35. Состав финансового бюджета хозяйствующих субъектов:

- : коммерческие расходы;
- : капитальные вложения;
- : материальные запасы;
- : движение денежных средств;

–: бухгалтерский баланс (прогноз).

36. Обобщающий плановый документ, отражающий поступление и расходование денежных средств организации на текущий долгосрочный период, называется

37. Финансовое планирование в организации сводится:

- : к анализу финансово-хозяйственной деятельности;
- : разработке финансового, кредитного, кассового планов, плана капитальных вложений, выявления источников финансовых ресурсов и определения суммы прибыли и расчету рентабельности;
- : разработке финансового, кредитного, кассового планов, определению суммы прибыли и расчету рентабельности;
- : разработке и контролю за использованием кредитного плана.

Вопросы на зачет:

1. Теоретические основы формирования финансовой политики организации
2. Цель и задачи формирования финансовой политики организации
3. Принципы и основные этапы формирования финансовой политики организации
4. Финансовая стратегия и финансовая тактика организации.
5. Роль финансового менеджера и финансового аналитика в разработке и реализации финансовой политики организации
6. Виды финансовой политики организации и состав элементов комплексной системы ее формирования
7. Критерии оценки эффективности финансовой политики организации
8. Методика формирования финансовой политики управления активами организации
9. Учетная и налоговая политика организации
10. Амортизационная политика и управление основным капиталом организации
11. Политика управления запасами организации
12. Политика управления денежными средствами организации
13. Политика управления краткосрочными финансовыми вложениями организации
14. Условия формирования и инструменты реализации финансовой политики организации
15. Финансовые инструменты для формирования и реализации финансовой политики организации
16. Критерии формирования и оценка финансовой политики организации
17. Методы формирования финансовой политики организации
18. Инвестиции российских организаций в основной капитал
19. Методы финансирования капитальных вложений
20. Управление портфелем активов организации в практике
21. Риски портфельных инвестиций
22. Инвестиционная политика организации
23. Прямые инвестиции как способ воспроизводства основных фондов организации
24. Реальные инвестиции как форма расширенного воспроизводства основного капитала организации
25. Источники и порядок финансирования капитальных вложений организации
26. Инновационные проекты и программы организации
27. Инновационные стратегии организации
28. Финансовый механизм инновационного развития организации
29. Инновационная деятельность как объект инвестирования корпорации

30. Оценка доходности инновационных проектов организации
31. Экономическое содержание кредитных отношений
32. Необходимость кредита в рыночных условиях хозяйствования
33. Структура кредита и стадии его движения
34. Кредитоспособность ссудозаемщиков и методы ее определения
35. Политика управления дебиторской задолженности организации
36. Политика управления кредиторской задолженности организации
37. Ценовая политика корпорации: сущность и методика формирования
38. Ценовая политика организации на современном этапе развития

экономики

39. Основные виды ценовой политики корпорации
40. Метод ценообразования финансовой политики организации
41. Основные теории развития дивидендной политики организации
42. Факторы, влияющие на дивидендную политику организации
43. Типы дивидендной политики организации
44. Финансовый план как важнейший элемент бизнес-плана организации
45. Виды финансовых планов организации
46. Прогнозирование финансовой устойчивости организации
47. Методы финансового планирования деятельности организации
48. Участие финансовых служб в подготовке финансового плана, формировании прогнозов и стратегии деятельности организации

Список используемой литературы:

1. Гражданский кодекс Российской Федерации – М.: Изд-во «ЭЛИТ», 2012. – 480 с.
2. Налоговый кодекс Российской Федерации (Части первая и вторая) – М.: ИКФ, 2012.
3. Финансы корпораций: учеб. пособие /под ред. Н.В. Липчиу. – М.: КноРус, 2015. – 228 с.
4. Корпоративные финансы : учебник [для бакалавров и магистров] / под ред. М.В. Романовского, А.И. Вострокнутовой. – стандарт третьего поколения. – СПб. : Питер, 2014. – 588 с.
5. Введение в корпоративные финансы: монография /Н. В. Липчиу и др./ под ред. Н.В. Липчиу.- Краснодар: КубГАУ, 2012. – 302 с.
7. Гаврилова А.Н. CD-ROM. Финансы организаций (предприятий)/ А.Н. Гаврилова, А.А. Попов. – М.: КНОРУС, 2010.
8. Теплова Т.В. Корпоративные финансы. Учебник для бакалавров / Т.В. Теплова. – М.: Юрайт, 2013 г. 655 с.
9. Финансы организаций (предприятий) /под ред. Н.Б. Колчиной – М.: Финансы, ЮНИТИ, 2011 – 383 с.
10. Никитина Н.В. Финансы организаций: учеб. пособие/ Н.В. Никитина, С.С. Старикова. – М.: Флинта: Московский психолого-социальный институт, 2010. – 368 с.
11. Ковалев В.В. Финансы организаций (предприятий)/ В.В. Ковалев. – М.: Проспект, 2012. – 238 с.
12. Финансовый менеджмент: учебник (гриф УМО)/ под ред. А.М. Ковалевой. – 2-е изд., перераб. И доп. – М.: ИНФРА – М, 2010. – 336 с.
13. Ивасенко А.Г., Никонова Я.И. Финансы организаций (предприятий): учеб. пособие/ А.Г. Ивасенко, Я. И. Никонова. – М.: КНОРУС, 2013.- 208 с.
14. Фридман А.М. Финансы организаций (предприятий): учебник/ А.М. Фридман. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2013. – 488 с.
14. Шеремет А.Д. Финансы предприятия: менеджмент и анализ/ А.Д. Шеремет, А.Ф. Ионова. – М.: ИНФРА – М.: 2010. – 479 с.
15. Шевчук Д. А. Корпоративные финансы/ Д.А. Шевчук. – М.: ГроссМедиа, РОСБУХ, 2010. – 244 с.
16. Журналы: а) Финансы
б) Финансы и кредит

Информационно-телекоммуникационные ресурсы сети «Интернет»:

Электронно-библиотечные системы библиотеки, используемые в Кубанском ГАУ

№	Наименование ресурса	Тематика	Уровень доступа	Начало действия и срок действия договора	Наименование организации и номер договора
1	РГБ	Авторефераты и диссертации	Доступ с компьютеров библиотеки (9 лицензий)	13.08.2015-13.02.2016;	ФГБУ «Российская государственная библиотека» дог. №095/04/0395 от 13.08.2015
2	Руконт + Ростехагро	Универсальная	Доступ с ПК университета	21.07.2015-31.08.2016	Бибком дог. 2222-2015 от 21.07.15
3	Издательство «Лань»	Универсальная	Доступ с ПК университета	21.01.15 - 21.01.16	ООО «Изд-во Лань» дог. № 192 от 21.01.15
4	IPRbook	Универсальная	Интернет доступ	01.04.2015-12.11.2015	ООО «Ай Пи Эр Медиа» гос. контракт №1113/15 от 21.03.2015
5	Гарант	Правовая система	Доступ с ПК университета	12.01.2015-12.01.2016	Договор 311/15 от 12.01.2015.
6	Консультант Плюс	Правовая система	Доступ с ПК университета	01.01.2015-31.12. 2015	Договор 8068от 01.01.2015.
7	ВИНИТИ РАН	Сельское хозяйство	Доступ с ПК библиотеки	16.06.2014-30.03.2015	договор №431 от 16 июня 2014 г.
8	Образовательный портал КубГАУ	Универсальная	Доступ с ПК университета		
9	Электронный Каталог библиотеки КубГАУ	Универсальная	Доступ с ПК библиотеки		

Информационно-телекоммуникационные ресурсы сети «Интернет»:

1. Образовательный портал КубГАУ [Электронный ресурс]: Режим доступа: <http://edu.kubsau.local>.

2. Сайт Министерства финансов РФ [Электронный ресурс]: Режим доступа: www.minfin.ru.

3. Сайт Федеральной налоговой службы РФ [Электронный ресурс]: Режим доступа: www.nalog.ru.

4. Сайт Федеральной службы государственной статистики [Электронный ресурс]: Режим доступа: www.gks.ru.

5. «Росбизнесконсалтинг» - информационное агентство [Электронный ресурс]: Режим доступа: www.rbc.ru.

6. «Финам» - информация о финансовых рынках [Электронный ресурс]: Режим доступа: www.finam.ru.
7. «М3-медиа» – агентство финансовой информации [Электронный ресурс]: Режим доступа: www.m3m.ru.
8. «Финанс» – еженедельный журнал [Электронный ресурс]: Режим доступа: www.finansmag.ru.

Учебное издание

Улыбина Любовь Константиновна
Огорокова Ольга Алексеевна

ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА ОРГАНИЗАЦИИ

Учебно-методическое пособие

В авторской редакции

Типография Кубанского государственного аграрного университета.
350044, г. Краснодар, ул. Калинина, 13