

Б1.В.ДВ.02.02

ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ (СРЕДСТВА)

Учебная дисциплина	Проектирование систем финансового управления
По направлению подготовки	38.03.01 «Экономика»
Профиль (программа бакалавриата)	«Экономика и финансы организаций»
Форма обучения	Очная

Оценочные материалы (средства) дисциплины рассмотрены (актуализированы) и утверждены на заседании кафедры экономики и финансов

Протокол заседания № 11 от «05» июня 2026 г.
Заведующий кафедрой Мизюн Владимир Анатольевич

Оглавление

1. ПЕРЕЧЕНЬ КОМПЕТЕНЦИЙ И ЭТАПЫ ИХ ФОРМИРОВАНИЯ В ПРОЦЕССЕ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ	3
2. ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ (СРЕДСТВА) ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ И ОЦЕНКИ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ, ОБЕСПЕЧИВАЮЩИХ ФОРМИРОВАНИЕ КОМПЕТЕНЦИЙ В ПРОЦЕССЕ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ 7	
3. ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ (СРЕДСТВА) ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ДИСЦИПЛИНЕ.....	22
4. МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ ПРОЦЕДУРЫ ОЦЕНИВАНИЯ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ	28
5. ДИАГНОСТИЧЕСКИЕ ЗАДАНИЯ ДЛЯ ОЦЕНКИ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ УРОВЕНЬ СФОРМИРОВАННОСТИ КОМПЕТЕНЦИЙ	41
6. ЛИСТ СОГЛАСОВАНИЯ	67

1. ПЕРЕЧЕНЬ КОМПЕТЕНЦИЙ И ЭТАПЫ ИХ ФОРМИРОВАНИЯ В ПРОЦЕССЕ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Оценочные материалы (средства) по дисциплине «Проектирование систем финансового управления» сформированы в соответствии с ФГОС ВО по направлению подготовки «38.03.01 «Экономика»», утвержденного приказом Министерства науки и высшего образования Российской Федерации 12.08.2020 № 954 и учебного плана направления подготовки 38.03.01 «Экономика», профиль (программа бакалавриата) «Экономика и финансы организаций».

В соответствии с матрицей компетенций основной профессиональной образовательной программы бакалавриата, профиль «Экономика и финансы организаций», в процессе обучения по дисциплине «Проектирование систем финансового управления» происходит формирование закрепленных за дисциплиной компетенций обучающихся. Оценка сформированности компетенций на каждом этапе обучения происходит через оценку планируемых результатов обучения по дисциплине (знаний, умений, навыков).

Результаты освоения образовательной программы (компетенции)	Индикаторы достижения компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине	Этапы формирования компетенции (семестры, темы)	Оценочные средства
ПК-3. Способность разрабатывать варианты организационно-экономических решений при планировании хозяйственной деятельности предприятий и организаций, и оценивать их с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических и правовых последствий их реализации	ПК-3.1. Разрабатывает варианты организационно-экономических решений при планировании хозяйственной деятельности предприятий и организаций	Знать: - методологию и принципы проектирования систем финансового управления на предприятии. Уметь: - разрабатывать систему аналитики и принятия решений для решения задач финансового управления; Владеть: - навыками самостоятельного овладения новыми знаниями по проектирования систем финансового управления на предприятии и практике его развития.	Семестр 3 Тема 1. Введение в проектирование систем финансового управления. Тема 2. Обзор финансовой среды корпорации. Тема 3. Базовые концепции в финансовом управлении Тема 4. Критерии для управления долгосрочными активами и обязательствами	Устный опрос, проверка практических и тестовых заданий, оценка выступления групп (докладов презентаций) с частью бизнес-проекта. Оценка устного ответа на вопрос и выполнения практического задания на экзамене.
	ПК-3.2. Оценивает варианты организационно-экономических решений с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических и правовых последствий их реализации	Знать: - методологию и принципы проектирования систем финансового управления на предприятии. Уметь: - осуществлять стратегическое планирование финансов компании; Владеть: - навыками выполнения необходимых расчетов в ходе проектирования систем финансового управления с учетом неопределенности и рисков.		

ПК-4. Способностью собрать, проанализировать и содержательно интерпретировать массивы экономических данных, характеризующих социально-экономические процессы, явления и объекты, выявлять тенденции изменения	ПК-4.1. Собирает, анализирует и содержательно интерпретирует массивы экономических данных, характеризующих социально-экономические процессы, явления и объекты	Знать: - виды и методы проектирования систем финансового управления; - содержание проектирования систем финансового управления и его взаимосвязи с другими инструментами управления компаниями. Уметь: - анализировать сложившуюся систему финансовой деятельности, разрабатывать ее схематические описания и указывать проблемы, требующие решения посредством разработки финансового плана/проекта и его дальнейшей реализации. Владеть: - навыками проектирования систем финансового управления на предприятии.	Семестр 4 Тема 5. Базовые концепции в финансовом менеджменте. Тема 6. Критерии для менеджмента оборотного капитала	Устный опрос, проверка практических заданий, оценка выступления групп (докладов презентаций) с частью бизнес-

социально-экономических показателей с использованием стандартных теоретических и эконометрических (экономико-математических) моделей	ПК-4.2. Выявляет тенденции изменения социально-экономических показателей, характеризующих социально-экономические процессы, с использованием стандартных теоретических и эконометрических (экономико-математических) моделей	Знать: - основы оценки финансовой эффективности и рисков при проектировании систем финансового управления. Уметь: - решать задачи, связанные с планированием и эффективным использованием финансовых и кредитных ресурсов, с использованием стандартных теоретических и эконометрических (экономико-математических) моделей; - организовывать оперативную финансовую работу; - предлагать решения по организации (реорганизации) системы финансового управления, приводящие к существенному изменению параметров функционирования финансовой системы предприятия. Владеть: - учитывать тенденции изменения социально-экономических показателей, характеризующих социально-экономические процессы в ходе проектирования систем финансового управления.	Тема 7. Финансовая отчетность организации Тема 8. Сравнительный аналитический баланс и экспресс-анализ финансового состояния организации	проекта. Оценка устного ответа на вопрос и выполнения практического задания на экзамене.
---	---	---	--	---

2. ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ (СРЕДСТВА) ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ И ОЦЕНКИ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ, ОБЕСПЕЧИВАЮЩИХ ФОРМИРОВАНИЕ КОМПЕТЕНЦИЙ В ПРОЦЕССЕ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Для проверки и закрепления знаний по данной учебной дисциплине обучающиеся участвуют в обсуждении с преподавателем материала по каждой из тем (устный опрос); выполняют практические задания, групповые практические работы по подготовке бизнес-проектов. Каждый раздел бизнес-проекта группа защищает перед преподавателем и другими группами в виде доклада-презентации с последующим обсуждением защиты. Результаты устного опроса, практических работ и защит являются основанием для выставления оценок текущего контроля по данной учебной дисциплине.

Средство оценки результатов обучения – «устный опрос – участие в обсуждении»

Семестр 3

Тема 1. Введение в проектирование систем финансового управления.

Перечень возможных вопросов:

1. Роль, цели финансового управления. Функции финансового управления.
2. Структура финансовой отчетности фирмы.
3. Максимизация стоимости фирмы (нетто-денежного потока) как цель, нетто-приведенная стоимость.
4. Инструмент проектирования систем финансового управления.

Тема 2. Обзор финансовой среды корпорации

Перечень возможных вопросов:

1. Финансовая система.
2. Деньги: платежная система, основные формы расчетов.
3. Финансовые рынки: контекст корпоративного финансового управления.
4. Структура и операции рынков ценных бумаг.
5. Инсайдерская торговля.
6. Рынки не обращааемых финансовых активов.
7. Эффективность рынка.
8. Использование данных о финансовых рынках.
9. Основные финансовые институты как партнеры корпораций.

Тема 3. Базовые концепции в финансовом управлении.

Перечень возможных вопросов:

1. Срочная стоимость денег, анализ риск-доход.

2. Функции и стоимость денег.
3. Простой, сложный процент.
4. Будущая и приведенная текущая стоимость.
5. Годовая рента.
6. Идентификация и измерение риска.
7. Диверсификация инвестиций и анализ портфельного (несистематического) риска.
8. Систематический риск и модель ценообразования на капитальные активы.

Тема 4. Критерии для управления долгосрочными активами и обязательствами

Перечень возможных вопросов:

1. Облигационное финансирование: характеристики долгосрочного долга, оценивание облигации.
2. Характеристики, оценивание преференциальных акций.
3. Финансирование с использованием обыкновенных акций: характеристика, оценка, эмиссия.
4. Сравнительные издержки различных форм финансирования.
5. Другие инструменты и стратегии финансирования: опционы, конвертируемые бумаги, варранты, лизинг.
6. Лизинговое финансирование: типы лизинга, налоговые и акаунтинговые последствия.
7. Проекты по новым инвестициям, расширению, замене активов.

Семестр 4

Тема 5. Базовые концепции в финансовом менеджменте.

Перечень возможных вопросов:

1. Стоимость, структура капитала, дивиденды.
2. Взвешенная стоимость капитала.
3. Исчисление компонентов стоимости капитала.
4. Издержки капитала подразделений фирмы.
5. Определение предельной стоимости капитала.
6. Определение оптимального капитального бюджета.
7. Стоимость фондов, генерирующих амортизацию.
8. Структура капитала и максимизация стоимости бизнеса.
9. Деловой, финансовый риск.
10. Управление структурой капитала.

Тема 6. Критерии для менеджмента оборотного капитала

Перечень возможных вопросов:

1. Анализ операционного цикла. Функции оборотного капитала.

2. Пропорции краткосрочного и долгосрочного финансирования.
3. Политика оборотного капитала.
4. Финансовое прогнозирование.
5. Денежный менеджмент.
6. Портфель рыночных ценных бумаг.
7. Менеджмент счетов к получению: оценивание кредитных заявок.
8. Менеджмент запасов: финансовые аспекты.

Тема 7. Финансовая отчетность организации

Перечень возможных вопросов:

1. Бухгалтерский баланс.
2. Характеристика основных статей баланса организации.
3. Принципы построения и оценки статей баланса организации.
4. Информация, содержащаяся в приложениях к балансу организации. Отчет о прибылях и убытках.
5. Понятие доходов и расходов организации.
6. Доходы от обычных видов деятельности.
7. Расходы от обычных видов деятельности.
8. Прочие доходы и расходы.
9. Отчеты о движении денежных средств и об изменениях капитала.
10. Взаимосвязь между видами деятельности и финансовыми отчетами.
11. Способы составления отчета о движении денежных средств.
12. Назначение, структура и содержание отчета об изменениях капитала.

Тема 8. Сравнительный аналитический баланс и экспресс-анализ финансового состояния организации

Перечень возможных вопросов:

1. Назначение и этапы построения сравнительного аналитического баланса.
2. Цели и виды сравнительных аналитических балансов.
3. Этапы построения сравнительного аналитического баланса для анализа финансового состояния: очищение баланса, группировка активов в аналитические группы, группировка пассивов в аналитические группы.
4. Практикум составления сравнительного аналитического баланса.
5. Экспресс-анализ финансового состояния.
6. Понятия экспресс-анализа и углубленного финансового анализа.
7. Анализ имущественного положения и экспресс-анализ финансового положения организации по данным сравнительного аналитического баланса.

Критерии оценивания устного ответа:

- выставляется оценка «зачтено», если видно, что обучающийся владеет информацией по заданной теме, чётко отвечает на вопросы, умеет делать необходимые выводы по имеющемуся материалу;
- выставляется оценка «не зачтено», если обучающийся не может чётко ответить на вопрос преподавателя, умеет делать выводы, но не может их доказать.

Средство оценки результатов обучения – практическое задание

Для проверки и закрепления знаний преподаватель даёт студентам выполнить практические задания по соответствующим темам после прослушивания и обсуждения лекционного материала. Задания могут выполняться как индивидуально, так и в группах.

Представлен примерный перечень задач:

Семестр 3 (темы 1-4)

Задание 1. Чему равен коэффициент рентабельности активов компании, если известны следующие финансовые коэффициенты: - рентабельность собственного капитала - 30%; - соотношение заемных и собственных средств - 1,43. Чему равен коэффициент адекватности капитала компании?

Задание 2. Оцените рыночную стоимость предполагаемой для публичного обращения муниципальной облигации, номинальная стоимость которой равна 250 руб. До погашения облигации остается полгода. Номинальная ставка процента по облигации (используемая для расчета годового купонного дохода в процентах от ее номинальной стоимости) - 26%. Ставка налога по операциям с ценными бумагами - 15%. Доходность сопоставимых по рискам (также безрисковых для держания их до того же срока погашения) государственных облигаций - 23%.

Задание 3. Определить NPV проекта, который при первоначальных единовременных инвестициях в 1 500 тыс. руб. будет генерировать следующий денежный поток доходов: 100, 200, 250, 1300, 1 200 тыс. руб. Ставка дисконта - 10%.

Задание 4. Рассчитать реальную процентную ставку, если длительность шага расчетов равна одному месяцу, темп инфляции составляет 2% в месяц, номинальная процентная ставка – 8% в месяц

Задание 5. Предприятию М&Ко для развития производства требуются дополнительные средства в количестве 3 000 рублей. В настоящий момент фирма производит 500 единиц продукции. Реализуя их по 95 руб. Переменные расходы на ед. продукции составляют 68 руб. Постоянные расходы фирмы - 10000 руб. Баланс предприятия 17 600 руб. Из них: ЗС - 7 800 руб., СС - 9 500 руб., КЗ - 300 руб. Расходы по обслуживанию кредита - 1900 руб. Сделайте

расчёты по привлечению кредита или выпуску акций на требуемую сумму (показатели эффективности использования средств и риска предприятий) при этом:

- цена на отпускаемую продукцию останется прежней;
- переменные расходы не изменятся;
- средства по обслуживанию кредита при условии привлечения средств за
- счёт кредита увеличатся на 700 руб.
- объём реализации увеличится на 50 шт.

Задание 6. Рассчитайте порог рентабельности и запас финансовой прочности торгового предприятия:

- объём реализации - 100 шт.;
- цена реализации - 180 руб.;
- переменные изд. Ед. продукции - 80 руб.;
- постоянные расходы - 5 000 руб.

Какое влияние на запас финансовой прочности и порог рентабельности окажут:

- увеличение объёма реализации на 25%?
- уменьшение цены реализации на 40 руб./ед.?
- изменение переменных издержек на 10 руб.?
- увеличение постоянных расходов на 2 500 руб.?

Задание 7. Проведите анализ окупаемости инвестиционного проекта различными способами и сделайте выводы о целесообразности того или иного вложения средств в различных условиях (временных, инфляционных и т.п.):

- период инвестирования - 2 года.
- срок реализации инвестиционного проекта - 5 лет.
- инфляция - 10% годовых.
- средняя банковская ставка по долгосрочным депозитам - 43% годовых.
- инвестиции проводятся в 2 этапа. На первом году - 15 000 рублей, на втором году 25 000 рублей.
- динамика прибыли от вложения в производственную деятельность по годам составляет:
1 год - 6000; 2 год - 17000; 3 год - 19000; 4 год - 24000; 5 год - 7000

Задание 8. Организация имела следующую структуру капитала: уставный капитал – 100000 рублей, прочие виды собственного капитала, образовавшиеся в результате хозяйственной

деятельности 160000 рублей, заемный капитал представлен в виде кредита на сумму 50000 рублей и кредиторской задолженности на сумму 20000 рублей. Издержки по обслуживанию капитала организации составили: дивиденды 10000 рублей, процент за кредит 30% годовых в рублях (с начислением 1 раз в год использовался на цели, не снижающие налогооблагаемой базы). Сумма налоговых издержек организации за период составила 20000 рублей. Необходимо сравнить цену различных источников капитала и дать предложения об оптимизации его структуры.

Семестр 4 (темы 5-7)

Задание 9. Компания инвестировала средства в новое оборудование стоимостью 26 000 руб. Предполагается, что ликвидационная стоимость равна 1000 руб. Это оборудование попадает в пятилетнюю группу классификации имущества по срокам возмещения его стоимости. К тому же компания планирует произвести на этом оборудовании в 1-ом году 10 000 единиц продукции, во 2-ом году - 5 000, в 3-ем году - 3 000, в 4-ом - 2 000 и в 5-ом - 1 000 единиц. Рассчитайте амортизационные отчисления известными вам способами.

Задача 10. Выручка от продажи компании «РиК» составила 15000 тыс. руб. в год, средняя величина запасов — 6000 тыс. руб. Какова средняя продолжительность оборота запасов, и сколько средств придется привлечь дополнительно, если длительность оборота будет составлять 155 дней?

Задача 11. Предприятие производит ионизаторы воздуха, реализуя их по 400 шт. в месяц и по цене 3000 руб. каждая (без НДС). При этом переменные издержки составляют 1800 руб./шт, постоянные издержки предприятия — 270000 руб. в месяц. Ответьте на ряд вопросов с позиции финансового менеджера:

1. Руководитель отдела маркетинга полагает, что увеличение расходов на рекламу на 100000 руб. в месяц способно дать прирост ежемесячной выручки от реализации на 300000 руб. Следует ли одобрить повышение расходов на рекламу?
2. Заместитель директора по производству хотел бы использовать более дешевые материалы, позволяющие экономить на переменных издержках, по 250 руб. на каждую единицу продукции. Однако начальник отдела сбыта опасается, что снижение качества плит приведет к снижению объема реализации до 350 шт. в месяц. Следует ли переходить на закупку более дешевых комплектующих?
3. Руководитель отдела маркетинга предлагает снизить цену реализации на 200 руб. и одновременно довести расходы на рекламу до 150000 руб. в месяц. Отдел маркетинга прогнозирует в этом случае увеличение объема реализации на 50%. Следует ли одобрить такое предложение?
4. Руководитель отдела сбыта предлагает перевести своих сотрудников с окладов (суммарный

месячный фонд оплаты 60000 руб.) на комиссионное вознаграждение 150 руб. с каждого проданного ионизатора. Он уверен, что объем продаж вырастет на 15%. Следует ли одобрить такое предложение?

5. Руководитель отдела маркетинга предлагает снизить отпускную оптовую цену, чтобы стимулировать сбыт и довести дополнительный ежемесячный объем оптовых продаж до 150 ионизаторов. Как следует повысить оптовую цену на дополнительную продукцию, чтобы прибыль возросла на 30000 руб.?

Критерии оценивания практических заданий:

- Оценка «отлично» выставляется обучающемуся, если: он правильно, исчерпывающе, и логически стройно обосновывает варианты решения практических заданий, тесно увязывает теорию с практикой, свободно справляется с задачами и вопросами, не испытывает трудности с ответами при видоизменении заданий, владеет разносторонними навыками и приемами выполнения практических задач.
- оценка «хорошо» ставится, если обучающийся выполнил требования к оценке "отлично", но допущены 2-3 недочета;
- оценка «удовлетворительно» ставится, если обучающийся выполнил работу не полностью, но объем выполненной части таков, что позволяет получить правильные результаты и выводы, в ходе проведения работы были допущены ошибки;
- оценка «неудовлетворительно» ставится, если обучающийся выполнил работу не полностью, работа не выполнена и не сдана или объем выполненной части работы не позволяет сделать правильных выводов.

Средство оценки результатов обучения – тест

Перечень типовых заданий для подготовки к тестированию по результатам 3-го семестра (темы 1-4):

1. Инвестиционный рынок состоит из:
А) Фондового и денежного рынков.
Б) Рынка недвижимости и рынка научно-технических новаций.
В) Промышленных объектов, акций, депозитов и лицензий.
Г) Рынка объектов реального инвестирования, рынка объектов финансового инвестирова-

ния и рынка объектов инновационных инвестиций.

2. Верно ли утверждение, что деньги не могут быть объектом инвестирования?
 - А) Верно.
 - Б) Не верно.
3. Верно ли, что пользователем объекта инвестиционной деятельности не может быть такой субъект, как инвестор?
 - А) Верно.
 - Б) Не верно.
4. Инвестиционная деятельность – это:
 - А) Вложение инвестиций.
 - Б) Совокупность практических действий по реализации инвестиций.
 - В) Вложение инвестиций и совокупность практических действий по реализации инвестиций.
5. К объектам инвестирования относятся:
 - А) Ценные бумаги.
 - Б) Денежные средства.
 - В) Целевые банковские вклады.
 - Г) Имущественные права.
 - Д) Все вышеперечисленное.
6. Под инвестициями понимается:
 - А) Вложение средств, с определенной целью отвлеченных от непосредственного потребления.
 - Б) Процесс взаимодействия по меньшей мере двух сторон: инициатора проекта и инвестора, финансирующего проект.
 - В) Вложения в физические, денежные и нематериальные активы.
 - Г) Все ответы верны.
7. Какие из приведенных ниже активов относятся к финансовым инвестициям?
 - А) Лицензии.
 - Б) Сберегательные сертификаты.
 - В) Сооружения.
 - Г) Готовая продукция.
 - Д) Обыкновенные акции.
 - Е) Облигации.
 - Ж) Векселя.

З) Депозитные сертификаты.

И) Патенты.

К) Товарные знаки.

8. Верно ли утверждение, что деньги не могут быть объектом инвестирования?

А) Верно.

Б) Не верно.

9. На объем инвестиций влияет:

А) Ожидаемая норма чистой прибыли.

Б) Ставка ссудного процента.

В) Предполагаемый темп инфляции.

Г) Все вышеперечисленное.

10. Процессы вложения ресурсов и получения результата не могут быть:

А) Последовательными.

Б) Параллельными.

В) Дискретными.

Г) Интервальными.

11. Облигации, выпущенные предприятием как собственные ценные бумаги, являются:

А) Собственным финансовым ресурсом предприятия.

Б) Заемными финансовыми средствами.

12. К собственным финансовым ресурсам не относятся:

А) Обыкновенные акции, выпущенные предприятием.

Б) Привилегированные акции.

В) Нераспределенная прибыль предприятия.

Г) Выкупленные обыкновенные акции соседнего предприятия.

Д) Амортизационный фонд предприятия.

13. Цена источника средств «отсроченные к выплате налоги» равна:

А) Цена источника «амортизационный фонд».

Б) Нулю.

В) Цена источника «нераспределенная прибыль».

Г) Изменяется в зависимости от предоставленного срока отсрочки по выплате налогов.

Д) Определяется в зависимости от используемого коэффициента ускоренной амортизации.

14. Цена капитала - средства, уплачиваемые фирмой собственникам/инвесторам/кредиторам за пользование их ресурсами, рассчитывается по формуле:

- А) CAPM - ценообразования на капитальные активы.
- Б) DDM - дисконтируемого потока дивидендов.
- В) WACC - средневзвешенной стоимости капитала.
- Г) «Доходность облигаций плюс премия за риск».

15. Бизнес-план инвестиционного проекта - это:

- А) Инвестиционный меморандум инвестора.
- Б) Физический план выпуска конкретной продукции/работ/услуг по инвестиционному проекту.
- В) Описание практических действий по осуществлению инвестиций и обоснование их эффективности.
- Г) Определение технологии, наиболее подходящей с точки зрения целей проекта.

16. Бизнес-план инвестиционного проекта - это:

- А) Инвестиционный меморандум инвестора.
- Б) Физический план выпуска конкретной продукции/работ/услуг по инвестиционному проекту.
- В) Описание практических действий по осуществлению инвестиций и обоснование их эффективности.
- Г) Определение технологии, наиболее подходящей с точки зрения целей проекта.

17. Среди задач технической части проекта отсутствует следующая:

- А) Анализ внешних и внутренних факторов производства.
- Б) Определение наиболее подходящей для целей проекта технологии.
- В) Оценка рыночной стоимости необходимого оборудования.
- Г) Определение себестоимости производимой продукции.
- Д) Разработка организационной структуры управления проектом.

18. Какой вид анализа не содержит бизнес-план?

- А) Технический.
- Б) Маркетинговый.
- В) Коммерческий.
- Г) Инвестиционный.
- Д) Экологический.

19. Оценка финансовой эффективности инвестиционного проекта производится в рамках:

- А) Финансового анализа.
 - Б) Коммерческого анализа.
 - В) Бюджетного анализа.
20. Институциональный анализ предполагает оценку возможности выполнения инвестиционного проекта с учетом следующих факторов, кроме:
- А) Организационного.
 - Б) Правового.
 - В) Экологического.
 - Г) Политического.
 - Д) Административного.
21. Каковы основные недостатки сравнения и выбора проектов по срокам окупаемости?
- А) Трудности с получением исходной информации для расчета срока окупаемости.
 - Б) Сложность вычислений.
 - В) Не учитывает налогообложение доходной части проектов.
 - Г) Неправомерно сопоставляются доходы и расходы разных периодов и не учитываются доходы после срока окупаемости.
 - Д) Ни один из указанных выше ответов, поскольку оценка по сроку окупаемости не имеет указанных недостатков.
22. Какие оценочные показатели обладают свойством аддитивности?
- А) Коэффициент дисконтирования.
 - Б) Срок окупаемости проекта (PP).
 - В) Чистая текущая стоимость проекта (NPV).
 - Г) Внутренняя норма рентабельности проекта (IRR).
 - Д) Индекс прибыльности проекта (PI).
23. С теоретической точки зрения наиболее обоснованным показателем для оценки и сравнения взаимоисключающих инвестиционных проектов является:
- А) Срок окупаемости проекта (PP).
 - Б) Чистая текущая стоимость проекта (NPV).
 - В) Внутренняя норма рентабельности проекта (IRR).
 - Г) Минимальный объем начальных инвестиций.
 - Д) Максимальный объем доходов от реализации проекта.
24. Для сопоставления затрат и доходов, относящихся к разным периодам, надо:
- А) Просуммировать все доходы и вычесть из них затраты.

- Б) Провести дисконтирование доходов и затрат к начальному моменту времени.
 - В) Умножить все доходы и затраты на темпы роста инфляции.
 - Г) Поделить будущие доходы на номинальную норму процента.
25. Что такое точка безубыточности?
- А) Структура баланса, при которой стоимость активов равна стоимости пассивов.
 - Б) Объем продаж, позволяющий покрыть постоянные расходы предприятия.
 - В) Объем продаж, при котором достигается наибольшая рентабельность.
 - Г) Объем продаж, который соответствует нулевому значению прибыли.
26. Методы качественного анализа рисков позволяют:
- А) Выявить, идентифицировать, систематизировать и ранжировать возможные виды рисков проекта.
 - Б) Описать причины возникновения и факторы, влияющие на уровень каждого риска.
 - В) Разработать систему мероприятий по минимизации/компенсации последствий выявленных рисков.
 - Г) Сформировать блок исходной информации для осуществления количественного анализа рисков.
 - Д) Все вышеперечисленное.
27. К методам количественного анализа риска не относятся методы:
- А) Статистические.
 - Б) Аналогий.
 - В) Экспертных оценок.
 - Г) Теории принятия решений.
 - Д) SWOT-анализ.
 - Е) Монте-Карло.
28. Как учитывается инвестиционный риск при оценке проектов?
- А) Риск учитывается в коэффициенте дисконтирования.
 - Б) Создается резерв для компенсации потерь, и на величину этого резерва увеличивается затратная часть проекта.
 - В) Доходная часть проекта определяется для самой неблагоприятной ситуации, и за счет этого получается гарантированная оценка.
 - Г) Все проекты группируются по уровню риска, и сравнение проводится только внутри каждой группы.

Д) При оценке инвестиционных проектов риск не учитывается.

29. Риск - это:

А) Процесс выравнивания монетарным путем напряженности, возникшей в какой-либо со-

циально-экономической среде.

Б) Неполнота и неточность информации об условиях деятельности предприятия, реализа-
ции проекта.

В) Нижний уровень доходности инвестиционных затрат.

Г) Обобщающий термин для группы рисков, возникающих на разных этапах
кругооборота
капитала в результате действий конкурентов.

Д) Вероятность возникновения условий, приводящих к негативным последствиям.

30. К методам оценки рисков без учета распределения вероятностей относятся:

А) Анализ безубыточности.

Б) Анализ чувствительности.

В) Анализ сценариев.

Г) Метод Монте-Карло.

Д) Методы корректировки ставки процента.

Критерии оценивания знаний с использованием теста:

Оценка «ОТЛИЧНО», уровень сформированности компетенций (5+)

- студент набрал 80% - 100% правильных ответов.

Оценка «ХОРОШО», уровень сформированности компетенций (4)

- студент набрал 60% - 79% правильных ответов.

Оценка «УДОВЛЕТВОРИТЕЛЬНО», уровень сформированности компетенций (3)

- студент набрал 50% - 59% правильных ответов.

Оценка «НЕУДОВЛЕТВОРИТЕЛЬНО», уровень сформированности компетенций (2)

- студент набрал 0% - 49% правильных ответов.

Средство оценки результатов обучения – практическая работа

В рамках данной учебной дисциплины обучающиеся выполняют групповую практическую работу по разработке курсового бизнес-проекта с обязательным обоснованием

источников формирования, способов управления и резервов повышения эффективности использования финансовых ресурсов предприятия.

Список тем курсовых бизнес-проектов:

1. Управление формированием источников финансирования деятельности предприятия.
2. Управление финансовыми ресурсами предприятия.
3. Управление оборотным капиталом предприятия.
4. Управление источниками финансирования оборотного капитала предприятия.
5. Управление внеоборотными активами предприятия.
6. Повышение эффективности использования основного капитала предприятия.
7. Управление денежными потоками предприятия.
8. Пути повышения деловой активности предприятия.
9. Финансирование обновления основных фондов предприятия.
10. Методы и инструменты экономической диагностики финансового состояния предприятия.
11. Лизинг как форма финансирования деятельности предприятия.
12. Управление распределением и использованием прибыли предприятия.
13. Управление доходами и расходами предприятия.
14. Управление собственным капиталом предприятия.
15. Управление заёмным капиталом предприятия.
16. Управление капиталом предприятия.
17. Формирование дивидендной политики предприятия.
18. Управление инвестиционной деятельностью предприятия.
19. Формирование инвестиционной политики предприятия.
20. Управление риском и доходностью финансовых активов.
21. Финансовый анализ как система диагностики состояния предприятия.
22. Обеспечение платежеспособности и кредитоспособности предприятия.
23. Управление платежеспособностью и финансовой устойчивостью предприятия.
24. Пути улучшения финансового состояния предприятия.
25. Финансовые аспекты несостоятельности предприятий.
26. Управление инвестиционным портфелем предприятия.
27. Система финансового планирования деятельности предприятия.
28. Управление финансами в малом бизнесе.
29. Финансовые аспекты оптимизации размеров производственных запасов.
30. Бизнес-планирование как основа финансового оздоровления предприятия.
31. Управление затратами и его влияние на финансовые результаты деятельности

предприятия.

- 32. Эмиссия ценных бумаг как способ финансирования деятельности предприятия.
- 33. Управление дебиторской и/или кредиторской задолженностью предприятия.

Критерии оценивания практической работы:

При оценке практической работы учитываются следующие факторы: степень самостоятельности выполнения работы, оригинальность и конструктивность бизнес-идеи и предложений по ее реализации, качество используемого материала, правильность выполненных расчетов и оформления бизнес-проекта.

Оценка «отлично» выставляется за практическую работу, которая характеризуется логичным и последовательным изложением материала с соответствующими обоснованными предложениями, расчетами и выводами по бизнес-проекту.

Оценка «хорошо» выставляется за работу, которая характеризуется логичным и последовательным изложением материала, однако не имеет в достаточной степени обоснованных предложений, расчетов и выводов по бизнес-проекту.

Оценка «удовлетворительно» выставляется за практическую работу, которая носит в большей степени описательный характер, базируется на фактическом материале, но характеризуется непоследовательностью в его изложении. Представленные расчеты содержат ошибки, предложения и выводы по бизнес-проекту необоснованны.

Оценка «неудовлетворительно» выставляется за практическую работу, которая не отвечает требованиям, предъявляемым к разработке бизнес-проектов. В практической работе нет достаточных расчетов, предложения и выводы носят декларативный характер. Оценка «неудовлетворительно» может быть также выставлена обучающемуся, представившему на защиту чужой бизнес-проект, разработанный и уже защищенный в другом вузе или на другой кафедре. Подобные работы не принимаются к рассмотрению, и обучающийся обязан самостоятельно выполнить практическую работу на новую тему бизнес-проекта, которая определяется преподавателем.

Порядок проведения текущего контроля по дисциплине для инвалидов и лиц с ОВЗ предусмотрен Положением о текущем контроле успеваемости и промежуточной аттестации студентов.

3. ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ (СРЕДСТВА) ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Для проведения промежуточной аттестации данной дисциплины, учебным планом предусмотрены:

- экзамен по итогам 3 семестра, который проводится в форме групповой защиты отдельных разделов бизнес-плана, а также устного ответа на вопросы и задания;
- экзамен по итогам 4 семестра, который проводится в форме итоговой групповой защиты бизнес-плана, сдачи итогового группового отчета (бизнес-плана), а также устного ответа на вопросы и задания.

Порядок проведения промежуточной аттестации по дисциплине для инвалидов и лиц с ОВЗ предусмотрен Положением о текущем контроле успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся.

ОЦЕНКА ЗНАНИЙ ОБУЧАЮЩИХСЯ НА ЭКЗАМЕНЕ

Список вопросов для подготовки к экзамену по итогам 3 семестра:

ПК-3. Способность разрабатывать варианты организационно-экономических решений при планировании хозяйственной деятельности предприятий и организаций, и оценивать их с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических и правовых последствий их реализации

ПК-3.1. Разрабатывает варианты организационно-экономических решений при планировании хозяйственной деятельности предприятий и организаций

Обучающийся знает:

- роль проектирования систем финансового управления в системе экономических дисциплин;
1. Понятие инвестиций и инвестиционной деятельности.
 2. Предмет, объекты и субъекты инвестиционной деятельности.
 3. Инвестиционная политика организации.
 4. Правовое обеспечение государственного регулирования инвестиционной деятельности.
 5. Экономическая сущность инвестиций.
 6. Типы и классификация инвестиций.
 7. Понятие инвестиционного проекта, его цели и задачи.
 8. Классификации инвестиционных проектов.
 9. Цикл инвестиционного проекта.

10. Этапы и стадии подготовки инвестиционного проекта.

ПК-3.2. Оценивает варианты организационно-экономических решений с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических и правовых последствий их реализации

Обучающийся знает:

- методологию проектирования систем финансового управления на предприятии.

11. Основные категории анализа инвестиционных проектов. Денежный поток инвестиционного проекта.
12. Основные категории анализа инвестиционных проектов. Ликвидационная стоимость.
13. Стоимость денег во времени: дисконтирование и компаундинг.
14. Аннуитеты: текущая стоимость аннуитета, будущая стоимость аннуитета.
15. Взнос на амортизацию долга. Фактор фонда возмещения.
16. Классификация норм дисконта.
17. Методические подходы к определению ставки дисконтирования.
18. Метод средневзвешенной стоимости капитала.
19. Классификация форм и источников финансирования инвестиционных проектов.
20. Стоимость капитала и принятие финансовых решений.
21. Стоимость заемного капитала.
22. Стоимость собственного капитала.
23. Определение оптимального бюджета капиталовложений.
24. Краткосрочное банковское кредитование как способ финансирования инвестиционных
25. проектов.

Список вопросов для подготовки к экзамену по итогам 4 семестра:

ПК-4. Способностью собрать, проанализировать и содержательно интерпретировать массивы экономических данных, характеризующих социально-экономические процессы, явления и объекты, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей с использованием стандартных теоретических и эконометрических (экономико-математических) моделей

ПК-4.1. Собирает, анализирует и содержательно интерпретирует массивы экономических данных, характеризующих социально-экономические процессы, явления и объекты

Обучающийся знает:

- виды и методы проектирования систем финансового управления;
- содержание проектирования систем финансового управления и его взаимосвязи с другими инструментами управления компаниями.

1. Лизинг как способ среднесрочного финансирования инвестиций.
2. Ипотечное кредитование как способ долгосрочного финансирования инвестиций.
3. Финансирование капитальных вложений через механизмы рынка капитала: доленое и долговое финансирование.
4. Государственное финансирование капитальных вложений.
5. Иностранные и международные инвестиции.
6. Содержание разделов инвестиционного проекта.
7. Представление инвестиционного проекта в форме бизнес-плана. Типовые формы бизнес-плана инвестиционного проекта.
8. Методика разработки бизнес-плана инвестиционного проекта.
9. Содержание инвестиционной программы (инвестиционного меморандума) организации.
10. Программное обеспечение подготовки бизнес-планов.
11. Состав и содержание типовых расчетов, выполняемых при использовании различных программных продуктов.

ПК-4.2. Выявляет тенденции изменения социально-экономических показателей, характеризующих социально-экономические процессы, с использованием стандартных теоретических и эконометрических (экономико-математических) моделей
Обучающийся знает:

- основы организации проектирования систем финансового управления ания на предприятии.
12. Оценка рынков и мощьность предприятия как раздел инвестиционного проекта.
 13. Капиталовложения в основные средства и нематериальные активы (основные фонды) предприятия как раздел инвестиционного проекта.
 14. Расчет потребности в оборотных средствах как элемент инвестиционного проекта.
 15. Определение и виды эффективности инвестиционных проектов.
 16. Принципы оценки инвестиционных проектов. Этапы оценки эффективности инвестиционных проектов.
 17. Классификация показателей экономической эффективности инвестиционных проектов.
 18. Простой срок окупаемости. Показатель простой рентабельности.
 19. Чистые денежные поступления. Индекс доходности инвестиций.
 20. Чистый дисконтированный доход.
 21. Индекс доходности дисконтированных инвестиций.

ОЦЕНКА УМЕНИЙ И НАВЫКОВ ОБУЧАЮЩИХСЯ НА ЭКЗАМЕНЕ

Типовые задания для подготовки обучающихся к экзамену по итогам 3 семестра:

ПК-3. Способность разрабатывать варианты организационно-экономических решений при планировании хозяйственной деятельности предприятий и организаций, и оценивать их с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических и правовых последствий их реализации

ПК-3.1. Разрабатывает варианты организационно-экономических решений при планировании хозяйственной деятельности предприятий и организаций

Обучающийся умеет:

- разрабатывать систему аналитики и принятия решений для решения задач финансового управления;

Обучающийся владеет:

- навыками самостоятельного овладения новыми знаниями по проектированию систем финансового управления на предприятии и практике его развития.

Задание 1.

Описать технологию проектирования системы управления капитальными вложениями на примере предприятия или организации, по следующим разделам:

1. Устройство системы финансового управления капитальными вложениями на предприятии.
2. Анализ финансового плана/бюджета капитальных вложений предприятия за последние несколько лет.
3. Технология формирования раздела капитальных вложений на примере корпоративного бюджета коммерческого предприятия.
4. Предложения по сокращению затрат и сроков капитальных вложений в рамках корпоративного бюджета предприятия.

ПК-3.2. Оценивает варианты организационно-экономических решений с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических и правовых последствий их реализации

Обучающийся умеет:

- осуществлять стратегическое планирование финансов компании;

Обучающийся владеет:

- навыками выполнения необходимых расчетов в ходе проектирования систем финансового управления с учетом неопределенности и рисков.

Задание 2.

Обосновать перспективные направления развития систем финансового управления капитальными вложениями предприятий и организаций для различных отраслей экономики по одному из предложенных ниже направлений (по выбору):

1. Управление капиталом предприятия.
2. Формирование дивидендной политики предприятия.
3. Управление инвестиционной деятельностью предприятия.
4. Формирование инвестиционной политики предприятия.
5. Управление риском и доходностью финансовых активов.
6. Финансовый анализ как система диагностики состояния предприятия.
7. Обеспечение платежеспособности и кредитоспособности предприятия.
8. Управление платежеспособностью и финансовой устойчивостью предприятия.
9. Пути улучшения финансового состояния предприятия.
10. Финансовые аспекты несостоятельности предприятий.
11. Управление инвестиционным портфелем предприятия.
12. Система финансового планирования деятельности предприятия.
13. Управление финансами в малом бизнесе.
14. Финансовые аспекты оптимизации размеров производственных запасов.
15. Бизнес-планирование как основа финансового оздоровления предприятия.
16. Управление затратами и его влияние на финансовые результаты деятельности предприятия.
17. Эмиссия ценных бумаг как способ финансирования деятельности предприятия.
18. Управление дебиторской и/или кредиторской задолженностью предприятия.

Типовые задания для подготовки обучающихся к экзамену по итогам 4 семестра:

ПК-4. Способностью собрать, проанализировать и содержательно интерпретировать массивы экономических данных, характеризующих социально-экономические процессы, явления и объекты, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей с использованием стандартных теоретических и эконометрических (экономико-математических) моделей

ПК-4.1. Собирает, анализирует и содержательно интерпретирует массивы экономических данных, характеризующих социально-экономические процессы, явления и объекты

Обучающийся умеет:

- анализировать сложившуюся систему финансовой деятельности, разрабатывать ее схематические описания и указывать проблемы, требующие решения посредством разработки финансового плана/проекта и его дальнейшей реализации.

Обучающийся владеет:

- навыками проектирования систем финансового управления на предприятии.

Задание 3.

Описать технологию проектирования системы управления капитальными вложениями на

примере предприятия или организации, по следующим разделам:

1. Устройство системы финансового управления основным и оборотным капиталом на предприятии.
2. Анализ финансового плана/бюджета по формированию основного и оборотного капитала предприятия за последние несколько лет.
3. Технология финансового управления основным и оборотным капиталом на примере коммерческого предприятия.
4. Предложения по оптимизации основного и оборотного капитала в рамках корпоративного бюджета предприятия.

ПК-4.2. Выявляет тенденции изменения социально-экономических показателей, характеризующих социально-экономические процессы, с использованием стандартных теоретических и эконометрических (экономико-математических) моделей

Обучающийся умеет:

- решать задачи, связанные с планированием и эффективным использованием финансовых и кредитных ресурсов;
- организовывать оперативную финансовую работу;
- предлагать решения по организации (реорганизации) системы финансового управления, приводящие к существенному изменению параметров функционирования финансовой системы предприятия.

Обучающийся владеет:

- навыками учета тенденций изменения социально-экономических показателей, характеризующих социально-экономические процессы в ходе проектирования систем финансового управления

Задание 4.

Обосновать перспективные направления развития систем финансового управления основным и оборотным капиталом предприятий и организаций для различных отраслей экономики (по выбору), а именно:

1. Управление формированием источников финансирования деятельности предприятия.
2. Управление финансовыми ресурсами предприятия.
3. Управление оборотным капиталом предприятия.
4. Управление источниками финансирования оборотного капитала предприятия.
5. Управление внеоборотными активами предприятия.
6. Повышение эффективности использования основного капитала предприятия.
7. Управление денежными потоками предприятия.
8. Пути повышения деловой активности предприятия.
9. Финансирование обновления основных фондов предприятия.
10. Методы и инструменты экономической диагностики финансового состояния

предприятия.

11. Лизинг как форма финансирования деятельности предприятия.
12. Управление распределением и использованием прибыли предприятия.
13. Управление доходами и расходами предприятия.
14. Управление собственным капиталом предприятия.
15. Управление заёмным капиталом предприятия.

ОБРАЗЕЦ ЭКЗАМЕНАЦИОННОГО БИЛЕТА

Экзаменационный билет состоит из двух теоретических вопросов и одного практического задания.

Тольяттинская академия управления	Дисциплина: Проектирование систем финансового управления
ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ №1	
1. Расчет потребности в оборотных средствах как элемент инвестиционного проекта. 2. Определение и виды эффективности инвестиционных проектов. 3. Обосновать перспективные направления развития систем финансового управления основным и оборотным капиталом предприятий автомобилестроительной отрасли.	
Утверждаю: зав.кафедрой ЭиФ Мизюн В.А. _____	Составил: Евдовская С.А.

4. МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ ПРОЦЕДУРЫ ОЦЕНИВАНИЯ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ

ПРОЦЕДУРА ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

Для оценки результатов обучения по дисциплине учебным планом предусмотрены:

- экзамен по итогам 3 семестра, который проводится в форме групповой защиты отдельных разделов бизнес-плана, а также устного ответа на вопросы и задания;
- экзамен по итогам 4 семестра, который проводится в форме итоговой групповой защиты бизнес-плана, сдачи итогового группового отчета (бизнес-плана), а также устного ответа на вопросы и задания.

Оценка по дисциплине в каждом семестре выставляется по результатам текущего контроля (устные ответы и дополнения, выполнение практических заданий) и экзамена.

КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ СФОРМИРОВАННОСТИ КОМПЕТЕНЦИЙ

Критерии оценивания результатов обучения (сформированности компетенций)					
Планируемые результаты обучения (показатели достижения заданного уровня освоения компетенций)	1	2	3	4	5+
ПК-3. Способность разрабатывать варианты организационно-экономических решений при планировании хозяйственной деятельности предприятий и организаций, и оценивать их с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических и правовых последствий их реализации ПК-3.1. Разрабатывает варианты организационно-экономических решений при планировании хозяйственной деятельности предприятий и организаций					
Знать: - роль проектирования систем финансового управления в системе экономических дисциплин;	Не знает	- Фрагментарные знания о роли проектирования систем финансового управления в системе экономических дисциплин	- Общие, но не структурированные знания о роли проектирования систем финансового управления в системе экономических дисциплин	- Сформированные, но содержащие отдельные пробелы знания о роли проектирования систем финансового управления в системе экономических дисциплин	- Сформированные, систематизированные, прочные знания о роли проектирования систем финансового управления в системе экономических дисциплин
Уметь: - разрабатывать систему аналитики и принятия решений для решения задач финансового управления;	Не умеет	Частично освоенные умения разрабатывать систему аналитики и принятия решений для решения задач финансового управления	В целом освоенные, но не подкрепляемые знаниями и самостоятельностью выполнения умения разрабатывать систему аналитики и принятия решений для решения задач финансового управления	В целом сформированные и самостоятельно выполняемые, но не всегда интеллектуально обоснованные умения разрабатывать систему аналитики и принятия решений для решения задач	Успешно сформированные, самостоятельно и осознанно выполняемые умения разрабатывать систему аналитики и принятия решений для решения задач

				финансового управления; составлять и анализировать финансовую	финансового управления
Владеть: - навыками самостоятельного овладения новыми знаниями по проектирования систем финансового управления на предприятии и практике его развития.	Не владеет	Фрагментарно сформированные навыки самостоятельного овладения новыми знаниями по проектирования систем финансового управления на предприятии и практике его развития.	В целом сформированные, но выполняемые на элементарном уровне навыки самостоятельного овладения новыми знаниями по проектирования систем финансового управления на предприятии и практике его развития.	Сформированные, но не устойчивые в сложных ситуациях навыки самостоятельного овладения новыми знаниями по проектирования систем финансового управления на предприятии и практике его развития.	Успешно сформированные, устойчивые, технологически грамотно выполняемые навыки самостоятельного овладения новыми знаниями по проектирования систем финансового управления на предприятии и практике его развития.
ПК-3.2. Оценивает варианты организационно-экономических решений с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических и правовых последствий их реализации					
Знать: - методологию и принципы проектирования систем финансового управления на предприятии.	Не знает	- Фрагментарные знания о методологии и принципах проектирования систем финансового управления на предприятии.	- Общие, но не структурированные знания о методологии и принципах проектирования систем финансового управления на предприятии.	- Сформированные, но содержащие отдельные пробелы знания о методологии и принципах проектирования систем финансового управления на предприятии.	- Сформированные, систематизированные, прочные знания о методологии и принципах проектирования систем финансового управления на

					предприятии.
Уметь: - осуществлять стратегическое планирование финансов компании	Не умеет	Частично освоенные умения осуществлять стратегическое планирование финансов компании	В целом освоенные, но не подкрепляемые знаниями и самостоятельностью выполнения умения осуществлять стратегическое планирование финансов компании	В целом сформированные и самостоятельно выполняемые, но не всегда интеллектуально обоснованные умения осуществлять стратегическое планирование финансов компании	Успешно сформированные, самостоятельно и осознанно выполняемые умения осуществлять стратегическое планирование финансов компании
Владеть: - навыками выполнения необходимых расчетов в ходе проектирования систем финансового управления с учетом неопределенности и рисков.	Не владеет	Фрагментарно сформированные навыки выполнения необходимых расчетов в ходе проектирования систем финансового управления с учетом неопределенности и рисков.	В целом сформированные, но выполняемые на элементарном уровне навыки выполнения необходимых расчетов в ходе проектирования систем финансового управления с учетом неопределенности и рисков.	Сформированные, но не устойчивые в сложных ситуациях навыки выполнения необходимых расчетов в ходе проектирования систем финансового управления с учетом неопределенности и рисков.	Успешно сформированные, устойчивые, технологически грамотно выполняемые навыки выполнения необходимых расчетов в ходе проектирования систем финансового управления с учетом неопределенности и рисков.
ПК-4. Способностью собрать, проанализировать и содержательно интерпретировать массивы экономических данных, характеризующих социально-экономические процессы, явления и объекты, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей с использованием стандартных теоретических и эконометрических (экономико-математических) моделей ПК-4.1. Собирает, анализирует и содержательно интерпретирует массивы экономических данных, характеризующих социально-экономические процессы, явления и объекты					

Знать: - виды и методы проектирования систем финансового управления; - содержание проектирования систем финансового управления и его взаимосвязи с другими инструментами управления компаниями.	Не знает	Фрагментарные знания о видах и методах проектирования систем финансового управления; содержании проектирования систем финансового управления и его взаимосвязи с другими инструментами управления компаниями.	Общие, но не структурированные знания о видах и методах проектирования систем финансового управления; содержании проектирования систем финансового управления и его взаимосвязи с другими инструментами управления компаниями.	Сформированные, но содержащие отдельные пробелы знания о видах и методах проектирования систем финансового управления; содержании проектирования систем финансового управления и его взаимосвязи с другими инструментами управления компаниями.	Сформированные, систематизированные, прочные знания о видах и методах проектирования систем финансового управления; содержании проектирования систем финансового управления и его взаимосвязи с другими инструментами управления компаниями.
Уметь: - анализировать сложившуюся систему финансовой деятельности, разрабатывать ее схематические описания и указывать проблемы, требующие решения посредством разработки финансового плана/проекта и его дальнейшей реализации.	Не умеет	Частично освоенные умения осуществлять стратегическое планирование финансов компании; анализировать сложившуюся систему финансовой деятельности, разрабатывать ее схематические описания и указывать проблемы, требующие решения посредством разработки финансового	В целом освоенные, но не подкрепляемые знаниями и самостоятельностью выполнения умения осуществлять стратегическое планирование финансов компании; анализировать сложившуюся систему финансовой деятельности, разрабатывать ее схематические описания и	В целом сформированные и самостоятельно выполняемые, но не всегда интеллектуально обоснованные умения осуществлять стратегическое планирование финансов компании; анализировать сложившуюся систему финансовой деятельности, разрабатывать ее	Успешно сформированные, самостоятельно и осознанно выполняемые умения осуществлять стратегическое планирование финансов компании; анализировать сложившуюся систему финансовой деятельности,

		плана/проекта и его дальнейшей реализации.	указывать проблемы, требующие решения посредством разработки финансового плана/проекта и его дальнейшей реализации.	схематические описания и указывать проблемы, требующие решения посредством разработки финансового плана/проекта и его дальнейшей реализации.	разрабатывать ее схематические описания и указывать проблемы, требующие решения посредством разработки финансового плана/проекта и его дальнейшей реализации.
Владеть: - навыками проектирования систем финансового управления на предприятии.	Не владеет	Фрагментарно сформированные навыки проектирования систем финансового управления на предприятии.	В целом сформированные, но выполняемые на элементарном уровне навыки проектирования систем финансового управления на предприятии.	Сформированные, но не устойчивые в сложных ситуациях навыки проектирования систем финансового управления на предприятии.	Успешно сформированные, устойчивые, технологически грамотно выполняемые навыки проектирования систем финансового управления на предприятии.
ПК-4.2. Выявляет тенденции изменения социально-экономических показателей, характеризующих социально-экономические процессы, с использованием стандартных теоретических и эконометрических (экономико-математических) моделей					
Знать: - основы оценки финансовой эффективности и рисков при проектировании систем финансового управления.	Не знает	Фрагментарные знания об основах оценки финансовой эффективности и рисков при проектировании систем	Общие, но не структурированные знания об основах оценки финансовой эффективности и рисков при	Сформированные, но содержащие отдельные пробелы знания об основах оценки финансовой эффективности и	Сформированные, систематизированные, прочные знания об основах оценки финансовой эффективности и

		финансового управления.	проектировании систем финансового управления.	рисков при проектировании систем финансового управления.	рисков при проектировании систем финансового управления.
Уметь: - решать задачи, связанные с планированием и эффективным использованием финансовых и кредитных ресурсов; - организовывать оперативную финансовую работу; - предлагать решения по организации (реорганизации) системы финансового управления, приводящие к существенному изменению параметров функционирования финансовой системы предприятия.	Не умеет	Частично освоенные умения решать задачи, связанные с планированием и эффективным использованием финансовых и кредитных ресурсов; организовывать оперативную финансовую работу; предлагать решения по организации (реорганизации) системы финансового управления, приводящие к существенному изменению параметров функционирования финансовой системы предприятия.	В целом освоенные, но не подкрепляемые знаниями и самостоятельностью выполнения умения решать задачи, связанные с планированием и эффективным использованием финансовых и кредитных ресурсов; организовывать оперативную финансовую работу; предлагать решения по организации (реорганизации) системы финансового управления, приводящие к существенному изменению параметров функционирования финансовой системы предприятия.	В целом сформированные и самостоятельно выполняемые, но не всегда интеллектуально обоснованные умения решать задачи, связанные с планированием и эффективным использованием финансовых и кредитных ресурсов; организовывать оперативную финансовую работу; предлагать решения по организации (реорганизации) системы финансового управления, приводящие к существенному изменению параметров функционирования финансовой системы предприятия.	Успешно сформированные, самостоятельно и осознанно выполняемые умения решать задачи, связанные с планированием и эффективным использованием финансовых и кредитных ресурсов; организовывать оперативную финансовую работу; предлагать решения по организации (реорганизации) системы финансового управления, приводящие к существенному изменению параметров функционирования

					финансовой системы предприятия.
Владеть: - навыками учета тенденций изменения социально-экономических показателей, характеризующих социально-экономические процессы в ходе проектирования систем финансового управления	Не владеет	Фрагментарно сформированные навыки учета тенденций изменения социально-экономических показателей, характеризующих социально-экономические процессы в ходе проектирования систем финансового управления	В целом сформированные, но выполняемые на элементарном уровне навыки учета тенденций изменения социально-экономических показателей, характеризующих социально-экономические процессы в ходе проектирования систем финансового управления	Сформированные, но не устойчивые в сложных ситуациях навыки учета тенденций изменения социально-экономических показателей, характеризующих социально-экономические процессы в ходе проектирования систем финансового управления	Успешно сформированные, устойчивые, технологически грамотно выполняемые навыки учета тенденций изменения социально-экономических показателей, характеризующих социально-экономические процессы в ходе проектирования систем финансового управления

КРИТЕРИИ ОЦЕНКИ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Критерии оценивания знаний на экзамене по итогам 3 и 4 семестров:

В ходе промежуточной аттестации выставление оценки по дисциплине осуществляется с учетом результатов текущего контроля (на основании которых студент допускается к экзамену) и ориентацией на критерии оценивания сформированности компетенций следующим образом:

- Оценка «отлично» выставляется обучающемуся, если: он обнаруживает высокий, продвинутый уровень сформированности компетенций (5+), глубоко и прочно усвоил программный материал дисциплины, исчерпывающе, последовательно, четко и логически стройно его излагает, умеет тесно увязывать теорию с практикой, свободно справляется с задачами и вопросами, причем не затрудняется с ответами при видоизменении заданий, правильно обосновывает принятые решения, владеет разносторонними навыками и приемами выполнения практических задач; выполнил работу по разработке бизнес-плана/курсового проекта в полном объеме с соблюдением необходимой последовательности действий; подготовил доклад-презентацию и итоговый групповой отчет по бизнес-плану (текстовая часть курсового проекта), успешно выступил с докладом-презентацией в составе группы;

- Оценка «хорошо» выставляется обучающемуся, если: он обнаруживает повышенный уровень сформированности компетенций (4), твердо знает материал курса, грамотно и по существу излагает его, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос, правильно применяет теоретические положения при решении практических вопросов и задач, владеет необходимыми навыками и приемами их выполнения; выполнил работу по разработке бизнес-плана/курсового проекта в полном объеме с соблюдением необходимой последовательности действий, однако в докладе-презентации и письменном отчете по бизнес-плану (текстовой части курсового проекта) допустил незначительные ошибки, хорошо при выступлении с докладом-презентацией в составе группы допустил некоторые неточности в изложении содержательной части и оценке финансовых результатов бизнес-плана/курсового проекта;

- Оценка «удовлетворительно» выставляется обучающемуся, если: он обнаруживает пороговый уровень сформированности компетенций (3), имеет знания только основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, испытывает затруднения при выполнении практических задач; выполнил работу по разработке бизнес-плана/курсового проекта не полностью, при этом в докладе-презентации и письменном отчете по бизнес-плану (текстовой части курсового проекта) были допущены ошибки, однако объем выполненной части позволяет получить

правильные результаты и выводы; удовлетворительно выступил с докладом-презентацией в составе группы, но смог выстроить логику изложения материала и донести до аудитории основную идею и содержательную часть бизнес-плана/курсового проекта;

- Оценка «неудовлетворительно» выставляется обучающемуся, если: он обнаруживает недостаточное освоения порогового уровня сформированности компетенций (2), не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки, неуверенно, с большими затруднениями решает практические задачи или не справляется с ними самостоятельно; практическую работу по разработке бизнес-плана/курсового проекта выполнил не полностью, объем выполненной работы не позволяет сделать правильных выводов, при выступлении с докладом-презентацией в составе группы нарушил логику изложения материала и не смог донести до аудитории основную идею и содержательную часть бизнес-плана/курсового проекта, а также, если он не явился на экзамен или отказался от его сдачи, не знает программный материал и не способен решить практические задачи, что соответствует «нулевому» уровню сформированности компетенций (1).

Критерии оценивания доклада-презентации на экзамене:

- Оценка «отлично» выставляется обучающемуся, если: содержание доклада-презентации соответствует заявленной теме бизнес-плана/курсового проекта и в полной мере её раскрывает; представлен достаточный объём расчетно-аналитической информации по бизнес-плану/курсовому проекту; изложение материала логично, доступно, на основе представленной презентации формируется полное понимание тематики, структуры и содержания бизнес-плана/курсового проекта;

- Оценка «хорошо» выставляется обучающемуся, если: содержание доклада-презентации бизнес-плана/курсового проекта, за исключением отдельных моментов, соответствует заявленной теме, тема раскрыта, но не в полном объёме; расчётно-аналитическая информация представлена не в полном объеме; в отдельных случаях нарушена логика в изложении материала и упущены некоторые детали, содержание бизнес-плана/курсового проекта излагается не вполне доступно;

- Оценка «удовлетворительно» выставляется обучающемуся, если: содержание доклада соответствует заявленной теме бизнес-плана/курсового проекта, но раскрыта малая часть темы бизнес-плана/курсового проекта; расчётно-аналитической информации недостаточно для оценки эффективности бизнес-плана; в изложении материала частично

отсутствует логика, не полностью раскрыты основная идея и содержание бизнес-плана/курсового проекта;

- Оценка «неудовлетворительно» выставляется обучающемуся, если: содержание доклада лишь частично соответствует заявленной теме бизнес-плана/курсового проекта, не раскрыта тема бизнес-плана/курсового проекта; расчётно-аналитической информации необходимая для оценки эффективности бизнес-плана практически отсутствует; в изложении материала отсутствует логика, не раскрыты основная идея и содержание бизнес-плана/курсового проекта.

Критерии оценивания итогового группового отчета по бизнес-плану (текстовой части курсового проекта) на экзамене:

- Оценка «отлично» выставляется обучающемуся, если: итоговый групповой отчет по бизнес-плану (текстовая часть курсового проекта) выполнен в полном объеме; представлена основная литература по заявленной теме бизнес-плана/курсового проекта, оформление списка использованной литературы полностью соответствует ГОСТ; представлены ссылки на все работы списка использованной литературы; итоговый групповой отчет отличается глубиной проработки всех разделов содержательной части бизнес-плана (курсового проекта), отчет (текстовая часть курсового проекта) оформлен надлежащим образом с соблюдением общепринятых требований;

- Оценка «хорошо» выставляется обучающемуся, если: итоговый групповой отчет по бизнес-плану (текстовая часть курсового проекта) выполнен в полном объеме и оформлен с соблюдением общепринятых требований, но при этом имеются некоторые недостатки: имеются некоторые погрешности в проработке отдельных разделов содержательной части бизнес-плана (курсового проекта), присутствуют мелкие погрешности в части оформления текста и списка использованной литературы.

- Оценка «удовлетворительно» выставляется обучающемуся, если: итоговый групповой отчет по бизнес-плану (текстовая часть курсового проекта) выполнен в полном объеме, но без достаточной проработки отдельных разделов бизнес-плана; имеет место несвязность текста, а также слабое расчетно-аналитическое обоснование реализуемости и эффективности разработанного бизнес-плана, в оформлении работы присутствуют грубые ошибки;

- Оценка «неудовлетворительно» выставляется обучающемуся, если итоговый групповой отчет по бизнес-плану (текстовая часть курсового проекта) выполнен не в полном объеме, тема бизнес-плана раскрыта не полностью, отсутствует детальная проработка разделов бизнес-плана и расчетно-аналитическое обоснование его реализуемости и эффективности; текстовая часть отчёта/курсового проекта содержит явное несоответствие структуры и

содержания бизнес-плана заявленной тематике, допущены грубые нарушения в оформлении текста и списка использованной литературы (несоблюдение ГОСТов и общепринятых правил).

Порядок проведения промежуточной аттестации по дисциплине для инвалидов и лиц с ОВЗ предусмотрен Положением о текущем контроле успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся.

5. ДИАГНОСТИЧЕСКИЕ ЗАДАНИЯ ДЛЯ ОЦЕНКИ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ УРОВЕНЬ СФОРМИРОВАННОСТИ КОМПЕТЕНЦИЙ

Компетенция ПК-3. Способность разрабатывать варианты организационно-экономических решений при планировании хозяйственной деятельности предприятий и организаций, и оценивать их с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических и правовых последствий их реализации.

Обучающийся знает: роль проектирования систем финансового управления в системе экономических дисциплин; методологию и принципы проектирования систем финансового управления на предприятии.

Обучающийся умеет: разрабатывать систему аналитики и принятия решений для решения задач финансового управления; осуществлять стратегическое планирование финансов компании.

Обучающийся владеет: навыками самостоятельного овладения новыми знаниями по проектированию систем финансового управления на предприятии и практике его развития; навыками выполнения необходимых расчетов в ходе проектирования систем финансового управления с учетом неопределенности и рисков.

ЗАДАНИЯ ЗАКРЫТОГО ТИПА (10 заданий)

Знать (примерный перечень тестовых заданий):

Правильные ответы отмечены знаком «+»

Вариант 1.

1. Объект финансового управления – это:

- Привлеченный капитал
- + Финансовые ресурсы, денежный оборот, финансовые отношения
- Материальные и трудовые ресурсы

2. Назовите основные функции финансового управления:

- + Распределительная, контрольная
- Контрольная, ценообразующая, воспроизводственная
- Воспроизводственная, контрольная

3. Предприятие специализируется на выпуске продукции с использованием определенных видов сырья. Какой процесс является отражением разности операционного и финансового циклов?

- Срок окупаемости выпущенной продукции
- Производственный цикл

+ Период обращения кредиторской задолженности

4. Суть расчетно-аналитического метода планирования финансовых показателей состоит в:

- + Расчете величины финансового показателя в плановом периоде на основе анализа достигнутой величины этого показателя, принимаемого за базу, и индексов его изменения
- Составлении нескольких укрупненных бюджетов предприятия, наиболее рациональный из которых будет выбран в 1-2 месяце после начала производственного цикла
- Приблизительных расчетах финансовых показателей на следующий отчетный период с использованием прогнозных индексов

5. Денежный поток, генерация которого происходит в начале каждого периода из поступлений в течение ряда временных периодов, называется:

- Активное начисление
 - Движение денежных средств
- + Поток пренумерандо

6. Доля внеоборотных активов в имуществе предприятия – это:

- Разница между стоимостью капитала предприятия и стоимостью оборотных активов
- + Отношение стоимости внеоборотных активов к итогу баланса-нетто
- Отношение стоимости активной части внеоборотного капитала к стоимости оборотного капитала

7. Что характеризует деловую активность предприятия?

- Стабильное число клиентов
- Постоянно растущее число клиентов
- + Оборачиваемость собственного капитала, дебиторской и кредиторской задолженности

8. Ограничение в сфере выплаты дивидендов могут применяться в случае:

- 1) отсутствие договорных ограничений с контрагентами и банками-кредиторами;
- +2) при наличии на момент выплаты дивидендов оснований относительно возбуждения дела в банкротстве предприятия или возникновении таких оснований в результате выплаты дивидендов;
- 3) в случае принятия решения об уменьшении уставного фонда;
- 4) в случае принятия решения об увеличении уставного фонда;
- 5) наличие преференций для важнейших групп вкладчиков.

9. К основным показателям, которые характеризуют эффективность дивидендной политики предприятия принадлежат:

- +1) коэффициент ценности акций;
- 2) сумма дополнительного капитала;

- 3) сумма реинвестированной прибыли;
- 4) структура капитала предприятия;
- 5) показатель платежеспособности.

0. На какие цели может использоваться банковский кредит?

- 1. Покрытие убытков от хозяйственной деятельности.
- +2) Реализация инвестиционного проекта.
- 3) Увеличение уставного капитала предприятия.
- 4) Выкуп заложенного имущества.
- 5) Для выплаты заработной платы персонала.

ЗАДАНИЯ ОТКРЫТОГО ТИПА (15 заданий, из них 5 – с развернутым ответом)

Уметь (примерный перечень практических задач)

Задание 1. Организация занимается производством продукции. Остаток денежных средств по состоянию на 01.01.2013 составил 400 тыс. руб. По итогам 2013 г. организация получила от покупателей денежные средства в размере 3200 тыс. руб. Сумма денежных средств, направленных на оплату сырья, - 1000 тыс. руб., услуг сторонних организаций – 300 тыс. руб., труда – 70 тыс. руб. и налогов – 50 тыс. руб. На строительство нового цеха как собственными силами, так и с привлечением подрядных организаций в 2013 г. было израсходовано 700 тыс. руб. Определите величину чистых денежных средств от текущей деятельности и чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов.

Решение задачи:

Величина чистых денежных средств от текущей деятельности составляет:

$$3200 - 1000 - 300 - 70 - 50 = 1780 \text{ тыс. руб.}$$

Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности составили -700 тыс. руб.

Финансовую деятельность организация не осуществляла, следовательно, отсутствует показатель чистых денежных средств от финансовой деятельности. Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов составляет сумму показателей чистых денежных средств от текущей, инвестиционной и финансовой деятельности.

Таким образом, чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов составит:

$$1780 - 700 = 1080 \text{ тыс. руб.}$$

Задание 2. Банк принимает депозиты на 4 месяца по ставке 5% годовых, на 5 месяцев по ставке 6% годовых и на год по ставке 7% годовых. Сумма депозита — 100 тыс. руб.

Определить наращенную сумму депозита на сроки: а) 4 месяца; б) 5 месяцев; в) год.

Решение:

$$S=P(1+n*i),$$

где P- сумма депозита,

n - период (в годах),

i – процент по депозиту.

$$S=100\,000 (1+4/12*0.05) = 101\,666.67 \text{ руб.} - \text{сумма выплат за 4 месяца.}$$

$$S=100\,000 (1+5/12*0.07) = 102\,916.67 \text{ руб.} - \text{сумма выплат за 5 месяца.}$$

$$S=100\,000 (1+1*0.08) = 108\,000 \text{ руб.} - \text{сумма выплат за год.}$$

Ответ: сумма депозита на сроки а) 4 месяца=101 666,67 руб., б) 5 месяцев=102 916,67 руб., в) год = 108 000 руб.

Задание 3. Имеются следующие данные для оценки денежного потока в предстоящем квартале: выручка от реализации продукции – 15,2 млн. руб.; расходы – 11,6 млн. руб., в том числе амортизация – 1,1 млн. руб. Кроме того, предстоит закупка оборудования на сумму 2,9 млн. руб., налог на прибыль – 24%. Определите чистый денежный поток.

Решение:

Чистый денежный поток определяется разницей между поступлениями и платежами. В нашем примере это будет:

$$\text{ЧДП} = \text{ЧП} + \text{АО} - \text{ИЗ},$$

где:

ЧДП – чистый денежный поток,

ЧП – чистая прибыль,

АО – амортизационные отчисления,

ИЗ – инвестиционные затраты.

Чистая прибыль – это разница между выручкой и расходами за минусом налога:

$$\text{ЧП} = (15,2 - 11,6)(1 - 0,24) = 2,7 \text{ млн. руб.}$$

Амортизационные отчисления относятся к не денежным расходам, они учитываются в составе себестоимости, уменьшают налогооблагаемую прибыль, но увеличивают чистый денежный поток.

$$\text{ЧДП} = 2,7 + 1,1 - 2,9 = 0,9 \text{ млн. руб.}$$

Таким образом, предприятие в предстоящем квартале будет иметь положительный чистый денежный поток, что позволит осуществлять платежи, не прибегая к внешнему финансированию.

Задание 4. Имеются следующие данные для оценки денежного потока в предстоящем квартале. Объем продаж – 20,6 млн. руб.; из этого количества 50% продукции будет продано в кредит с отсрочкой платежа 30 дней. Расходы составят 16,1 млн. руб., в том числе амортизация – 2,4 млн. руб., налог на прибыль – 24%. Определите чистый денежный поток.

Решение:

В предыдущей задаче предполагалось, что объем продаж и выручка от реализации продукции, поступающая на счет предприятия совпадают. В реальности это не так, поскольку значительные объемы продукции продаются в кредит.

Другой момент, который необходимо учесть, – различие между бухгалтерской прибылью и денежным потоком.

$$\text{ЧДП} = B - P - H + \text{АО}$$

B – объем поступлений за реализованную продукцию,

P – сумма расходов,

H – сумма налога на прибыль.

Определяем реальные поступления денежных средств:

$$B = 20,6 * 50\% = 10,3 \text{ млн. руб.}$$

Налог на прибыль рассчитывается исходя из бухгалтерской прибыли:

$$H = (20,6 - 16,1) * 24\% = 1,08 \text{ млн. руб.}$$

Теперь можно определить чистый денежный поток:

$$\text{ЧДП} = 10,3 - 16,1 - 1,08 + 2,4 = - 4,48 \text{ млн. руб.}$$

Таким образом, несмотря на наличие бухгалтерской прибыли, чистый денежный поток в предстоящем квартале окажется отрицательным, что заставит предприятие использовать внешнее финансирование.

Задание 5. Денежные средства на начало периода составляют 100 тыс. руб. Сформируйте план ДДС. Является ли план финансово реализуемым? При необходимости рассчитайте объем требуемых заемных средств.

п/п	Наименование, тыс. руб.	Периоды						
		1	2	3	4	5	6	7
1	Поступления	324	3	9	6	45	12	200
2	Платежи	223	16	34	200	34	100	4

Решение:

1. Рассчитаем а) чистый денежный поток, как разницу между поступлениями и платежами в каждом периоде, б) кумулятивное сальдо (нарастающим итогом с учетом присутствия денежных средств на начало периода).

п/п	Наименование, тыс. руб.	Периоды						
		1	2	3	4	5	6	7
1	Поступления	324	3	9	6	45	12	200
2	Платежи	223	16	34	200	34	100	4
3	Чистый денежный поток	101	-13	-25	-194	11	-88	196
4	Кумулятивное сальдо	201	188	163	-31	-20	-108	88

2. Финансовый план нереализуем, так как присутствует отрицательное кумулятивное сальдо (в 4,5 и 6 периодах). На первоначальном этапе предлагается привлечение средств за счет взятия кредита в 4-м периоде в размере 31 тыс. руб.

п/п	Наименование, тыс. руб.	Периоды						
		1	2	3	4	5	6	7
1	Поступления	324	3	9	6/ 37	45	12	200
2	Платежи	223	16	34	200	34	100	4
3	Чистый денежный поток	101	-13	-25	-194/ -163	11	-88	196
4	Кумулятивное сальдо	201	188	163	-31/ 0	-20/ 11	-108/ -77	88/ 119
5	Заемные средства				31			

3. Пересчет финансового плана после взятия кредита показывает, наличие отрицательного кумулятивного сальдо в 6-м периоде. В связи с этим необходимо дополнительное финансирование за счет взятия кредита в 6-м периоде на сумму 77 тыс. руб.

n/n	Наименование,	Периоды
-----	---------------	---------

	тыс. руб.	1	2	3	4	5	6	7
1	Поступления	324	3	9	6/ 37	45	12/ 89	200
2	Платежи	223	16	34	200	34	100	4
3	Чистый денежный поток	101	-13	-25	-194/ -163	11	-88/ -11	196
4	Кумулятивное сальдо	201	188	163	-31/ 0	-20/ 11	-108/ -77/ 0	88/ 119/ 196
5	Заемные средства				31		77	

Вывод: Пересчитанный план финансово реализуем.

Задание 6. Определите, чему равен денежный поток от операционной деятельности (на основе данных косвенного кэш-фло). Проведите все необходимые расчеты. За 2023 год чистая прибыль компании составила 6100, амортизация за год составила 400. На начало года стоимость запасов готовой продукции была равна 320, дебиторская задолженность – 300, кредиторская задолженность – 800. На конец года запасы не изменились, дебиторская задолженность увеличилась до 700, кредиторская задолженность увеличилась до 1000.

Решение задачи:

Денежный поток – это деньги, поступающие от продаж и из других источников, а также деньги, затрачиваемые на закупки, оплату труда и т.д.

Чистый денежный поток – это разница между положительным денежным потоком (поступление денежных средств) и отрицательным денежным потоком (расходование денежных средств) в рассматриваемом периоде времени в разрезе отдельных его интервалов.

Приток денежных средств предприятия обеспечивается за счет таких поступлений как:

- выручка от реализации товаров;
- внереализационные доходы;
- доходы от инвестиций в ценные бумаги;
- поступления от продажи излишних активов;
- высвобождение оборотных средств;
- продажа ценных бумаг;

- привлечение кредитов.

Отток денежных средств фирмы – это:

- платежи за сырье, материалы, комплектующие изделия, покупные полуфабрикаты;
- платежи за топливо и энергию;
- зарплата персонала с отчислениями на социальные нужды;
- налоги;
- приобретение основных средств и нематериальных активов;
- вложения в прирост оборотных средств;
- выплата процентов по кредитам;
- выплата дивидендов;
- погашение обязательств по привлеченному капиталу;
- вложения в дополнительные фонды (дополнительные вклады, ценные бумаги).

В данном случае формула чистого денежного потока будет выглядеть следующим образом:

$$\text{ЧДП} = \text{ЧП} + \text{А} + \text{З} + \text{ДЗ} + \text{КЗ},$$

где ЧП – чистая прибыль,

А – сумма амортизационных отчислений,

З – изменение запасов (при этом считается, что прирост запасов сопряжен со снижением величины денежных средств, поэтому, сумма прироста запасов в формуле будет со знаком «минус», а сумма сокращения вложений в запасы – со знаком «плюс»);

ДЗ – изменение дебиторской задолженности (увеличение дебиторской задолженности провоцирует сокращение денежных средств, поэтому в формуле ставится знак «минус»; сокращение задолженности означает, что дебиторы с предприятием расплатились, поэтому имеет место увеличение денежных средств, а следовательно, ставим знак «плюс»);

КЗ – изменение кредиторской задолженности («плюс» при ее увеличении и «минус» - при ее сокращении).

$$\text{ЧП} = 6100, \text{А} = 400, \text{З} = 0, \text{ДЗ} = -(700 - 300) = -400, \text{КЗ} = 1000 - 800 = 200.$$

Итак, чистый денежный поток от операционной деятельности (на основе данных косвенного кэш-фло) равен: $\text{ЧДП} = 6100 + 400 - 400 + 200 = 6300$.

Задание 7. Имеются следующие данные для оценки денежного потока предприятия в предстоящем квартале. Выручка от продаж – 30 млн. руб.; расходы составят 26 млн. руб., в том числе амортизация – 3,2 млн. руб., налог на прибыль – 20%. Определите чистый денежный поток.

Решение задачи:

Чистый денежный поток рассчитывается как сумма чистой прибыли (ЧП) и амортизации (А):

$$\text{ЧДП} = \text{ЧП} + \text{А}.$$

Чистая прибыль – это разница между налогооблагаемой прибылью (П) и налогом на прибыль (Нпр):

$$\text{ЧП} = \text{П} - \text{Нпр}.$$

Налогооблагаемая прибыль – это разница между выручкой (В) и расходами (Р):

$$\text{П} = \text{В} - \text{Р}.$$

Налог на прибыль составляет 20% от налогооблагаемой прибыли.

Используя эти формулы, рассчитываем величину чистого денежного потока:

$$\text{П} = 30 - 26 = 4 \text{ млн. руб.}$$

$$\text{Нпр} = 4 * 20 / 100 = 0,8 \text{ млн. руб.}$$

$$\text{ЧП} = 4 - 0,8 = 3,2 \text{ млн. руб.}$$

$$\text{ЧДП} = 3,2 + 3,2 = 6,4 \text{ млн. руб.}$$

Таким образом, чистый денежный поток за квартал составляет 6,4 млн. руб.

Задание 8. Рассчитать ликвидный денежный поток компании за отчетный период, если известно, что ее краткосрочные обязательства увеличились на 200 тыс. долл.; она погасила облигации на сумму 150 тыс. долл., а также векселя на сумму 80 тыс. долл.; она также реализовала пакет ценных бумаг других компаний на 70 тыс. долл. за наличные денежные средства.

Решение задачи:

Ликвидный денежный поток – это сумма притока и оттока наиболее ликвидных активов компании (денежных средств). Рассмотрим элементы, которые, согласно условию, формируют ликвидный денежный поток.

1. Краткосрочные обязательства увеличились на 200 тыс. долл. Это означает, что компания, например, задолжала поставщикам, но пока не погасила свой долг наличными средствами. Это дает нам основания сумму 200 тыс. долл. указать со знаком «+» в формуле ликвидного денежного потока за отчетный период.
2. Компания погасила облигации на сумму 150 тыс. долл. Следовательно, на эту сумму сократился (-) ликвидный денежный поток компании.
3. Компания погасила векселя на сумму 80 тыс. долл. Следовательно, на эту сумму сократился (-) ликвидный денежный поток компании.

4. Компания реализовала пакет ценных бумаг других компаний на 70 тыс. долл. за наличные денежные средства. Следовательно, на эту сумму увеличился (+) ликвидный денежный поток компании.

Таким образом, ликвидный денежный поток компании за отчетный период составляет:

$$\text{ЛДП} = +200 - 150 - 80 + 70 = 40 \text{ тыс. долл.}$$

Задание 9. Выручка от реализации продукции предприятия «С» в январе составила 200 тыс. ден. ед., в следующие месяцы ожидается ее увеличение с темпом прироста 1% в месяц. Расход сырья составляет 30% объема реализации. Сырье закупается за месяц до его приобретения и оплачивается через два месяца после получения. Рассчитать отток денежных средств в июне, связанный с приобретением сырья.

Решение задачи:

Расчет оттока и притока денежных средств показан в таблице:

Месяц	Выручка (приток денежных средств)	Оплата сырья (отток денежных средств)
январь	200000,0	-
февраль	202000,0 (200000,0 + 0,01*200000,0)	оплата сырья, полученного в декабре и предназначенного на январь в сумме 60000,0 (200000,0*0,3)
март	204020,0 (202000,0 + 0,01*202000,0)	оплата сырья, полученного в январе и предназначенного на февраль в сумме 60600,0 (60000,0 + 0,01*60000,0)
апрель	206060,2 (204020,0 + 0,01*204020,0)	оплата сырья, полученного в феврале и предназначенного на март в сумме 61206,0 (60600,0 + 0,01*60600,0)
май	208120,8 (206060,02 + 0,01*206060,2)	оплата сырья, полученного в марте и предназначенного на апрель в сумме 61818,0 (61206,0 + 0,01*61206,0)
июнь	210202,0 (208120,8 + 0,01*208120,8)	оплата сырья, полученного в апреле и предназначенного на май в сумме 62436,2 (61818,0 + 0,01*61818,0)

Таким образом, отток денежных средств в июне, вызванный приобретением сырья, составляет 62436,2 тыс. ден. ед.

Задание 10. Предприятие имеет возможность инвестировать:

а) до 55 млн. руб.;

б) 90 млн. руб.

При этом стоимость источников финансирования составляет 10%. Требуется составить оптимальный план капиталовложений, если денежные потоки по периодам альтернативных проектов имеют следующие значения:

проект А: - 30, 6, 11, 13, 12;

проект В: - 20, 4, 8, 12, 5;

проект С: - 40, 12, 15, 15, 15;

проект D: - 15, 4, 5, 6, 6.

Решение:

Рассчитаем чистый дисконтированный доход (ЧДД) для каждого проекта:

Проект А: ЧДД= 2,51;

Проект В: ЧДД= 2,68;

Проект С: ЧДД= 4,82;

Проект D: ЧДД= 1,37.

Вариант 1а

Наиболее оптимальной будет комбинация проектов:

Проект	Инвестиции	Часть инвестиций, включаемая в портфель, %	ЧДД
В	20	100,0	2,68
С	$40 \cdot 0,875 = 35$	87,5	4,22
Всего	55		6,9

Любая другая комбинация ухудшает результаты, уменьшая Σ ЧДД.

Например:

Проект	Инвестиции	Часть инвестиций, включаемая в портфель, %	ЧДД
С	40	100,0	4,82
В	$20 \cdot 0,75 = 15$	75,0	2,01
Всего	55		6,83

Таким образом, действительно была найдена оптимальная стратегия формирования плана капиталовложений.

Вариант 1б

Наиболее оптимальной будет комбинация:

Проект	Инвестиции	Часть инвестиций, включаемая в портфель, %	ЧДД
В	20	100,0	2,68
С	40	100,0	4,22
D	15	100,0	1,37
А	$30 \cdot 0,5 = 15$	50,0	1,26
Всего	90		10,13

Владеть (примерный перечень ситуационных заданий)

Задание 11. Предприятие столкнулось с непредвиденными затратами, и денежные потоки начали уменьшаться. Какие шаги нужно предпринять для управления этой ситуацией?

Решение: Необходимо провести анализ денежных потоков и выявить основные причины уменьшения. После этого можно принять меры по сокращению расходов, например, отложить некоторые проекты или сократить издержки. Также возможно привлечение дополнительных источников финансирования, таких как кредиты или инвестиции.

Задание 12. Предприятие получило большой заказ, требующий значительных инвестиций. Как управлять денежными потоками в этой ситуации?

Решение: В данной ситуации необходимо провести анализ рентабельности заказа и оценить возможные риски. Затем можно разработать план финансирования, например, привлечение краткосрочных кредитов или использование собственных ресурсов. Важно также контролировать исполнение заказа и своевременно получать оплату от заказчика.

Задание 13. Предприятие столкнулось с просрочкой платежей со стороны клиентов, что привело к нехватке денежных средств. Как решить эту проблему?

Решение: Для управления этой ситуацией необходимо усилить контроль за дебиторской задолженностью и принять меры по её снижению, например, предложить клиентам скидки за оперативную оплату или пересмотреть условия кредитования. Также можно обратиться к финансовым институтам для получения краткосрочного финансирования.

Задание 14. Предприятие планирует расширение бизнеса и открытие нового производственного цеха. Как управлять денежными потоками в процессе реализации этого проекта?

Решение: Для успешного управления денежными потоками в процессе расширения бизнеса необходимо разработать бюджет проекта с учётом всех затрат на строительство, оборудование, персонал и другие расходы. Также важно предусмотреть резервный фонд для возможных непредвиденных затрат. При необходимости можно использовать долгосрочное финансирование или инвестиции.

Задание 15. Компания ООО «Дарницкий хлеб» занимается производством хлебобулочной продукции. В целях обеспечения хозяйственной деятельности в течении года ООО «Дарницкий хлеб» необходимо:

- 1) оплачивать сырье раз в 10 дней в сумме 350 тыс. руб. перечислением. В 2017 г. первый платеж планируется 5 января;
- 2) сумма ежемесячно начисляемой и выплачиваемой заработной платы 480 тыс. руб.;
- 3) сумма ежемесячных прочих расходов 95 тыс. руб. (без НДС);
- 4) выручка за реализованную продукцию поступает 10 и 25 числа каждого месяца в сумме 1000 тыс. руб. (без НДС);
- 5) ООО имеет договор с коммерческим банком: в случае нехватки денежных средств есть возможность взять краткосрочный кредит под обеспечение выручкой (сумма кредита не должна превышать выручки). Стоимость кредита 20% годовых, максимальный срок погашения кредита - три месяца.
- 6) на 1 января 2017 г. ожидаемый остаток на расчетном счете ООО «Дарницкий хлеб» 104 тыс. руб.

Составить БДДС на первое полугодие 2017 г. при условии, что остаток денежных средств должен составлять не менее 12% от общей величины ежемесячных расходов. Перечисление НДС в бюджет отдельно не учитывать.

Решение:

1. ООО «Дарницкий хлеб» будет оплачивать сырье в следующие даты: 5, 15, 25 января; 4, 14, 24 февраля; 6, 16, 26 марта; 5, 15, 25 апреля; 5, 15, 25 мая; 4, 14, 24 июня. Общая сумма перечисляемых средств в каждом платеже составит 350 тыс. руб. + 18% НДС = 413 тыс. руб.
2. Примем величину страховых взносов, исчисляемых с заработной платы в 2017 г., равной 30%, тогда ООО «Дарницкий хлеб» ежемесячно должно перечислять страховых взносов на сумму 144 тыс. руб. Перечисление идет в месяце, следующем за месяцем выплаты заработной платы.
3. Сумма денежных средств, оплачиваемых по прочим расходам, составит 95 тыс. руб. + 18% НДС = 112,1 тыс. руб.
4. Денежный поток, соответствующий выручке от реализации продукции, составит 1000 тыс. руб. + 18% НДС = 1180 тыс. руб.
5. ООО ежеквартально должно перечислять в бюджет НДС. Сумма налога, подлежащая перечислению по итогам каждого квартала, составит $(1180 - 1000) \cdot 6 - (413 - 350) \cdot 9 - (112,1 - 95) \cdot 3 = 461,7$ тыс. руб.

Составим предварительный план денежных потоков (без учета краткосрочного кредитования).

Денежный поток, тыс. руб.	Январь	Февраль	Март	Апрель	Май	Июнь
---------------------------	--------	---------	------	--------	-----	------

Выручка с НДС	2360	2360	2360	2360	2360	2360
Итого входящий поток	2360	2360	2360	2360	2360	2360
Оплата сырья с НДС	1239	1239	1239	1239	1239	1239
Перечисление зарплаты (с НДС)	480	480	480	480	480	480
Уплата страховых взносов	—	144	144	144	144	144
Оплата прочих расходов с НДС	112,1	112,1	112,1	112,1	112,1	112,1
Перечисление НДС	—	—	—	461,7	—	—
Итого исходящий поток	1831,1	1975,1	1975,1	2436,8	1975,1	1975,1

Составим предварительный бюджет движения денежных средств.

Денежные средства, тыс. руб.	Январь	Февраль	Март	Апрель	Май	Июнь
Начальное сальдо	104	632,9	1017,8	1402,7	1325,9	1710,8
Входящий поток	2360	2360	2360	2360	2360	2360
Исходящий поток	1831,1	1975,1	1975,1	2436,8	1975,1	1975,1
Расчетный остаток денежных средств	632,9	1017,8	1402,7	1325,9	1710,8	2095,7

Поскольку остаток денежных средств во всех месяцах планового периода положителен, предварительный бюджет движения денежных средств будем считать плановым.

Компетенция ПК-4. Способностью собрать, проанализировать и содержательно интерпретировать массивы экономических данных, характеризующих социально-экономические процессы, явления и объекты, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей с использованием стандартных теоретических и эконометрических (экономико-математических) моделей.

Обучающийся знает: виды и методы проектирования систем финансового управления; содержание проектирования систем финансового управления и его взаимосвязи с другими инструментами управления компаниями; основы оценки финансовой эффективности и рисков при проектировании систем финансового управления.

Обучающийся умеет: анализировать сложившуюся систему финансовой деятельности, разрабатывать ее схематические описания и указывать проблемы, требующие решения посредством разработки финансового плана/проекта и его дальнейшей реализации; решать задачи, связанные с планированием и эффективным использованием финансовых и кредитных ресурсов; организовывать оперативную финансовую работу; предлагать решения по организации (реорганизации) системы финансового управления, приводящие к существенному изменению параметров функционирования финансовой системы предприятия.

Обучающийся владеет: навыками проектирования систем финансового управления на предприятии; навыками учета тенденций изменения социально-экономических показателей, характеризующих социально-экономические процессы в ходе проектирования систем финансового управления.

ЗАДАНИЯ ЗАКРЫТОГО ТИПА (10 заданий)

Знать (примерный перечень тестовых заданий):

Правильные ответы отмечены знаком «+»

Вариант 2.

1. Система финансового управления представляет собой. . .

1. государственное управление финансами
2. управление финансовыми потоками коммерческой организации в рыночной экономике +
3. управление финансовыми потоками некоммерческой организации +

2. Какие функции выполняют финансы организаций?

1. воспроизводственную, контрольную, распределительную.
2. контрольную, учетную
3. распределительную, контрольную +

3. Кто формирует финансовую политику организации?

1. главный бухгалтер организации
2. финансовый менеджер +
3. руководитель хозяйствующего субъекта

4. Основной целью финансового управления является. . .

1. разработка финансовой стратегии организации
2. рост дивидендов организации
3. максимизация рыночной стоимости организации +

5. Объектами финансового управления являются. . .

1. финансовые ресурсы, внеоборотные активы, заработная плата основных работников
2. рентабельность продукции, фондоотдача, ликвидность организации
3. финансовые ресурсы, финансовые отношения, денежные потоки +

6. Что является управляющей подсистемой финансового управления?

1. дирекция коммерческой организации
2. финансовое подразделение и бухгалтерия +
3. маркетинговая служба организации

7. В основные должностные обязанности финансового администрирования входит. . .

1. управление ценными бумагами, запасами и заемным капиталом +
2. управление ликвидностью, организация взаимоотношений с кредиторами +
3. управление финансовыми рисками, налоговое планирование, разработка стратегии развития организации

8. К основным концепциям финансового управления относятся концепции. . .

1. двойная запись
2. компромисса между доходностью и риском +
3. делегирования полномочий

9. К первичным ценным бумагам относятся. . .

1. акции +
2. свопы
3. форварды

10. К вторичным ценным бумагам относятся. . .

1. облигации
2. векселя
3. фьючерсы +

ЗАДАНИЯ ОТКРЫТОГО ТИПА (15 заданий, из них 5 – с развернутым ответом)

Уметь (примерный перечень практических задач)

Задание 1. Рассчитайте величину цены капитала фирмы при следующих условиях: общая величина акционерного капитала – 48 млн. руб., нераспределенная прибыль – 1800 тыс. руб., долгосрочные обязательства – 54 млн. руб. При этом доходность акций фирмы составляет 19%, цена нераспределенной прибыли – 34%, а средняя расчетная ставка по долгосрочным обязательствам – 28%.

Решение задачи:

Цена капитала фирмы (средневзвешенная стоимость капитала) определяется по формуле:

$$ССК = \text{Сумма}(\text{Ц}_i * \text{У}_i),$$

где Ц_i – стоимость отдельных элементов капитала, %;

У_i – удельный вес отдельных элементов капитала в общей его сумме.

Общая сумма капитала составляет:

$$48000 + 1800 + 54000 = 103800 \text{ тыс. руб.}$$

Цена капитала фирмы равна:

$$ССК = 19 * 48000 / 103800 + 34 * 1800 / 103800 + 28 * 54000 / 103800 = 23,94\%.$$

Таким образом, цена (средневзвешенная стоимость) капитала фирмы равна 23,94%.

Задание 2. Стоимость земельного участка, приобретенного за 100 ден. ед., ежегодно увеличивается на 12% (сложный процент). Сколько будет стоить участок через 6 лет после приобретения?

Решение задачи:

Если осуществляется начисление сложных процентов, то необходимо использовать следующую формулу:

$$FV = PV * (1 + i)^n,$$

где FV – наращенная (будущая) стоимость, руб.,

PV – первоначальная сумма, руб.,

i – сложная процентная ставка, доли единицы,

n – срок, лет.

$$FV = 100 * (1 + 12/100)^6 = 197,38 \text{ ден. ед.}$$

Таким образом, участок, приобретенный сейчас за 100 ден. ед. через 6 лет будет стоить 197,38 ден. ед. при условии, что этот земельный участок будет ежегодно дорожать на 12%.

Задание 3. Определите, при каком уровне производства, предприятие будет работать безубыточно и какое количество продукции необходимо реализовать для получения прибыли в размере 20 тыс. руб. Исходные данные для расчета:

- постоянные затраты за год составляют 32 тыс. руб.;
- отпускная цена единицы продукции – 10 руб.;
- переменные затраты на единицу продукции – 5 руб.;
- текущий объем продаж – 8 тыс. шт.;
- приемлемый диапазон объема производства от 4 до 12 тыс. шт.

Решение задачи:

1. Безубыточный объем продаж – это такой объем, при котором предприятие не получает ни прибыли, ни убытка. Другими словами, суммы получаемой выручки достаточно только для того, чтобы покрыть постоянные и переменные затраты. Расчет безубыточного объема продаж ведется по формуле:

$$\text{БО} = \text{З}_{\text{пост}} / (\text{Ц} - \text{З}_{\text{пер}}(\text{ед})) = 32000 / (10 - 5) = 6400 \text{ шт.}$$

Полученный результат свидетельствует о следующем: если объем продаж составит менее 6,4 тыс. шт., предприятие будет работать убыточно; если объем продаж будет больше 6,4 тыс. шт., предприятие получит прибыль.

Согласно условию, текущий объем продаж составляет 8 тыс. шт. Это объем выше, чем безубыточный объем. Следовательно, предприятие должно получать прибыль. Подтвердим это расчетом:

$$\text{П} = \text{ОП} * \text{Ц} - \text{ОП} * \text{З}_{\text{пер}}(\text{ед}) - \text{З}_{\text{пост}},$$

где ОП – объем продаж, ед.

$$\text{П} = 8000 * 10 - 8000 * 5 - 32000 = 8000 \text{ руб.}$$

2. Для расчета объема продаж, который даст возможность получить определенную сумму прибыли (П^*), используется следующая формула:

$$\text{ОП}^* = (\text{З}_{\text{пост}} + \text{П}^*) / (\text{Ц} - \text{З}_{\text{пер}}(\text{ед})) = (32000 + 20000) / (10 - 5) = 10400 \text{ ед.}$$

Таким образом, получения прибыли в размере 20 тыс. руб. предприятию необходимо реализовать 10,4 тыс. ед. продукции. Приемлемый диапазон объема производства составляет от 4 до 12 тыс. шт. Следовательно, у предприятия есть возможность реализовать указанный объем.

Задание 4. Постоянные затраты предприятия – 210 ден. ед. Переменные затраты на единицу продукции – 40 ден. ед. Маржинальный доход – 10 ден. ед. Критический объем равен ...?

Решение задачи:

Критический объем – это объем реализации, при котором у предприятия нет ни прибыли, ни убытка, т.е. получаемой выручки достаточно только для покрытия суммы постоянных и переменных затрат.

Для расчета критического объема используется формула:

$$КО = З_{\text{пост}} / (Ц - З_{\text{пер(ед)}}),$$

где $З_{\text{пост}}$ – постоянные затраты,

$Ц$ – цена единицы продукции,

$З_{\text{пер(ед)}}$ – переменные затраты на единицу продукции.

Разность $Ц - З_{\text{пер(ед)}}$ представляет собой маржинальный доход на единицу продукции. Согласно условию, данная величина равна 10 ден. ед.

Осуществляем расчет:

$$КО = 210 / 10 = 21 \text{ ед.}$$

Задание 5. Имеются следующие данные о результатах деятельности компании. Объем продаж \$2000, Расходы \$850, Чистая прибыль \$1150, Активы \$5000, Общая задолженность \$3000, Собственный капитал \$2000, Активы и расходы изменяются пропорционально объему продаж. Дивиденды не выплачиваются. Ожидается в следующем году достичь объема продаж \$2300. Определите потребности во внешнем финансировании.

Решение задачи:

1. Рассчитываем чистую прибыль на следующий год, учитывая, что и расходы увеличиваются пропорционально росту объема продаж:

$$ЧП_{\text{сл}} = 2300 - 850 \cdot 2300 / 2000 = 1322,5\$.$$

2. Дивиденды не выплачиваются, следовательно, вся сумма чистой прибыли (977,5\$) пойдет на увеличение собственного капитала, величина которого в результате составит:

$$СК_{\text{сл}} = 2000 + 1322,5 = 3322,5\$.$$

3. Величина активов увеличивается пропорционально объему продаж и составит:

$$А_{\text{сл}} = 5000 \cdot 2300 / 2000 = 5750\$.$$

4. Величина заемного капитала – это разница между активами и собственными капиталом:

$$ЗК_{\text{сл}} = А_{\text{сл}} - СК_{\text{сл}} = 5750 - 3322,5 = 2427,5\$.$$

Таким образом, при описанных условиях компания не будет испытывать потребности в привлечении дополнительного финансирования, а заемный капитал даже сократится с 3000 до 2427,5\$.

Задание 6. Специализированное предприятие изготавливает один вид продукции А. За месяц изготовлено 1040 изделий, из них продано 890 ед., т. е. 145 ед. осталось на складе готовой продукции. Запасов готовой продукции на складе на начало месяца не было. Цена продажи

единицы продукции – 100 руб., производственная себестоимость – 60 руб. Административные расходы на расходы на сбыт составляют 10000 и 12000 руб. Необходимо:

1. определить валовую и операционную прибыль предприятия за месяц при калькулировании по производственным расходам;
2. вычислить рентабельность продукции (оборота) за месяц.

Решение задачи:

Прибыль валовая рассчитывается как разность между выручкой и переменными расходами и составляет:

$$890 \cdot 100 - 890 \cdot 60 = 89000 - 53400 = 35600 \text{ руб.}$$

Прибыль операционная вычисляется как разность между прибылью валовой и постоянными издержками, т.е. равна:

$$35600 - 10000 - 12500 = 13100 \text{ руб.}$$

Рентабельность рассчитывается как отношение прибыли операционной и выручкой:

$$13100 \cdot 100 / 89000 = 14,72\%.$$

Задание 7. По имеющимся данным рассчитать безубыточный объем продаж для предприятия в натуральном и стоимостном выражении.

Исходные данные:

1. Текущий объем производства = 120 шт.
2. Цена реализации = 2700 ден. ед.
3. Средние постоянные затраты = 750 ден. ед.
4. Средние затраты = 3000 ден. ед.

Решение задачи:

1. Рассчитываем постоянные затраты:

$$З_{\text{пост}} = ОП \cdot З_{\text{пост}}(\text{ед}),$$

где ОП – текущий объем производства, шт.;

$З_{\text{пост}}(\text{ед})$ – средние постоянные затраты, ден. ед. / шт.

$$З_{\text{пост}} = 120 \cdot 750 = 90000 \text{ ден. ед.}$$

2. Рассчитываем средние переменные затраты:

$$З_{\text{пер}}(\text{ед}) = З_{\text{общ}}(\text{ед}) - З_{\text{пост}}(\text{ед}),$$

где $З_{\text{общ}}(\text{ед})$ – средние затраты, ден. ед. / шт.

$$З_{\text{пер}}(\text{ед}) = 3000 - 750 = 2250 \text{ ден. ед. / шт.}$$

3. Безубыточный объем продаж – это объем продаж, при котором предприятие не получает ни прибыли, ни убытков. Другими словами, сумма получаемой выручки покрывает только

постоянные и переменные затраты. Безубыточный объем продаж в натуральном выражении рассчитывается по формуле:

$$BO = Z_{\text{пост}} / (Ц - Z_{\text{пер}}(\text{ед})),$$

где Ц – цена реализации, ден. ед. / шт.

$$BO = 900000 / (2700 - 2250) = 200 \text{ шт.}$$

4. Безубыточный объем продаж в стоимостном выражении составляет:

$$BO_{\text{ст}} = BO_{\text{нат}} * Ц = 200 * 2700 = 540000 \text{ ден. ед.}$$

Задание 8. Определить остаток дебиторской задолженности на конец периода, если известно, что остаток дебиторской задолженности на начало периода составляет 110 миллионов рублей, объём реализации за период равен 220 миллионов рублей, а денежные поступления от реализации за период составили 170 миллиона рублей.

Решение задачи:

Остаток дебиторской задолженности на конец периода рассчитывается по формуле:

$$ДЗ_{\text{кп}} = ДЗ_{\text{нп}} + Р - П,$$

где ДЗ_{нп} – остаток дебиторской задолженности на начало периода,

Р – объем реализации за период,

П – денежные поступления от реализации за период.

$$ДЗ_{\text{кп}} = 110 + 220 - 170 = 160 \text{ млн. руб.}$$

Задание 9. Компания Friends Co. Имела объем продаж 3000000\$, расходы 1750000\$, амортизационные отчисления 30000\$. Налоговая ставка составляет 34%. Чему равна чистая прибыль фирмы?

Решение задачи:

1. Рассчитываем налогооблагаемую прибыль:

$$П_{\text{но}} = ОП - Р - А,$$

где ОП – объем продаж,

Р – расходы,

А – амортизация.

$$П_{\text{но}} = 3000000 - 1750000 - 30000 = 950000\$.$$

2. Налог на прибыль рассчитывается по формуле:

$$Н_{\text{пр}} = П_{\text{но}} * С_{\text{н}} / 100,$$

где С_н – ставка налога на прибыль.

$$Н_{\text{пр}} = 950000 * 34 / 100 = 32300\$.$$

3. Чистая прибыль составляет:

$$П_{\text{ч}} = П_{\text{но}} - Н_{\text{пр}} = 950000 - 32300 = 62700\$.$$

Задание 10. Рассчитать плановую прибыль от продаж, если известно, что плановая себестоимость продукции равна 200 тыс. руб., а базовая рентабельность продукции равна 15%.

Решение задачи:

Базовая рентабельность (Рбаз) рассчитывается как частное от деления ожидаемой прибыли за отчетный год (П) на полную себестоимость сравнимой товарной продукции за тот же период (С):

$$Р_{баз} = П / С.$$

Учитывая эту формулу, рассчитываем прибыль от продаж:

$$П = Р_{баз} * С = 0,15 * 200 = 30 \text{ тыс. руб.}$$

Владеть (примерный перечень ситуационных заданий)

Задание 11. Объем оптовых продаж электрообогревателей прогнозируется заводом в сумме 15 млн. руб. Амортизация, общехозяйственные и другие аналогичные расходы в объеме продаж – 3 млн. руб. Себестоимость продукции, зависящая от объема производства электрообогревателей вместе с коммерческими расходами, – 9 млн. руб. Налог на добавленную стоимость продукции, оплаченный покупателями – 2 млн. руб.

Определить:

- силу действия операционного рычага;
- насколько может увеличиться прибыль при вероятном росте в планируемом году выручки от реализации на 5%.

Решение задачи:

Сила воздействия операционного рычага рассчитывается по формуле:

$$СВОР = МП / П,$$

где МП – маржинальная прибыль,

П – прибыль.

Маржинальная прибыль (МП) – это разница между выручкой (В) и переменными затратами (Зпер). Под выручкой понимается объем продаж за вычетом налога на добавленную стоимость, т.е. $V = 15 - 2 = 13$ млн. руб.

$$МП = В - З_{пер} = 13 - 9 = 4 \text{ млн. руб.}$$

Прибыль рассчитывается по формуле:

$$П = В - З_{пост} - З_{пер},$$

где Зпост – затраты постоянные.

$$П = 13 - 9 - 3 = 1 \text{ млн. руб.}$$

$$СВОР=4/1=4.$$

Полученное значение силы воздействия операционного рычага свидетельствует о следующем: при росте (снижении) выручки на 1% прибыль предприятия увеличится (сократится) на 4%.

Если выручка от реализации увеличится на 5%, то прибыль увеличится на:

$$5 \cdot 4 = 20\%.$$

Таким образом, сила воздействия операционного рычага составляет 4. Если выручка от реализации увеличится на 5%, то прибыль увеличится на 20%.

Задание 12. Определить сумму прибыли, оставшейся в распоряжении предприятия. Указать каналы её использования.

Условие. Сумма выручки от реализации составила – 10 млн. руб.; налог на добавленную стоимость – 1,8 млн. руб.; налог на прибыль – 0,9 млн. руб.; себестоимость – 2,8 млн. руб.; расходы на рекламу – 0,8 млн. руб.

Решение задачи:

Определяем сумму выручки без НДС:

$$В = 10 - 1,8 = 8,2 \text{ млн. руб.}$$

Определяем общую сумму затрат на производство продукции, включающую себестоимость и расходы на рекламу:

$$С = 2,8 + 0,8 = 3,6 \text{ млн. руб.}$$

Определяем прибыль от реализации продукции:

$$П = В - С = 8,2 - 3,6 = 4,6 \text{ млн. руб.}$$

Чистая прибыль – это разница между суммой прибыли от реализации и суммой налога на прибыль:

$$ЧП = П - Н_{пр} = 4,6 - 0,9 = 3,7 \text{ млн. руб.}$$

Прибыль, которая остается в распоряжении предприятия, используется для материального поощрения и социального развития, формирование резервного фонда, фондов коммерческого развития, производственного развития, выплаты дивидендов, пополнение других фондов, которые формировались по решению предприятия. Размер фондов финансового средства, который образовывается предприятием за счет чистой прибыли не регламентируется.

Задание 13. Выполнить финансовую диагностику предприятия.

Провести диагностику рентабельности деятельности предприятия и причин, которые привели к изменению рентабельности за данными таблицы:

Показатели	Значения
Выручка от реализации продукции, тыс. ден. ед.	20000
Переменные затраты, тыс. ден. ед.	13000

Постоянные затраты, тыс. ден. ед.	3000
Собственный капитал, тыс. ден. ед.	16000
Долгосрочные кредиты, тыс. ден. ед.	2000
Краткосрочные кредиты, тыс. ден. ед.	2000
Средняя расчетная ставка процента, %	25
Ставка налогообложения, %	25

Решение задачи:

Рассчитываем прибыль до налогообложения. Для этого из выручки от реализации продукции вычитаем сумму постоянных и переменных затрат:

$$\Pi = B - (З_{\text{пост}} + З_{\text{пер}}) = 20000 - (13000 + 3000) = 4000 \text{ тыс. ден. ед.}$$

Сумма заемного капитала складывается из сумм долгосрочных и краткосрочных кредитов:

$$ЗК = ДК + КК = 2000 + 2000 = 4000 \text{ тыс. ден. ед.}$$

Сумма всего капитала предприятия складывается из суммы собственного и заемного капитала:

$$К = СК + ЗК = 16000 + 4000 = 20000 \text{ тыс. ден. ед.}$$

Рентабельность собственного капитала – это отношение прибыли до налогообложения к среднегодовой сумме собственного капитала, выраженное в процентах:

$$Р_{\text{СК}} = \Pi * 100 / СК = 4000 * 100 / 16000 = 25\%.$$

Рентабельность совокупного капитала (активов) – это отношение прибыли до налогообложения к среднегодовой сумме всего капитала (активов), выраженное в процентах:

$$Р_{\text{а}} = \Pi * 100 / К = 4000 * 100 / 20000 = 20\%.$$

Эффект финансового рычага рассчитывается по формуле:

$$\text{ЭФР} = (Р_{\text{а}} - Ц_{\text{з}}) * (1 - Н_{\text{п}}) * ЗК / СК,$$

где $Ц_{\text{з}}$ – цена заемных ресурсов, %;

$Н_{\text{п}}$ – ставка налога на прибыль.

$$\text{ЭФР} = (20 - 25) * (1 - 0,25) * 4000 / 16000 = -0,9375\%.$$

Положительный эффект финансового рычага достигается в том случае, если рентабельность совокупного капитала выше средневзвешенной цены заемных средств. И лишь в этом случае использование заемного капитала является выгодным для предприятия.

В нашем случае предприятие работает прибыльно, но потенциал роста рентабельности собственного капитала за счет привлечения заемного капитала используется недостаточно. Эффект финансового рычага является отрицательной величиной, а потому использование заемных средств для предприятия не выгодно.

Задание 14. Определите потребность в кредите для формирования оборотных неденежных активов на конец планируемого периода.

Исходные данные:

1. Планируемые остатки активов:
 - зданий и сооружений – 2000 тыс. руб.;
 - материалов – 300 тыс. руб.;
 - незавершенного производства – 100 тыс. руб.;
 - готовой продукции – 80 тыс. руб.;
 - дебиторской задолженности – 40 тыс. руб.
2. Фактическое наличие собственных оборотных активов на начало планируемого периода – 350 тыс. руб.
3. Ожидаемая кредиторская задолженность по налогам, оплате труда, материалам – 100 тыс. руб.
4. Планируемая нераспределенная прибыль:
 - на капиталовложения – 200 тыс. руб.;
 - на увеличение собственных оборотных средств – 50 тыс. руб.

Решение задачи:

1. Рассчитываем потребность в средствах, требуемых для формирования необходимого объема оборотных неденежных активов. Для этого складываем планируемую стоимость материалов (300 тыс. руб.), незавершенного производства (100 тыс. руб.), готовой продукции (80 тыс. руб.) и дебиторской задолженности (40 тыс. руб.). Потребность в средствах для формирования оборотных неденежных активов составляет:

$$П=300+100+80+40=520 \text{ тыс. руб.}$$

2. Рассчитываем величину источников формирования оборотных активов предприятия. Эта величина включает:

1. имеющиеся на начало года собственные оборотные средства (350 тыс. руб.);
2. величину пополнения собственных оборотных средств за счет полученной в течение года прибыли (50 тыс. руб.);
3. величину кредиторской задолженности, которая наравне с собственными оборотными средствами может использоваться для финансирования потребности в оборотных средствах (100 тыс. руб.).

Итак, имеющиеся источники формирования неденежных оборотных средств составляют:

$$И=350+100+50=500 \text{ тыс. руб.}$$

3. Имеющихся источников (500 тыс. руб.) не достаточно для финансирования потребности в неденежных оборотных средствах (520 тыс. руб.). Следовательно, потребность в кредите составляет:

$$К=П-И=520-500=20 \text{ тыс. руб.}$$

Задание 15. Какие общие условия выдачи кредита (принципы кредитования) Вы можете назвать?

- а) Срочность, платность, возвратность.
- б) Выгодность, платность, срочность.
- в) Безвозмездность, возвратность, срочность.
- г) Бессрочность, возвратность, платность.

Ответ - а:

Принципы кредитования – это главные правила, которые должны соблюдаться при осуществлении кредитования. В экономической литературе выделяют три основных принципа кредитных отношений: срочность, платность и возвратность.

Принцип срочности предполагает, что кредитные отношения, оформленные кредитным договором, имеют определенный срок. Срок возврата кредита предусматривается в кредитном договоре, при этом сроки погашения могут быть конкретными или условными, когда сроки уточняются в ходе кредитования (кредитные линии).

Принцип платности подразумевает получение кредитором экономических выгод от размещения ссудного капитала. Кредит предоставляется заемщику с условием возврата его с процентами, которые формируют прибыль кредитной организации. Таким образом, этот принцип выражает необходимость не только прямого возврата заемщиком полученных кредитных ресурсов, но и оплаты права на их использование.

Принцип возвратности означает, что полученные от кредитора финансовые ресурсы подлежат возврату или погашению заемщиком в полном объеме. Заемщик отвечает перед кредитором за полноту погашения кредита. Данный принцип находит свое практическое выражение в погашении конкретной ссуды путем перечисления соответствующей суммы денежных средств на счет предоставившего ее кредитора.

6. ЛИСТ СОГЛАСОВАНИЯ

Составил:

С.А. Евдовская, старший преподаватель



(подпись)

Заведующий кафедрой:

В.А. Мизюн, к.т.н., доцент



(подпись)

Заведующий выпускающей кафедрой:

В.А. Мизюн, к.т.н., доцент



(подпись)