

Документ подписан простой электронной подписью  
Информация о владельце:  
ФИО: Железнов Лев Михайлович  
Должность: ректор  
Дата подписания: 01.02.2018  
Уникальный программный ключ:  
7f036de85c233e341493b4c0e48bb3a18c939f51

Федеральное государственное бюджетное  
образовательное учреждение высшего образования  
**«Кировский государственный медицинский университет»**  
Министерства здравоохранения Российской Федерации

УТВЕРЖДАЮ  
И.о. ректора Л.М. Железнов  
«27» июня 2018 г.

## **РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

### **«Финансовый менеджмент»**

Направление подготовки 38.03.02 Менеджмент

Направленность (профиль) ОПОП - Менеджмент организации в здравоохранении

Форма обучения заочная

Срок освоения ОПОП 5 лет

Кафедра менеджмента и товароведения

Рабочая программа дисциплины (модуля) разработана на основе:

- 1) ФГОС ВО по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент, утвержденного Министерством образования и науки РФ «12» января 2016 г.
- 2) Учебного плана по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент, одобренного ученым советом ФГБОУ ВО Кировский ГМУ Минздрава России «27» июня 2018 г., протокол № 6.

Рабочая программа дисциплины (модуля) одобрена:

Кафедрой менеджмента и товароведения «27» июня 2018 г. (протокол №7)

Заведующий кафедрой Л.Н. Шмакова

Ученым советом СЭФ «27» июня 2018 г. (протокол № 6)

Председатель ученого совета факультета Л.Н. Шмакова

Центральным методическим советом «27» июня 2018 г. (протокол № 1)

Председатель ЦМС Е.Н. Касаткин

### **Разработчики:**

Ст. преподаватель кафедры менеджмента и товароведения И.В. Пестова

Зав. кафедрой менеджмента и товароведения, к.т.н., доцент Л.Н. Шмакова

### **Рецензенты**

Доцент кафедры менеджмента и товароведения, к.э.н., доцент В.А. Никонов

Заведующий кафедрой бухгалтерского учета, анализ и аудита  
ФГБОУ ВО Вятская ГСХА, к.э.н., доцент Н.В. Гамулинская

## ОГЛАВЛЕНИЕ

Раздел 1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения ОПОП.....	4
1.1. Цель изучения дисциплины (модуля) .....	4
1.4. Объекты профессиональной деятельности .....	4
1.5. Виды профессиональной деятельности .....	4
1.6. Формируемые компетенции выпускника .....	5
Раздел 2. Объем дисциплины (модуля) и виды учебной работы .....	11
Раздел 3. Содержание дисциплины (модуля), структурированное по темам (разделам) .....	12
3.1. Содержание разделов дисциплины (модуля) .....	12
3.2. Разделы дисциплины (модуля) и междисциплинарные связи с обеспечиваемыми (последующими) дисциплинами .....	13
3.3. Разделы дисциплины (модуля) и виды занятий .....	13
3.4. Тематический план лекций .....	14
3.5. Тематический план практических занятий (семинаров) .....	15
3.6. Самостоятельная работа обучающегося .....	16
3.7. Лабораторный практикум - учебным планом не предусмотрен. ....	18
3.8. Примерная тематика курсовых проектов (работ), контрольных работ .....	18
Раздел 4. Перечень учебно-методического и материально-технического обеспечения дисциплины (модуля).....	18
4.1. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю) .....	18
4.2. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля) .....	18
4.2.1. Основная литература .....	18
4.2.2. Дополнительная литература .....	18
4.3. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины (модуля) .....	19
4.4. Перечень информационных технологий, используемых для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю), программного обеспечения и информационно-справочных систем .....	19
4.5. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю) .....	20
Раздел 5. Методические рекомендации по организации изучения дисциплины (модуля).....	21
Раздел 6. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля) (приложение А) .....	22
Раздел 7. Оценочные средства для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (модулю) (приложение Б) .....	23

## **Раздел 1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения ОПОП**

### **1.1. Цель изучения дисциплины (модуля)**

Цель дисциплины – формирование глубокого и всестороннего понимания студентами управления финансовыми ресурсами как основы устойчивого развития организации.

### **1.2. Задачи изучения дисциплины (модуля)**

В рамках подготовки к организационно-управленческой деятельности:

- участие в разработке и реализации корпоративной и конкурентной стратегии организации, а также функциональных стратегий (маркетинговой, финансовой, кадровой);
- участие в разработке и реализации комплекса мероприятий операционного характера в соответствии со стратегией организации;
- планирование деятельности организации и подразделений;
- контроль деятельности подразделений, команд (групп) работников.

В рамках подготовки к информационно-аналитической деятельности:

- сбор, обработка и анализ информации о факторах внешней и внутренней среды организации для принятия управленческих решений;
- построение и поддержка функционирования внутренней информационной системы организации для сбора информации с целью принятия решений, планирования деятельности и контроля;
- создание и ведение баз данных по различным показателям функционирования организаций;
- разработка и поддержка функционирования системы внутреннего документооборота организации, ведение баз данных по различным показателям функционирования организаций;
- оценка эффективности проектов;
- подготовка отчетов по результатам информационно-аналитической деятельности;
- оценка эффективности управленческих решений;

В рамках подготовки к предпринимательской деятельности:

- организация и ведение предпринимательской деятельности.

### **1.3. Место дисциплины (модуля) в структуре ОПОП:**

Дисциплина «Финансовый менеджмент» относится к блоку «Б 1. Дисциплины базовой части».

Основные знания, необходимые для изучения дисциплины формируются при изучении дисциплин: «Математика»; «Информатика»; «Экономическая теория»; «Теория организации»; «Документационное обеспечение управления»; «Статистика в здравоохранении»; «Информационное обеспечение в здравоохранении»; «Экономика организации в здравоохранении»; «Предпринимательство в здравоохранении»; «Эконометрические модели в управлении здравоохранения»; «Ценообразование в здравоохранении»; «Управление проектами».

Является предшествующей для изучения дисциплин: «Антикризисное управление»; «Менеджмент в здравоохранении»; «Маркетинг в здравоохранении»; «Управление и организация здравоохранения»; «Управление рисками организаций»; «Управление бизнес-процессами организаций»; «Инновационный менеджмент»; «Кадровый аудит в системе здравоохранения»; «Управление государственными закупками».

### **1.4. Объекты профессиональной деятельности**

Объектами профессиональной деятельности выпускников, освоивших рабочую программу дисциплины (модуля), являются:

- процессы реализации управленческих решений в организациях различных организационно-правовых форм;
- процессы реализации управленческих решений в органах государственного и муниципального управления.

### **1.5. Виды профессиональной деятельности**

Изучение данной дисциплины (модуля) направлено на подготовку к следующим видам профессиональной деятельности: организационно-управленческая; информационно-аналитическая; предпринимательская деятельность.

## 1.6. Формируемые компетенции выпускника

Процесс изучения дисциплины (модуля) направлен на формирование у выпускника следующих компетенций:

№ п/п	Номер/индекс компетенции	Результаты освоения ОПОП (содержание компетенции)	Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю)			Оценочные средства	
			Знать	Уметь	Владеть	для текущего контроля	для промежуточной аттестации
1	2	3	4	5	6	7	8
1	ОК-3	способностью использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности	3.1. Основные экономические категории, законы и методы экономической науки; - рыночный механизм хозяйствования; -макроэкономические показатели хозяйственной деятельности национальной экономики	У.1. Применять методы экономической науки при анализе конкретных экономических ситуаций на микро- и макроуровнях. Использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности.	В.1. Методами анализа конкретных экономических ситуаций	Устный опрос, контрольная работа, практическая работа	Тест, собеседование, решение ситуационных задач.
2	ОК-6	способностью к самоорганизации и саморазвитию	3.1. Цели и задачи получения образования по выбранному направлению подготовки. Роль самоорганизации и самообразования для достижения поставленной цели.	У.1. Работать с учебной и научной литературой. Планировать самостоятельную работу. Подбирать литературу по исследуемому вопросу.	В.1. Навыками самостоятельного приобретения новых знаний, а также навыками передачи знаний	Устный опрос, контрольная работа, практическая работа	Тест, собеседование, решение ситуационных задач.
3	ОПК-1	владение навыками поиска, анализа и использования нормативных и правовых документов в своей	3.4. Основные положения нормативно-правовых актов, которые применяются для регулирования правоотношений, возникающих	У.4. Составлять документы хозяйственно-правового характера	В.4. Навыками работы с документами хозяйственно-правового характера	Устный опрос, контрольная работа, практическая ра-	Тест, собеседование, решение ситуационных задач

		профессиональной деятельности	при осуществлении хозяйственной (предпринимательской) деятельности			бота	
4	ОПК-2	способностью находить организационно-управленческие решения и готовностью нести за них ответственность с позиций социальной значимости принимаемых решений	3.2. Систему законов и факторов социально-экономического развития, закономерности функционирования современной экономики; основные положения, категории и методы исследования экономики	У.2.Используя экономические модели оценивать территориальную дифференциацию уровней социально-экономического развития; - анализировать конкурентные позиции; анализировать экономические явления, происходящие на разных уровнях экономической системы; - определять причины возникновения экономических явлений и возможные тенденции их развития; - выявлять проблемы при анализе конкретных ситуаций, предлагать способы их решения с учетом критериев социально-экономической эффективности	В.2. Методологией исследования; - современными методами сбора, обработки и анализа данных	Устный опрос, контрольная работа, практическая работа	Тест, собеседование, решение ситуационных задач.
5	ОПК-5	владением навыками	3.2 нормативные докумен-	У.2 Понимать содержа-	В.2 Навыками фи-	Устный	Тест, бесе-

		составления финансовой отчетности с учетом последствий влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организаций на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем	ты (в т. ч. отраслевые) в области финансового анализа; – современные методы оценки финансовой отчетности организации; – современные методы прогнозирования показателей финансовой отчетности организации	ние форм финансовой отчетности с целью поиска необходимой информации для проведения финансовой оценки; – оценивать полученную информацию и формулировать выводы по итогам ее оценки; – использовать результаты оценки отчетности в планировании, прогнозировании и управлении деятельностью организации	нансовой оценки деятельности организации на основе данных бухгалтерского учета и отчетности; - подготовке предложений, направленных на улучшение результатов финансовой деятельности организации	опрос, контрольная работа, практическая работа	дование, решение ситуационных задач.
6	ПК-4	умением применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации	3.2. Назначение, структуру и содержание основных финансовых отчетов организации; - основные стандарты и принципы финансового учета и подготовки финансовой отчетности; - основные показатели финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности, деловой и рыночной активности, эффективности и рентабельности деятельности;	У.2. Применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации	В.2. Методами анализа финансовой отчетности и финансового прогнозирования	Устный опрос, контрольная работа, практическая работа	Тест, собеседование, решение ситуационных задач.

			-основные системы управленческого учета; -фундаментальные концепции финансового менеджмента				
7	ПК-8	владением навыками документального оформления решений в управлении операционной (производственной) деятельности организаций при внедрении технологических, продуктовых инноваций или организационных изменений	3.1.Основные понятия, нормативные требования и правила подготовки и оформления управленческих документов	У.1.Анализировать и применять нормативно-методические акты при подготовке управленческих документов	В.1.Навыками документального оформления решений в управлении операционной (производственной) деятельности организаций при внедрении технологических, продуктовых инноваций или организационных изменений	Устный опрос, контрольная работа, практическая работа	Тест, собеседование, решение ситуационных задач.
8	ПК-10	владением навыками количественного и качественного анализа информации при принятии управленческих решений, построения экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей путем их адаптации к конкретным задачам управления	3.3. Методы, способы и средствами получения, хранения, переработки информации; - основные понятия о математическом моделировании различных процессов; - типы математических моделей, применяемых для моделирования финансовых и управленческих процессов; - методы получения, обработки, анализа и представления статистических	У.3. Использовать программные оболочки, архиваторы файлы, текстовые редакторы, базы данных для хранения и использования информации в здравоохранении; - использовать компьютерные программы для решения задач математической статистики; - формулировать задачу для построения типовой математической модели, находить решение типо-	В.3. Методикой использования компьютерных программ для решения задач; математической статистики - математической терминологией и алгоритмами математического моделирования; - статистической терминологией и алгоритмами статистических расчетов	Устный опрос, контрольная работа, практическая работа	Тест, собеседование, решение ситуационных задач.

			<p>данных;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- возможность построения статистической модели для описания экономических и управленческих процессов</li> </ul>	<p>вой математической модели;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- получать, описывать, обрабатывать и интерпретировать статистические данные;</li> <li>- выявлять влияние между факторами по статистическим данным;</li> <li>- применять статистические критерии</li> </ul>			
9	ПК -14	<p>умением применять основные принципы и стандарты финансового учета для формирования учетной политики и финансовой отчетности организации, навыков управления затратами и принятия решений на основе данных управленческого учета</p>	3.1. Принципы и стандарты финансового учета	У.1. Применять основные принципы и стандарты финансового учета для формирования учетной политики и финансовой отчетности организации	В.1. Навыками управления затратами и принятия решений на основе данных управленческого учета	Устный опрос, контрольная работа, практическая работа	Тест, собеседование, решение ситуационных задач.
10	ПК-16	<p>владением навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов</p>	3.1. Технологию финансового планирования и прогнозирования	У.1. Оценивать финансовые риски, присущие предпринимательской деятельности	В.1. Навыками составления основных финансовых планов, навыками составления прогнозов различными методами	Устный опрос, контрольная работа, практическая работа	Тест, собеседование, решение ситуационных задач.
			3.2. Понятие финансовых рынков и институтов и их роль в экономике;	У.2. Оценивать инвестиционные проекты; -осуществлять финансо-	В.2. Навыками оценки инвестиционных проектов, финансо-	Устный опрос, контрольная ра-	Тест, собеседование, решение ситуа-

			<p>- теоретические основы финансового планирования</p>	<p>вое планирование и прогнозирование; -оценивать роль финансовых рынков и институтов</p>	<p>вого планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов</p>	<p>бота, практическая работа</p>	<p>ционных задач.</p>
--	--	--	--	---	---	----------------------------------	-----------------------

## Раздел 2. Объем дисциплины (модуля) и виды учебной работы

Общая трудоемкость дисциплины составляет 7 зачетных единиц, 252 час.

Вид учебной работы		Всего часов	Семестры	
			№ 8	№ 9
1		2	3	4
Контактная работа (всего)		36	16	20
в том числе:				
Лекции (Л)		16	4	12
Практические занятия (ПЗ)		20	12	8
Семинары (С)				
Лабораторные занятия (ЛР)				
Самостоятельная работа (всего)		207	200	7
В том числе:				
- Курсовая работа				
- Контрольная работа		7		7
- Работа с рекомендуемой литературой		60	65	
- Поиск учебной информации в Интернете		70	70	
- Подготовка к промежуточной аттестации		72	65	
Вид промежуточной аттестации	экзамен	контактная работа (ПА)	-	3
		самостоятельная работа	-	6
Общая трудоемкость (часы)		252	216	36
Зачетные единицы		7	6	1

### Раздел 3. Содержание дисциплины (модуля), структурированное по темам (разделам)

#### 3.1. Содержание разделов дисциплины (модуля)

№ п/п	Код компетенции	Наименование раздела дисциплины (модуля)	Содержание раздела (темы разделов)
1	2	3	4
1.	ОК-3, ОК-6, ОПК-1, ОПК-2, ОПК-5, ПК-4, ПК-8, ПК-10, ПК -14, ПК-16	Финансовый менеджмент и его место в управлении организации	Финансовый менеджмент: определение, цели, задачи. Базовые концепции финансового менеджмента. Основные формы финансовой отчетности компании. Оценка риска актива. Анализ портфельного риска. Модель оценки доходности финансовых активов (САРМ). Теория арбитражного ценообразования (АРТ). Модель Гордона
2.	ОК-3, ОК-6, ОПК-1, ОПК-2, ОПК-5, ПК-4, ПК-8, ПК-10, ПК -14, ПК-16	Оценка финансового состояния организации	Сущность, методы и информационная база анализа финансового состояния организации. Система показателей, характеризующих финансовое состояние организации. Оценка состава и структуры баланса организации. Оценка ликвидности баланса и платежеспособности организации. Оценка финансовой устойчивости организации. Оценка деловой активности организации. Оценка прибыли и рентабельности организации. Оценка кредитоспособности организации. Оценка вероятности банкротства организации.
3.	ОК-3, ОК-6, ОПК-1, ОПК-2, ОПК-5, ПК-4, ПК-8, ПК-10, ПК -14, ПК-16	Управление оборотными активами и источниками финансирования	Общие вопросы управления оборотными активами. Стратегии управления оборотными активами. Стратегии финансирования оборотных активов. Источники финансирования: определение, классификация. Эффект финансового рычага: понятие, правила расчета
4.	ОК-3, ОК-6, ОПК-1, ОПК-2, ОПК-5, ПК-4, ПК-8, ПК-10, ПК -14, ПК-16	Финансовое планирование в организации	Понятие, принципы и этапы финансового планирования на предприятии. Система финансовых планов предприятия и методы их разработки. Бюджетирование как инструмент финансового планирования. Стратегическое финансовое планирование. Оперативное финансовое планирование

### 3.2. Разделы дисциплины (модуля) и междисциплинарные связи с обеспечиваемыми (последующими) дисциплинами

№ п/п	Наименование обеспечиваемых (последующих) дисциплин	№ № разделов данной дисциплины, необходимых для изучения обеспечиваемых (последующих) дисциплин			
		1	2	3	4
1	Антикризисное управление	+	+	+	+
2	Менеджмент в здравоохранении	+	+	+	+
3	Маркетинг в здравоохранении	+	+	+	+
4	Управление и организация здравоохранения	+	+	+	+
5	Управление рисками организаций	+	+	+	+
6	Управление бизнес-процессами организаций	+	+	+	+
7	Инновационный менеджмент	+	+	+	+
8	Кадровый аудит в системе здравоохранения	+	+	+	+
9	Управление государственными закупками	+	+	+	+

### 3.3. Разделы дисциплины (модуля) и виды занятий

№ п/п	Наименование раздела дисциплины (модуля)	Л	ПЗ	ЛЗ	Сем	СРС	Всего часов	
1	2	3	4	5	6	7	8	
1	Финансовый менеджмент и его место в управлении организации	4	-	-	-	36	40	
2	Оценка финансового состояния организации	4	12	-	-	57	73	
3	Управление оборотными активами и источниками финансирования	4	8	-	-	57	69	
4	Финансовое планирование в организации	4	-	-	-	57	61	
	Вид промежуточной аттестации:	экзамен	контактная работа (ПА)	-	-	-	-	3
			самостоятельная работа	-	-	-	-	6
	Итого:	16	20	-	-	207	252	

### 3.4. Тематический план лекций

№ п/п	№ раздела дисциплины	Тематика лекций	Содержание лекций	Трудоемкость (час)	
				№ 8	№ 9
1	2	3	4	5	6
1	1	Финансовый менеджмент и его место в управлении организации	Финансовый менеджмент: определение, цели, задачи. Базовые концепции финансового менеджмента. Основные формы финансовой отчетности компании. Оценка риска актива. Анализ портфельного риска. Модель оценки доходности финансовых активов (САРМ). Теория арбитражного ценообразования (АРТ). Модель Гордона	4	
2	2	Оценка финансового состояния организации	Сущность, методы и информационная база оценки финансового состояния организации. Система показателей, характеризующих финансовое состояние организации. Оценка состава и структуры баланса организации. Оценка ликвидности баланса и платежеспособности организации. Оценка финансовой устойчивости организации. Оценка деловой активности организации. Оценка прибыли и рентабельности организации. Оценка рыночной активности организации		4
3	3	Управление оборотными активами и источниками финансирования	Общие вопросы управления оборотными активами. Стратегии управления оборотными активами. Стратегии финансирования оборотных активов. Источники финансирования: определение, классификация. Эффект финансового рычага: понятие, правила расчета		4
4	4	Финансовое планирование в организации	Основные понятия финансового планирования. Сущность корпоративного финансового планирования. Типы внутрифирменного планирования. Классификация корпоративного финансового планирования. Методология и принципы корпоративного финансового планирования. Организация процесса корпоративного планирования. Планирование прибыли и рентабельности. Планирование издержек производства и обращения. Планирование персонала организации. Основные понятия процесса бюджетирования. Функции, этапы и подходы к бюджетированию. Организация процесса корпоративного бюджетирования. Структура корпоративного бюджетного процесса и контроль за его реализацией. Цели и алгоритм процесса персонального финансового планирования. Этапы и цикличность персонального		4

			финансового планирования. Персональные финансовые решения. Развитие финансовых отношений и социально-экономическая значимость процесса персонального финансового планирования. Типизация и направления целевого использования денежных средств населением в процессе персонального финансового планирования. Сущность, подходы и правила корпоративного стратегического планирования. Процесс корпоративного стратегического планирования. Особенности методологии стратегического планирования. Корпоративное налоговое планирование. Классификация (типизация) стратегических планов.		
Итого:				4	12

### 3.5. Тематический план практических занятий (семинаров)

№ п/п	№ раздела дисциплины	Тематика практических занятий (семинаров)	Содержание практических (семинарских) занятий	Трудоемкость (час)	
				№ 8	№ 9
1	2	3	4	5	6
1	2	Оценка финансового состояния организации	<p>1. На основании бухгалтерской финансовой отчетности провести:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– оценку состава и структуры баланса организации;</li> <li>– оценку ликвидности баланса и платежеспособности организации;</li> <li>– оценку финансовой устойчивости организации;</li> <li>– оценку деловой активности организации;</li> <li>– оценку прибыли и рентабельности организации;</li> <li>– оценку кредитоспособности;</li> <li>– оценку вероятности банкротства.</li> </ul>	12	-
2	3	Управление оборотными активами и источниками финансирования	<p>1. На основании данных бухгалтерской «финансовой» отчетности организации:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– определить состав, структуру и динамику дебиторской и кредиторской задолженности организации;</li> <li>– проанализировать эффективность управления кредиторской и дебиторской задолженностью организации;</li> <li>– определить состав структуру и динамику запасов;</li> <li>– проанализировать эффективность правления запасами в разрезе запа-</li> </ul>		8

			сов организации; – рассчитать длительность финансового и производственного циклов; – определить состав, структуру и динамику долгосрочных источников финансирования организации; – рассчитать средневзвешенную стоимость капитала организации. 2. На основании данных организации выбрать источник финансирования и экономически обосновать данное решение.		
Итого:				12	8

### 3.6. Самостоятельная работа обучающегося

№ п/п	№ семестра	Наименование раздела дисциплины (модуля)	Виды СРС	Всего часов
1	2	3	4	5
1	8	Финансовый менеджмент и его место в управлении организации	Контрольная работа, работа с литературными источниками, поиск учебной информации в сети Интернет, подготовка к текущему и промежуточному контролю	36
2	8	Оценка финансового состояния организации	Контрольная работа, работа с литературными источниками, поиск учебной информации в сети Интернет, подготовка к текущему и промежуточному контролю	57
3	8	Управление оборотными активами и источниками финансирования	Контрольная работа, работа с литературными источниками, поиск учебной информации в сети Интернет, подготовка к текущему и промежуточному контролю	57
4	8	Финансовое планирование в организации	Контрольная работа, работа с литературными источниками, поиск учебной информации в сети Интернет, подготовка к текущему и промежуточному контролю	50
Итого часов в семестре:				200
1	9	Финансовое планирование в организации	Контрольная работа, работа с литературными источниками, поиск учебной информации в сети Интернет, подготовка к текущему и промежуточному контролю	7
Итого часов в семестре:				7

Всего часов на самостоятельную работу:	207
--	-----

**3.7. Лабораторный практикум** - учебным планом не предусмотрен.

**3.8. Примерная тематика курсовых проектов (работ), контрольных работ**

Курсовая работа учебным планом не предусмотрена.

Варианты контрольных работ представлены в приложении Б.

**Раздел 4. Перечень учебно-методического и материально-технического обеспечения дисциплины (модуля)**

**4.1. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю)**

Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля):

Самостоятельная аудиторная работа обучающихся

Самостоятельная внеаудиторная работа обучающихся

Методические указания по выполнению контрольной работы.

**4.2. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля)**

**4.2.1. Основная литература**

№ п/п	Наименование	Автор (ы)	Год, место издания	Кол-во экземпляров в библиотеке	Наличие в ЭБС
1	2	3	4	5	6
1	Финансовый менеджмент: категории, задачи, тесты, ситуации: учебное пособие	Данилин В. И.	2015, М.: Проспект	10	
2	Финансовый менеджмент. Полный курс в 2-х т.: учебное пособие.-	Бригхем Ю.	2005, СПб.: Экономическая школа	5	
3	Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебник для вузов	Воронина М..В.	2016, М.: Дашков и К,		ЭБС «Университетская библиотека онлайн»

**4.2.2. Дополнительная литература**

№ п/п	Наименование	Автор (ы)	Год, место издания	Кол-во экземпляров в библиотеке	Наличие в ЭБС
1	2	3	4	5	6
1	Анализ финансовой отчетности: учебник для бакалавров	Кириянова З.В.	2012, М.: Юрайт	10	

2	Финансы и кредит: учебник для бакалавров	Герасименко В.П.	2013, М.: Инфра-М	10	
3	Финансы и кредит [Электронный ресурс]: учебник для бакалавров. – 6-е изд	Нешиной А.С.	2013, М. : Дашков и К,		ЭБС «Университетская библиотека онлайн»
4	Финансы [Электронный ресурс]: учебник для бакалавров	Балакина А.П., Бабленкова И.И.	2012, М. : Дашков и К		ЭБС «Университетская библиотека онлайн»

#### **4.3. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины (модуля)**

1. <http://www.e-disclosure.ru> Центр раскрытия корпоративной информации
2. <http://www.finman.ru> Официальный сайт журнала «Финансовый менеджмент»
3. [www.m3m.ru](http://www.m3m.ru) Агентство финансовой информации
4. [www.mfd.ru](http://www.mfd.ru) Финансовая информация
5. [www.mirfin.ru](http://www.mirfin.ru) Мир финансов
6. [www.micex.ru](http://www.micex.ru) Московская межбанковская валютная биржа
7. [www.minfin.ru](http://www.minfin.ru) Министерство финансов РФ
8. [www.mosnalog.ru](http://www.mosnalog.ru). Федеральная налоговая служба по г. Москве
9. [www.mse.ru](http://www.mse.ru) Московская фондовая биржа
10. [www.msfo-mag.ru](http://www.msfo-mag.ru) журнал «МСФО»
11. [www.nalog.ru](http://www.nalog.ru) Федеральная налоговая служба РФ
12. [www.prime-tass.ru](http://www.prime-tass.ru) Агентство экономической информации
13. [www.quote.ru](http://www.quote.ru) финансовые показатели российских предприятий
14. [www.raexpert.ru](http://www.raexpert.ru) Рейтинговое агентство ЭКСПЕРТ РА
15. [www.rbc.ru](http://www.rbc.ru) РИА РБК
16. [www.riskland.ru](http://www.riskland.ru) Экспертиза рисков
17. [www.rusbonds.ru](http://www.rusbonds.ru) Рынок облигаций
18. [www.vestnik.fa.ru](http://www.vestnik.fa.ru) Вестник Финансовой академии
19. [www.vip-money.com](http://www.vip-money.com) Советы финансового консультанта

#### **4.4. Перечень информационных технологий, используемых для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю), программного обеспечения и информационно-справочных систем**

Для осуществления образовательного процесса используются: мультимедийные презентации.

В учебном процессе используется лицензионное программное обеспечение:

1. Договор Microsoft Office (версия 2003) №0340100010912000035\_45106 от 12.09.2012г. (срок действия договора - бессрочный),
2. Договор Microsoft Office (версия 2007) №0340100010913000043\_45106 от 02.09.2013г. (срок действия договора - бессрочный),
3. Договор Microsoft Office (версия 2010) № 340100010914000246\_45106 от 23.12.2014г. (срок действия договора - бессрочный).
4. Договор Windows (версия 2003) №0340100010912000035\_45106 от 12.09.2012г. (срок действия договора - бессрочный)

5. Договор Windows (версия 2007) №0340100010913000043\_45106 от 02.09.2013г. (срок действия договора - бессрочный),
6. Договор Windows (версия 2010) № 340100010914000246\_45106 от 23.12.2014г. (срок действия договора - бессрочный),
7. Договор Антивирус Kaspersky Endpoint Security для бизнеса – Стандартный Russian Edition. 100-149 Node 1 year Educational Renewal License от 12.07.2018, лицензии 685В-МУ\05\2018 (срок действия – 1 год),
8. Медицинская информационная система (КМИС) (срок действия договора - бессрочный),
9. Автоматизированная система тестирования Indigo Договор № Д53783/2 от 02.11.2015 (срок действия бессрочный, 1 год технической поддержки),
10. ПО FoxitPhantomPDF Стандарт, 1 лицензия, бессрочная, дата приобретения 05.05.2016г.

Обучающиеся обеспечены доступом (удаленным доступом) к современным профессиональным базам данных и информационно-справочным системам:

- 1) Научная электронная библиотека e-LIBRARY. Режим доступа: <http://www.e-library.ru/>.
- 2) Справочно-поисковая система Консультант Плюс – ООО «КонсультантКиров».
- 3) «Электронно-библиотечная система Кировского ГМУ». Режим доступа: <http://elib.kirovgrma.ru/>.
- 4) ЭБС «Консультант студента» - ООО «ИПУЗ». Режим доступа: <http://www.studmedlib.ru>.
- 5) ЭБС «Университетская библиотека онлайн» - ООО «НексМедиа». Режим доступа: <http://www.biblioclub.ru>.
- 6) ЭБС «Айбукс» - ООО «Айбукс». Режим доступа: <http://ibooks.ru>.

#### **4.5. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю)**

В процессе преподавания дисциплины (модуля) используются следующие специальные помещения:

- учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа: № 1-406, 1-407 г. Киров, ул. К.Маркса,137 (1 корпус);
- учебные аудитории для проведения занятий семинарского типа: № 1-414, 1-415 г. Киров, ул. К. Маркса, 137 (1корпус);
- учебные аудитории для проведения групповых и индивидуальных консультаций: № 1-407, г. Киров, ул. К. Маркса, 137 (1 корпус);
- учебные аудитории для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации: № 1-414,1-415, г. Киров, ул. К. Маркса, 137 (1 корпус);
- помещения для самостоятельной работы: № 1-418б г. Киров, ул. К. Маркса, 137 (1 корпус); 1- читальный зал библиотеки г. Киров, ул. К.Маркса,137 (1 корпус);
- помещения для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования: № 1-418а г. Киров, ул. К. Маркса, 137 (1 корпус).

Специальные помещения укомплектованы специализированной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории.

Для проведения занятий лекционного типа предлагаются наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий, обеспечивающие тематические иллюстрации, соответствующие рабочей программе дисциплины (модуля).

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечены доступом в электронную информационно-образовательную среду организации.

## **Раздел 5. Методические рекомендации по организации изучения дисциплины (модуля)**

Процесс изучения дисциплины предусматривает: контактную (работа на лекциях и практических занятиях) и самостоятельную работу (самоподготовка к практическим занятиям, написание и защита рефератов, подготовка к решению ситуационных задач и подготовка к тестированию, написание контрольной работы).

Основное учебное время выделяется на самостоятельную работу.

В качестве основных форм организации учебного процесса по дисциплине выступают классические лекционные и практические занятия (с использованием интерактивных технологий обучения), а также самостоятельная работа обучающихся.

При изучении учебной дисциплины (модуля) обучающимся необходимо освоить практические умения по формированию глубокого и всестороннего понимания студентами управления финансовыми ресурсами как основы устойчивого развития организации.

При проведении учебных занятий кафедра обеспечивает развитие у обучающихся навыков командной работы, межличностной коммуникации, принятия решений, лидерских качеств (путем проведения интерактивных лекций, групповых дискуссий, ролевых игр, тренингов, анализа ситуаций и имитационных моделей, преподавания дисциплины (модуля) в форме курса, составленного на основе результатов научных исследований, проводимых Университетом, в том числе с учетом региональных особенностей профессиональной деятельности выпускников и потребностей работодателей).

### **Лекции:**

Классическая лекция. Рекомендуется при изучении тем: «Финансовый менеджмент и его место в управлении организации», «Оценка финансового состояния организации», «Управление оборотными активами и источниками финансирования», «Финансовое планирование в организации». На лекциях излагаются темы дисциплины, предусмотренные рабочей программой, акцентируется внимание на наиболее принципиальных и сложных вопросах дисциплины, устанавливаются вопросы для самостоятельной проработки. Конспект лекций является базой при подготовке к практическим занятиям, к экзамену, а также для самостоятельной работы.

Изложение лекционного материала рекомендуется проводить в мультимедийной форме. Смысловая нагрузка лекции смещается в сторону от изложения теоретического материала к формированию мотивации самостоятельного обучения через постановку проблем обучения и показ путей решения профессиональных проблем в рамках той или иной темы. При этом основным методом ведения лекции является метод проблемного изложения материала.

### **Практические занятия:**

Практические занятия по дисциплине проводятся с целью приобретения практических навыков в области теоретических основ бухгалтерского учета в организации.

Практические занятия проводятся в виде собеседований, обсуждений, дискуссий, отработки практических навыков по оценке ситуаций, связанных с профессиональной деятельностью, решения ситуационных задач, тестовых заданий.

Выполнение практической работы обучающиеся производят как в устном, так и в письменном виде, в виде презентаций и докладов.

Практическое занятие способствует более глубокому пониманию теоретического материала учебной дисциплины, а также развитию, формированию и становлению различных уровней составляющих профессиональной компетентности обучающихся.

При изучении дисциплины используются такая форма практических занятий, как практикум. Эта форма практических занятий проводится по темам: «Оценка финансового состояния организации», «Управление оборотными активами и источниками финансирования», «Финансовое

планирование в организации».

### **Самостоятельная работа:**

Самостоятельная работа студентов подразумевает подготовку по всем разделам дисциплины «Финансовый менеджмент» и включает подготовку к занятиям, контрольных работ, подготовку презентаций, подготовку к текущему контролю, подготовку к промежуточной аттестации.

Работа с учебной литературой рассматривается как вид учебной работы по дисциплине «Финансовый менеджмент» и выполняется в пределах часов, отводимых на её изучение (в разделе СРС). Каждый обучающийся обеспечен доступом к библиотечным фондам университета и кафедры. Во время изучения дисциплины обучающиеся (под контролем преподавателя) самостоятельно проводят оформляют рефераты и представляют их на занятиях.

Написание контрольных работ способствуют формированию навыков использования учебной и научной литературы, глобальных информационных ресурсов, способствует формированию мышления. Работа обучающегося в группе формирует чувство коллективизма и коммуникабельность. Обучение способствует воспитанию у обучающихся навыков саморазвития, организационной работы, постановки цели и выбора наиболее экономичных средств ее достижения.

Исходный уровень знаний обучающихся определяется тестированием, собеседованием.

Текущий контроль освоения дисциплины проводится в форме устного опроса в ходе занятий, решения типовых ситуационных задач, тестового контроля, выполнения контрольных работ.

В конце изучения дисциплины (модуля) проводится промежуточная аттестация с использованием тестового контроля, собеседования, решения ситуационных задач.

Вопросы по дисциплине включены в государственную итоговую аттестацию выпускников.

## **Раздел 6. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля) (приложение А)**

Изучение дисциплины следует начинать с проработки данной рабочей программы, методических указаний, прописанных в программе, особое внимание уделяется целям, задачам, структуре и содержанию дисциплины.

Успешное изучение дисциплины требует от обучающихся посещения лекций, активной работы на практических занятиях, выполнения всех учебных заданий преподавателя, ознакомления с базовыми учебниками, основной и дополнительной литературой. Лекции имеют в основном обзорный характер и нацелены на освещение наиболее трудных вопросов, а также призваны способствовать формированию навыков работы с научной литературой. Предполагается, что обучающиеся приходят на лекции, предварительно проработав соответствующий учебный материал по источникам, рекомендуемым программой.

Основным методом обучения является самостоятельная работа студентов с учебно-методическими материалами, научной литературой, Интернет-ресурсами.

Правильная организация самостоятельных учебных занятий, их систематичность, целесообразное планирование рабочего времени позволяют обучающимся развивать умения и навыки в усвоении и систематизации приобретаемых знаний, обеспечивать высокий уровень успеваемости в период обучения, получить навыки повышения профессионального уровня.

Основной формой промежуточного контроля и оценки результатов обучения по дисциплине является экзамен. На экзамене обучающиеся должны продемонстрировать не только теоретические знания, но и практические навыки, полученные на практических занятиях.

Постоянная активность на занятиях, готовность ставить и обсуждать актуальные проблемы дисциплины - залог успешной работы и положительной оценки.

Подробные методические указания к практическим занятиям и внеаудиторной самостоятельной работе по каждой теме дисциплины представлены в приложении А.

## **Раздел 7. Оценочные средства для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (модулю) (приложение Б)**

Оценочные средства – комплект методических материалов, нормирующих процедуры оценивания результатов обучения, т.е. установления соответствия учебных достижений запланированным результатам обучения и требованиям образовательной программы, рабочей программы дисциплины.

Оценочные средства как система оценивания состоят из следующих частей:

1. Перечня компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы.
2. Показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах формирования, описание шкал оценивания.
3. Типовые контрольные задания и иные материалы.
4. Методических материалов, определяющих процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта профессиональной деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций.

Оценочные средства для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации по дисциплине представлены в приложении Б.

Федеральное государственное бюджетное  
образовательное учреждение высшего образования  
«Кировский государственный медицинский университет»  
Министерства здравоохранения Российской Федерации

Кафедра менеджмента и товароведения

**Приложение А к рабочей программе дисциплины (модуля)**

**Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)  
«Финансовый менеджмент»**

Направление подготовки 38.03.02 Менеджмент  
Направленность (профиль) ОПОП - Менеджмент организации в здравоохранении  
Срок освоения ОПОП 5 лет

**Раздел 1. Финансовый менеджмент и его место в управлении организации**

**Тема 1.1: Финансовый менеджмент и его место в управлении организации**

**Цель:** изучить особенности финансового менеджмента и его место в управлении организации.

**Задачи:**

- изучить основные понятия финансового менеджмента;
- изучить место финансового менеджмента в управлении организации;
- изучить место финансового менеджмента в системе управления организацией;
- изучить финансовые ресурсы и собственный капитал организации;
- изучить механизм финансового менеджмента организации;
- изучить базовые концепции финансового менеджмента;
- изучить основные формы финансовой отчетности организации;
- изучить методы финансового менеджмента.

**Обучающийся должен знать:**

- основные экономические категории, законы и методы экономической науки;
- рыночный механизм хозяйствования;
- макроэкономические показатели хозяйственной деятельности национальной экономики;
- цели и задачи получения образования по выбранному направлению подготовки;
- роль самоорганизации и самообразования для достижения поставленной цели;
- основные положения нормативно-правовых актов, которые применяются для регулирования правоотношений, возникающих при осуществлении хозяйственной (предпринимательской) деятельности;
- систему законов и факторов социально-экономического развития, закономерности функционирования современной экономики; основные положения, категории и методы исследования экономики;
- нормативные документы (в т; ч; отраслевые) в области финансового анализа;
- современные методы оценки финансовой отчетности организации;
- современные методы прогнозирования показателей финансовой отчетности организации;
- назначение, структуру и содержание основных финансовых отчетов организации;

- основные стандарты и принципы финансового учета и подготовки финансовой отчетности;
- основные показатели финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности, деловой и рыночной активности, эффективности и рентабельности деятельности;
- основные системы управленческого учета;
- фундаментальные концепции финансового менеджмента
- основные понятия, нормативные требования и правила подготовки и оформления управленческих документов
- методы, способы и средствами получения, хранения, переработки информации;
- основные понятия о математическом моделировании различных процессов;
- типы математических моделей, применяемых для моделирования финансовых и управленческих процессов;
- методы получения, обработки, анализа и представления статистических данных;
- возможность построения статистической модели для описания экономических и управленческих процессов;
- принципы и стандарты финансового учета.

**Обучающийся должен уметь:**

- применять методы экономической науки при анализе конкретных экономических ситуаций на микро- и макроуровнях; использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности;
- работать с учебной и научной литературой;
- планировать самостоятельную работу;
- подбирать литературу по исследуемому вопросу;
- составлять документы хозяйственно-правового характера
- используя экономические модели оценивать территориальную дифференциацию уровней социально-экономического развития;
- анализировать конкурентные позиции;
- анализировать экономические явления, происходящие на разных уровнях экономической системы;
- определять причины возникновения экономических явлений и возможные тенденции их развития;
- выявлять проблемы при анализе конкретных ситуаций, предлагать способы их решения с учетом критериев социально-экономической эффективности;
- понимать содержание форм финансовой отчетности с целью поиска необходимой информации для проведения финансовой оценки;
- оценивать полученную информацию и формулировать выводы по итогам ее оценки;
- использовать результаты оценки отчетности в планировании, прогнозировании и управлении деятельностью организации;
- применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации;
- анализировать и применять нормативно-методические акты при подготовке управленческих документов
- использовать программные оболочки, архиваторы файлы, текстовые редакторы, базы данных для хранения и использования информации в здравоохранении;
- использовать компьютерные программы для решения задач математической статистики;
- формулировать задачу для построения типовой математической модели, находить решение типовой математической модели;
- получать, описывать, обрабатывать и интерпретировать статистические данные;
- выявлять влияние между факторами по статистическим данным;

- применять статистические критерии;
- применять основные принципы и стандарты финансового учета для формирования учетной политики и финансовой отчетности организации;
- оценивать финансовые риски, присущие предпринимательской деятельности.

**Обучающийся должен владеть:**

- методами анализа конкретных экономических ситуаций;
- навыками самостоятельного приобретения новых знаний, а также навыками передачи знаний;
- навыками работы с документами хозяйственно-правового характера;
- методологией исследования;
- современными методами сбора, обработки и анализа данных;
- навыками финансовой оценки деятельности организации на основе данных бухгалтерского учета и отчетности;
- подготовке предложений, направленных на улучшение результатов финансовой деятельности организации;
- методами анализа финансовой отчетности и финансового прогнозирования
- навыками документального оформления решений в управлении операционной (производственной) деятельности организаций при внедрении технологических, продуктовых инноваций или организационных изменений;
- методикой использования компьютерных программ для решения задач;
- математической терминологией и алгоритмами математического моделирования;
- статистической терминологией и алгоритмами статистических расчетов;
- навыками управления затратами и принятия решений на основе данных управленческого учета.

**Самостоятельная внеаудиторная работа обучающихся по теме «Финансовый менеджмент и его место в управлении организации»:**

**Задания для самостоятельной внеаудиторной работы студентов по указанной теме:**

**1) Ознакомиться с теоретическим материалом по теме «Финансовый менеджмент и его место в управлении организации» с использованием конспектов лекций и/или рекомендуемой учебной литературы.**

1. Финансовый менеджмент: определение, цели, задачи.
2. Базовые концепции финансового менеджмента.
3. Основные формы финансовой отчетности организации.
4. Оценка риска актива.
5. Анализ портфельного риска.
6. Модель оценки доходности финансовых активов (САРМ).
7. Теория арбитражного ценообразования (АРТ).
8. Модель Гордона.

**2) Ответить на вопросы для самоконтроля (привести вопросы для самоконтроля)**

2. Дайте определение понятию «финансовый менеджмент».
3. Какова основная финансовая цель организации и почему?
4. Какие основные направления деятельности включает в себя финансовый менеджмент?
5. Что входит в функции финансового менеджера?
6. Охарактеризуйте базовые концепции финансового менеджмента. Можно ли каким-либо образом с позиции финансового менеджера ранжировать эти концепции по степени важности?
7. Что такое финансовая отчетность? В каких формах она существует?
8. Охарактеризуйте структуру и экономическое содержание бухгалтерского баланса, отчета о прибылях и убытках.
9. В чем заключаются процессы дисконтирования и компаундинга?
10. В чем состоит отличие между сложными и простыми процентами?

11. Дайте определение понятиям «капитализированная стоимость» и «аннуитет».
12. Дайте определение понятию «Риск». Перечислите основные характеристики риска.
13. Как измеряется риск актива и портфеля активов?
14. Что измеряет коэффициент корреляции и ковариации?
15. Какие портфели ценных бумаг из достижимого множества являются эффективными?

Что такое эффективная граница портфелей?

16. Что такое кривые безразличия? Каким образом инвестор определяет для себя оптимальный портфель?
17. Какой портфель ценных бумаг является оптимальный?
18. Объясните смысл модели CAPM.
19. Объясните важность и значение  $\beta$ -коэффициента.
20. Назовите основные достоинства и недостатки модели CAPM.
21. Объясните смысл модели APT. Кто является автором данной модели?
22. Назовите основные достоинства и недостатки модели APT.
23. Объясните смысл модели Гордона. Назовите основные недостатки и достоинства модели.
24. Для чего применяются основные модели оценки активов?

### 3) Проверить свои знания с использованием тестового контроля

1. Финансовый менеджмент – это:

а) управление производством, финансами, кадрами, инновациями в целях удовлетворения потребностей общества, а также получения прибыли

б) *процесс управления финансовыми отношениями, возникающими в результате финансово-хозяйственной деятельности предприятия\**

в) это управление экономикой предприятия

2. Объектом управления в финансовом менеджменте выступают:

а) Денежный оборот

б) Кругооборот капитала

в) Финансовые ресурсы и их источники

г) Финансовые отношения

д) *Все варианты\**

3. Назовите объекты управления финансами в финансовом менеджменте:

а) финансовые методы;

б) *финансовые ресурсы;\**

в) финансовая информация;

г) персонал.

4. Какая из ниже перечисленных функций НЕ является функцией финансового менеджмента?

а) Управление активами

б) Управление капиталом

в) Управление денежными потоками

г) Управление инвестициями

д) *Нет правильного ответа\**

5. Какие из ниже перечисленных направлений НЕ являются направлениями деятельности финансового менеджера?

а) Финансовые решения текущего характера

б) Дивидендная политика

в) *Бухгалтерский учет\**

г) Распределение финансовых ресурсов

6. Кто в фирмах малого бизнеса является финансистом:

а) вице-президент по финансам;

б) директор по экономике;

в) финансовый директор;

г) *бухгалтер.\**

7. К первичным финансовым инструментам относятся следующие из перечисленных:

- а) акции; \*
- б) свопы;
- в) фьючерсы;
- г) финансовые опционы;
- д) форвардные контракты.

8. Какими аспектами деятельности занимается финансовый менеджер крупной акционерной компании

- а) организация бухгалтерского учета;
- б) инвентаризация имущества;
- в) управление финансовыми рисками; \*
- г) разработка учетной политики.

9. Финансовые потоки – это:

- а) ценные бумаги;
- б) движение имущества и капитала; \*
- в) получение выручки от продаж

10. Постоянные затраты с ростом объема выпуска продукции ...

- а) Уменьшаются
- б) Не изменяются \*

в) Остаются постоянными до достижения предприятия такого объема, при котором затраты = выручке

- г) Увеличиваются

11. Переменные затраты с ростом объема выпуска продукции ...

- а) Уменьшаются
- б) Не изменяются
- в) Увеличиваются \*

г) Остаются постоянными до достижения предприятия такого объема, при котором затраты = выручке

12. Точка безубыточности – это ...

а) Объем производства, в котором цена единицы продукции равна переменным затратам на ее производство

- б) Объем производства, при котором выручка равна сумме всех затрат на производство \*

в) Точка пересечения прямых постоянных затрат и выручки

г) Объем производства, при котором предприятие покрывает все затраты и получает прибыль

13. Финансовый менеджмент – это:

- а) управление себестоимостью продукции;
- б) принятие финансовых решений; \*
- в) маркетинговые исследования

14. Запас финансовой прочности показывает ...

а) На сколько процентов предприятие может увеличить постоянные затраты до того, как начнет нести убытки

б) На сколько процентов предприятие может сократить объем выпуска до того, как предприятие начнет нести убытки \*

в) На сколько процентов предприятие может увеличить переменные затраты до того, как начнет нести убытки

г) На сколько процентов предприятие может увеличить все затраты до того, как начнет нести убытки

15. Маржинальная прибыль – это ...

- а) Величина, которая остается после вычитания постоянных затрат из выручки от продаж

б) Величина, которая остается после вычитания переменных затрат из выручки от продаж \*

- в) Прибыль до уплаты процентов и налогов

г) Величина, которая остается после вычитания всех затрат из выручки от продаж

**16.** Финансовая деятельность предприятия – это:

а) продажа продукции;

б) *управление финансовыми отношениями с другими субъектами;*\*

г) приобретение запасов товарно-материальных ценностей

**17.** Анализ финансовой устойчивости предприятия основывается в основном на . . . показателях

а) Производственных

б) *Относительных;*\*

в) Факторных;

г) Результативных

**18.** Бесплатный внешний источник финансирования – это

а) Самофинансирование;

б) Банковское кредитование;

в) Облигационный займ;

г) *Кредиторская задолженность;*\*

д) Дебиторская задолженность.

**19.** Финансовые ресурсы – это...

а) Материальные носители финансовых отношений

б) Денежные доходы, накопления и поступления

в) *Все ответы верны*\*

**20.** Оборотные активы – это ...

а) Сумма средств, авансированных в деятельность предприятия

б) Активы предприятия, не имеющие материально-вещественной формы, но приносящие собственнику доход или возможность его получения

в) *Активы, участвующие только в одном производственном цикле и полностью переносящие свою стоимость на готовый продукт*\*

г) Активы предприятия, участвующие в процессе производства длительное время и переносящие свою стоимость на стоимость готовой продукции постепенно, частями

**21.** Какой фактор характеризует меру интенсивности использования оборотных средств?

а) Ликвидность

б) Объем

в) Эффективность

г) *Оборачиваемость*\*

**22.** Выберите правильное определение продолжительности финансового цикла)

а) *Продолжительность финансового цикла = Продолжительность операционного цикла – время обращения кредиторской задолженности*\*

б) Продолжительность финансового цикла = Продолжительность операционного цикла – время обращения дебиторской задолженности

в) Продолжительность финансового цикла = Продолжительность операционного цикла + время обращения кредиторской задолженности

г) Продолжительность финансового цикла = Продолжительность операционного цикла + время обращения дебиторской задолженности

**23.** Как влияет на длительность финансового цикла увеличение времени обращения кредиторской задолженности?

а) Длительность финансового цикла увеличивается

б) Длительность финансового цикла не изменяется

в) *Длительность финансового цикла уменьшается*\*

г) Недостаточно данных для ответа

**24.** Как должны соотноситься продолжительность или сумма предоставленных кредитов и авансов покупателям (1) и продолжительность или сумма кредитов и авансов, полученных от поставщиков (2)?

а) 1 = 2

б)  $1 > 2$

в)  $1 < 2$

**25.** Относительное высвобождение оборотных средств имеет место при ...

а) Опережении темпов роста продаж по сравнению с темпами роста оборотных средств

б) Опережении темпов роста оборотных средств по сравнению с темпами роста продаж

в) *Снижении суммы оборотных средств в текущем году по сравнению с предшествующим годом при увеличении объема продаж\**

г) Опережении темпов роста оборотных средств по сравнению с темпами роста прибыли

**26.** Период полного оборота всей суммы оборотных активов, в процессе которого происходит смена отдельных их видов – это ...

а) Производственный цикл

б) *Операционный цикл\**

в) Финансовый цикл

г) Технологический цикл

**27.** Финансовый менеджмент представляет собой: а) Государственное управление финансами б) Управление финансовыми потоками коммерческого предприятия в рыночных условиях хозяйствования в) Управление финансовыми потоками некоммерческого предприятия

г) *Все ответы правильные\**

**28.** Отношение выручки к средней величине текущих активов за период представляет собой:

а) Период оборота (в днях)

б) Рентабельность текущих активов

в) *Коэффициент оборачиваемости активов\**

**29.** Свойство активов быстро и без потерь обращаться в денежные средства:

а) *Ликвидность\**

б) Рентабельность

в) Прибыльность

г) Высвобождение

**30.** Основной целью финансового менеджмента является:

а) Обеспечение предприятия источниками финансирования;

б) Максимизация рыночной цены фирмы;

в) Максимизация прибыли;

г) *Все вышеперечисленное.\**

### **Рекомендуемая литература:**

#### **Основная:**

1. Данилин В. И. Финансовый менеджмент: категории, задачи, тесты, ситуации: учебное пособие. - М.: Проспект. 2018

2. Бригхем Ю. Финансовый менеджмент. Полный курс в 2-х т.: учебное пособие.- СПб.: Экономическая школа. 2005.

3. Воронина М..В. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебник для вузов. - М.: Дашков и К, 2016.

#### **Дополнительная:**

Кириянова З.В. Анализ финансовой отчетности: учебник для бакалавров. - М.: Юрайт, 212.

Нешиной А.С. Финансы и кредит [Электронный ресурс]: учебник для бакалавров. – 6-е изд. - М. : Дашков и К, 213.

Герасименко В.П. Финансы и кредит: учебник для бакалавров . - М.: Инфра-М. 2013.

Балакина А.П., Бабленкова И.И. Финансы [Электронный ресурс]: учебник для бакалавров. - М. : Дашков и К, 2012.

## **Раздел 2. Оценка финансового состояния организации**

### **Тема 2.1: Оценка финансового состояния организации**

**Цель:** научиться проводить оценку финансового состояния коммерческой организации в системе здравоохранения.

**Задачи:**

- изучить методику оценки состава и структуры баланса организации;
- изучить методику оценки ликвидности баланса и платежеспособности организации;
- изучить методику оценки финансовой устойчивости организации;
- изучить методику оценки деловой активности организации;
- изучить методику оценки прибыли и рентабельности организации;
- изучить методику оценки кредитоспособности;
- изучить методику оценки вероятности банкротства.

**Обучающийся должен знать:**

- основные экономические категории, законы и методы экономической науки;
- рыночный механизм хозяйствования;
- макроэкономические показатели хозяйственной деятельности национальной экономики;
- цели и задачи получения образования по выбранному направлению подготовки;
- роль самоорганизации и самообразования для достижения поставленной цели;
- основные положения нормативно-правовых актов, которые применяются для регулирования правоотношений, возникающих при осуществлении хозяйственной (предпринимательской) деятельности;
  - систему законов и факторов социально-экономического развития, закономерности функционирования современной экономики; основные положения, категории и методы исследования экономики;
  - нормативные документы в области финансового анализа;
  - современные методы оценки финансовой отчетности организации;
  - современные методы прогнозирования показателей финансовой отчетности организации;
  - назначение, структуру и содержание основных финансовых отчетов организации;
  - основные стандарты и принципы финансового учета и подготовки финансовой отчетности;
  - основные показатели финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности, деловой и рыночной активности, эффективности и рентабельности деятельности;
  - основные системы управленческого учета;
  - фундаментальные концепции финансового менеджмента
  - основные понятия, нормативные требования и правила подготовки и оформления управленческих документов

- методы, способы и средствами получения, хранения, переработки информации;
- основные понятия о математическом моделировании различных процессов;
- типы математических моделей, применяемых для моделирования финансовых и управленческих процессов;
- методы получения, обработки, анализа и представления статистических данных;
- возможность построения статистической модели для описания экономических и управленческих процессов;
- принципы и стандарты финансового учета.

**Обучающийся должен уметь:**

- применять методы экономической науки при анализе конкретных экономических ситуаций на микро- и макроуровнях; использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности;
- работать с учебной и научной литературой;
- планировать самостоятельную работу;
- подбирать литературу по исследуемому вопросу;
- составлять документы хозяйственно-правового характера
- используя экономические модели оценивать территориальную дифференциацию уровней социально-экономического развития;
- анализировать конкурентные позиции;
- анализировать экономические явления, происходящие на разных уровнях экономической системы;
- определять причины возникновения экономических явлений и возможные тенденции их развития;
- выявлять проблемы при анализе конкретных ситуаций, предлагать способы их решения с учетом критериев социально-экономической эффективности;
- понимать содержание форм финансовой отчетности с целью поиска необходимой информации для проведения финансовой оценки;
- оценивать полученную информацию и формулировать выводы по итогам ее оценки;
- использовать результаты оценки отчетности в планировании, прогнозировании и управлении деятельностью организации;
- применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации;
- анализировать и применять нормативно-методические акты при подготовке управленческих документов
- использовать программные оболочки, архиваторы файлы, текстовые редакторы, базы данных для хранения и использования информации в здравоохранении;
- использовать компьютерные программы для решения задач математической статистики;
- формулировать задачу для построения типовой математической модели, находить решение типовой математической модели;
- получать, описывать, обрабатывать и интерпретировать статистические данные;
- выявлять влияние между факторами по статистическим данным;
- применять статистические критерии;
- применять основные принципы и стандарты финансового учета для формирования учетной политики и финансовой отчетности организации;
- оценивать финансовые риски, присущие предпринимательской деятельности.

**Обучающийся должен владеть:**

- методами анализа конкретных экономических ситуаций;
- навыками самостоятельного приобретения новых знаний, а также навыками передачи знаний;

- навыками работы с документами хозяйственно-правового характера;
- методологией исследования;
- современными методами сбора, обработки и анализа данных;
- навыками финансовой оценки деятельности организации на основе данных бухгалтерского учета и отчетности;
- подготовке предложений, направленных на улучшение результатов финансовой деятельности организации;
- методами анализа финансовой отчетности и финансового прогнозирования
- навыками документального оформления решений в управлении операционной (производственной) деятельности организаций при внедрении технологических, продуктовых инноваций или организационных изменений;
- методикой использования компьютерных программ для решения задач;
- математической терминологией и алгоритмами математического моделирования;
- статистической терминологией и алгоритмами статистических расчетов;
- навыками управления затратами и принятия решений на основе данных управленческого учета.

### **Самостоятельная аудиторная работа обучающихся по теме:**

#### **1. Ответить на вопросы по теме занятия.**

1. В чем заключается сущность финансового анализа на предприятии? Назовите и охарактеризуйте его основные методы.
2. Какие задачи позволяет решать анализ финансового состояния организации?
3. Каковы порядок проведения и состав финансового анализа организации?
4. Поясните сущность сравнительного аналитического баланса и охарактеризуйте его функциональное назначение в системе анализа финансового состояния организации.
5. Какие методы анализа финансово-хозяйственной деятельности применяются в финансовом менеджменте?
6. Раскройте содержание метода финансовых коэффициентов. Какие характеристики организации могут быть определены с помощью данного метода?
7. Есть ли разница между понятиями «ликвидность» и «платежеспособность»?
8. Дайте общую характеристику показателей ликвидности, приведите формулы их расчета. Какими недостатками обладают традиционные коэффициенты ликвидности, в чем заключаются проблемы их практического применения?
9. Чем отличаются друг от друга коэффициенты ликвидности? Каковы их предельные значения?
10. Что такое платежеспособность организации, какие показатели используются для ее оценки?
11. Что такое финансовая устойчивость организации? С помощью каких коэффициентов можно оценить финансовую устойчивость организации?
12. Что показывают коэффициенты деловой активности организации?
13. Перечислите и охарактеризуйте основные коэффициенты оборачиваемости, раскройте их роль в оценке финансового состояния фирмы.
14. Каково нормальное соотношение коэффициентов оборота кредиторской и дебиторской задолженности?
15. Какие группы коэффициентов используются для анализа рентабельности организации?
16. В чем заключается экономический смысл показателей экономической и финансовой рентабельности?
17. Дайте сравнительную характеристику понятиям «экономический эффект», «экономическая эффективность», «рентабельность».
18. Всегда ли рассчитанные показатели рентабельности отражают реальное положение дел в организации? Если нет, то почему?

19. Какими мерами можно добиться увеличения рентабельности продукции на предприятии?
20. Назовите основные показатели рыночной активности организации. Для какой группы пользователей они представляют наибольший интерес?
21. Как определяется показатель базовой прибыли на акцию? В чем состоит смысл понятия «разводнения» прибыли и как рассчитывается разводненная прибыль на одну акцию?
22. Какими основными достоинствами и недостатками обладают финансовые коэффициенты? Является ли оправданной популярность их использования?

## 2. Практическая работа.

### Задача 1.

На основании данных аналитического баланса провести оценку платёжеспособности организации.

Таблица - Аналитический (агрегированный) баланс

Актив	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Пассив	2015 г.	2016 г.	2017 г.
Денежные средства	37128	66779	82395	Кредиторская задолженность	222944	384241	337309
Дебиторская задолженность	972222	1172621	1083789	Краткосрочные кредиты и займы	1056175	1107300	1011981
Запасы	297178	226718	246124	Всего краткосрочный заемный капитал	1279119	1491541	1349290
Всего текущих активов	1306628	1466118	1412308	Долгосрочный заемный капитал	96000	50714	26615
Имобилизованные активы	562593	556977	547261	Реальный собственный капитал	494002	480840	583664
Итого имущества	1869121	2023095	1959569	Итого капитал	1869121	2023095	1959569

Решение:

Таблица - Платежные излишки (недостатки)

Аббревиатура		2015 г.	2016 г.	2017 г.
A1	<u>П1</u>	-185816	-317462	-254914
A2	<u>П2</u>	-83953	65321	71808
A3	<u>П3</u>	201178	176004	219509
A4	<u>П4</u>	68591	76137	-36403

Таблица - Динамика показателей ликвидности и платёжеспособности

Показатели	Оптимальное условие	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2017 г. от 2015г., +/-
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2	0,029	0,045	0,061	0,032
Коэффициент быстрой ликвидности	1,5 - 1,7	0,789	0,831	0,864	0,075
Коэффициент текущей ликвидности	2	1,022	0,983	1,047	0,025
Коэффициент утраты (3)	более 1		0,49	0,53	-
Коэффициент восстановления (6)	более 1		0,48	0,54	-

### Задача 2.

На основании данных аналитического баланса (задача 1) определить тип финансовой устойчивости.

Таблица - Тип финансовой устойчивости

Показатели	2015 г.	2016 г.	2017 г.
Собственный капитал	494002	480840	583664
Внеоборотные активы	562593	556977	547261
Собственные оборотные активы	-68591	-76137	36403
Долгосрочные кредиты и займы	96000	50714	26615
Долгосрочные источники	27409	-25423	63018
Краткосрочные кредиты и заёмные средства	1056175	1107300	1011981
Общая величина основных источников формирования запасов и затрат	1083584	1081877	1074999
Запасы	297178	226718	246124
Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств	-365769	-302855	-209721
Излишек (+) или недостаток (-) долгосрочных источников формирования запасов и затрат	-269769	-252141	-183106
Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников для формирования запасов и затрат	786406	855159	828875
Тип финансовой устойчивости	предкриз	предкриз	предкриз

## Задача 3.

На основании данных аналитического баланса (задача 1) провести рассчитать показатели финансовой устойчивости организации и сделать вывод.

Таблица - Относительные показатели финансовой устойчивости

Показатели	Оптимальное значение	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2017 г. от 2015г., +/-
Коэффициент автономии	0,5-0,7	0,264	0,238	0,298	0,034
Коэффициент финансовой зависимости	0,3-0,5	0,736	0,762	0,702	-0,034
Коэффициент финансовой устойчивости	0,85-0,9	0,316	0,263	0,311	-0,004
Коэффициент финансового левериджа	<1	2,784	3,207	2,357	-0,426
Коэффициент мобильности собственного капитала	0,1	-0,139	-0,158	0,062	0,201
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,1	-0,052	-0,052	0,026	0,078
Коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками	0,6-0,8	-0,231	-0,336	0,148	0,379

**3. Решить ситуационные задачи**

## Задача 1.

На основании данных провести оценку банкротства организации по 4-х факторной модели Альтмана и 4-х факторной модели прогноза риска банкротства Иркутской государственной экономической академии (в настоящее время - Байкальский государственный университет экономики и права). Сделать выводы.

Таблица – Исходные данные

Показатели	2017 г.	2018 г.
Коэффициент		
Оборотный капитал	157406	172336
Активы	249663	258337

Нераспределенная прибыль	18637	21787
Операционная прибыль	24243	24369
Рыночная стоимость акций	713	713
Обязательства	130132	119692
Выручка	511186	604828
Общие затраты (Себестоимость, Коммерческие расходы, Проценты к уплате, Прочие расходы, тыс. руб.)	500328	589748

Решение:

Формула расчета интегрального показателя по 4-х факторной модели Альтмана следующая:

$$Z = 1.2 \cdot X_1 + 1.4 \cdot X_2 + 3.3 \cdot X_3 + 0.6 \cdot X_4 + X_5$$

Коэффициент	Формула расчета	Расчет по РСБУ
X1	$X_1 = \text{Оборотный капитал} / \text{Активы}$	$(\text{стр.1200} - \text{стр.1500}) / \text{стр.1600}$
X2	$X_2 = \text{Нераспределенная прибыль} / \text{Активы}$	$\text{стр.2400} / \text{стр.1600}$
X3	$X_3 = \text{Операционная прибыль} / \text{Активы}$	$\text{стр.2300} / \text{стр.1600}$
X4	$X_4 = \text{Рыночная стоимость акций} / \text{Обязательства}$	$\text{рыночная стоимость акций} / (\text{стр.1400} + \text{стр.1500})$
X5	$X_5 = \text{Выручка} / \text{Активы}$	$\text{стр.2110} / \text{стр.1600}$

*Примечание:* Нераспределенная прибыль в формуле = Чистая прибыль, Операционная прибыль в формуле = Прибыль до налогообложения = EBIT  
 Рыночная стоимость акций = рыночная стоимость акционерного капитала организации = Рыночная капитализация = MVE

Если  $Z > 2,9$  – зона финансовой устойчивости («зеленая» зона).

Если  $1,8 < Z < 2,9$  – зона неопределенности («серая» зона).

Если  $Z < 1,8$  – зона финансового риска («красная» зона).

Таблица – Оценка банкротства организации по 4-х факторной модели Альтмана

Коэффициент	2017 г.	2018 г.
$X_1 = \text{Оборотный капитал} / \text{Активы}$	0,63	0,67
$X_2 = \text{Нераспределенная прибыль} / \text{Активы}$	0,07	0,08
$X_3 = \text{Операционная прибыль} / \text{Активы}$	0,10	0,09
$X_4 = \text{Рыночная стоимость акций} / \text{Обязательства}$	0,01	0,01
$X_5 = \text{Выручка} / \text{Активы}$	2,05	2,34
Z	3,23	3,57

Так как  $Z > 2,9$ , то зона финансовой устойчивости - «зеленая», организация является финансово устойчивой.

Четырехфакторная модель прогноза риска банкротства Иркутской государственной экономической академии (в настоящее время - Байкальский государственный университет экономики и права) представлена формулой:

$$R = 8,38X_1 + X_2 + 0,54X_3 + 0,63X_4,$$

где  $X_1$  - отношение оборотного капитала к валюте баланса;

$X_2$  - отношение чистой прибыли к собственному капиталу;

$X_3$  - отношение выручки от реализации к валюте баланса;

$X_4$  - отношение чистой прибыли к сумме общих затрат

Если  $R < 0$ , вероятность банкротства максимальная (90-100%);

$0 < R < 0,18$  - вероятность банкротства высокая (60-80%);

$0,18 < R < 0,32$  - вероятность банкротства средняя (35-50%);

$0,32 < R < 0,42$  - вероятность банкротства низкая (15-20%);

$R > 0,42$  - вероятность банкротства минимальная (10%)

Таблица – Оценка банкротства организации по четырехфакторная модель прогноза риска банкротства Иркутской государственной экономической академии (в настоящее время - Байкальский государственный университет экономики и права)

Коэффициент	2017 г.	2018 г.
X1 - отношение оборотного капитала к валюте баланса	0,63	0,67
X2 - отношение чистой прибыли к собственному капиталу	0,16	0,16
X3 - отношение выручки от реализации к валюте баланса	2,05	2,34
X4 - отношение чистой прибыли к сумме общих затрат	0,04	0,04
R	6,57	7,03

Так как  $R > 0,42$  - вероятность банкротства минимальная (10%).

Задача 2.

На основании данных определить класс кредитоспособности заемщика на основе методологических разработок Сбербанка РФ.

Таблица – Исходные данные

Показатели	2017 г.	2018 г.
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2	0,26
Промежуточный коэффициент покрытия	2,48	2,61
Коэффициент текущей ликвидности	3,15	3,49
Коэффициент наличия собственных средств	0,17	0,31
Рентабельность продукции (или рентабельность продаж)	0,059	0,883
Рентабельность деятельности организации	0,0372	0,0369

Решение:

Модель оценки кредитоспособности заемщика выглядит следующим образом:

$S = 0,05 \times \text{Категория К1} + 0,10 \times \text{Категория К2} + 0,40 \times \text{Категория К3} + 0,20 \times \text{Категория К4+} + 0,15 \times \text{Категория К5} + 0,10 \times \text{Категория К6}$ .

Основные оценочные показатели методики Сбербанка

К1 - Коэффициент абсолютной ликвидности

К2 - Промежуточный коэффициент покрытия

К3 - Коэффициент текущей ликвидности

К4 - Коэффициент наличия собственных средств

К5 - Рентабельность продукции (или рентабельность продаж)

К6 - Рентабельность деятельности организации

Достаточные значения показателей:

К1 - 0,1

К2 - 0,8

К3 - 1,5

К4 - 0,4 - для всех Заемщиков, кроме предприятий торговли; 0,25 - для предприятий торгов-

ли

К5 - 0,10

К6 - 0,06

В таблице представлена дифференциация показателей по категориям.

Таблица: Дифференциация показателей по категориям

Коэффициенты	1 категория	2 категория	3 категория
К1	0,1 и выше	0,05-0,1	менее 0,05
К2	0,8 и выше	0,5-0,8	менее 0,5
К3	1,5 и выше	1,0-1,5	менее 1,0
К4	0,4 и выше	0,25-0,4	менее 0,25
для торговли	0,25 и выше	0,15-0,25	менее 0,15
К5	0,10 и выше	менее 0,10	нерентаб.
К6	0,06 и выше	менее 0,06	нерентаб.

В соответствии с методикой Сбербанка РФ устанавливается 3 класса заемщиков:

- первого класса, кредитование которых не вызывает сомнений;
- второго класса, кредитование требует взвешенного подхода;
- третьего класса, кредитование связано с повышенным риском.

**1 класс** кредитоспособности:  $S = 1,25$  и менее. Обязательным условием отнесения Заемщика к данному классу является значение коэффициента К5 на уровне, установленном для 1-го класса кредитоспособности;

**2 класс** кредитоспособности: значение  $S$  находится в диапазоне от 1,25(не включительно) до 2,35 (включительно). Обязательным условием отнесения Заемщика к данному классу является значение коэффициента К5 на уровне, установленном не ниже, чем для 2-го класса кредитоспособности;

**3 класс** кредитоспособности: значение  $S$  больше 2,35.

Далее определенный таким образом предварительный рейтинг корректируется с учетом других показателей и качественной оценки Заемщика. При отрицательном влиянии этих факторов рейтинг может быть снижен на один класс.

Показатели	2017 г.				2018 г.			
	Факт.е знач.	Категория	Вес показателя	Расчет суммы баллов	Факт.е знач.	Категория	Вес показателя	Расчет суммы баллов
К1	0,2	1	0,05	0,01	0,26	1	0,05	0,013
К2	2,48	1	0,1	0,248	2,61	1	0,1	0,261
К3	3,15	1	0,4	1,26	3,49	1	0,4	1,396
К4	0,17	3	0,2	0,034	0,31	2	0,2	0,062
К5	0,059	1	0,15	0,00885	0,883	1	0,15	0,13245
К6	0,0372	2	0,1	0,00372	0,0369	2	0,1	0,00369
Сумма	2 класс			1,56457	2 класс			1,86814

### Самостоятельная внеаудиторная работа обучающихся по теме «Оценка финансового состояния организации»:

*Задания для самостоятельной внеаудиторной работы студентов по указанной теме:*

1) *Ознакомиться с теоретическим материалом по теме «Финансовый менеджмент и его место в управлении организации» с использованием конспектов лекций и/или рекомендуемой учебной литературы.*

1. Сущность, методы и информационная база оценки финансового состояния организации.
2. Система показателей, характеризующих финансовое состояние организации.
3. Оценка состава и структуры баланса организации.
4. Оценка ликвидности баланса и платежеспособности организации.
5. Оценка финансовой устойчивости организации.
6. Оценка деловой активности организации.
7. Оценка прибыли и рентабельности организации.
8. Эффект финансового рычага: понятие, правила расчета

## 2) Ответить на вопросы для самоконтроля

1. При каком условии может быть абсолютная устойчивость финансового состояния?
2. Какие активы относятся к внеоборотным?
3. В чем суть анализа ликвидности активов?
4. Что входит в состав краткосрочных обязательств?
5. Что входит в состав прочих доходов?
6. Верно ли данное утверждение: «Любое изменение выручки от реализации продукции порождает еще более сильное изменение прибыли от продаж»?
7. Верно ли утверждение: «Величина полученной предприятием и оставшейся нераспределенной в течение отчетного года чистой прибыли выражается в изменении величины его собственного капитала за данный период»?
8. Верно ли утверждение: «Оптимальным является равенство собственных и заемных средств: т.е. при необходимости обязательства перед кредиторами могут быть покрыты за счет собственных средств»?
9. Верно ли утверждение: «Прибыль от продаж определяется вычитанием из валовой прибыли коммерческих и управленческих расходов»?
10. Горизонтальный анализ бухгалтерского баланса заключается в определении \_\_\_\_\_
11. О чем свидетельствует следующая ситуация: темпы роста выручки меньше темпов роста активов?

## 3) Проверить свои знания с использованием тестового контроля

1. Операционный леверидж – это:
  - а) темпы роста выручки от продаж;
  - б) темпы снижения прибыли от продаж;
  - в) отношение темпов изменения прибыли от продаж к темпам изменения выручки от продаж.\*
2. Операционный леверидж измеряется:
  - а) в процентах;
  - в) в долях;
  - в) в размах.
3. Операционный леверидж применяется для планирования:
  - а) прибыли от продаж;\*
  - б) чистой прибыли;
  - в) выручки от продаж.
4. Уровень ценового операционного левериджа – это отношение в базисном периоде:
  - а) прибыли от продаж к выручке от продаж;
  - б) суммарной величины прибыли от продаж и постоянных затрат к прибыли от продаж;
  - в) выручки от продаж к прибыли от продаж.\*
5. Уровень натурального операционного левериджа – это отношение в базисном периоде:
  - а) прибыли от продаж к выручке от продаж;
  - б) суммарной величины прибыли от продаж и постоянных затрат к прибыли от продаж;\*
  - в) выручки от продаж к прибыли от продаж.
6. Операционный леверидж рассматривается как мера операционного риска:
  - а) в случае роста выручки от продаж;
  - б) в случае снижения выручки от продаж;\*
  - в) операционный леверидж не соотносится с понятием операционного риска
7. Натуральный операционный леверидж:
  - а) выше ценового;
  - б) ниже ценового;\*
  - в) равен ценовому.
8. При снижении натурального объема продаж, чем выше натуральный операционный леверидж, тем:

а) больше снижается прибыль от продаж;\*

б) меньше снижается прибыль от продаж.

9. Финансовый рычаг означает:

а) Увеличение доли собственного капитала

б) Прирост рентабельности собственного капитала при использовании заемных источников\*

в) Ускорение оборачиваемости текущих активов

г) Прирост денежных потоков

10. Натуральный операционный левверидж составляет 20 раз; в базисном периоде продажи прибыльны. Плановая выручка от продаж снижается на 6% только за счет натурального объема продаж. Плановая прибыль от продаж:

а) снизится;

б) будет иметь отрицательный знак;\*

в) будет равна нулю.

11. Чем больше удельный вес постоянных затрат в общей величине издержек фирмы:

а) тем ниже уровень силы операционного рычага;

б) тем выше сила операционного рычага при определенном объеме производства;\*

в) тем меньше риск при сокращении объемов производства;

г) нет правильного ответа.

12. Эффект операционного рычага равен 3. Это означает, к примеру, следующее:

а) если фирма увеличит (уменьшит) объем продаж на 5%, то прогнозируемая прибыль возрастет (снизится) на 15%;\*

б) если фирма увеличит постоянные расходы на 5%, то выручка от продаж уменьшится на 15%;

в) если фирма увеличит переменные затраты на 5%, то прибыль возрастет на 15%.

13. Запас финансовой прочности показывает ...

а) Степень превышения рентабельности компании над среднеотраслевой

б) Дополнительный, сверх точки безубыточности, объем продаж\*

в) Высокую степень ликвидности и платежеспособности компании

14. Эффект операционного рычага позволяет определить:

а) как изменяется прибыль при изменении постоянных издержек фирмы;

б) как изменяется выручка от реализации при изменении переменных затрат фирмы;

в) как изменяется прибыль при изменении выручки от продаж;\*

г) соотношение постоянных и переменных затрат в общем объеме издержек фирмы.

15. При увеличении объема производства доля постоянных затрат на единицу продукцию:

а) увеличивается;

б) уменьшается;\*

в) не изменяется.

16. Точка безубыточности – это:

а) такой объем реализации, при котором выручка покрывает все издержки фирмы, связанные с производством и реализацией продукции;\*

б) такой объем реализации, при котором выручка покрывает переменные издержки фирмы;

в) показатель, характеризующий величину маржинальной прибыли в цене единицы продукции.

17. Утверждение: «Рост уровня финансового леввериджа является благоприятной тенденцией»:

а) верно;

б) верно только при недостаточности резервного заемного потенциала;\*

в) ошибочно;

г) верно, поскольку это приводит к росту ресурсного потенциала организации.

18. Чем выше эффект операционного леввериджа:

а) тем большей силой воздействия на прирост прибыли будет обладать предприятие, наращивая объем реализации продукции;\*

б) тем большей силой воздействия на прирост прибыли будет обладать предприятие, сокращая объем реализации продукции;

в) тем меньшей силой воздействия на прирост прибыли будет обладать предприятие, сокращая объем реализации продукции.

19. Операционный (производственный) рычаг— это показатель:

а) характеризующий потенциальные возможности изменения прибыли за счет изменения структуры затрат и объема реализации;\*

б) определяющий сумму основного фонда;

в) позволяющий рассчитать размер амортизационных отчислений.

20. Характеризуется ли эффект операционного (производственного) рычага следующим?

а) любое изменение выручки от продаж (за счет изменения объема) приводит к еще более сильному изменению прибыли;\*

б) действие этого эффекта связано с непропорциональным влиянием постоянных и переменных затрат на результат финансово-экономической деятельности предприятия при изменении объема предоставления услуг.

21. Характеризуется ли коэффициент операционного (производственного) рычага:

а) соотношением постоянных и переменных издержек на предприятии;

б) чем выше значение коэффициента операционных издержек на предприятии, тем в большей степени оно способно ускорять темпы прироста операционной прибыли по отношению к темпам прироста объема реализации продукции/услуг.\*

22. Сила воздействия операционного (производственного) рычага показывает:

а) степень предпринимательского риска, т.е. риска потери прибыли, связанного с колебаниями объема продаж;\*

б) чем больше эффект операционного рычага, тем меньше предпринимательский риск.

23. Можно ли использовать модель безубыточности для определения цены товара/услуги?

а) да можно;\*

б) нет нельзя.

24. Для получения эффекта финансового рычага в виде приращения к рентабельности собственного капитала дифференциал должен быть:

а) положительным;\*

б) отрицательным;

в) равным 0.

25. Эффект финансового леввериджа по американской концепции расчета может быть меньше 1. Верно ли это утверждение?

а) как правило, да;

б) как правило, нет.\*

26. Для вычисления показателя «экономическая рентабельность активов» непосредственно могут использоваться:

а) Чистая прибыль

б) Прибыль до выплаты процентов и налогов\*

в) Нераспределенная прибыль

г) Совокупные производственно-сбытовые издержки

27. Коэффициент финансового леввериджа рассчитывается:

а)  $КФЛ = СК \times ЗК$

б)  $КФЛ = СК / ЗК$

в)  $КФЛ = ЗК / СК$ \*

28. Для вычисления показателя «чистая рентабельность активов» непосредственно могут использоваться:

а) Чистая прибыль\*

б) Прибыль до выплаты процентов и налогов

в) Нераспределенная прибыль

г) Объем продаж

д) Совокупные производственно-сбытовые издержки

29. В зависимости от изменения объемов производства (реализации) затраты подразделяются на:

- а) прямые и косвенные;
- б) основные и накладные;
- в) *постоянные и переменные*;\*
- г) нормируемые и ненормируемые.

30. Чем больше удельный вес постоянных затрат в общей величине издержек фирмы:

- а) тем ниже уровень силы операционного рычага;
- б) *тем выше сила операционного рычага при определенном объеме производства*;\*
- в) тем меньше риск при сокращении объемов производства;

31. Финансовый риск- это:

- а) *риск, связанный с финансовой зависимостью*;\*
- б) риск, связанный с данным видом деятельности;
- в) риск, связанный с величиной постоянных издержек

32. Точка безубыточности – это:

- а) равенство прибыли на акцию в разных вариантах финансирования;
- б) *количество изделий, при котором издержки производства равны доходу от их продажи*;\*
- в) количество изделий, при котором издержки производства превышают доходы от их продажи.

33. Величина эффекта финансового рычага отражает:

- а) прирост стоимости имущества в результате использования заемных средств;
- б) производственный риск предприятия;
- в) *приращение рентабельности собственного капитала за счет использования заемных средств, несмотря на платность последних*\*

34. Увеличение коэффициента соотношения заемных и собственных средств:

- а) всегда приводит к уменьшению эффекта финансового рычага;
- б) *при эффективной политике привлечения фирмой кредитных ресурсов приводит к возрастанию эффекта финансового рычага*;\*
- в) приводит к снижению рентабельности собственного капитала фирмы

35. Эффект финансового левириджа показывает:

- а) Увеличение доли собственного капитала
- б) *Прирост рентабельности собственного капитала при использовании заемных источников*\*
- в) Ускорение оборачиваемости текущих активов
- г) Прирост денежных потоков

36. Коэффициент финансового рычага рассчитывается как отношение:

- а) Собственного капитала к кредиторской задолженности
- б) Активов к собственному капиталу
- в) *Заемного капитала к собственному*\*

### **Рекомендуемая литература:**

#### **Основная:**

4. Данилин В. И. Финансовый менеджмент: категории, задачи, тесты, ситуации: учебное пособие. - М.: Проспект. 2018
5. Бригхем Ю. Финансовый менеджмент. Полный курс в 2-х т.: учебное пособие.- СПб.: Экономическая школа. 2005.
6. Воронина М..В. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебник для вузов. - М.: Дашков и К, 2016.

#### **Дополнительная:**

- Кириянова З.В. Анализ финансовой отчетности: учебник для бакалавров. - М.: Юрайт, 212.

Нешиной А.С. Финансы и кредит [Электронный ресурс]: учебник для бакалавров. – 6-е изд. - М. : Дашков и К, 213.

Герасименко В.П. Финансы и кредит: учебник для бакалавров . - М.: Инфра-М. 2013.

Балакина А.П., Бабленкова И.И. Финансы [Электронный ресурс]: учебник для бакалавров. - М. : Дашков и К, 2012.

### **Раздел 3. Управление оборотными активами и источниками финансирования**

#### **Тема 3.1: Управление оборотными активами и источниками финансирования**

**Цель:** научиться обосновывать управленческие решения в области управления оборотными активами и источниками финансирования организации.

**Задачи:**

- обучить методике оценке эффективности управления дебиторской и кредиторской задолженности организации;
- обучить методике оценке эффективности управления запасов;
- обучить методике оценке финансового и производственного циклов;
- обучить методике оценке эффективности долгосрочных источников финансирования организации;
- обучить методике оценке эффективности выбора источника финансирования и экономически обосновывать данное решение.

**Обучающийся должен знать:**

- основные экономические категории, законы и

- методы экономической науки;
- рыночный механизм хозяйствования;
- макроэкономические показатели хозяйственной деятельности национальной экономики;
- цели и задачи получения образования по выбранному направлению подготовки;
- роль самоорганизации и самообразования для достижения поставленной цели;
- основные положения нормативно-правовых актов, которые применяются для регулирования правоотношений, возникающих при осуществлении хозяйственной (предпринимательской) деятельности;
- систему законов и факторов социально-экономического развития, закономерности функционирования современной экономики; основные положения, категории и методы исследования экономики;
- нормативные документы (в т. ч.; отраслевые) в области финансового анализа;
- современные методы оценки финансовой отчетности организации;
- современные методы прогнозирования показателей финансовой отчетности организации;
- назначение, структуру и содержание основных финансовых отчетов организации;
- основные стандарты и принципы финансового учета и подготовки финансовой отчетности;
- основные показатели финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности, деловой и рыночной активности, эффективности и рентабельности деятельности;
- основные системы управленческого учета;
- фундаментальные концепции финансового менеджмента
- основные понятия, нормативные требования и правила подготовки и оформления управленческих документов
- методы, способы и средствами получения, хранения, переработки информации;
- основные понятия о математическом моделировании различных процессов;
- типы математических моделей, применяемых для моделирования финансовых и управленческих процессов;
- методы получения, обработки, анализа и представления статистических данных;
- возможность построения статистической модели для описания экономических и управленческих процессов;
- принципы и стандарты финансового учета
- технологию финансового планирования и прогнозирования;
- понятие финансовых рынков и институтов и их роль в экономике;
- теоретические основы финансового планирования.

**Обучающийся должен уметь:**

- применять методы экономической науки при анализе конкретных экономических ситуаций на микро- и макроуровнях; использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности;
- работать с учебной и научной литературой;
- планировать самостоятельную работу;
- подбирать литературу по исследуемому вопросу;
- составлять документы хозяйственно-правового характера
- используя экономические модели оценивать территориальную дифференциацию уровней социально-экономического развития;
- анализировать конкурентные позиции;
- анализировать экономические явления, происходящие на разных уровнях экономической системы;
- определять причины возникновения экономических явлений и возможные тенденции их развития;

- выявлять проблемы при анализе конкретных ситуаций, предлагать способы их решения с учетом критериев социально-экономической эффективности;
- понимать содержание форм финансовой отчетности с целью поиска необходимой информации для проведения финансовой оценки;
- оценивать полученную информацию и формулировать выводы по итогам ее оценки;
- использовать результаты оценки отчетности в планировании, прогнозировании и управлении деятельностью организации;
- применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации;
- анализировать и применять нормативно-методические акты при подготовке управленческих документов
- использовать программные оболочки, архиваторы файлы, текстовые редакторы, базы данных для хранения и использования информации в здравоохранении;
- использовать компьютерные программы для решения задач математической статистики;
- формулировать задачу для построения типовой математической модели, находить решение типовой математической модели;
- получать, описывать, обрабатывать и интерпретировать статистические данные;
- выявлять влияние между факторами по статистическим данным;
- применять статистические критерии;
- применять основные принципы и стандарты финансового учета для формирования учетной политики и финансовой отчетности организации;
- оценивать финансовые риски, присущие предпринимательской деятельности;
- оценивать инвестиционные проекты;
- осуществлять финансовое планирование и прогнозирование;
- оценивать роль финансовых рынков и институтов.

**Обучающийся должен владеть:**

- методами анализа конкретных экономических ситуаций;
- навыками самостоятельного приобретения новых знаний, а также навыками передачи знаний;
- навыками работы с документами хозяйственно-правового характера;
- методологией исследования;
- современными методами сбора, обработки и анализа данных;
- навыками финансовой оценки деятельности организации на основе данных бухгалтерского учета и отчетности;
- подготовке предложений, направленных на улучшение результатов финансовой деятельности организации;
- методами анализа финансовой отчетности и финансового прогнозирования
- навыками документального оформления решений в управлении операционной (производственной) деятельности организаций при внедрении технологических, продуктовых инноваций или организационных изменений;
- методикой использования компьютерных программ для решения задач; математической статистики;
- математической терминологией и алгоритмами математического моделирования;
- статистической терминологией и алгоритмами статистических расчетов;
- навыками управления затратами и принятия решений на основе данных управленческого учета;
- навыками составления основных финансовых планов, навыками составления прогнозов разными методами;

– навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов.

### Самостоятельная аудиторная работа обучающихся по теме:

#### 1. Ответить на вопросы по теме занятия.

1. В чем состоит значение оборотных активов для организации?
2. Какими факторами определяется их структура?
3. Сформулируйте различия между терминами «оборотные активы» и «чистые оборотный капитал». Какие факторы определяют их величину?
4. Какие существуют показатели эффективности управления оборотными активами?
5. Какие управленческие ошибки ведут в нехватке оборотных активов?
6. В чем суть стратегий финансирования оборотных активов?
7. В чем заключается отличие операционного и финансового циклов деятельности организации?
8. Охарактеризуйте различные виды источников средств, опишите их достоинства и недостатки.
9. Что подразумевается под понятием стоимость капитала?
10. Какие факторы влияют на стоимость капитала организации?
11. Эффект финансового рычага: определение, формула расчета, основные составляющие?
12. Какова роль финансового рычага в управлении организацией?

#### 2. Практическая работа.

##### Задача 1.

По данным таблицы рассчитать эффект финансового левериджа.

Таблица 1-Формирование эффекта финансового левериджа

№№ пп.	Показатели	А	Б	В
1.	Средняя сумма всего используемого капитала (активов) за анализируемый период, в том числе:	300000	300000	300000
2.	Средняя сумма собственного капитала	300000	250000	150000
3.	Средняя сумма заемного капитала	—	50000	150000
4.	Сумма валовой прибыли (без учета расходов по уплате процентов за кредит)	60000	60000	60000
5.	Коэффициент валовой рентабельности активов (без учета расходов по уплате процентов за кредит), %	20	20	20
6.	Средний уровень процентов за кредит, %	15	15	15
7.	Сумма процентов за кредит, уплаченная за использование заемного капитала (п.3 * п.6):100			
8.	Сумма валовой прибыли предприятия с учетом расходов по уплате процентов за кредит (п. 4 — п. 7)			
9.	Ставка налога на прибыль, выраженная десятичной дробью			
10.	Сумма налога на прибыль (п. 8 * п. 9)			
11.	Сумма чистой прибыли, остающейся в распоряжении предприятия после уплаты налога (п. 8 — п. 10)			
12.	Коэффициент рентабельности собственного капитала или коэффициент финансовой рентабельности, % (п.11 * 100):п.2			
13.	Прирост рентабельности собственного капитала в связи с использованием заемного капитала, в % (по отношению к предприятию “А”)			

Решение:

Эффект финансового левериджа рассчитывается по следующей формуле:

$$\text{ЭФЛ} = (1 - \text{Снп}) * (\text{КВРа} - \text{ПК}) * \text{ЗК/СК},$$

где ЭФЛ - эффект финансового левериджа, заключающийся в приросте коэффициента рентабельности собственного капитала, %;

Снп - ставка налога на прибыль, выраженная десятичной дробью;

КВРа - коэффициент валовой рентабельности активов (отношение валовой прибыли к средней стоимости активов), %;

ПК - средний размер процентов за кредит, уплачиваемых предприятием за использование заемного капитала, %;

ЗК - средняя сумма используемого предприятием заемного капитала;

СК - средняя сумма собственного капитала предприятия.

Таблица -Формирование эффекта финансового левериджа

№№ пп.	Показатели	А	Б	В
1.	Средняя сумма всего используемого капитала (активов) за анализируемый период, в том числе:	300000	300000	300000
2.	Средняя сумма собственного капитала	300000	250000	150000
3.	Средняя сумма заемного капитала	—	50000	150000
4.	Сумма валовой прибыли (без учета расходов по уплате процентов за кредит)	60000	60000	60000
5.	Коэффициент валовой рентабельности активов (без учета расходов по уплате процентов за кредит), %	20	20	20
6.	Средний уровень процентов за кредит, %	15	15	15
7.	Сумма процентов за кредит, уплаченная за использование заемного капитала (п.3 * п.6):100	—	7500	22500
8.	Сумма валовой прибыли предприятия с учетом расходов по уплате процентов за кредит (п. 4 — п. 7)	60000	52500	37500
9.	Ставка налога на прибыль, выраженная десятичной дробью	0,35	0,35	0,35
10.	Сумма налога на прибыль (п. 8 * п. 9)	21000	18375	13125
11.	Сумма чистой прибыли, остающейся в распоряжении предприятия после уплаты налога (п. 8 — п. 10)	39000	34125	24375
12.	Коэффициент рентабельности собственного капитала или коэффициент финансовой рентабельности, % (п.11 * 100):п.2	13,00	13,65	16,25
13.	Прирост рентабельности собственного капитала в связи с использованием заемного капитала, в % (по отношению к предприятию «А»)	—	0,65	3,25

Анализ приведенных данных позволяет увидеть, что по предприятию «А» эффект финансового левериджа отсутствует, так как оно не использует в своей хозяйственной деятельности заемный капитал.

По предприятию «Б» эффект финансового левериджа составляет:

$$\text{ЭФЛ} = (1 - 0,35) * (20 - 15) * (50000 / 250000) = 0,65\%$$

Соответственно по предприятию «В» этот показатель составляет:

$$\text{ЭФЛ} = (1 - 0,35) * (20 - 15) * (150000 / 150000) = 3,25\%$$

Из результатов проведенных расчетов видно, что чем выше удельный вес заемных средств в общей сумме используемого предприятием капитала, тем больший уровень прибыли оно получает на собственный капитал. Вместе с тем необходимо обратить внимание на зависимость эффекта финансового левериджа от соотношения коэффициента рентабельности активов и уровня процентов за использование заемного капитала. Если коэффициент валовой рентабельности активов больше уровня процентов за кредит, то эффект финансового левериджа положительный. При равенстве этих показателей эффект финансового левериджа равен нулю. В случае же превышения

уровня процентов за кредит над коэффициентом валовой рентабельности активов эффект финансового левериджа получается отрицательным.

### Задача 2.

Рассчитать цену капитала по приведенным данным:

Источник средств	Оценка, тыс. руб.	Доля, %	Цена источника, %
Краткосрочные заемные средства (КЗС)	6 000	35,3	8,5
Долгосрочные заемные средства (ДЗС)	2 000	11,8	5,2
Обыкновенные акции (ОА)	7 000	41,2	16,5
Привилегированные акции (ПА)	1 500	8,8	12,4
Нераспределенная прибыль (НП)	500	2,9	15,2

#### Решение.

1. Определим общую сумму капитала (тыс. руб.):

$$\text{Капитал} = 6\,000 + 2\,000 + 7\,000 + 1\,500 + 500 = 17\,000.$$

2. Доля каждого источника средств в общем объеме капитала:

$$\text{Доля КЗС} = 6\,000 / 17\,000 = 0,353.$$

$$\text{Доля ДЗС} = 2\,000 / 17\,000 = 0,118.$$

$$\text{Доля ОА} = 7\,000 / 17\,000 = 0,412.$$

$$\text{Доля ПА} = 1\,500 / 17\,000 = 0,088.$$

$$\text{Доля НП} = 500 / 17\,000 = 0,029.$$

3. Цену капитала компании (%) рассчитаем по формуле (8.5):

$$WACC = \sum_{i=1}^n k_i \times d_i = 11,94.$$

### Задача 3.

Организация следует остаточной дивидендной политике и предполагает инвестировать чистую прибыль в проекты стоимостью 2,5 млн руб., 3,5 млн руб., 4 млн руб.

Ставка налога на прибыль – 20 %. У акционеров на руках 800 000 акций. Валовой доход компании составляет 16 млн руб. Определить дивиденд на акцию.

#### Решение.

1. Чистая прибыль компании (NI) равна валовому доходу (GI), уменьшенному на сумму налога на прибыль (T). Исходя из дивидендной политики, NI инвестирована в проекты, а оставшаяся сумма выплачена в качестве дивидендов.

2. Сумма налога на прибыль (млн руб.) составляет:

$$T = GI \times 0,20 = 16 \times 0,2 = 3,2.$$

3. Рассчитаем сумму чистой прибыли (млн руб.):

$$NI = GI - T = 16 - 3,2 = 12,8.$$

4. С учетом реинвестирования финансового результата (R), определим сумму, оставшуюся на выплаты дивидендов Д (млн руб.):

$$D = NI - R = 12,8 - (2,5 + 3,5 + 4) = 2,8.$$

5. Исходя из количества акций (K), определим сумму дивидендов на 1 акцию  $D_1$  (млн руб./акц.):

$$D_1 = D / K = 28 / 80\,000 = 0,000035 \text{ (или 3,5 руб./акц.)}$$

### Задача 4.

Проанализировать уровень производственного левериджа при увеличении объема производства с 70 ед. до 77 ед, если цена продукции – 3 тыс. руб., переменные издержки на единицу продукции – 1,4 тыс. руб., постоянные расходы – 81 тыс. руб.

#### Решение.

1. Рассчитаем сумму валового дохода (тыс. руб.) при объеме производства 70 ед., воспользовавшись формулой:

Производственный леверидж – это потенциальная возможность влиять на валовой доход

путем изменения структуры себестоимости и объема выпуска. Уровень производственного левериджа ( $Y_{пл}$ ) принято измерять следующим показателем:

$$Y_{пл} = \frac{TGI}{TQ}$$

где  $TGI$  – темп изменения валового дохода (в процентах);

$TQ$  – темп изменения объема реализации (в процентах).

Использование метода расчета точки безубыточности позволяет преобразовать формулу:

$$Y_{пл} = \frac{c \times Q}{GI}$$

где  $c$  – удельный маржинальный доход;

$Q$  – объем реализации в натуральном выражении;

$GI$  – валовой доход.

$$GI = Q \cdot (P - v) - FC = 70 \cdot (3 - 1.4) - 81 = 31$$

2. Рассчитаем сумму валового дохода (тыс. руб.) при объеме производства 120 единиц:

$$GI = Q \cdot (P - v) - FC = 77 \cdot (3 - 1.4) - 81 = 42.2$$

2. Уровень производственного левериджа:

$$Y_{пл} = \frac{(42.2 - 31) / 31}{(77 - 70) / 70} = \frac{0.36}{0.1} = 3.6$$

При увеличении объема производства на 10 %, валовый доход возрастет на 36%.

### Задача 5.

Определить уровень финансового левериджа при увеличении валового дохода от базового уровня 500 тыс. руб. на 10 %. Общая сумма капитала организации 200 тыс. руб., в том числе заемный капитал – 25 %. Процент, выплачиваемый за пользование заемным капиталом составляет 15%. Ставка налога на прибыль составляет 20 %.

#### Решение.

1. Сумма заемных средств составляет 50 тыс. руб. ( $200 \times 0,25$ ).

2. Расходы за пользование заемными средствами (тыс. руб.):

$$I_n = 50 \times 0,15 = 7,5.$$

3. Уровень валового дохода с учетом увеличения на 10 %:

$$GI_2 = 500 \times 1,1 = 550 \text{ (тыс. руб.)}.$$

4. Определим прибыль до налогообложения ( $Pr$ ) и сумму налога на прибыль  $T$  (тыс. руб.) при валовом доходе 500 тыс. руб.:

$$Pr_1 = GI_1 - I_n = 500 - 7,5 = 492,5; T_1 = Pr \times 0,24 = 118,2.$$

5. Определим прибыль до налогообложения ( $Pr$ ) и сумму налога на прибыль  $T$  (тыс. руб.) при валовом доходе 550 тыс. руб.:

$$Pr_2 = GI_2 - I_n = 550 - 7,5 = 542,5; T_2 = Pr \times 0,24 = 130,2.$$

6. Рассчитаем чистую прибыль в обоих случаях (тыс. руб.):

$$NI_1 = Pr_1 - \text{налог на прибыль} = 492,5 - 118,2 = 374,3;$$

$$NI_2 = Pr_2 - \text{налог на прибыль} = 542,5 - 130,2 = 412,3.$$

7. Уровень финансового левериджа по формуле равен:

Финансовый леверидж – это потенциальная возможность влиять на прибыль организации путем изменения объема и структуры долгосрочных пассивов. Уровень финансового левериджа ( $Y_{фл}$ ) характеризует относительное изменение чистой прибыли при изменении валового дохода

$$Y_{фл} = \frac{TNI}{TGI}$$

где  $TNI$  – темп изменения чистой прибыли (в процентах).

$$Y_{фл} = \frac{(412,3 - 374,3) / 374,3}{(550 - 500) / 500} = \frac{0,102}{0,1} = 1,02$$

Таким образом, при увеличении валового дохода на 10 % чистая прибыль увеличивается на 10,2 %.

### 3. Решить ситуационные задачи

Ситуационная задача 1.

На основании данных провести ABC-XYZ – анализ.

Таблица - Исходные данные для проведения анализа ABC-XYZ, тыс.руб.

№ позиции товара (продукции)	Реализация за квартал			
	1 квартал	2 квартал	3 квартал	4 квартал
1	80	90	90	60
2	320	340	300	320
3	560	580	380	280
4	100	110	100	90
5	120	140	130	170
6	230	230	280	140
7	540	620	440	500
8	10	20	10	10
9	70	70	110	750
10	40	20	10	80

Решение:

Методика ABC-XYZ – анализ.

Первый шаг: Определить объекты анализа.

Второй шаг: Определить параметр, по которому будет проводиться анализ объекта.

Третий шаг: Сортировка объектов анализа в порядке убывания значения параметра.

Четвертый шаг: Определение групп А, В, С.

Для определения принадлежности выбранного объекта к группе необходимо:

Рассчитать долю параметра от общей суммы параметров выбранных объектов:

$$D_i = \frac{P_i}{P_{\text{общ}}} * 100\%$$

Где:  $P_i$  – объем продаж  $i$ -го товара;

$P_{\text{общ}}$  – общий объем продаж.

Рассчитать эту долю с накопительным итогом.

Присвоение товару соответствующую категорию.

А – позиции, входящие составляющие 55% стоимости товарных позиций;

В – стоимости запасов составляющие 55 – 75% нарастающим итогом;

С – позиции, составляющие, оставшиеся 25% в стоимости запасов, то есть 95 – 100%.

Методика XYZ – анализ.

Для присвоения товару категорию X, Y или Z нужно воспользоваться формулой:

$$v = \frac{\sqrt{\frac{(x_i - \bar{x})^2}{n}}}{\bar{x}} \times 100\%$$

X – от 0 до 10%,

Y – от 10 до 25%,

Z – от 25% и выше.

После проведенных всех расчетов составляется матрица и определяются действия в отношении каждого товара.

Таблица - Матрица интегрированного ABC- и XYZ-анализа ассортимента

		X	Y	Z	← Уменьшение контроля за потребностью
A	Номер				
	Характеристика	Высокий вклад в сбыт, высокая степень стабильности потребления	Высокий вклад в сбыт, средняя степень стабильности потребления	Высокий вклад в сбыт, нестабильное потребление	
B	Номер				
	Характеристика	Средний вклад в сбыт, высокая степень стабильности потребления	Средний вклад в сбыт, средняя степень стабильности потребления	Средний вклад в сбыт, нестабильное потребление	

			ния	
С	Номер			
	Характеристика	Низкий вклад в сбыт, средняя степень стабильности потребления	Низкий вклад в сбыт, средняя степень стабильности потребления	Низкий вклад в сбыт, нестабильное потребление
Уменьшение точности прогнозирования →				

Ответ:

Таблица - Расчет доли отдельных товарных позиций в общей стоимости запасов при методе ABC - анализ

Исходный ряд			Ранжированный ряд				
№ позиции	Средний запас за квартал по позиции	Доля позиции, %	№ позиции	Средний запас	Доля позиции, %	Доля нарастающим итогом, %	Позиция
1	80	3,75	8	12,5	0,59	0,59	А
2	320	14,99	10	37,5	1,76	2,35	А
3	450	21,08	1	80	3,75	6,1	А
4	100	4,68	4	100	4,68	10,78	А
5	140	6,56	5	140	6,56	17,34	А
6	220	10,30		220	10,3	27,64	А
7	525	24,59	9	250	11,71	39,35	А
8	12,5	0,59	2	320	14,99	54,34	А
9	250	11,71	3	450	21,08	75,42	В
10	37,5	1,76	7	525	24,59	100,01	С
Итого	2135	100,00	Итого	2135	100,00	-	

Таблица – Расчет коэффициента вариации

№	1кв	2кв	3кв	4кв	хсред	1квк (х-хср) <sup>2</sup>	2квк (х-хср) <sup>2</sup>	3квк (х-хср) <sup>2</sup>	4квк (х-хср) <sup>2</sup>	Сумма квадратов	Сумма квадратов/10	Корень	Коэффициент вариации
1	80	90	90	60	80	0	100	100	400	600	60	7,75	3,63
2	320	340	300	320	320	0	400	400	0	800	80	8,94	4,19
3	560	580	380	280	450	12100	16900	4900	28900	62800	6280	79,25	37,12
4	100	110	100	90	100	0	100	0	100	200	20	4,47	2,09
5	120	140	130	170	140	400	0	100	900	1400	140	11,83	5,54
6	230	230	280	140	220	100	100	3600	6400	10200	1020	31,94	14,96
7	540	620	440	500	525	225	9025	7225	625	17100	1710	41,35	19,37
8	10	20	10	10	12,5	6,25	56,25	6,25	6,25	75	7,5	2,74	1,28
9	70	70	110	750	250	32400	32400	19600	250000	334400	33440	182,87	85,65
10	40	20	10	80	37,5	6,25	306,25	756,25	1806,25	2875	287,5	16,96	7,94

Таблица - Результаты XYZ – анализа

№	Значение коэффициента вариации	Группа
8	1,28	X
4	2,09	X
1	3,63	X
2	4,19	X
5	5,54	X
10	7,94	X
6	14,96	Y
7	19,37	Y
3	37,12	Z
9	85,65	Z

Таблица - ABC и XYZ - анализ

№ позиции	Результат ABC - анализа	Результата XYZ - анализа
1	А	X
2	А	X

3	A	Z
4	A	X
5	A	X
6	A	Y
7	A	Y
8	A	X
9	B	Z
10	C	X

Таблица - Матрица интегрированного ABC- и XYZ-анализа ассортимента

		X	Y	Z	← Уменьшение контроля за потребностью
A	Номера	1,2,4,5,8	6	3	
	Характеристика	Высокий вклад в сбыт, высокая степень стабильности потребления	Высокий вклад в сбыт, средняя степень стабильности потребления	Высокий вклад в сбыт, нестабильное потребление	
B	Номера			9	
	Характеристика	Средний вклад в сбыт, высокая степень стабильности потребления	Средний вклад в сбыт, средняя степень стабильности потребления	Средний вклад в сбыт, нестабильное потребление	
C	Номера	10			
	Характеристика	Низкий вклад в сбыт, средняя степень стабильности потребления	Низкий вклад в сбыт, средняя степень стабильности потребления	Низкий вклад в сбыт, нестабильное потребление	
Уменьшение точности прогнозирования →					

### Самостоятельная внеаудиторная работа обучающихся по теме «Управление оборотными активами и источниками финансирования»

**Задания для самостоятельной внеаудиторной работы студентов по указанной теме «Управление оборотными активами и источниками финансирования»:**

**1) Ознакомиться с теоретическим материалом по теме «с использованием конспектов лекций и/или рекомендуемой учебной литературы.**

1. Основные задачи финансового менеджера в области управления оборотными средствами
2. Управление производственными запасами
3. Экономическая сущность активов
4. Классификация активов
5. Источники формирования оборотных активов
6. Методический инструментальный анализа управления оборотными активами
7. Методы управления оборотными активами
8. Показатели эффективности использования оборотных активов
9. Оптимизация источников финансирования оборотных активов

**2) Ответить на вопросы для самоконтроля**

В чем состоит значение оборотных активов для предприятия? Какими факторами определяется их структура?

Сформулируйте различия между терминами «оборотные активы» и «чистые оборотный капитал». Какие факторы определяют их величину?

Какие существуют показатели эффективности управления оборотными активами?

Какие управленческие ошибки ведут в нехватке оборотных активов?

В чем суть стратегий финансирования оборотных активов?

В чем заключается отличие операционного и финансового циклов деятельности предприятия?

Какие существуют стратегии управления оборотными активами?

### 3) Проверить свои знания с использованием тестового контроля

1. Оборотные средства – это:

- а) *часть капитала предприятия, авансированная в его оборотные активы;*\*
- б) предметы и некоторые орудия труда, которые свою стоимость полностью переносят на стоимость готовой продукции в каждом производственном цикле;
- в) расходы будущих периодов, фонды обращения.

2. В состав оборотных средств предприятия входят:

- а) средства, авансированные в запасы материалов, в запасные части, топливо, готовую продукцию на складе;
- б) *средства, авансированные в оборотные производственные фонды и в фонды обращения;*\*
- в) средства, авансированные в незавершенное производство, готовую продукцию на складе, денежные средства и средства в расчетах;

г) средства, авансированные в незавершенное производство, расходы будущих периодов, фонды обращения.

3. Оборотные производственные фонды включают в себя:

- а) предметы труда в виде производственных запасов, незавершенного производства, расходов будущих периодов, а также готовую продукцию на складе;

б) *предметы труда в виде производственных запасов, незавершенного производства и расходов будущих периодов и некоторые орудия труда (запчасти для текущего ремонта, малоценные и быстроизнашивающиеся предметы), обслуживающие сферу производства и обеспечивающие нормальный производственный процесс;*\*

в) предметы труда в виде производственных запасов, незавершенного производства, расходов будущих периодов, а также дополнительные средства в виде готовой продукции на складе, продукции отгруженной, но не оплаченной, денежных средств и средств в расчетах.

4. К нормируемым оборотным средствам относятся:

- а) *средства в оборотных производственных фондах и готовой продукции на складе;*\*
- б) средства в оборотных производственных фондах и фондах обращения;
- в) средства в оборотных производственных фондах, готовой продукции на складе и денежных средствах фирмы;
- г) запасы и денежные средства фирмы.

5. Собственные оборотные средства (чистый оборотный капитал) предприятия рассчитываются как:

- а) *собственный капитал предприятия минус внеоборотные;*\*
- б) *итог II раздела актива баланса фирмы «Оборотные активы»;*
- в) собственный капитал фирмы минус заемный капитал.

6. Норматив оборотных средств – это:

а) относительная величина, соответствующая минимальному экономически обоснованному размеру запасов товарно-материальных ценностей, устанавливаемая в днях;

б) *минимально необходимая сумма оборотных средств в денежном выражении, авансируемая в соответствующие оборотные активы, обеспечивающая бесперебойную предпринимательскую деятельность фирмы;*\*

г) *максимально необходимая сумма оборотных средств в денежном выражении, авансируемая в соответствующие оборотные активы и обеспечивающая бесперебойную предпринимательскую деятельность фирмы.*

7. Какой из перечисленных источников покрытия оборотных активов относится к собственным?

- а) *чистый оборотный капитал;*\*
- б) фонды потребления;
- в) расчеты по дивидендам;

г) задолженность по оплате труда перед персоналом организации.

8. Абсолютное высвобождение оборотных средств имеет место тогда, когда:

а) *сохраняется или увеличивается объем продаж за анализируемый период при уменьшении остатков оборотных средств в сравнении с нормативом или их величиной за базовый период (при прочих равных условиях);\**

б) увеличивается объем реализации за анализируемый период при одновременном ускорении оборачиваемости оборотных средств (при прочих равных условиях);

в) сохраняется или увеличивается объем реализации при пропорциональном увеличении оборотных средств в сравнении с нормативом или их величиной за базовый период (при прочих равных условиях).

9. Чем меньше величина финансово-эксплуатационной потребности фирмы, тем:

а) больше фирме требуется собственных источников для обеспечения бесперебойной предпринимательской деятельности (при прочих равных условиях);

б) *меньше фирме требуется собственных источников для обеспечения бесперебойной предпринимательской деятельности (при прочих равных условиях);\**

в) меньше производственные запасы фирмы в сравнении с их потребностью для производственной программы;

г) убыточнее реализация фирмы.

10. Чем короче период обращения оборотных активов фирмы, тем при прочих равных условиях ей требуется:

а) *меньше оборотных средств;\**

б) больше оборотных средств;

в) больше денежных средств.

11. Модель оптимизации размера заказа и ее механизм основаны на минимизации:

а) объемов закупки (партии запасов);

б) операционных затрат по закупке партии на фирме;

в) *совокупных операционных затрат по закупке и хранению заказа (партии запасов) на фирме;\**

г) затрат по хранению запасов на фирме.

12. Производственный цикл:

а) начинается с момента поступления материалов на склад фирмы и заканчивается в момент получения денег покупателями за отгруженную продукцию;

б) начинается с момента оплаты поставщикам материалов, поступающих на склад фирмы, и заканчивается в момент получения денег за отгруженную продукцию;

в) *начинается с момента поступления материалов на склад фирмы и заканчивается в момент отгрузки покупателю продукции, которая изготовлена из данных материалов.\**

13. Пути сокращения длительности финансового цикла связаны с:

а) увеличением длительности производственного цикла, уменьшением периода оборота дебиторской задолженности и увеличением периода оборота кредиторской задолженности;

б) *сокращением длительности производственного цикла, уменьшением периода оборота дебиторской задолженности и увеличением периода оборота кредиторской задолженности;\**

в) сокращением длительности производственного цикла, увеличением периода оборота дебиторской задолженности и уменьшением периода оборота кредиторской задолженности.

14. Рост остатков дебиторской задолженности фирмы означает:

а) *увеличение объемов реализации и дополнительные финансовые издержки фирмы;\**

б) увеличение остатков денежных средств фирмы;

в) уменьшение остатков кредиторской задолженности фирмы;

г) снижение показателя рентабельности продаж.

15. Более быстрая оборачиваемость дебиторской задолженности по сравнению с кредиторской задолженностью создает условия для:

а) повышения платежеспособности фирмы;

б) повышения рентабельности фирмы;

в) повышения конкурентоспособности фирмы;

г) уменьшения потребности фирмы в собственных оборотных средствах.\*

16. Дебиторская задолженность...составляющей оборотных средств:

а) является;

б) не является;

в) частично является.

17. Резервы по сомнительным долгам создаются по:

а) всей совокупности долгов;

б) группам долгов, возникших в один и тот же период;

в) каждому долгу в отдельности.\*

18. Текущий складской запас при нормировании оборотных средств – это:

а) время, необходимое для случаев нарушения в условиях и сроках поставки сырья и материалов, поступления некомплектных партий, нарушения количества поставляемых материалов;

б) время нахождения производственных запасов на складе организации (предприятия) между двумя очередными поставками;\*

в) время, необходимое для подготовки материалов к производству, включая время на анализ и лабораторные испытания;

г) нет правильного ответа.

19. Одной из основных составляющих оборотных средств являются:

а) производственные запасы предприятия;

б) текущие активы;\*

в) основные фонды.

20. Оборотные фонды:

а) участвуют в создании новой стоимости;\*

б) не участвуют в создании новой стоимости.

21. Одной из основных составляющих оборотных средств являются:

а) производственные запасы предприятия;\*

б) нематериальные активы;

в) основные фонды.

22. Наиболее ликвидной частью оборотного капитала предприятия является:

А) Производственные запасы;

Б) Запасы готовой продукции;

В) денежные средства\*.

23. Собственные оборотные средства – это:

а) часть собственного капитала предприятия, которая формально считается источником покрытия оборотных (текущих) активов предприятия;\*

б) оборотные активы, принадлежащие предприятию на праве собственности, оборотные активы, оплаченные предприятием;

г) оборотные активы, оплаченные предприятием и включенные в систему двойной записи.

24. Собственный оборотный капитал – это:

а) стоимость текущих активов компании;

б) часть собственного капитала, являющаяся источником покрытия долгосрочных активов;

в) часть собственного капитала, являющаяся источником покрытия текущих активов;\*

г) разница между текущими активами и собственным капиталом.

25. Оборотные средства предприятия, участвуя в процессе производства и реализации продукции...

а) совершают непрерывный кругооборот;\*

б) не совершают кругообороты.

26. Оборотные средства предприятия относятся к...

а) основным производственным фондам;

б) долгосрочным обязательствам;

в) мобильным активам предприятия.\*

27. Структура оборотных средств представляет собой:

а) совокупность элементов, образующих оборотные производственные фонды и фонды обращения;\*

б) соотношение отдельных элементов оборотных производственных фондов и фондов обращения;

в) совокупность предметов труда и орудий труда.

28. Эффективность использования оборотных средств характеризуется:

а) выручкой от продаж;

б) их оборачиваемостью;\*

в) средним остатком оборотных средств.

29. Нормируемые оборотные средства – это:

а) собственные оборотные средства, рассчитанные по экономически обоснованным нормативам;\*

б) имущество, находящееся на балансе предприятия;

в) средства труда, которые многократно используются в хозяйственном процессе.

30. Норма оборотных средств – это:

а) относительная величина, соответствующая минимальному экономически обоснованному объему запасов товарно-материальных ценностей;\*

б) сумма вкладов учредителей предприятия и заемных средств;

в) стоимость основных фондов, которая частями, по мере их износа, переносится на стоимость создаваемой продукции.

31. Дебиторская задолженность – это:

а) задолженность компании перед банком;

б) краткосрочная задолженность компании перед поставщиком;

в) краткосрочная задолженность покупателей и заказчиков перед компанией.\*

34. Дебиторская задолженность представляет собой:

а) Финансовый метод;

б) Финансовый инструмент; \*

в) Финансовый механизм.

35. Расходы и риски, связанные с излишком оборотных средств:

а) задержки в снабжении сырьем и материалами;

б) отказ дебиторов от оплаты или их банкротство;

в) снижение объемов продаж и потерянный сбыт;

г) физическое и моральное устаревание и порча запасов.\*

### **Рекомендуемая литература:**

#### **Основная:**

7. Данилин В. И. Финансовый менеджмент: категории, задачи, тесты, ситуации: учебное пособие. - М.: Проспект. 2018

8. Бриггем Ю. Финансовый менеджмент. Полный курс в 2-х т.: учебное пособие.- СПб.: Экономическая школа. 2005.

9. Воронина М.В. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебник для вузов. - М.: Дашков и К, 2016.

#### **Дополнительная:**

Кирьянова З.В. Анализ финансовой отчетности: учебник для бакалавров. - М.: Юрайт, 212.

Нешиной А.С. Финансы и кредит [Электронный ресурс]: учебник для бакалавров. – 6-е изд. - М. : Дашков и К, 213.

Герасименко В.П. Финансы и кредит: учебник для бакалавров . - М.: Инфра-М. 2013.

Балакина А.П., Бабленкова И.И. Финансы [Электронный ресурс]: учебник для бакалавров. - М. : Дашков и К, 2012.

**Раздел 4. Финансовое планирование в организации**  
**Тема 4.1: Финансовое планирование в организации**

**Цель:** изучить финансовое планирование в организации.

**Задачи:**

- изучить цели и задачи финансового планирования;
- изучить в чем состоит предмет, объект и субъект финансового планирования;
- изучить теоретическую и методологическую основу финансового планирования;
- изучить виды финансового планирования и их особенности;
- изучить сущность методов финансового планирования.

**Обучающийся должен знать:**

- основные экономические категории, законы и
- методы экономической науки;
- рыночный механизм хозяйствования;
- макроэкономические показатели хозяйственной деятельности национальной экономики;
- цели и задачи получения образования по выбранному направлению подготовки;
- роль самоорганизации и самообразования для достижения поставленной цели;
- основные положения нормативно-правовых актов, которые применяются для регулирования правоотношений, возникающих при осуществлении хозяйственной (предпринимательской) деятельности;
- систему законов и факторов социально-экономического развития, закономерности функционирования современной экономики; основные положения, категории и методы исследования экономики;
- нормативные документы (в т; ч; отраслевые) в области финансового анализа;
- современные методы оценки финансовой отчетности организации;
- современные методы прогнозирования показателей финансовой отчетности организации;
- назначение, структуру и содержание основных финансовых отчетов организации;
- основные стандарты и принципы финансового учета и подготовки финансовой отчетности;
- основные показатели финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности, деловой и рыночной активности, эффективности и рентабельности деятельности;
- основные системы управленческого учета;
- фундаментальные концепции финансового менеджмента
- основные понятия, нормативные требования и правила подготовки и оформления управленческих документов
- методы, способы и средствами получения, хранения, переработки информации;
- основные понятия о математическом моделировании различных процессов;
- типы математических моделей, применяемых для моделирования финансовых и управленческих процессов;
- методы получения, обработки, анализа и представления статистических данных;
- возможность построения статистической модели для описания экономических и управленческих процессов;

- принципы и стандарты финансового учета
- технологию финансового планирования и прогнозирования;
- понятие финансовых рынков и институтов и их роль в экономике;
- теоретические основы финансового планирования.

**Обучающийся должен уметь:**

- применять методы экономической науки при анализе конкретных экономических ситуаций на микро- и макроуровнях; использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности;
- работать с учебной и научной литературой;
- планировать самостоятельную работу;
- подбирать литературу по исследуемому вопросу;
- составлять документы хозяйственно-правового характера
- используя экономические модели оценивать территориальную дифференциацию уровней социально-экономического развития;
- анализировать конкурентные позиции;
- анализировать экономические явления, происходящие на разных уровнях экономической системы;
- определять причины возникновения экономических явлений и возможные тенденции их развития;
- выявлять проблемы при анализе конкретных ситуаций, предлагать способы их решения с учетом критериев социально-экономической эффективности;
- понимать содержание форм финансовой отчетности с целью поиска необходимой информации для проведения финансовой оценки;
- оценивать полученную информацию и формулировать выводы по итогам ее оценки;
- использовать результаты оценки отчетности в планировании, прогнозировании и управлении деятельностью организации;
- применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации;
- анализировать и применять нормативно-методические акты при подготовке управленческих документов
- использовать программные оболочки, архиваторы файлы, текстовые редакторы, базы данных для хранения и использования информации в здравоохранении;
- использовать компьютерные программы для решения задач математической статистики;
- формулировать задачу для построения типовой математической модели, находить решение типовой математической модели;
- получать, описывать, обрабатывать и интерпретировать статистические данные;
- выявлять влияние между факторами по статистическим данным;
- применять статистические критерии;
- применять основные принципы и стандарты финансового учета для формирования учетной политики и финансовой отчетности организации;
- оценивать финансовые риски, присущие предпринимательской деятельности;
- оценивать инвестиционные проекты;
- осуществлять финансовое планирование и прогнозирование;
- оценивать роль финансовых рынков и институтов.

**Обучающийся должен владеть:**

- методами анализа конкретных экономических ситуаций;
- навыками самостоятельного приобретения новых знаний, а также навыками передачи знаний;

- навыками работы с документами хозяйственно-правового характера;
- методологией исследования;
- современными методами сбора, обработки и анализа данных;
- навыками финансовой оценки деятельности организации на основе данных бухгалтерского учета и отчетности;
  - подготовке предложений, направленных на улучшение результатов финансовой деятельности организации;
  - методами анализа финансовой отчетности и финансового прогнозирования
  - навыками документального оформления решений в управлении операционной (производственной) деятельности организаций при внедрении технологических, продуктовых инноваций или организационных изменений;
  - методикой использования компьютерных программ для решения задач; математической статистики;
  - математической терминологией и алгоритмами математического моделирования;
  - статистической терминологией и алгоритмами статистических расчетов;
  - навыками управления затратами и принятия решений на основе данных управленческого учета;
  - навыками составления основных финансовых планов, навыками составления прогнозов разными методами;
  - навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов.

### **Самостоятельная внеаудиторная работа обучающихся по теме «Финансовое планирование в организации»:**

**Задания для самостоятельной внеаудиторной работы студентов по теме «Финансовое планирование в организации»:**

**1) Ознакомиться с теоретическим материалом по теме «Финансовое планирование в организации» с использованием конспектов лекций и/или рекомендуемой учебной литературы.**

1. Необходимость, задачи и содержание финансового планирования в организации
2. Принципы планирования финансов
3. Виды финансовых планов
4. Организация финансового планирования
5. Этапы финансового планирования
6. Методы и виды финансового планирования
7. Процедура разработки комплексного плана предприятия

**2) Ответить на вопросы для самоконтроля**

1. В чем состоит предмет, объект и субъект финансового планирования?
2. Какое практическое значение имеет деятельность по планированию и составлению прогнозов?
3. Раскройте теоретическую и методологическую основу финансового планирования.
4. Дайте определение планированию и прогнозированию. Определите их взаимосвязь и отличия.
5. Раскройте теоретическую и методологическую основу финансового прогнозирования.
6. Дайте определение и интерпретацию понятиям «предсказание» и «предуказание». В чем их принципиальные отличия применительно к финансовому планированию и прогнозированию?

7. Каковы практические возможности применения преуказанного в финансовом планировании и прогнозировании?
8. Раскройте экономическую сущность директивного и индикативного планирования. Определите доминирующие сферы их использования.
9. Сформулируйте особенности современной практики внутрифирменного бизнес-планирования в условиях рынка.
10. Раскройте принципы финансового планирования.
11. Раскройте сущность методов финансового планирования.
12. Каковы классификационные принципы финансового планирования?
13. Какие системы финансового планирования существуют?
14. Каковы цели и задачи финансового планирования?
15. Перечислите виды финансовых планов.
16. Раскройте последовательность стадий финансового планирования.
17. Назовите принципы и методы финансового планирования.
18. Охарактеризуйте процесс составления финансового плана.
19. Что такое финансовое прогнозирование?
20. Охарактеризуйте базовые понятия и термины финансового прогнозирования.
21. Перечислите классификационные критерии прогнозов.
22. Какие типы финансового прогнозирования вам известны?
23. Дайте краткую характеристику государственному прогнозированию.
24. Какие основные параметры прогнозируются на уровне государственного прогнозирования?
25. Кратко охарактеризуйте бюджетный процесс в РФ.
26. Опишите особенности демографического планирования и прогнозирования.
27. Какие параметры принято прогнозировать в демографической сфере?
28. Для каких целей используется производственная функция в прогнозировании?
29. Какие виды и методики государственного прогнозирования используются в практике этого процесса?
30. Дайте определение и интерпретацию бюджетированию как процессу корпоративного финансового планирования.
31. Какие процессы входят в состав системы бюджетного управления на предприятии?
32. Перечислите основные принципы бюджетного управления и дайте им характеристику. 4. Раскройте этапы процедуры контроля за процессом бюджетирования.
33. Раскройте сущность понятия «интегративность» бюджетирования.
34. Перечислите этапы организации корпоративного бюджетного процесса и охарактеризуйте их.
35. В чем состоят процедуры детализации бюджетного процесса? В отношении кого они применяются?
36. Назовите и дайте интерпретацию полномочиям субъектов матрицы корпоративного бюджетного управления.
37. Перечислите виды функциональных корпоративных бюджетов.
38. В чем состоят принципы процесса бюджетного управления?
39. Каковы цели корпоративного бюджетирования?
40. Насколько, по вашему мнению, целесообразно проведение процедур бюджетирования в условиях цикличности рыночной экономики?
41. Назовите и охарактеризуйте предмет, объект и субъект бюджетирования.

42. Какое практическое значение имеет деятельность по составлению корпоративных прогнозов?
43. Раскройте теоретическую и методологическую основу финансового бюджетирования.
44. Раскройте теоретическую и методологическую основу корпоративного бюджетирования.
45. Сформулируйте особенности современной практики внутрифирменного бюджетного процесса.
46. Раскройте функции бюджетирования.
47. Раскройте сущность методов финансового планирования.
48. Каковы этапы построения системы бюджетирования?
49. Каковы цели бюджетирования?
50. Каковы цели и задачи корпоративного бюджетирования?
51. Расскажите об организации процесса корпоративного бюджетирования.
52. Раскройте последовательность этапов корпоративного бюджетирования.
53. Назовите компоненты корпоративного бюджетирования.
54. Охарактеризуйте процесс составления корпоративного бюджета.

### 3) Проверить свои знания с использованием тестового контроля

1. Финансовое планирование – это:
  - а) планирование производственного процесса;
  - б) планирование инвестиционных решений;
  - в) *планирование инвестиционных решений и решений по финансированию.\**
2. Финансовое планирование, охватывающее период времени от 1 до 3(5) лет называется:
  - а) текущим;
  - б) *перспективным;\**
  - в) оперативным.
3. Планирование, осуществляемое на месяц, квартал называется:
  - а) текущим;
  - б) перспективным;
  - в) *оперативным.*
4. Чем отличается планирование от прогнозирования:
  - а) *планирование рассматривает и наиболее вероятные события, и менее вероятные, но возможные события, прогнозирование же, только наиболее вероятные события и результаты;\**
  - б) планирование использует только вероятностно-статистические методы, а прогнозирование – только нормативные методы;
5. Операционное планирование – это:
  - а) планирование инвестиционных решений;
  - б) *оптимизация производственной программы;\**
  - в) разработка планового баланса компании;
  - г) планирование прибылей и убытков.
6. Долгосрочное финансовое планирование – это
  - а) тактическое финансовое планирование;
  - б) управление рабочим капиталом;
  - в) *финансовое планирование на срок больше года;\**
7. Финансовое планирование на предприятии включает в себя:
  - а) две основные подсистемы;
  - б) *три основные подсистемы;\**
  - в) пять основных подсистем.
8. Определение долгосрочных целей финансовой деятельности предприятия и выбор наиболее эффективных способов и путей их достижения – это:
  - а) финансовое планирование;

- б) *финансовая стратегия*; \*
- в) перспективное финансовое планирование.
9. Платежный календарь разрабатывается в ходе:
- а) *оперативного планирования*; \*
- б) стратегического планирования;
- в) перспективного планирования.
10. План оборота наличных денежных средств, отражающий поступление и выплаты наличных денег через кассу, называется:
- а) платежный календарь;
- б) *кассовый план*; \*
- в) план движения денежных средств.
11. Разработка системы финансовых планов и плановых показателей по обеспечению предприятия необходимыми финансовыми ресурсами называется:
- а) *финансовым планированием*; \*
- б) финансовой политикой;
- в) финансовой стратегией.
12. Заключительным этапом разработки финансовой стратегии фирмы является:
- а) *оценка эффективности разработанной стратегии*; \*
- б) разработка финансовой политики фирмы;
- в) разработка системы непрерывности осуществления инвестиционной деятельности
13. Результатом текущего финансового планирования является разработка следующих документов:
- а) *плана движения денежных средств, плана отчета о прибылях и убытках, плана бухгалтерского баланса*; \*
- б) плана движения денежных средств, плана отчета о прибылях и убытках, плана бухгалтерского баланса, кассового плана;
- в) плана движения денежных средств, плана отчета о прибылях и убытках, платежного календаря.
14. При составлении плана отчета о прибылях и убытках базовое значение выручки от продажи продукции определяется как:
- а) среднее значение выручки от продажи продукции за последние три года;
- б) среднее значение выручки от продажи продукции за последние десять лет;
- в) *значение выручки от продажи продукции за предшествующий год*. \*
15. План движения денежных средств составляется:
- а) *на год с разбивкой по кварталам*; \*
- б) на год с разбивкой по месяцам;
- в) на год.
16. Оперативное финансовое планирование включает составление:
- а) плана движения денежных средств, платежного календаря, кассового плана;
- б) *платежного календаря, кассового плана*; \*
- в) плана отчета о прибылях и убытках, плана движения денежных средств, платежного календаря, кассового плана.
17. Заключительным документом текущего годового финансового планирования является:
- а) платежный календарь;
- б) *плановый баланс активов и пассивов*; \*
- в) план движения денежных средств.
18. Кассовый план должен предоставляться предпринимательской организацией:
- а) *в обслуживающий банк*; \*
- б) в налоговую инспекцию;
- в) никуда не предоставляться.
19. По широте номенклатуры затрат разделяют бюджеты:
- а) *функциональный и комплексный*; \*
- б) стабильный и гибкий.

20. Контролировать фактическое поступление выручки на расчетный счет предприятия и расходование наличных финансовых ресурсов позволяет:

- а) стратегическое планирование;
- б) текущее планирование;
- в) *оперативное планирование.\**

21. Бизнес-планирование объединяет следующие виды планирования:

- а) *Перспективное и текущее\**
- б) Оперативное и текущее
- в) Стратегическое и оперативное

22. Финансовая модель может включать следующие элементы:

- А) Прогноз объемов продаж
- Б) Планирование затрат и цен
- В) Планирование денежных потоков
- Г) *Все перечисленное выше\**

23. Финансовая модель – это:

- А) Точное математическое описание экономического процесса
- Б) Описание факторов, характеризующих структуру и закономерности изменения данного экономического явления с помощью математических символов и приемов

В) *Оба определения верны\**

24. Прогнозирование:

- А) *Всегда предшествует планированию и бюджетированию\**
- Б) Выполняется по итогам планирования
- В) Выполняется по окончании планирования и бюджетирования

25. Основа финансового планирования на предприятии:

- А) Составление бюджета
- Б) *Составление финансовых прогнозов\**

26. Классификация финансового планирования по срокам действия включает:

- А) Оперативное планирование
- Б) Текущее планирование
- В) Перспективное планирование
- Г) *Все перечисленное выше\**

27. Главная задача финансового планирования:

а) обоснование производственно-технологической и инновационной политики предприятия;

б) *определение необходимого объема финансовых ресурсов с учетом разумных резервов в рамках оптимальной структуры капитала;\**

- в) оптимизация организационной структуры предприятия;
- г) обеспечение маркетинговой стратегии.

28. Финансовое планирование включает:

- а) план прибылей и убытков;
- б) план движения денежных средств;
- в) план активов и пассивов;
- г) *все перечисленное.\**

29. Из плана прибылей и убытков используется при планировании активов и пассивов:

- а) выручка от продаж;
- б) *чистая прибыль;\**
- в) прочие доходы.

30. Плановая дебиторская задолженность рассчитывается на основе:

- а) *плана продаж;\**
- б) плана материальных затрат;
- в) плана прибылей и убытков.

31. Плановая величина налогов, относимых на финансовые результаты, влияет на плановую величину:

- а) выручки от продаж;
- б) *прибыли до налогообложения*;\*
- в) себестоимости продаж.

32. Отличительными особенностями финансового прогноза (в противоположность финансовому плану) могут служить

- а) *Наличие нескольких сценариев развития событий*\*
- б) Относительно длинные временные горизонты прогнозов

### **Рекомендуемая литература:**

#### **Основная:**

10. Данилин В. И. Финансовый менеджмент: категории, задачи, тесты, ситуации: учебное пособие. - М.: Проспект. 2018

11. Бригхем Ю. Финансовый менеджмент. Полный курс в 2-х т.: учебное пособие.- СПб.: Экономическая школа. 2005.

12. Воронина М.В. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебник для вузов. - М.: Дашков и К, 2016.

#### **Дополнительная:**

Кириянова З.В. Анализ финансовой отчетности: учебник для бакалавров. - М.: Юрайт, 212.

Нешиной А.С. Финансы и кредит [Электронный ресурс]: учебник для бакалавров. – 6-е изд. - М. : Дашков и К, 213.

Герасименко В.П. Финансы и кредит: учебник для бакалавров . - М.: Инфра-М. 2013.

Балакина А.П., Бабленкова И.И. Финансы [Электронный ресурс]: учебник для бакалавров. - М. : Дашков и К, 2012.

Федеральное государственное бюджетное  
образовательное учреждение высшего образования  
«Кировский государственный медицинский университет»  
Министерства здравоохранения Российской Федерации

**Кафедра менеджмента и товароведения**

**Приложение Б к рабочей программе дисциплины (модуля)**

**ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА**

**для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации обучающихся  
по дисциплине (модулю)**

**«Финансовый менеджмент»**

Направление подготовки 38.03.02 Менеджмент  
Направленность (профиль) ОПОП - Менеджмент организации в здравоохранении  
Срок освоения ОПОП 5 лет

**1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы**

Код компетенции	Содержание компетенции	Результаты обучения			Разделы дисциплины, при освоении которых формируется компетенция	Номер семестра, в котором формируется компетенция
		<i>Знать</i>	<i>Уметь</i>	<i>Владеть</i>		
ОК-3	способностью использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности	3.1. Основные экономические категории, законы и методы экономической науки; - рыночный механизм хозяйствования; - макроэкономические показатели хозяйственной деятельности национальной экономики	У.1. Применять методы экономической науки при анализе конкретных экономических ситуаций на микро- и макроуровнях. Использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности.	В.1. Методами анализа конкретных экономических ситуаций	1,2,3,4	8 семестр, 9 семестр
ОК-6	способностью к самоорганизации и саморазвитию	3.1. Цели и задачи получения образования по выбранному направлению подготовки. Роль самоорганизации и самообразования для достижения поставленной цели.	У.1. Работать с учебной и научной литературой. Планировать самостоятельную работу. Подбирать литературу по исследуемому вопросу.	В.1. Навыками самостоятельного приобретения новых знаний, а также навыками передачи знаний	1,2,3,4	8 семестр, 9 семестр
ОПК-1	владение навыками поиска, анализа и использования нормативных и правовых документов в своей профессиональной деятельности	3.4. Основные положения нормативно-правовых актов, которые применяются для регулирования правоотношений, возникающих при осуществлении хозяйственной (предприниматель-	У.4. Составлять документы хозяйственно-правового характера	В.4. Навыками работы с документами хозяйственно-правового характера	1,2,3,4	8 семестр, 9 семестр

ОПК-2	способностью находить организационно-управленческие решения и готовностью нести за них ответственность с позиций социальной значимости принимаемых решений	3.2. Систему законов и факторов социально-экономического развития, закономерности функционирования современной экономики; основные положения, категории и методы исследования экономики	У.2.Используя экономические модели оценивать территориальную дифференциацию уровней социально-экономического развития; - анализировать конкурентные позиции; анализировать экономические явления, происходящие на разных уровнях экономической системы; - определять причины возникновения экономических явлений и возможные тенденции их развития; - выявлять проблемы при анализе конкретных ситуаций, предлагать способы их решения с учетом критериев социально-экономической эффективности	В.2. Методологией исследования; - современными методами сбора, обработки и анализа данных	1,2,3,4	8 семестр, 9 семестр
ОПК-5	владением навыками составления финансовой отчетности с учетом последствий влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организаций на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем	3.2 нормативные документы (в т. ч. отраслевые) в области финансового анализа; – современные методы оценки финансовой отчетности организации; – современные методы прогнозирования показателей финансовой отчетности организации	У.2 Понимать содержание форм финансовой отчетности с целью поиска необходимой информации для проведения финансовой оценки; – оценивать полученную информацию и формулировать выводы по итогам ее оценки; – использовать результаты оценки отчетности в планировании, прогнозировании и управлении деятельностью организации	В.2 Навыками финансовой оценки деятельности организации на основе данных бухгалтерского учета и отчетности; - подготовке предложений, направленных на улучшение результатов финансовой деятельности организации	1,2,3,4	8 семестр, 9 семестр
ПК-4	умением применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений,	3.2. Назначение, структуру и содержание основных финансовых отчетов организации; - основные стандарты и принципы	У.2. Применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных	В.2. Методами анализа финансовой отчетности и финансового прогнозирования	1,2,3,4	9 семестр

	решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации	финансового учета и подготовки финансовой отчетности; - основные показатели финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности, деловой и рыночной активности, эффективности и рентабельности деятельности; - основные системы управленческого учета; - фундаментальные концепции финансового менеджмента	решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации			
ПК-8	владением навыками документального оформления решений в управлении операционной (производственной) деятельности организаций при внедрении технологических, продуктовых инноваций или организационных изменений	3.1. Основные понятия, нормативные требования и правила подготовки и оформления управленческих документов	У.1. Анализировать и применять нормативно-методические акты при подготовке управленческих документов	В.1. Навыками документального оформления решений в управлении операционной (производственной) деятельности организаций при внедрении технологических, продуктовых инноваций или организационных изменений	1,2,3,4	9 семестр
ПК-10	владением навыками количественного и качественного анализа информации при принятии управленческих решений, построения экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей путем их адаптации к конкретным задачам управления	3.3. Методы, способы и средствами получения, хранения, переработки информации; - основные понятия о математическом моделировании различных процессов; - типы математических моделей, применяемых для моделирования финансовых и управленческих процессов; - методы получения, обработки, анализа и представления статистических данных; - возможность построения статистической модели для описания экономических и управленческих процессов	У.3. Использовать программные оболочки, архиваторы файлы, текстовые редакторы, базы данных для хранения и использования информации в здравоохранении; - использовать компьютерные программы для решения задач математической статистики; - формулировать задачу для построения типовой математической модели, находить решение типовой математической модели; - получать, описывать, обрабатывать и интерпретировать статистические данные; - выявлять влияние между факторами по статистическим	В.3. Методикой использования компьютерных программ для решения задач; математической статистики - математической терминологией и алгоритмами математического моделирования; - статистической терминологией и алгоритмами статистических расчетов	1,2,3,4	9 семестр

			данным; - применять статисти- стические критерии			
ПК -14	умением приме- нять основные принципы и стандарты фи- нансового учета для формиро- вания учетной по- литики и финан- совой отчетности организации, навыков управ- ления затратами и принятия ре- шений на основе данных управ- ленческого учета	3.1. Принципы и стандарты финансо- вого учета	У.1. Применять основные принци- пы и стандарты финансового учета для формирования учетной политики и финансовой от- четности организа- ции	В.1. Навыками управления за- тратами и приня- тия решений на основе данных управленческого учета	1,2,3,4	9 семестр
ПК-16	владением навы- ками оценки инве- стиционных проектов, финан- сового планиро- вания и прогно- зирования с уче- том роли финан- совых рынков и институтов	3.1. Технологию финансового плани- рования и прогнози- рования	У.1. Оценивать финансовые риски, присущие пред- принимательской деятельности	В.1. Навыками составления ос- новных финансо- вых планов, навыками со- ставления про- гнозов разными методами	1,2,3,4	9 семестр
		3.2. Понятие финан- совых рынков и ин- ститутов и их роль в экономике; - теоретические ос- новы финансового планирования	У.2. Оценивать инвестиционные проекты; -осуществлять фи- нансовое планиро- вание и прогнози- рование; -оценивать роль финансовых рын- ков и институтов	В.2. Навыками оценки инвести- ционных проек- тов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и инсти- тутов	1,2,3,4	9 семестр

## 2. Показатели и критерии оценивания компетенций на различных этапах их форми- рования, описание шкал оценивания

Пока- зате- ли оце- нива- ния	Критерии и шкалы оценивания				Оценочное сред- ство	
	Неудовлетворительно	Удовлетворительно	Хорошо	Отлично	для текуще- го кон- троля	для проме- жуточ- ной атте- стации
<b>ОК- 3</b>						
Знать	Не знает основные эконо- мические категории, законы и методы эконо- мической науки; рыноч- ный механизм хозяй- ствования; макро- экономические показате- ли хозяйственной дея- тельности национальной экономики	Не в полном объеме основные экономиче- ские категории, зако- ны и методы экономиче- ской науки; рыноч- ный механизм хозяй- ствования; макроэко- номические показате- ли хозяйственной дея- тельности национальной экономики, до- пускает существенные ошибки	Знает основные эконо- мические катего- рии, законы и методы экономической науки; рыночный механизм хозяйствования; макро- экономические пока- затели хозяйствен- ной деятельности национальной эконо- мики, допускает ошибки	Знает основные эконо- мические катего- рии, законы и мето- ды экономической науки; рыночный механизм хозяйство- вания; макроэконо- мические показатели хозяйственной дея- тельности национа- льной экономики	Устный опрос, кон- троль- ная работа, практи- ческая работа	Тест, собесе- дова- ние, реше- ние ситуа- цион- ных задач.
Уметь	Не умеет применять методы экономической науки при анализе кон- кретных экономических ситуаций на микро- и	Частично освоено умение применять методы экономической науки при анализе конкретных экономи-	Правильно использует методы экономической науки при анализе конкрет- ных экономических	Самостоятельно использует приме- нять методы эконо- мической науки при анализе конкретных	Устный опрос, кон- троль- ная	Тест, собесе- дова- ние, реше-

	макроуровнях; использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности.	ческих ситуаций на микро- и макроуровнях; использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности.	ситуаций на микро- и макроуровнях; использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности, допускает ошибки	экономических ситуаций на микро- и макроуровнях; использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности.	работа, практическая работа	ние ситуационных задач.
Владеть	Не владеет методами анализа конкретных экономических ситуаций	Не полностью владеет методами анализа конкретных экономических ситуаций	Способен использовать методы и анализа конкретных экономических ситуаций	Владеет методами анализа конкретных экономических ситуаций	Устный опрос, контрольная работа, практическая работа	Тест, собеседование, решение ситуационных задач.
<b>ОК-6</b>						
Знать	Не знает цели и задачи получения образования по выбранному направлению подготовки; роли самоорганизации и самообразования для достижения поставленной цели.	Не в полном объеме знает цели и задачи получения образования по выбранному направлению подготовки; роли самоорганизации и самообразования для достижения поставленной цели, допускает существенные ошибки	Знает основные цели и задачи получения образования по выбранному направлению подготовки; роли самоорганизации и самообразования для достижения поставленной цели, допускает ошибки	Знает цели и задачи получения образования по выбранному направлению подготовки; роли самоорганизации и самообразования для достижения поставленной цели.	Устный опрос, контрольная работа, практическая работа	Тест, собеседование, решение ситуационных задач.
Уметь	Не умеет работать с учебной и научной литературой; планировать самостоятельную работу; подбирать литературу по исследуемому вопросу.	Частично освоено умение работать с учебной и научной литературой; планировать самостоятельную работу; подбирать литературу по исследуемому вопросу.	Правильно использует работать с учебной и научной литературой; планировать самостоятельную работу; подбирать литературу по исследуемому вопросу. допускает ошибки	Самостоятельно использует работать с учебной и научной литературой; планировать самостоятельную работу; подбирать литературу по исследуемому вопросу.	Устный опрос, контрольная работа, практическая работа	Тест, собеседование, решение ситуационных задач.
Владеть	Не владеет навыками самостоятельного приобретения новых знаний, а также навыками передачи знаний	Не полностью владеет навыками самостоятельного приобретения новых знаний, а также навыками передачи знаний	Способен использовать навыки самостоятельного приобретения новых знаний, а также навыками передачи знаний	Владеет навыками самостоятельного приобретения новых знаний, а также навыками передачи знаний	Устный опрос, контрольная работа, практическая работа	Тест, собеседование, решение ситуационных задач.
<b>ОПК-1</b>						
Знать	Фрагментарные знания основных положений нормативно-правовых актов, которые применяются для регулирования правоотношений, возникающих при осуществлении хозяйственной (предпринимательской) деятельности	Общие, но не структурированные знания основных положений нормативно-правовых актов, которые применяются для регулирования правоотношений, возникающих при осуществлении хозяйственной (предпринимательской) деятельности	Сформированные, но содержащие отдельные пробелы знания основных положений нормативно-правовых актов, которые применяются для регулирования правоотношений, возникающих при осуществлении хозяйственной (предпринимательской) деятельности	Сформированные систематические знания основных положений нормативно-правовых актов, которые применяются для регулирования правоотношений, возникающих при осуществлении хозяйственной (предпринимательской) деятельности	Устный опрос, контрольная работа, практическая работа	Тест, собеседование, решение ситуационных задач.
Уметь	Частично освоенное умение составлять документы хозяйственно-	В целом успешное, но не систематически осуществляемое уме-	В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы умение	Сформированное умение составлять документы хозяй-	Устный опрос, кон-	Тест, собеседова-

	правового характера	ние составлять документы хозяйственно-правового характера	составлять документы хозяйственно-правового характера	ственно-правового характера	трольная работа, практическая работа	ние, решение ситуационных задач.
Владеть	Фрагментарное применение навыков работы с документами хозяйственно-правового характера	В целом успешное, но не систематическое применение навыков работы с документами хозяйственно-правового характера	В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы применение навыков работы с документами хозяйственно-правового характера	Успешное и систематическое применение навыков работы с документами хозяйственно-правового характера	Устный опрос, контрольная работа, практическая работа	Тест, собеседование, решение ситуационных задач.
ОПК - 2						
Знать	Фрагментарные знания системы законов и факторов социально-экономического развития, закономерности функционирования современной экономики; основных положений, категорий и методов исследования экономики	Общие, но не структурированные знания системы законов и факторов социально-экономического развития, закономерности функционирования современной экономики; основных положений, категорий и методов исследования экономики	Сформированные, но содержащие отдельные пробелы знания системы законов и факторов социально-экономического развития, закономерности функционирования современной экономики; основных положений, категорий и методов исследования экономики	Сформированные систематические знания системы законов и факторов социально-экономического развития, закономерности функционирования современной экономики; основных положений, категорий и методов исследования экономики	Устный опрос, контрольная работа, практическая работа	Тест, собеседование, решение ситуационных задач.
Уметь	Частично освоенное умение использовать экономические модели оценивать территориальную дифференциацию уровней социально-экономического развития; анализировать конкурентные позиции; анализировать экономические явления, происходящие на разных уровнях экономической системы; определять причины возникновения экономических явлений и возможные тенденции их развития; выявлять проблемы при анализе конкретных ситуаций, предлагать способы их решения с учетом критериев социально-экономической эффективности	В целом успешное, но не систематически осуществляемое умение использовать экономические модели оценивать территориальную дифференциацию уровней социально-экономического развития; анализировать конкурентные позиции; анализировать экономические явления, происходящие на разных уровнях экономической системы; определять причины возникновения экономических явлений и возможные тенденции их развития; выявлять проблемы при анализе конкретных ситуаций, предлагать способы их решения с учетом критериев социально-экономической эффективности	В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы умение использовать экономические модели оценивать территориальную дифференциацию уровней социально-экономического развития; анализировать конкурентные позиции; анализировать экономические явления, происходящие на разных уровнях экономической системы; определять причины возникновения экономических явлений и возможные тенденции их развития; выявлять проблемы при анализе конкретных ситуаций, предлагать способы их решения с учетом критериев социально-экономической эффективности	Сформированное умение использовать экономические модели оценивать территориальную дифференциацию уровней социально-экономического развития; анализировать конкурентные позиции; анализировать экономические явления, происходящие на разных уровнях экономической системы; определять причины возникновения экономических явлений и возможные тенденции их развития; выявлять проблемы при анализе конкретных ситуаций, предлагать способы их решения с учетом критериев социально-экономической эффективности	Устный опрос, контрольная работа, практическая работа	Тест, собеседование, решение ситуационных задач.
Владеть	Фрагментарное владение методологией исследования; современными методами сбора, обработки и анализа данных	В целом успешное, но не систематическое применение методологии исследования; современных методов сбора, обработки и анализа данных	В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы применение методологии исследования; современных методов сбора, обработки и анализа данных	Успешное и систематическое применение методологии исследования; современных методов сбора, обработки и анализа данных	Устный опрос, контрольная работа, практическая работа	Тест, собеседование, решение ситуационных задач.

					работа	ных задач.
ОПК-5						
Знать	Фрагментарные знания основных нормативных и правовых актов по финансовой отчетности; методов и способов учета финансовых результатов; методов обработки информации	Общие, но не структурированные знания основных нормативных и правовых актов по финансовой отчетности; методов и способов учета финансовых результатов; методов обработки информации	Сформированные, но содержащие отдельные пробелы знания основных нормативных и правовых актов по финансовой отчетности; методов и способов учета финансовых результатов; методов обработки информации	Сформированные систематические знания основных нормативных и правовых актов по финансовой отчетности; методов и способов учета финансовых результатов; методов обработки информации	Устный опрос, контрольная работа, практическая работа	Тест, собеседование, решение ситуационных задач.
Уметь	Частично освоенное умение оформлять финансовую отчетность с учетом последствий влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организаций на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем	В целом успешное, но не систематически осуществляемое умение оформлять финансовую отчетность с учетом последствий влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организаций на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем	В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы умение оформлять финансовую отчетность с учетом последствий влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организаций на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем	Сформированное умение оформлять финансовую отчетность с учетом последствий влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организаций на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем	Устный опрос, контрольная работа, практическая работа	Тест, собеседование, решение ситуационных задач.
Владеть	Фрагментарное применение навыков навыками составления финансовой отчетности	В целом успешное, но не систематическое применение навыков навыками составления финансовой отчетности	В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы применение навыков навыками составления финансовой отчетности	Успешное и систематическое применение навыков навыками составления финансовой отчетности	Устный опрос, контрольная работа, практическая работа	Тест, собеседование, решение ситуационных задач.
ПК-4						
Знать	Фрагментарные знания назначения, структуры и содержания основных финансовых отчетов организации; основных стандартов и принципов финансового учета и подготовки финансовой отчетности; основных показателей финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности, деловой и рыночной активности, эффективности и рентабельности деятельности; основных систем управленческого учета; фундаментальных концепций финансового менеджмента	Общие, но не структурированные знания назначения, структуры и содержания основных финансовых отчетов организации; основных стандартов и принципов финансового учета и подготовки финансовой отчетности; основных показателей финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности, деловой и рыночной активности, эффективности и рентабельности деятельности; основных систем управленческого учета; фундаментальных концепций финансового менеджмента	Сформированные, но содержащие отдельные пробелы знания назначения, структуры и содержания основных финансовых отчетов организации; основных стандартов и принципов финансового учета и подготовки финансовой отчетности; основных показателей финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности, деловой и рыночной активности, эффективности и рентабельности деятельности; основных систем управленческого учета; фундаментальных концепций финансового менеджмента.	Сформированные систематические знания назначения, структуры и содержания основных финансовых отчетов организации; основных стандартов и принципов финансового учета и подготовки финансовой отчетности; основных показателей финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности, деловой и рыночной активности, эффективности и рентабельности деятельности; основных систем управленческого учета; фундаментальных концепций финансового менеджмента.	Устный опрос, контрольная работа, практическая работа	Тест, собеседование, решение ситуационных задач.

				неджмента		
Уметь	Частично освоенное умение применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации	В целом успешное, но не систематически осуществляемое умение применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации	В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы умение применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации	Сформированное умение применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации	Устный опрос, контрольная работа, практическая работа	Тест, собеседование, решение ситуационных задач.
Владеть	Фрагментарное применение методов анализа финансовой отчетности и финансового прогнозирования	В целом успешное, но не систематическое применение методов анализа финансовой отчетности и финансового прогнозирования	В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы применение методов анализа финансовой отчетности и финансового прогнозирования	Успешное и систематическое применение методов анализа финансовой отчетности и финансового прогнозирования	Устный опрос, контрольная работа, практическая работа	Тест, собеседование, решение ситуационных задач.
ПК-8						
Знать	Фрагментарные знания основных понятий, нормативных требований и правил подготовки и оформления управленческих документов	Общие, но не структурированные знания основных понятий, нормативных требований и правил подготовки и оформления управленческих документов	Сформированные, но содержащие отдельные пробелы знания основных понятий, нормативных требований и правил подготовки и оформления управленческих документов	Сформированные систематические знания основных понятий, нормативных требований и правил подготовки и оформления управленческих документов	Устный опрос, контрольная работа, практическая работа	Тест, собеседование, решение ситуационных задач.
Уметь	Частично освоенное умение анализировать и применять нормативно-методические акты при подготовке управленческих документов	В целом успешное, но не систематически осуществляемое умение анализировать и применять нормативно-методические акты при подготовке управленческих документов	В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы умение анализировать и применять нормативно-методические акты при подготовке управленческих документов	Сформированное умение анализировать и применять нормативно-методические акты при подготовке управленческих документов	Устный опрос, контрольная работа, практическая работа	Тест, собеседование, решение ситуационных задач.
Владеть	Фрагментарное применение навыками документального оформления решений в управленческой деятельности организаций при внедрении технологических, продуктовых инноваций или организационных изменений	В целом успешное, но не систематическое применение навыками документального оформления решений в управленческой деятельности организаций при внедрении технологических, продуктовых инноваций или организационных изменений	В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы применение навыками документального оформления решений в управленческой деятельности организаций при внедрении технологических, продуктовых инноваций или организационных изменений	Успешное и систематическое применение навыками документального оформления решений в управленческой деятельности организаций при внедрении технологических, продуктовых инноваций или организационных изменений	Устный опрос, контрольная работа, практическая работа	Тест, собеседование, решение ситуационных задач.
ПК-10 (3)						

Знать	Фрагментарные знания методов, способов и средств получения, хранения, переработки информации; основных понятий о математическом моделировании различных процессов; типов математических моделей, применяемых для моделирования финансовых и управленческих процессов; методов получения, обработки, анализа и представления статистических данных; возможности построения статистической модели для описания экономических и управленческих процессов	Общие, но не структурированные знания методов, способов и средств получения, хранения, переработки информации; основных понятий о математическом моделировании различных процессов; типов математических моделей, применяемых для моделирования финансовых и управленческих процессов; методов получения, обработки, анализа и представления статистических данных; возможности построения статистической модели для описания экономических и управленческих процессов	Сформированные, но содержащие отдельные пробелы знания методов, способов и средств получения, хранения, переработки информации; основных понятий о математическом моделировании различных процессов; типов математических моделей, применяемых для моделирования финансовых и управленческих процессов; методов получения, обработки, анализа и представления статистических данных; возможности построения статистической модели для описания экономических и управленческих процессов	Сформированные систематические знания методов, способов и средств получения, хранения, переработки информации; основных понятий о математическом моделировании различных процессов; типов математических моделей, применяемых для моделирования финансовых и управленческих процессов; методов получения, обработки, анализа и представления статистических данных; возможности построения статистической модели для описания экономических и управленческих процессов.	Устный опрос, контрольная работа, практическая работа	Тест, собеседование, решение ситуационных задач.
Уметь	Частично освоенное умение использовать программные оболочки, архиваторы файлы, текстовые редакторы, базы данных для хранения и использования информации в здравоохранении; использовать компьютерные программы для решения задач математической статистики; формулировать задачу для построения типовой математической модели, находить решение типовой математической модели; получать, описывать, обрабатывать и интерпретировать статистические данные; выявлять влияние между факторами по статистическим данным; применять статистические критерии	В целом успешное, но не систематически осуществляемое умение использовать программные оболочки, архиваторы файлы, текстовые редакторы, базы данных для хранения и использования информации в здравоохранении; использовать компьютерные программы для решения задач математической статистики; формулировать задачу для построения типовой математической модели, находить решение типовой математической модели; получать, описывать, обрабатывать и интерпретировать статистические данные; выявлять влияние между факторами по статистическим данным; применять статистические критерии	В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы умение использовать программные оболочки, архиваторы файлы, текстовые редакторы, базы данных для хранения и использования информации в здравоохранении; использовать компьютерные программы для решения задач математической статистики; формулировать задачу для построения типовой математической модели, находить решение типовой математической модели; получать, описывать, обрабатывать и интерпретировать статистические данные; выявлять влияние между факторами по статистическим данным; применять статистические критерии	Сформированное умение использовать программные оболочки, архиваторы файлы, текстовые редакторы, базы данных для хранения и использования информации в здравоохранении; использовать компьютерные программы для решения задач математической статистики; формулировать задачу для построения типовой математической модели, находить решение типовой математической модели; получать, описывать, обрабатывать и интерпретировать статистические данные; выявлять влияние между факторами по статистическим данным; применять статистические критерии	Устный опрос, контрольная работа, практическая работа	Тест, собеседование, решение ситуационных задач.
Владеть	Фрагментарное применение методики использования компьютерных программ для решения задач; математической статистики; математической терминологии и алгоритмов математического моделирования; статистиче-	В целом успешное, но не систематическое применение методики использования компьютерных программ для решения задач; математической статистики; математической терминологии и алгоритмов математиче-	В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы применение методики использования компьютерных программ для решения задач; математической статистики; математиче-	Успешное и систематическое применение методики использования компьютерных программ для решения задач; математической статистики; математической терминологии и ал-	Устный опрос, контрольная работа, практическая работа	Тест, собеседование, решение ситуационных задач.

	ской терминологии и алгоритмов статистических расчетов	ского моделирования; статистической терминологии и алгоритмов статистических расчетов	алгоритмов математического моделирования; статистической терминологии и алгоритмов статистических расчетов	горитмов математического моделирования; статистической терминологии и алгоритмов статистических расчетов		
ПК-14						
Знать	Фрагментарные знания принципов и стандартов финансового учета	Общие, но не структурированные знания принципов и стандартов финансового учета	Сформированные, но содержащие отдельные пробелы знания принципов и стандартов финансового учета	Сформированные систематические знания принципов и стандартов финансового учета	Устный опрос, контрольная работа, практическая работа	Тест, собеседование, решение ситуационных задач.
Уметь	Частично освоенное умение применять основные принципы и стандарты финансового учета для формирования учетной политики и финансовой отчетности организации	В целом успешное, но не систематически осуществляемое умение применять основные принципы и стандарты финансового учета для формирования учетной политики и финансовой отчетности организации	В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы умение применять основные принципы и стандарты финансового учета для формирования учетной политики и финансовой отчетности организации	Сформированное умение применять основные принципы и стандарты финансового учета для формирования учетной политики и финансовой отчетности организации	Устный опрос, контрольная работа, практическая работа	Тест, собеседование, решение ситуационных задач.
Владеть	Фрагментарное применение навыков управления затратами и принятия решений на основе данных управленческого учета	В целом успешное, но не систематическое применение навыков управления затратами и принятия решений на основе данных управленческого учета	В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы применение навыков управления затратами и принятия решений на основе данных управленческого учета	Успешное и систематическое применение навыков управления затратами и принятия решений на основе данных управленческого учета	Устный опрос, контрольная работа, практическая работа	Тест, собеседование, решение ситуационных задач.
ПК-16 (1)						
Знать	Фрагментарные знания технологии финансового планирования и прогнозирования	Общие, но не структурированные знания технологии финансового планирования и прогнозирования	Сформированные, но содержащие отдельные пробелы знания технологии финансового планирования и прогнозирования	Сформированные систематические знания технологии финансового планирования и прогнозирования	Устный опрос, контрольная работа, практическая работа	Тест, собеседование, решение ситуационных задач.
Уметь	Частично освоенное умение оценивать финансовые риски, присущие предпринимательской деятельности	В целом успешное, но не систематически осуществляемое умение оценивать финансовые риски, присущие предпринимательской деятельности	В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы умение оценивать финансовые риски, присущие предпринимательской деятельности	Сформированное умение оценивать финансовые риски, присущие предпринимательской деятельности	Устный опрос, контрольная работа, практическая работа	Тест, собеседование, решение ситуационных задач.
Владеть	Фрагментарное применение навыков составления основных финансовых планов, навыками составления прогнозов разными методами	В целом успешное, но не систематическое применение навыков составления основных финансовых планов, навыками составления прогнозов разными методами	В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы применение навыков составления основных финансовых планов, навыками составления прогнозов разными методами	Успешное и систематическое применение навыков составления основных финансовых планов, навыками составления прогнозов разными методами	Устный опрос, контрольная работа, практическая работа	Тест, собеседование, решение ситуационных задач.

ПК-16 (2)						
Знать	Фрагментарные знания понятия финансовых рынков и институтов и их роль в экономике; теоретических основ финансового планирования	Общие, но не структурированные знания понятия финансовых рынков и институтов и их роль в экономике; теоретических основ финансового планирования	Сформированные, но содержащие отдельные пробелы знания понятия финансовых рынков и институтов и их роль в экономике; теоретических основ финансового планирования	Сформированные систематические знания понятия финансовых рынков и институтов и их роль в экономике; теоретических основ финансового планирования	Устный опрос, контрольная работа, практическая работа	Тест, собеседование, решение ситуационных задач.
Уметь	Частично освоенное умение оценивать инвестиционные проекты; осуществлять финансовое планирование и прогнозирование; оценивать роль финансовых рынков и институтов	В целом успешное, но не систематическое осуществляемое умение оценивать инвестиционные проекты; осуществлять финансовое планирование и прогнозирование; оценивать роль финансовых рынков и институтов	В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы умение оценивать инвестиционные проекты; осуществлять финансовое планирование и прогнозирование; оценивать роль финансовых рынков и институтов	Сформированное умение оценивать инвестиционные проекты; осуществлять финансовое планирование и прогнозирование; оценивать роль финансовых рынков и институтов	Устный опрос, контрольная работа, практическая работа	Тест, собеседование, решение ситуационных задач.
Владеть	Фрагментарное применение навыков оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов	В целом успешное, но не систематическое применение навыков оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов	В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы применение навыков оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов	Успешное и систематическое применение навыков оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов	Устный опрос, контрольная работа, практическая работа	Тест, собеседование, решение ситуационных задач.

### 3. Типовые контрольные задания и иные материалы

#### 3.1. Примерные вопросы к экзамену, устному опросу, собеседованию, критерии оценки (ОК-3, ОК-6, ОПК-1, ОПК-2, ОПК-5, ПК-4, ПК-8, ПК-10, ПК -14, ПК-16)

10. Финансовый менеджмент: определение, цели, задачи.
11. Базовые концепции финансового менеджмента.
12. Основные формы финансовой отчетности компании.
13. Оценка риска актива. Анализ портфельного риска.
14. Модель оценки доходности финансовых активов (САРМ).
15. Теория арбитражного ценообразования (АРТ). Модель Гордона
16. Сущность, методы и информационная база оценки финансового состояния организации.
17. Система показателей, характеризующих финансовое состояние организации.
18. Оценка состава и структуры баланса организации.
19. Оценка ликвидности баланса и платежеспособности организации.
20. Оценка финансовой устойчивости организации.
21. Оценка деловой активности организации.
22. Оценка прибыли и рентабельности организации.
23. Оценка рыночной активности организации
24. Стратегии управления оборотными активами.
25. Стратегии финансирования оборотных активов.
26. Источники финансирования: определение, классификация.
27. Эффект финансового рычага: понятие, правила расчета
28. Основные понятия финансового планирования.

29. Сущность корпоративного финансового планирования. Типы внутрифирменного планирования.
30. Классификация корпоративного финансового планирования.
31. Методология и принципы корпоративного финансового планирования.
32. Организация процесса корпоративного планирования.
33. Планирование прибыли и рентабельности.
34. Планирование издержек производства и обращения.
35. Планирование персонала организации.
36. Основные понятия процесса бюджетирования.
37. Функции, этапы и подходы к бюджетированию.
38. Организация процесса корпоративного бюджетирования.
39. Структура корпоративного бюджетного процесса и контроль за его реализацией.
40. Цели и алгоритм процесса персонального финансового планирования.
41. Этапы и цикличность персонального финансового планирования.
42. Персональные финансовые решения.
43. Развитие финансовых отношений и социально-экономическая значимость процесса персонального финансового планирования.
44. Типизация и направления целевого использования денежных средств населением в процессе персонального финансового планирования.
45. Сущность, подходы и правила корпоративного стратегического планирования.
46. Процесс корпоративного стратегического планирования.
47. Особенности методологии стратегического планирования.
48. Корпоративное налоговое планирование.
49. Классификация (типизация) стратегических планов.

#### **Критерии оценки:**

***Оценки «отлично»** заслуживает обучающийся, обнаруживший всестороннее, систематическое и глубокое знание учебно-программного материала, умение свободно выполнять задания, предусмотренные программой, усвоивший основную и знакомый с дополнительной литературой, рекомендованной программой. Как правило, оценка «отлично» выставляется обучающимся, усвоившим взаимосвязь основных понятий дисциплины в их значении для приобретаемой профессии, проявившим творческие способности в понимании, изложении и использовании учебно-программного материала.*

***Оценки «хорошо»** заслуживает обучающийся, обнаруживший полное знание учебно-программного материала, успешно выполняющий предусмотренные в программе задания, усвоивший основную литературу, рекомендованную в программе. Как правило, оценка «хорошо» выставляется обучающимся, показавшим систематический характер знаний по дисциплине и способным к их самостоятельному пополнению и обновлению в ходе дальнейшей учебной работы и профессиональной деятельности.*

***Оценки «удовлетворительно»** заслуживает обучающийся, обнаруживший знания основного учебно-программного материала в объеме, необходимом для дальнейшей учебы и предстоящей работы по специальности, справляющийся с выполнением заданий, предусмотренных программой, знакомый с основной литературой, рекомендованной программой. Как правило, оценка «удовлетворительно» выставляется обучающимся, допустившим погрешности в ответе на экзамене и при выполнении экзаменационных заданий, но обладающим необходимыми знаниями для их устранения под руководством преподавателя.*

***Оценка «неудовлетворительно»** выставляется обучающемуся, обнаружившему пробелы в знаниях основного учебно-программного материала, допустившему принципиальные ошибки в выполнении предусмотренных программой заданий. Как правило, оценка «неудовлетворительно» ставится обучающимся, которые не могут продолжить обучение в образовательной организации высшего образования и приступить к изучению последующих дисциплин.*

### **3.2. Примерные тестовые задания, критерии оценки (ОК-3, ОК-6, ОПК-1, ОПК-2, ОПК-5, ПК-4, ПК-8, ПК-10, ПК -14, ПК-16)**

#### **1 уровень:**

**1. Финансовый менеджмент – это: (ОК-3, ОК-6, ОПК-1, ОПК-2, ОПК-5)**

- а) управление производством, финансами, кадрами, инновациями в целях удовлетворения потребностей общества, а также получения прибыли
- б) процесс управления финансовыми отношениями, возникающими в результате финансово-хозяйственной деятельности предприятия\*
- в) это управление экономикой предприятия

**2. Объектом управления в финансовом менеджменте выступают: (ОК-3, ОК-6, ОПК-1, ОПК-2, ОПК-5)**

- а) Денежный оборот
- б) Кругооборот капитала
- в) Финансовые ресурсы и их источники
- г) Финансовые отношения
- д) Все варианты\*

**3. Назовите объекты управления финансами в финансовом менеджменте: (ОК-3, ОК-6, ОПК-1, ОПК-2, ОПК-5)**

- а) финансовые методы;
- б) финансовые ресурсы;\*
- в) финансовая информация;
- г) персонал.

**4. Какая из ниже перечисленных функций НЕ является функцией финансового менеджмента? (ОК-3, ОК-6, ОПК-1, ОПК-2, ОПК-5)**

- а) Управление активами
- б) Управление капиталом
- в) Управление денежными потоками
- г) Управление инвестициями
- д) Нет правильного ответа\*

**5. Согласно концепции временной ценности денежных ресурсов: (ОК-3, ОК-6, ОПК-1, ОПК-2, ОПК-5)**

- а) Фирма как совокупность денежных потоков с течением времени увеличивается в размерах
- б) С течением времени фирма должна наращивать резервный капитал
- в) Одна и та же денежная сумма, рассматриваемая в разные моменты времени, обладает различной ценностью\*
- г) Покупательная способность денежной единицы меняется с течением времени

**6. Кто в фирмах малого бизнеса является финансистом: (ОК-3, ОК-6, ОПК-1, ОПК-2, ОПК-5)**

- а) вице-президент по финансам;
- б) директор по экономике;
- в) финансовый директор;
- г) бухгалтер.\*

**7. К первичным финансовым инструментам относятся следующие из перечисленных: (ОК-3, ОК-6, ОПК-1, ОПК-2, ОПК-5)**

- а) акции;\*
- б) свопы;
- в) фьючерсы;
- г) финансовые опционы;
- д) форвардные контракты.

**8. Какими аспектами деятельности занимается финансовый менеджер крупной акционерной компании (ОК-3, ОК-6, ОПК-1, ОПК-2, ОПК-5)**

- а) организация бухгалтерского учета;
- б) инвентаризация имущества;
- в) управление финансовыми рисками;\*
- г) разработка учетной политики.

9. Финансовые потоки – это: **(ОК-3, ОК-6, ОПК-1, ОПК-2, ОПК-5)**

- а) ценные бумаги;
- б) движение имущества и капитала;\*
- в) получение выручки от продаж

10. Постоянные затраты с ростом объема выпуска продукции ...**(ОК-3, ОК-6, ОПК-1, ОПК-2, ОПК-5)**

- а) Уменьшаются
- б) Не изменяются\*
- в) Остаются постоянными до достижения предприятия такого объема, при котором затраты = выручке
- г) Увеличиваются

11. Переменные затраты с ростом объема выпуска продукции ...**(ОК-3, ОК-6, ОПК-1, ОПК-2, ОПК-5)**

- а) Уменьшаются
- б) Не изменяются
- в) Увеличиваются\*
- г) Остаются постоянными до достижения предприятия такого объема, при котором затраты = выручке

12. Точка безубыточности – это ...**(ОК-3, ОК-6, ОПК-1, ОПК-2, ОПК-5)**

- а) Объем производства, в котором цена единицы продукции равна переменным затратам на ее производство
- б) Объем производства, при котором выручка равна сумме всех затрат на производство\*
- в) Точка пересечения прямых постоянных затрат и выручки
- г) Объем производства, при котором предприятие покрывает все затраты и получает прибыль

13. Финансовый менеджмент – это: **(ОК-3, ОК-6, ОПК-1, ОПК-2, ОПК-5)**

- а) управление себестоимостью продукции;
- б) принятие финансовых решений;\*
- в) маркетинговые исследования

14. Запас финансовой прочности показывает ...**(ОК-3, ОК-6, ОПК-1, ОПК-2, ОПК-5)**

- а) На сколько процентов предприятие может увеличить постоянные затраты до того, как начнет нести убытки
- б) На сколько процентов предприятие может сократить объем выпуска до того, как предприятие начнет нести убытки\*
- в) На сколько процентов предприятие может увеличить переменные затраты до того, как начнет нести убытки
- г) На сколько процентов предприятие может увеличить все затраты до того, как начнет нести убытки

15. Маржинальная прибыль – это ...**(ОК-3, ОК-6, ОПК-1, ОПК-2, ОПК-5)**

- а) Величина, которая остается после вычитания постоянных затрат из выручки от продаж
- б) Величина, которая остается после вычитания переменных затрат из выручки от продаж\*
- в) Прибыль до уплаты процентов и налогов
- г) Величина, которая остается после вычитания всех затрат из выручки от продаж

16. Финансовая деятельность предприятия – это: **(ОК-3, ОК-6, ОПК-1, ОПК-2, ОПК-5)**

- а) продажа продукции;
- б) управление финансовыми отношениями с другими субъектами;\*
- г) приобретение запасов товарно-материальных ценностей

17. Анализ финансовой устойчивости предприятия основывается в основном на . . . показателях: **(ОК-3, ОК-6, ОПК-1, ОПК-2, ОПК-5)**

- а) Производственных
- б) Относительных;\*
- в) Факторных;
- г) Результативных

18. Бесплатный внешний источник финансирования – это(ОК-3, ОК-6, ОПК-1, ОПК-2, ОПК-5)

- а) Самофинансирование;
- б) Банковское кредитование;
- в) Облигационный займ;
- г) Кредиторская задолженность;\*
- д) Дебиторская задолженность.

19. Финансовые ресурсы – это...(ОК-3, ОК-6, ОПК-1, ОПК-2, ОПК-5)

- а) Материальные носители финансовых отношений
- б) Денежные доходы, накопления и поступления
- в) Все ответы верны\*

20. Оборотные активы – это ...(ОК-3, ОК-6, ОПК-1, ОПК-2, ОПК-5)

- а) Сумма средств, авансированных в деятельность предприятия
- б) Активы предприятия, не имеющие материально-вещественной формы, но приносящие собственнику доход или возможность его получения
- в) Активы, участвующие только в одном производственном цикле и полностью переносящие свою стоимость на готовый продукт\*
- г) Активы предприятия, участвующие в процессе производства длительное время и переносящие свою стоимость на стоимость готовой продукции постепенно, частями

21. Какой фактор характеризует меру интенсивности использования оборотных средств? (ОК-3, ОК-6, ОПК-1, ОПК-2, ОПК-5)

- а) Ликвидность
- б) Объем
- в) Эффективность
- г) Оборачиваемость\*

22. Выберите правильное определение продолжительности финансового цикла (ОК-3, ОК-6, ОПК-1, ОПК-2, ОПК-5)

- а) Продолжительность финансового цикла = Продолжительность операционного цикла – время обращения кредиторской задолженности\*
- б) Продолжительность финансового цикла = Продолжительность операционного цикла – время обращения дебиторской задолженности
- в) Продолжительность финансового цикла = Продолжительность операционного цикла + время обращения кредиторской задолженности
- г) Продолжительность финансового цикла = Продолжительность операционного цикла + время обращения дебиторской задолженности

23. Как влияет на длительность финансового цикла увеличение времени обращения кредиторской задолженности? (ОК-3, ОК-6, ОПК-1, ОПК-2, ОПК-5)

- а) Длительность финансового цикла увеличивается
- б) Длительность финансового цикла не изменяется
- в) Длительность финансового цикла уменьшается\*
- г) Недостаточно данных для ответа

24. Как должны соотноситься продолжительность или сумма предоставленных кредитов и авансов покупателям (1) и продолжительность или сумма кредитов и авансов, полученных от поставщиков (2)? (ОК-3, ОК-6, ОПК-1, ОПК-2, ОПК-5)

- а)  $1 = 2$
- б)  $1 > 2$
- в)  $1 < 2$

25. Относительное высвобождение оборотных средств имеет место при ...(ОК-3, ОК-6, ОПК-1, ОПК-2, ОПК-5)

- а) опережении темпов роста продаж по сравнению с темпами роста оборотных средств

- б) опережении темпов роста оборотных средств по сравнению с темпами роста продаж
- в) снижении суммы оборотных средств в текущем году по сравнению с предшествующим годом при увеличении объема продаж\*
- г) опережении темпов роста оборотных средств по сравнению с темпами роста прибыли

**26.** Период полного оборота всей суммы оборотных активов, в процессе которого происходит смена отдельных их видов – это ... **(ОК-3, ОК-6, ОПК-1, ОПК-2, ОПК-5)**

- а) производственный цикл
- б) операционный цикл\*
- в) финансовый цикл
- г) технологический цикл

## 2 уровень:

1. Стоимость обыкновенных акций равна стоимости нераспределенной прибыли **(ОПК-5, ПК-4, ПК-8, ПК-10)**

- а) да\*
- б) нет.

2. WACC — это показатель средней доходности капитала **(ОПК-5, ПК-4, ПК-8, ПК-10)**

- а) нет\*
- б) да.

3. Установить соответствие ценной бумаги и ее характеристики **(ОПК-5, ПК-4, ПК-8)**

Ценная бумага	Характеристика ценной бумаги
Акция	долевая ценная бумага
Привилегированная акция	долговая ценная бумага
Фьючерс	гибридная ценная бумага
Облигация	производная ценная бумага

1-А; 2-В; 3-Г» 4-А

4. Утверждение "Внутренняя норма рентабельности должна быть не ниже ставки процентов за кредит" ... **(ОПК-5, ПК-4, ПК-8, ПК-10, ПК -14, ПК-16)**

- а) Верно\*
- б) Неверно

5. Утверждение: «Рост уровня финансового левериджа является благоприятной тенденцией»: **(ОПК-5, ПК-4, ПК-8, ПК-10, ПК -14, ПК-16)**

- а) верно;
- б) верно только при недостаточности резервного заемного потенциала;\*
- в) ошибочно;
- г) верно, поскольку это приводит к росту ресурсного потенциала организации.

## 3 уровень:

1. Коэффициент финансового левериджа рассчитывается: **(ПК-8, ПК-10, ПК -14, ПК-16)**

- а)  $KФЛ = СК \times ЗК$
- б)  $KФЛ = СК / ЗК$
- в)  $KФЛ = ЗК / СК$ \*

2. Эффект операционного рычага равен 3. Это означает, к примеру, следующее: **(ОПК-5, ПК-4, ПК-8, ПК-10, ПК -14, ПК-16)**

- а) если фирма увеличит (уменьшит) объем продаж на 5%, то прогнозируемая прибыль возрастет (снизится) на 15%;\*
- б) если фирма увеличит постоянные расходы на 5%, то выручка от продаж уменьшится на 15%;
- в) если фирма увеличит переменные затраты на 5%, то прибыль возрастет на 15%.

3. Натуральный операционный леверидж составляет 20 раз; в базисном периоде продажи прибыльны. Плановая выручка от продаж снижается на 6% только за счет натурального объема продаж. Плановая прибыль от продаж: **(ОПК-5, ПК-4, ПК-8, ПК-10, ПК -14, ПК-16)**

- а) снизится;
- б) будет иметь отрицательный знак;\*
- в) будет равна нулю.

**Критерии оценки:**

- «отлично» - 91% и более правильных ответов;
- «хорошо» - 81%-90% правильных ответов;
- «удовлетворительно» - 71%-80% правильных ответов;
- «неудовлетворительно» - 70% и менее правильных ответов.

**3.3. Примерные ситуационные задачи, критерии оценки**

**Задача 1. (ОК-3, ОК-6, ОПК-1, ОПК-2, ОПК-5, ПК-4, ПК-8)**

Переменные затраты на выпуск единицы изделия составляют 5 руб. Постоянные месячные затраты 1 000 руб. Определить точку безубыточности и маржинальную прибыль в точке безубыточности, если цена изделия на рынке составляет 7 руб. Определите запас финансовой прочности.

**Задача 2. (ОК-3, ОК-6, ОПК-1, ОПК-2, ОПК-5, ПК-4, ПК-8, ПК-10, ПК -14, ПК-16)**

Определить производственный леверидж, если предприятие произвело 40 единиц продукции и реализовало ее по цене 7 руб. При этом переменные издержки на весь объем продукции составили 120 руб., а постоянные 100 руб.

**Задача 3. (ОК-3, ОК-6, ОПК-1, ОПК-2, ОПК-5, ПК-4, ПК-8, ПК-10, ПК -14, ПК-16)**

Организация следует остаточной дивидендной политике и предполагает инвестировать чистую прибыль в проекты стоимостью 4 млн руб., 7 млн руб., 11 млн руб. Ставка налога на прибыль – 20 %. У акционеров на руках 600 000 акций. Валовой доход компании составляет 20 млн руб. Определить дивиденд на акцию.

**Критерии оценки:**

«зачтено» - обучающийся решил задачу в соответствии с алгоритмом, дал полные и точные ответы на все вопросы задачи, представил комплексную оценку предложенной ситуации, сделал выводы, привел дополнительные аргументы, продемонстрировал знание теоретического материала с учетом междисциплинарных связей, нормативно-правовых актов; предложил альтернативные варианты решения проблемы;

«не зачтено» - обучающийся не смог логично сформулировать ответы на вопросы задачи, сделать выводы, привести дополнительные примеры на основе принципа межпредметных связей, продемонстрировал неверную оценку ситуации.

**3.4. Примерные задания для выполнения контрольных работ, критерии оценки**

**ВАРИАНТ 1.**

**(ОК-3, ОК-6, ОПК-1, ОПК-2, ОПК-5, ПК-4, ПК-8, ПК-10, ПК -14, ПК-16)**

1. Финансовый менеджмент: определение, цели, задачи
2. Финансовый менеджмент: определение, цели, задачи.
3. Методология и принципы корпоративного финансового планирования.
4. Функции, этапы и подходы к бюджетированию.
5. Условие задачи: Прогнозируемый годовой объем производства 10000 шт. изделий. Переменные затраты на одно изделие составят 1400 руб. Постоянные затраты предприятия составят 2000000 руб. Планируемая прибыль 4000000 руб. Определить: Предполагаемую цену реализации изделия.

## **ВАРИАНТ 2.**

**(ОК-3, ОК-6, ОПК-1, ОПК-2, ОПК-5, ПК-4, ПК-8, ПК-10, ПК -14, ПК-16)**

1. Базовые концепции финансового менеджмента.
2. Оценка рыночной активности организации
3. Планирование прибыли и рентабельности.
4. Типизация и направления целевого использования денежных средств населением в процессе персонального финансового планирования
5. Определить номинальную цену акций АО «Автомобилист», при условии, что уставный капитал составляет 50 млн.руб. в выпуске 1 млн. акций.

## **ВАРИАНТ 3.**

**(ОК-3, ОК-6, ОПК-1, ОПК-2, ОПК-5, ПК-4, ПК-8, ПК-10, ПК -14, ПК-16)**

1. Основные формы финансовой отчетности компании.
2. Оценка ликвидности баланса и платежеспособности организации.
3. Источники финансирования: определение, классификация.
4. Структура корпоративного бюджетного процесса и контроль за его реализацией
5. Определить текущую доходность акции при условии: акция номиналом 500 руб. куплена по курсу 100, и по ней выплачивается дивиденд 20% годовых.

## **ВАРИАНТ 4.**

**(ОК-3, ОК-6, ОПК-1, ОПК-2, ОПК-5, ПК-4, ПК-8, ПК-10, ПК -14, ПК-16)**

1. Оценка риска актива. Анализ портфельного риска.
2. Сущность, методы и информационная база оценки финансового состояния организации.
3. Оценка прибыли и рентабельности организации.
4. Этапы и цикличность персонального финансового планирования
5. Выдана ссуда в размере 20 тыс. руб. на один месяц (30 дней) под 15 % годовых. Определить размер платежа к погашению.

## **ВАРИАНТ 5.**

**(ОК-3, ОК-6, ОПК-1, ОПК-2, ОПК-5, ПК-4, ПК-8, ПК-10, ПК -14, ПК-16)**

1. Модель оценки доходности финансовых активов (САРМ).
2. Стратегии финансирования оборотных активов
3. Планирование персонала организации.
4. Эффект финансового рычага: понятие, правила расчета
5. Предприятие получило кредит на один год в размере 10 млн. руб. с условием возврата 20 млн. руб. определить процентную ставку и дисконт.

## **ВАРИАНТ 6.**

**(ОК-3, ОК-6, ОПК-1, ОПК-2, ОПК-5, ПК-4, ПК-8, ПК-10, ПК -14, ПК-16)**

1. Теория арбитражного ценообразования (АРТ). Модель Гордона
2. Оценка финансовой устойчивости организации
3. Цели и алгоритм процесса персонального финансового планирования
4. Оценка состава и структуры баланса организации.
5. Векселедержатель предъявил для учета вексель на сумму 8 млн. руб. со сроком погашения 30.03.2017 г. Вексель предъявлен 15.03.2017 г. Банк согласился учесть вексель с дисконтом в 75% годовых. Определить сумму, которую векселедержатель может получить от банка и размер комиссионных, удерживаемых банком.

#### ВАРИАНТ 7.

(ОК-3, ОК-6, ОПК-1, ОПК-2, ОПК-5, ПК-4, ПК-8, ПК-10, ПК -14, ПК-16)

1. Система показателей, характеризующих финансовое состояние организации.
2. Классификация (типизация) стратегических планов
3. Организация процесса корпоративного бюджетирования
4. Основные понятия процесса бюджетирования
5. Проанализировать уровень производственно-финансового левериджа предприятия, если имеются следующие данные: цена единицы продукции 3,0 тыс.руб., удельные переменные расходы 2,0 тыс.руб., условно-постоянные расходы 30,0 млн.руб., объем производства увеличивается с 20000, 50000, 80000 и до 88000 единиц; проценты по ссудам составляют 20 тыс. руб.

#### ВАРИАНТ 8.

(ОК-3, ОК-6, ОПК-1, ОПК-2, ОПК-5, ПК-4, ПК-8, ПК-10, ПК -14, ПК-16)

1. Основные понятия финансового планирования
2. Оценка деловой активности организации.
3. Стратегии управления оборотными активами.
4. Сущность корпоративного финансового планирования. Типы внутрифирменного планирования
5. А. Петрову предлагают сдать в аренду участок на три года и выбрать один из двух вариантов оплаты аренды: а) 10 тыс. руб. в конце каждого года; б) 35 тыс. руб. в конце трехлетнего периода. Какой вариант более предпочтителен, если банк предлагает 20% годовых по вкладам.

#### ВАРИАНТ 9.

(ОК-3, ОК-6, ОПК-1, ОПК-2, ОПК-5, ПК-4, ПК-8, ПК-10, ПК -14, ПК-16)

1. Классификация корпоративного финансового планирования.
2. Персональные финансовые решения
3. Особенности методологии стратегического планирования
4. Планирование издержек производства и обращения
5. Рассчитать приведенную стоимость денежного потока (тыс.руб.): 12, 15, 9, ,25, если коэффициент дисконтирования  $r = 22\%$ .

#### ВАРИАНТ 10.

(ОК-3, ОК-6, ОПК-1, ОПК-2, ОПК-5, ПК-4, ПК-8, ПК-10, ПК -14, ПК-16)

1. Стоимость капитала: понятие и сущность.
2. Традиционные методы средне- и краткосрочного финансирования.
3. Развитие финансовых отношений и социально-экономическая значимость процесса персонального финансового планирования.
4. Корпоративное налоговое планирование.
5. Иванову предложено инвестировать 100 тыс. руб. на срок 5 лет при условии возврата этой суммы частями (ежегодно по 20 тыс. руб.). По истечении пяти лет выплачивается дополнительно вознаграждение в размере 30 тыс.руб. Принимать ли это предложение, если можно депонировать деньги в банк из расчета 12% годовых.

#### Критерии оценки:

**Оценка «зачтено»** выставляется обучающемуся, если выполнены все задания в работе, правильно и точно показан ход решения и вычислений, работа аккуратно оформлена согласно требованиям оформления письменных работ, сделаны обоснованные выводы, дана правильная и полная интерпретация выводов, обучающийся аргументированно обосновывает свою точку зрения, обобщает материал, уверенно и правильно отвечает на вопросы преподавателя в ходе защиты работы.

**Оценка «не зачтено»** выставляется обучающемуся, если выполнено менее половины всех заданий, решение содержит грубые ошибки, работа оформлена неаккуратно, с нарушением требований оформления письменных работ, неправильное обоснование выводов либо отсутствие выводов, во время защиты работы обучающийся не способен прокомментировать ход решения задачи, дает неправильные ответы, не способен сформировать выводы по работе.

#### **4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта профессиональной деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций**

##### **4.1. Методика проведения тестирования**

**Целью** этапа промежуточной аттестации по дисциплине (модулю), проводимой в форме тестирования, является оценка уровня усвоения обучающимися знаний, приобретения умений, навыков и сформированности компетенций в результате изучения учебной дисциплины (части дисциплины).

##### **Локальные нормативные акты, регламентирующие проведение процедуры:**

Проведение промежуточной аттестации обучающихся регламентируется Положением о текущем контроле успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся, введенным в действие приказом от 08.02.2018 № 61-ОД.

##### **Субъекты, на которых направлена процедура:**

Процедура оценивания должна охватывать всех обучающихся, осваивающих дисциплину (модуль). В случае, если обучающийся не прошел процедуру без уважительных причин, то он считается имеющим академическую задолженность.

##### **Период проведения процедуры:**

Процедура оценивания проводится по окончании изучения дисциплины (модуля) на последнем занятии. В случае проведения тестирования на компьютерах время и место проведения тестирования преподаватели кафедры согласуют с информационно-вычислительным центром и доводят до сведения обучающихся.

##### **Требования к помещениям и материально-техническим средствам для проведения процедуры:**

Требования к аудитории для проведения процедуры и необходимость применения специализированных материально-технических средств определяются преподавателем.

##### **Требования к кадровому обеспечению проведения процедуры:**

Процедуру проводит преподаватель, ведущий дисциплину (модуль).

##### **Требования к банку оценочных средств:**

До начала проведения процедуры преподавателем подготавливается необходимый банк тестовых заданий. Преподаватели кафедры разрабатывают задания для тестового этапа зачёта, утверждают их на заседании кафедры и передают в информационно-вычислительный центр в электронном виде вместе с копией рецензии. Минимальное количество тестов, составляющих фонд тестовых заданий, рассчитывают по формуле: трудоемкость дисциплины в з.е. умножить на 50.

Тесты включают в себя задания 3-х уровней:

- ТЗ 1 уровня (выбрать все правильные ответы)
- ТЗ 2 уровня (соответствие, последовательность)
- ТЗ 3 уровня (ситуационная задача)

##### **Соотношение заданий разных уровней и присуждаемые баллы**

	Вид промежуточной аттестации экзамен
Количество ТЗ 1 уровня (выбрать все правильные ответы)	30
Кол-во баллов за правильный ответ	1
Всего баллов	<b>30</b>
Количество ТЗ 2 уровня (соответствие, последовательность)	15

Кол-во баллов за правильный ответ	2
Всего баллов	<b>30</b>
Количество ТЗ 3 уровня (ситуационная задача)	5
Кол-во баллов за правильный ответ	8
Всего баллов	<b>40</b>
Всего тестовых заданий	<b>50</b>
Итого баллов	<b>100</b>
Мин. количество баллов для аттестации	70

### **Описание проведения процедуры:**

Тестирование является обязательным этапом экзамена независимо от результатов текущего контроля успеваемости. Тестирование может проводиться на компьютере или на бумажном носителе.

#### Тестирование на бумажном носителе:

Каждому обучающемуся, принимающему участие в процедуре, преподавателем выдается бланк индивидуального задания. После получения бланка индивидуального задания обучающийся должен выбрать правильные ответы на тестовые задания в установленное преподавателем время.

Обучающемуся предлагается выполнить 50 тестовых заданий разного уровня сложности на экзамене. Время, отводимое на тестирование, составляет не более полутора академических часов на экзамене.

#### Тестирование на компьютерах:

Для проведения тестирования используется программа INDIGO. Обучающемуся предлагается выполнить 50 тестовых заданий разного уровня сложности на экзамене. Время, отводимое на тестирование, составляет не более полутора академических часов на экзамене.

### **Результаты процедуры:**

Результаты тестирования на компьютере или бумажном носителе имеют качественную оценку «зачтено» – «не зачтено». Оценки «зачтено» по результатам тестирования являются основанием для допуска обучающихся к собеседованию. При получении оценки «не зачтено» за тестирование обучающийся к собеседованию не допускается и по результатам промежуточной аттестации по дисциплине (модулю) выставляется оценка «неудовлетворительно».

Результаты проведения процедуры в обязательном порядке проставляются преподавателем в экзаменационные ведомости в соответствующую графу.

## **4.2. Методика проведения устного собеседования**

**Целью процедуры** промежуточной аттестации по дисциплине (модулю), проводимой в форме устного собеседования, является оценка уровня усвоения обучающимися знаний, приобретения умений, навыков и сформированности компетенций в результате изучения учебной дисциплины (части дисциплины).

### **Локальные нормативные акты, регламентирующие проведение процедуры:**

Проведение промежуточной аттестации обучающихся регламентируется Положением о текущем контроле успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся, введенным в действие приказом от 08.02.2018 № 61-ОД.

### **Субъекты, на которые направлена процедура:**

Процедура оценивания должна охватывать всех обучающихся, осваивающих дисциплину (модуль). В случае, если обучающийся не проходил процедуру без уважительных причин, то он считается имеющим академическую задолженность.

### **Период проведения процедуры:**

Процедура оценивания проводится по окончании изучения дисциплины (модуля) в соответствии с приказом о проведении промежуточной аттестации. Деканатом факультета, отделом подготовки кадров высшей квалификации может быть составлен индивидуальный график прохождения промежуточной аттестации для обучающегося при наличии определенных обстоятельств.

**Требования к помещениям и материально-техническим средствам для проведения процедуры:**

Требования к аудитории для проведения процедуры и необходимость применения специализированных материально-технических средств определяются преподавателем.

**Требования к кадровому обеспечению проведения процедуры:**

Процедуру проводит преподаватель, ведущий дисциплину (модуль), как правило, проводящий занятия лекционного типа.

**Требования к банку оценочных средств:**

До начала проведения процедуры преподавателем подготавливается необходимый банк оценочных материалов для оценки знаний, умений, навыков. Банк оценочных материалов включает вопросы, как правило, открытого типа, перечень тем, выносимых на опрос, типовые задания. Из банка оценочных материалов формируются печатные бланки индивидуальных заданий (билеты). Количество вопросов, их вид (открытые или закрытые) в бланке индивидуального задания определяется преподавателем самостоятельно.

**Описание проведения процедуры:**

Каждому обучающемуся, принимающему участие в процедуре, преподавателем выдается бланк индивидуального задания. После получения бланка индивидуального задания и подготовки ответов обучающийся должен в меру имеющихся знаний, умений, навыков, сформированности компетенции дать устные развернутые ответы на поставленные в задании вопросы и задания в установленное преподавателем время. Продолжительность проведения процедуры определяется преподавателем самостоятельно, исходя из сложности индивидуальных заданий, количества вопросов, объема оцениваемого учебного материала, общей трудоемкости изучаемой дисциплины (модуля) и других факторов.

Собеседование может проводиться по вопросам билета и (или) по ситуационной(ым) задаче(ам). Результат собеседования при проведении промежуточной аттестации в форме экзамена определяется оценками «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно».

**Результаты процедуры:**

Результаты проведения процедуры в обязательном порядке проставляются преподавателем в зачетные книжки обучающихся и экзаменационные ведомости и представляются в деканат факультета, за которым закреплена образовательная программа.

По результатам проведения процедуры оценивания преподавателем делается вывод о результатах промежуточной аттестации по дисциплине.

### **4.3. Методика проведения контрольной работы**

**Целью процедуры** промежуточной аттестации по дисциплине (модулю), проводимой в форме защиты контрольной работы, является оценка уровня усвоения обучающимися знаний, приобретения умений, навыков и сформированности компетенций в результате изучения учебной дисциплины (части дисциплины), оценка способности обучающегося к научно-исследовательской деятельности.

**Локальные нормативные акты, регламентирующие проведение процедуры:**

Проведение промежуточной аттестации обучающихся регламентируется Положением о текущем контроле успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся, введенным в действие приказом от 08.02.2018 № 61-ОД.

**Субъекты, на которые направлена процедура:**

Процедура оценивания должна охватывать всех обучающихся, осваивающих дисциплину (модуль), по которой предусмотрено выполнение контрольной работы. В случае, если обучающийся не прошел процедуру без уважительных причин, то он считается имеющим академическую задолженность.

**Период проведения процедуры:**

Процедура оценивания проводится в соответствии с учебным планом и расписанием учебных занятий.

**Требования к помещениям и материально-техническим средствам для проведения процедуры:**

Требования к аудитории для проведения процедуры и необходимость применения специализированных материально-технических средств определяются преподавателем.

**Требования к кадровому обеспечению проведения процедуры:**

Процедуру проводит преподаватель, ведущий дисциплину (модуль).

**Требования к банку оценочных средств:**

До начала проведения процедуры преподавателем подготавливается необходимый банк оценочных материалов для оценки знаний, умений, навыков. Банк оценочных материалов включает в себя варианты контрольных работы. Обучающийся определяет вариант контрольной работы по последней цифре зачетной книжки.

**Описание проведения процедуры:**

Законченную работу студент сдает на кафедру в бумажном и электронном виде.

Контрольная работа подлежит проверке на наличие заимствований и плагиата. Затем работа направляется на рецензирование.

Рецензирование контрольной работы включает:

1. Выявление ошибок и недочетов в работе.
2. Составление рецензии.

Рецензент выясняет соответствие работы поставленному заданию, актуальность темы, самостоятельность выполнения работы, степень применения теоретических знаний на практике и практическую значимость работы, анализирует положительные стороны, недостатки и ошибки, оценивает стиль изложения и оформления.

**Результаты процедуры:**

Результат процедуры оценивается «зачтено», «не зачтено».

По результатам проведения процедуры оценивания преподавателем делается вывод о результатах промежуточной аттестации по дисциплине.