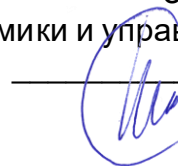


МИНОБРНАУКИ РОССИИ  
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ  
ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«ВОРОНЕЖСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»  
(ФГБОУ ВО «ВГУ»)

**УТВЕРЖДАЮ**

Заведующий кафедрой  
Экономики и управления организациями  
Трещевский Ю.И.



20.04.2021 г.

## **РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ**

Б1.В.19 Организация финансовой деятельности предприятия

- 1. Код и наименование направления подготовки:** 38.03.01 Экономика
- 2. Профиль подготовки:** Экономика предприятий и организаций
- 3. Квалификация выпускника:** бакалавр
- 4. Форма обучения:** очная
- 5. Кафедра, отвечающая за реализацию дисциплины:** кафедра Экономики и управления организациями
- 6. Составители программы:** Кособуцкая А.Ю., д.э.н., доц.
- 7. Рекомендована:** НМС экономического факультета, протокол № 4 от 15.04.2021 г.
- 8. Учебный год:** 2024-2025                      **Семестр** 7

## 9. Цели и задачи учебной дисциплины

*Цель изучения дисциплины* – формирование у студентов теоретических знаний и практических навыков, необходимых для принятия обоснованных решений по организации и управлению денежными потоками, системе планирования и бюджетирования в производстве и сфере услуг.

*Основные задачи:*

- формирование понятийно-терминологического аппарата, характеризующего финансовую деятельность предприятия;
- формирование умения использовать приобретенные теоретические знания при осуществлении мониторинга ресурсного обеспечения организации;
- ознакомление с техникой принятия финансовых решений на предприятии, методами расчета экономических показателей, характеризующих результаты деятельности организации;
- изучение методов практического управления активами, собственным и заемным капиталом, реальными и портфельными инвестициями, денежными потоками и финансовыми рисками.

## 10. Место учебной дисциплины в структуре ООП:

Дисциплина относится к дисциплинам части, формируемой участниками образовательных отношений.

Изучение дисциплины базируется на знаниях, полученных при изучении таких дисциплин как Экономическая теория. Микроэкономика, Финансы, Деньги, кредит, банки, Экономика и организация производства, Бизнес-планирование.

## 11. Планируемые результаты обучения по дисциплине/модулю (знания, умения, навыки), соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы (компетенциями) и индикаторами их достижения:

| Код  | Название компетенции  | Код(ы) | Индикатор(ы)   | Планируемые результаты обучения   |
|------|---|--------|--|---|
| ПК 4 | Способен управлять ресурсами, необходимыми для производства и реализации продукции (работ, услуг) | ПК 4.2 | Осуществляет мониторинг ресурсного обеспечения организации                     | Знать:<br>- основы бюджетирования и финансового планирования деятельности организации;<br>- источники финансирования предприятия, критерии их выбора;<br>- основные виды ценных бумаг компании;<br>- систему и структуру управленческой финансовой отчетности;<br>Уметь:<br>- анализировать потоки денежных средств, выявлять разрывы;<br>- составлять операционные и финансовые бюджеты предприятия;<br>- планировать потребность в финансовых ресурсах и рассчитывать затраты на их привлечение;<br>Владеть:<br>- навыками мониторинга финансового обеспечения организации. |
| ПК-5 | Способен оценивать финансово–хозяйственную, производственную деятельность                         | ПК 5.2 | Рассчитывает экономические показатели, характеризующие результаты деятельности | Знать:<br>- цели и задачи, особенности стратегических и портфельных инвесторов;<br>- методы оценки стоимости собственного и заемного капитала;<br>- методы оценки эффективности реальных и  |

|   |  |             |  |
|---|--|-------------|--|
| организации и выявлять резервы повышения их эффективности |  | организации | портфельных инвестиций;<br>- методы оценки стоимости бизнеса;<br>Уметь:<br>- рассчитывать средневзвешенную и предельную цену капитала предприятия;<br>- рассчитывать эффективность портфельных и реальных инвестиций;<br>- разрабатывать и отбирать для реализации инвестиционные проекты;<br>- оценивать стоимость бизнеса;<br>Владеть:<br>- навыками расчета экономических показателей деятельности организации. |
|---|--|-------------|--|

**12. Объем дисциплины в зачетных единицах/час. – 4 з.ед. / 144 ч.**

**Форма промежуточной аттестации – экзамен**

**13. Трудоемкость по видам учебной работы**

| Вид учебной работы                          | Трудоемкость |              |
|---|--------------|--------------|
|   | Всего        | По семестрам |
|   |              | 7 семестр    |
| Аудиторные занятия                          | 68           | 68           |
| в том числе:                                | лекции       | 34           |
|   | практические | 34           |
|   | лабораторные |              |
| Самостоятельная работа                      | 40           | 40           |
| в том числе: курсовая работа (проект)       |              |              |
| Форма промежуточной аттестации<br>(экзамен) | 36           | 36           |
| Итого:                                      | 144          | 144          |

**13.1. Содержание дисциплины**

| № п/п            | Наименование раздела дисциплины                          | Содержание раздела дисциплины   | Реализация раздела дисциплины с помощью онлайн-курса, ЭУМК* |
|------------------|--|---|---|
| <b>1. Лекции</b> |  |   |   |
| 1.1              | Управление денежными средствами                          | Управление денежными средствами. Анализ потоков денежных средств. Кассовый бюджет. Дефицит денежных средств. Управление временно свободными денежными средствами. Неденежные формы расчетов                                       | -   |
| 1.2              | Бюджетирование   | Бюджетирование. Планирование деятельности фирмы. Основные виды бюджетов предприятия. Операционные бюджеты, особенности и порядок их составления. Особенности и порядок составления основных бюджетов. Управление бюджетированием. | -   |
| 1.3              | Основы корпоративных финансов и получение финансирования | Основы корпоративных финансов и получение финансирования. Источники долгосрочного финансирования. Источники краткосрочного финансирования. Средневзвешенная и предельная цена капитала предприятия.                               | -   |
| 1.4              | Управление реальными инвестициями                        | Основные формы и особенности реальных инвестиций. Методы оценки эффективности реальных инвестиций.  |   |
| 1.5              | Управление портфельными инвестициями                     | Основные виды ценных бумаг компании и их особенности. Портфельные и стратегические инвесторы, их цели и задачи.   | -   |

|                                |  |   |   |
|--------------------------------|--|---|---|
| 1.6                            | Оценка стоимости бизнеса                                 | Цели и задачи оценки стоимости бизнеса. Виды стоимости бизнеса: рыночная, инвестиционная, восстановительная, ликвидационная. Подходы к оценке стоимости бизнеса. Методы оценки стоимости предприятия.   | - |
| 1.7                            | Система управленческой финансовой отчетности             | Система управленческой отчетности. Структура управленческой отчетности. Реализация системы управленческой отчетности.   | - |
| <b>2. Практические занятия</b> |  |   |   |
| 2.1                            | Управление денежными средствами                          | Понятие денежного потока и его составные элементы. Факторы, влияющие на формирование денежного потока. Решение задач.   | - |
| 2.2                            | Бюджетирование   | Классификация бюджетов предприятия. Операционные бюджеты: особенности и порядок их составления. Особенности и порядок составления основных бюджетов. Дополнительные бюджеты. Вспомогательные бюджеты. Решение задач. Составление бюджетов.  | - |
| 2.3                            | Основы корпоративных финансов и получение финансирования | Собственные, заемные и привлеченные средства компании. Достоинства и недостатки. Цена капитала из различных источников. Средневзвешенная и предельная цена капитала предприятия. Оптимизация структуры капитала. Современные технологии привлечения и использования финансовых ресурсов. Решение задач. | - |
| 2.4                            | Управление реальными инвестициями                        | Расчет показателей оценки эффективности реальных инвестиций: NPV, IRR, ARR, PI, MIRR, PP и DPP. Приоритеты показателей при выборе инвестиционного проекта. Решение задач.   | - |
| 2.5                            | Управление портфельными инвестициями                     | Модели выбора оптимального инвестиционного портфеля: портфельная теория Г. Марковица, модель Тобина, модель Шарпа, модель равновесной цены. Решение задач.  | - |
| 2.6                            | Оценка стоимости бизнеса                                 | Методы оценки стоимости бизнеса: сравнительные, доходные, затратные. Решение задач.   | - |
| 2.7                            | Система управленческой финансовой отчетности             | Информация, необходимая для управления производственными процессами предприятия. Пользователи и основные документы финансовой отчетности.   | - |

### 13.2. Темы (разделы) дисциплины и виды занятий

| № п/п | Наименование темы (раздела) дисциплины                   | Виды занятий (количество часов) |              |              |                        | Всего |
|-------|--|---------------------------------|--------------|--------------|------------------------|-------|
|       |  | Лекции                          | Практические | Лабораторные | Самостоятельная работа |       |
| 1     | Управление денежными средствами                          | 6                               | 6            |              | 6                      | 18    |
| 2     | Бюджетирование   | 4                               | 6            |              | 6                      | 16    |
| 3     | Основы корпоративных финансов и получение финансирования | 6                               | 6            |              | 6                      | 18    |
| 4     | Управление портфельными инвестициями                     | 6                               | 4            |              | 6                      | 16    |
| 5     | Управление реальными инвестициями                        | 6                               | 4            |              | 6                      | 16    |
| 6     | Оценка стоимости   | 4                               | 6            |              | 6                      | 16    |

|   |  |    |    |  |    |     |
|---|--|----|----|--|----|-----|
|   | бизнеса                                      |    |    |  |    |     |
| 7 | Система управленческой финансовой отчетности | 2  | 2  |  | 4  | 8   |
|   | Итого:                                       | 34 | 34 |  | 40 | 108 |

#### 14. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины:

В процессе преподавания дисциплины используются такие виды учебной работы, как лекции, практические занятия, контрольные работы, а также различные виды самостоятельной работы обучающихся.

Методические указания для обучающихся при работе над конспектом лекций во время проведения лекции.

Лекция – систематическое, последовательное, чаще монологическое изложение преподавателем учебного материала, как правило, теоретического характера.

В процессе лекции обучающимся рекомендуется вести конспект, что позволит впоследствии вспомнить изученный учебный материал, дополнить содержание при самостоятельной работе с литературой, подготовиться к экзамену.

Следует также обращать внимание на категории, формулировки, раскрывающие содержание тех или иных явлений и процессов, научные выводы и практические рекомендации. Желательно оставить в рабочих конспектах поля, на которых делать пометки из рекомендованной литературы, дополняющие материал прослушанной лекции, а также подчеркивающие особую важность отдельных теоретических положений.

Любая лекция должна иметь логическое завершение, роль которого выполняет заключение. Выводы формулируются кратко и лаконично, их целесообразно записывать. В конце лекции обучающиеся имеют возможность задать вопросы преподавателю по теме лекции.

Методические указания для обучающихся при работе на практическом занятии

Практические занятия реализуются в соответствии с рабочим учебным планом при последовательном изучении тем дисциплины.

В ходе подготовки к практическим занятиям обучающемуся рекомендуется изучить основную литературу, ознакомиться с дополнительной литературой, новыми публикациями в периодических изданиях: журналах, газетах и т.д. При этом следует учесть рекомендации преподавателя и требования учебной программы. Рекомендуется также дорабатывать свой конспект лекции, делая в нем соответствующие записи из литературы, рекомендованной преподавателем и предусмотренной рабочей программой. Следует подготовить тезисы для выступлений по всем учебным вопросам, выносимым на занятие.

В связи с тем, что активность обучающегося на практических занятиях является предметом контроля его продвижения в освоении курса, то подготовка к таким занятиям требует ответственного отношения.

Выполнение обучающимися набора практических заданий предметной области направлено на формирование навыков их решения.

Прежде чем приступить к выполнению практических заданий и решению задач, обучающемуся необходимо ознакомиться с соответствующими разделами программы дисциплины по учебной литературе, рекомендованной программой курса; получить от преподавателя информацию о порядке проведения занятия, критериях оценки результатов работы; получить от преподавателя конкретное задание и информацию о сроках выполнения, о требованиях к оформлению и форме представления результатов.

При выполнении задания необходимо привести развернутые пояснения хода решения и проанализировать полученные результаты. При необходимости обучающиеся имеют возможность задать вопросы преподавателю по трудностям, возникшим при решении задач.

#### 15. Перечень основной и дополнительной литературы, ресурсов интернет, необходимых для освоения дисциплины

а) основная литература:

| № п/п | Источник   |
|-------|--|
| 1.    | Керимов, В.Э. Учет затрат, калькулирование и бюджетирование в отдельных отраслях производственной сферы: учебник / В. Э. Керимов. – М.: Дашков и К°, 2020. – 384 с. [Электронный ресурс]. – URL: <a href="https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=573221">https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=573221</a> |

|    |   |
|----|---|
| 2. | Финансовый и инвестиционный менеджмент: учебник / И.З. Тогузова, Т.А. Хубаев, Л.А. Туаева, З.Р. Тавасиева. - М.: Прометей, 2018. - 375 с. [Электронный ресурс]. - URL: <a href="http://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=494863">http://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=494863</a>  |
| 3. | Балдин, К.В. Управление инвестициями: учебник / К.В. Балдин, Е.Л. Макриденко, О.И. Швайка ; под ред. К.В. Балдина. - М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2016. - 239 с. [Электронный ресурс]. URL: <a href="http://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=453251">http://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=453251</a> |

б) дополнительная литература:

| № п/п | Источник   |
|-------|--|
| 4.    | Колокольникова, А. И. Компьютерное моделирование финансовой деятельности: учебное пособие / А. И. Колокольникова. – М.; Берлин : Директ-Медиа, 2020. – 300 с. – URL: <a href="https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=597933">https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=597933</a>   |
| 5.    | Тютюкина, Е.Б. Финансы организаций (предприятий): учебник / Е.Б. Тютюкина. – М.: Дашков и К°, 2018. – 543 с. [Электронный ресурс]. – URL: <a href="https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=112330">https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=112330</a>  |
| 6.    | Учет затрат, калькулирование и бюджетирование в отраслях производственной сферы : учебное пособие / Е.И. Костюкова, В.С. Яковенко, С.А. Тунин и др. ; под ред. Е.И. Костюковой. - Ставрополь : Седьмое небо, 2015. - 314 с. [Электронный ресурс]. - URL: <a href="http://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=438864">http://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=438864</a> |
| 7.    | Руденко, А. М. Методы принятия финансовых решений: учебное пособие / А. М. Руденко, Э. И. Колобова. – М.: Прометей, 2018. – 294 с. [Электронный ресурс]. – URL: <a href="https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=494925">https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=494925</a>  |

в) информационные электронно-образовательные ресурсы (официальные ресурсы интернет)\*:

| № п/п | Ресурс  |
|-------|---|
| 8.    | Образовательный портал «Электронный университет ВГУ» / LMS Moodle <a href="https://edu.vsu.ru">https://edu.vsu.ru</a> |
| 9.    | ЭБС «Университетская библиотека ONLINE» <a href="https://biblioclub.ru/">https://biblioclub.ru/</a>                   |
| 10.   | ЭБС «Лань» <a href="https://e.lanbook.com/">https://e.lanbook.com/</a>  |
| 11.   | Справочная правовая система «Консультант плюс»: <a href="http://www.consultant.ru/">http://www.consultant.ru/</a> ;   |
| 12.   | Справочная правовая система «Гарант»: <a href="http://www.garant.ru">www.garant.ru</a>                                |
| 13.   | Бизнес журнал: <a href="http://www.business-magazine.ru/">http://www.business-magazine.ru/</a> ;                      |
| 14.   | Клуб менеджеров: executive <a href="http://www.executive.ru">http://www.executive.ru</a>                              |
| 15.   | Энциклопедия Экономиста: <a href="http://www.grandars.ru/">http://www.grandars.ru/</a> .                              |
| 16.   | Стратегические решения и риск менеджмент, журнал: <a href="https://www.jsdrm.ru/jour">https://www.jsdrm.ru/jour</a>   |

## 16. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы

| № п/п | Источник  |
|-------|---|
| 17.   | Закирова, О.В. Управление финансовыми потоками и бюджетирование на предприятии: учебное пособие / О.В. Закирова, Е.Е. Гамова. – Йошкар-Ола: Поволжский государственный технологический университет, 2018. – 156 с. [Электронный ресурс]. – URL: <a href="https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=560492">https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=560492</a> |

## 17. Образовательные технологии, используемые при реализации учебной дисциплины, включая дистанционные образовательные технологии (ДОТ, электронное обучение (ЭО), смешанное обучение):

При реализации дисциплины проводятся обзорные лекции, проблемные и дискуссионные семинарские занятия, выполняется решение задач и выполнение практических заданий. Проверка практических заданий и решения задач может осуществляться с использованием дистанционных образовательных технологий (ДОТ)

## 18. Материально-техническое обеспечение дисциплины:

Учебная аудитория: специализированная мебель, Ноутбук, Проектор

## 19. Оценочные средства для проведения текущей и промежуточной аттестаций

Порядок оценки освоения обучающимися учебного материала определяется содержанием следующих разделов дисциплины:

| № п/п  | Наименование раздела дисциплины (модуля)  | Компетенция(и) | Индикатор(ы) достижения компетенции | Оценочные средства                         |
|--|---|----------------|-------------------------------------|--|
| 1.   | Управление денежными средствами.<br>Бюджетирование.<br>Основы корпоративных финансов и получение финансирования.<br>Управление портфельными инвестициями.<br>Управление реальными инвестициями.<br>Система управленческой финансовой отчетности.                              | ПК-4           | 4.2                                 | Практические задания<br>Контрольная работа |
| 2.   | Управление денежными средствами.<br>Бюджетирование.<br>Основы корпоративных финансов и получение финансирования.<br>Управление портфельными инвестициями.<br>Управление реальными инвестициями.<br>Оценка стоимости бизнеса.<br>Система управленческой финансовой отчетности. | ПК-5           | 5.2                                 | Практические задания<br>Контрольная работа |
| Промежуточная аттестация<br>форма контроля – экзамен |   |                |                                     | КИМ  |

## 20. Типовые оценочные средства и методические материалы, определяющие процедуры оценивания

### 20.1. Текущий контроль успеваемости

Контроль успеваемости по дисциплине осуществляется с помощью следующих оценочных средств:

#### 20.1.1 Перечень практических заданий (примеры задач)

1. Сберегательный счет был открыт 15 февраля и на него была положена сумма в 5 тыс. руб. В следующем квартале 10 апреля на счет поступили 3 тыс. руб., затем 20 мая со счета были сняты 2 тыс. руб., 1 сентября добавлена сумма в 1 тыс. руб., 4 декабря счет был закрыт. Год невисокосный. Определить сумму, полученную владельцем счета, если процентная ставка равнялась 12 % годовых, и применялся метод 365/360.

2. По какой цене инвестор согласится приобрести облигацию с нулевым купоном номинальной стоимостью 100 р. и сроком обращения 3 года, если приемлемая для него ставка дохода составляет 18% годовых?

3. Администрация предприятия изучает возможность организации производства новой продукции. В результате реализации инвестиционных мероприятий планируется ежегодно получать чистую прибыль в размере 7800 тыс.р., единовременные капитальные затраты составят 22 900 тыс.р., а средняя взвешенная цена капитала предприятия - 34%. С использованием показателей «рентабельность инвестиций» и «цена капитала» определите целесообразность осуществления данных мероприятий.

4. На основе данных таблицы определить показатель чистой текущей стоимости проекта, если дисконтная ставка составляет 14%. Рассчитать дисконтированный срок окупаемости инвестиционного проекта. Дать заключение о целесообразности принятия данного инвестиционного решения.

Оценка инвестиционной привлекательности долговременных капитальных вложений

| Период времени, лет | Денежный поток, тыс. р. | Фактор текущей стоимости, коэф. | Текущая стоимость, тыс. р. | Текущая стоимость нарастающим итогом, тыс. р. |
|---------------------|-------------------------|---------------------------------|----------------------------|---|
| 0                   | -700 000                | 1,0000                          |                            |   |
| 1                   | +273 100                |                                 |                            |   |
| 2                   | +255 824                |                                 |                            |   |
| 3                   | +250 206                |                                 |                            |   |
| 4                   | +241 694                |                                 |                            |   |
| NPV                 | X                       | X                               |                            |   |

5. Какова приведенная стоимость аннуитета постнумерандо с изменяющимся денежным потоком общей продолжительностью 10 лет, имеющего нулевые поступления в первые 3 года и равные поступления в 1000 долл. в оставшиеся годы, если рыночная норма прибыли равна 8 % для первых трех лет и 10 % для оставшихся семи лет?

Критерии оценки:

оценка «отлично» выставляется студенту, если он правильно выполнил практическое задание, сделал логически обоснованные корректные развернутые выводы по полученным результатам, оформил решение надлежащим образом;

- оценка «хорошо» выставляется студенту, если практическое задание выполнено верно, имеют место негрубые (расчетные) ошибки, сделаны корректные выводы по полученным результатам, либо решение выполнено верно, но не представлены (или представлены не полностью) выводы по расчетам; решение оформлено надлежащим образом;

- оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если ход решения задачи верный, но была допущена одна или две ошибки, приведшие к неправильному ответу или не получен ответ и приведено неполное решение задачи, но используемые формулы и ход приведенной части решения верны;

- оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, если задача не решена; в работе получен неверный ответ, связанный с грубой ошибкой, отражающей непонимание используемых формул и правил, а также если приведен правильный ответ, но решение отсутствует.

### 20.1.3 Перечень заданий для контрольных работ

1. Составить план-график оплаты поставщикам за потребляемое сырье при условии:

1) стоимость потребляемого сырья составляет в 1-м квартале - 900 тыс.руб.; во 2-м – 1200 тыс.руб.; в 3-м – 1420 тыс.руб.; в 4-м – 1390 тыс.руб.;

2) оплата поставщику за сырье производится на следующих условиях: доля оплаты за сырье, приобретенное в конкретном квартале, составляет 50% от стоимости приобретенного сырья. На оставшиеся 50% сырья поставщик предоставляет отсрочку платежа, которая должна быть погашена в следующем квартале.

Расчеты свести в таблицу.

Таблица

План-график оплаты приобретаемого сырья, тыс., руб.

| Наименование показателей                          | Квартал 1 | Квартал 2 | Квартал 3 | Квартал 4 | За год |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|--------|
| Кредиторская задолженность на начало периода      |           |           |           |           |        |
| Сумма задолженности к погашению в текущем периоде |           |           |           |           |        |
| Оплата за сырье 1 квартала                        |           |           |           |           |        |
| Оплата за сырье 2 квартала                        |           |           |           |           |        |
| Оплата за сырье 3 квартала                        |           |           |           |           |        |
| Оплата за сырье 4 квартала                        |           |           |           |           |        |
| Итого выплат                                      |           |           |           |           |        |



2. Рассчитать бюджет закупок материалов на месяц при условии:

- 1) стоимость используемых материалов в производственном процессе за месяц составляет 900 тыс. руб.;
- 2) ожидаемый остаток материалов на складе на начало месяца - 240 тыс.руб.;
- 3) остаток материалов по нормативу на конец месяца должен быть равен 300 тыс.руб.

3. Предприятие шьет рубашки и брюки. В прогнозируемом периоде может быть отработано 20 тыс. человеко-часов. При этом за один человеко-час можно сшить либо одну рубашку, либо три пары брюк.

Исходные данные для составления прогноза приведены в таблице.

Таблица

Исходные данные для прогнозирования

| Показатель   | Рубашки | Брюки |
|--|---------|-------|
| Цена реализации, руб.  | 20      | 25    |
| Переменные издержки на единицу продукции, руб.               | 8       | 19    |
| Валовая маржа на единицу продукции, руб.                     | 12      | 6     |
| Коэффициент валовой маржи на единицу продукции, доли единицы | 0,6     | 0,24  |

Спрогнозируйте, какой из товаров выгоднее производить предприятию.

Критерии оценки:

- оценка «отлично» выставляется студенту, если он правильно выполнил все задания контрольной работы, сделал логически обоснованные корректные развернутые выводы по полученным результатам, оформил решение надлежащим образом; возможны недочеты в решении не более, чем одной задачи;
- оценка «хорошо» выставляется студенту, если не менее 4-х заданий контрольной работы выполнены верно, либо имеют место негрубые (расчетные) ошибки в не более чем двух заданиях, сделаны корректные выводы по полученным результатам; либо решение всех заданий выполнено верно, но не представлены (или представлены не полностью) выводы по расчетам; решение оформлено надлежащим образом;
- оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если правильно выполнено 3 задания; либо ход решения всех задач верный, но были допущены ошибки, приведшие к неправильным ответам;
- оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, если в работе корректно выполнено менее трех заданий, а также если приведены правильные ответы, но решения отсутствуют.

## 20.2. Промежуточная аттестация

Промежуточная аттестация по дисциплине осуществляется с помощью следующих оценочных средств:

### 20.2.1 Перечень вопросов к экзамену:

1. Управление денежными средствами.
2. Анализ потоков денежных средств.
3. Кассовый бюджет.
4. Дефицит денежных средств.
5. Управление временно свободными денежными средствами.
6. Неденежные формы расчетов.
7. Бюджетирование и планирование деятельности фирмы.
8. Основные виды бюджетов предприятия.
9. Операционные бюджеты, их особенности.
10. Порядок составления операционных бюджетов.
11. Особенности составления финансовых бюджетов.
12. Порядок составления финансовых бюджетов.
13. Управление бюджетированием в организации.
14. Оценка финансовой деятельности фирмы.
15. Собственные, заемные и привлеченные средства компании. Достоинства и недостатки.
16. Источники долгосрочного финансирования. Цена капитала из этих источников.

17. Источники краткосрочного финансирования.
18. Средневзвешенная и предельная цена капитала предприятия.
19. Лизинг, виды лизинга. Преимущества и недостатки лизинговых сделок.
20. Факторинг, классификация факторинга.
21. Венчурный капитал, виды венчурного капитала. Основные виды ценных бумаг компании и их особенности.
22. Бизнес-ангельское, мезонинное и посевное финансирование.
23. Краудфандинг.
24. ICO – первичное размещение токенов.
25. Портфельные инвесторы, их цели и задачи.
26. Стратегические инвесторы, их цели и задачи.
27. Основные формы и особенности реальных инвестиций.
28. Статические методы оценки эффективности реальных инвестиций, их достоинства и ограничения.
29. Динамические методы оценки эффективности реальных инвестиций, их достоинства и ограничения.
30. Основные типы портфелей ценных бумаг.
31. Доходность портфеля.
32. Модели выбора оптимального инвестиционного портфеля.
33. Фундаментальный, технический и новостной анализ.
34. Критерии отбора инвестиционных проектов.
35. Цели и задачи оценки стоимости бизнеса.
36. Виды стоимости бизнеса.
37. Подходы к оценке стоимости бизнеса.
38. Методы оценки стоимости предприятия.
39. Система управленческой финансовой отчетности.
40. Структура управленческой финансовой отчетности.

### 20.2.2 Перечень практических заданий для экзамена:

1. Производственная мощность предприятия рассчитана на производство 100000 изделий, рыночная цена которых 250 тыс. руб. Постоянные расходы составляют 8300 млн. руб. Переменные расходы на изделие –120 тыс. руб. Определить себестоимость изделия, прибыль и безубыточный объем продаж.

В связи с потерей рынков сбыта портфель заказов уменьшился до 30000 шт. Постоянные и переменные затраты остались на том же уровне. Определить себестоимость изделия, прибыль и безубыточный объем продаж.

Предприятие соглашается разместить 50000 изделий по цене 230 тыс. руб. Дополнительные постоянные расходы составляют 160 млн. руб.

Выгодно ли это предприятию. Определить себестоимость изделия, прибыль и безубыточный объем продаж.

2. Выручка от реализации произведенной продукции компании составила 1,500 млн. руб. Совокупные переменные издержки - 1,050 млн. руб. Постоянные издержки - 0,3 млн. руб.

Определить:

1). Сколько процентов прибыли сохранит компания при сокращении выручки от реализации на 25%?

2). При каком снижении выручки (в %) фирма лишится прибыли и встанет на порог рентабельности.

3). На сколько процентов необходимо снизить постоянные издержки, чтобы при сокращении выручки на 25% фирма сохранила 75% ожидаемой прибыли (сила воздействия операционного рычага остается прежней).

3. Определить показатели экономической эффективности инвестиционного проекта. Выбрать наиболее привлекательный проект.

|          | I    | p1  | p2   | PV | NPV | PI |
|----------|------|-----|------|----|-----|----|
| Проект А | -100 | 200 | 2500 |    |     |    |

|          |       |      |      |  |  |  |
|----------|-------|------|------|--|--|--|
| Проект Б | -1000 | 1500 | 2500 |  |  |  |
|----------|-------|------|------|--|--|--|

Прогнозируемая ставка – 10%

4. Аналитики компании составили сводные данные о стоимости источников в случае финансирования новых проектов (%):

| Диапазон варьирования величины источника, долл. | Заемный капитал | Привилегированные акции | Обыкновенные акции |
|---|-----------------|-------------------------|--------------------|
| 0 – 250 000                                     | 7               | 15                      | 20                 |
| 250 000 – 500 000                               | 7               | 15                      | 22                 |
| 500 000 – 750 000                               | 8               | 17                      | 23                 |
| 750 000 – 1 000 000                             | 9               | 18                      | 24                 |
| Свыше 1 000 000                                 | 12              | 18                      | 26                 |

Целевая структура капитала: привилегированные акции – 15 %; обыкновенный акционерный капитал – 50 %; заемный капитал – 35 %.

Имеется следующий портфель независимых инвестиционных проектов:

| Проект | Величина инвестиций, тыс. долл. | IRR, % |
|--------|---------------------------------|--------|
| A      | 250                             | 15     |
| B      | 150                             | 18     |
| C      | 190                             | 22     |
| D      | 150                             | 13     |
| E      | 120                             | 17     |
| F      | 300                             | 19     |

Рассчитать значение WACC для каждого интервала финансирования. Обосновать, какие проекты можно рекомендовать к реализации и рассчитать инвестиционный бюджет.

Контрольно-измерительные материалы промежуточной аттестации включают в себя теоретические вопросы, позволяющие оценить уровень полученных знаний, и практическое задание, позволяющее оценить степень сформированности умений и навыков.

Студенты, в течение семестра успешно выполнившие все практические задания и получившие оценки «хорошо» и «отлично» за контрольную работу освобождаются от выполнения практического задания на экзамене и отвечают только на теоретические вопросы.

Для оценивания результатов обучения на экзамене используется 4-х балльная шкала: «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно».

Соотношение критериев и шкалы оценивания результатов обучения:

| Критерии оценивания компетенций   | Шкала оценок |
|---|--------------|
| Обучающийся демонстрирует глубокое знание теоретических и методических основ финансовой деятельности предприятия; умения и навыки анализа проблем, связанных с принятием финансовых решений на предприятии, корректно использует инструменты планирования и мониторинга финансового обеспечения организации; знает и применяет формулы, необходимые для проведения расчета и анализа экономических показателей, характеризующих результаты деятельности организации, умеет решать задачи, анализировать ситуации, делать практические выводы и предлагать рекомендации по решению выявленных проблем.<br>Текущие аттестации пройдены на оценки «отлично». | Отлично      |
| Обучающийся излагает теоретические вопросы КИМ систематизировано и последовательно, демонстрирует умение анализировать материал и проблемы, связанные с планированием и использованием финансовых ресурсов предприятия, умеет рассчитывать и анализировать экономические показатели, характеризующие результаты деятельности организации, однако не все выводы носят аргументированный и доказательный характер; имеют место неточности и незначительные ошибки в расчетах.<br>Прохождение текущих аттестаций на оценки «хорошо» и «отлично».   | Хорошо       |

|   |                            |
|---|----------------------------|
| <p>Содержание теоретического материала раскрыто неполно или непоследовательно, но усвоены основные категории, связанные с финансовой деятельностью предприятия. Имеются существенные затруднения или допущены ошибки в использовании инструментов планирования и мониторинга финансового обеспечения деятельности организации; допускает неточности и ошибки при проведении расчетов и анализе экономических показателей, характеризующих результаты деятельности организации, выводы не аргументированы и недоказательны.</p> <p>Прохождение текущих аттестаций на положительные оценки, в т.ч. «удовлетворительно».</p> | <p>Удовлетворительно</p>   |
| <p>Обнаружено незнание или непонимание большей или наиболее важной части учебного материала. Обучающийся не способен применять знания для решения практических задач, анализа проблем, связанных с принятием финансовых решений на предприятии, не умеет использовать инструменты финансового планирования деятельности организации и мониторинга ее финансового обеспечения, а также рассчитывать и анализировать экономические показатели, характеризующие результаты деятельности организации.</p> <p>Непрохождение текущих аттестаций / получение оценок «неудовлетворительно».</p>                                   | <p>Неудовлетворительно</p> |