


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.

12.05.2022 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.В.16 Финансовые технологии в управлении

- 1. Код и наименование направления подготовки:** 38.03.02 Менеджмент
- 2. Профиль подготовки:** Менеджмент 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 21.04.2022 г.
- 8. Учебный год:** 2024-2025 **Семестр** 5, 6

9. Цели и задачи учебной дисциплины

Целями освоения учебной дисциплины являются: формирование у обучающихся комплекса теоретических знаний и практических навыков финансового планирования деятельности организации и ее структурных подразделений; формирования учетных и отчетных документов, аналитических материалов в целях осуществления внутреннего контроля деятельности экономического субъекта.

Задачи учебной дисциплины:

- формирование умения использовать приобретенные теоретические знания, в научно-исследовательской работе, в конкретной управленческой деятельности в организациях;
- формирование понятийно-терминологического аппарата, характеризующего финансовые технологии в управлении;
- освоение основных приемов оперативного и стратегического управления финансовыми ресурсами организации, разработки финансовой политики;
- изучение методов финансового планирования, бюджетирования, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию структуры капитала;
- изучение методов практического управления капиталом предприятия, реальными и портфельными инвестициями, денежными потоками и финансовыми рисками;
- ознакомление с техникой принятия финансовых решений на предприятии;
- приобретение навыков использования современных технических средств и информационных технологий для решения аналитических задач в области управления финансами компании, формирования документов и аналитических материалов для осуществления внутреннего контроля за деятельностью организации.

10. Место учебной дисциплины в структуре ООП:

Дисциплина относится к дисциплинам части, формируемой участниками образовательных отношений.

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-1	Способен применять формы и методы предварительного, текущего и последующего анализа и контроля экономических процессов	ПК-1.3	Формирует учетные и отчетные документы, а также аналитические материалы в целях осуществления внутреннего контроля деятельности экономического субъекта	Знать: <ul style="list-style-type: none">- основные понятия, категории и инструменты финансовых технологий в управлении;- методы и инструменты анализа потока денежных средств;- методы оценки стоимости собственного и заемного капитала;- основные источники долгосрочного и краткосрочного финансирования, критерии их выбора;- методы оценки эффективности портфельных и реальных инвестиций;- методы оценки стоимости бизнеса;- систему и структуру управленческой финансовой отчетности; Уметь: <ul style="list-style-type: none">- проводить анализ денежных потоков;- рассчитывать стоимость источников

				финансирования; – разрабатывать альтернативные стратегии финансирования; – оценивать эффективность портфельных и реальных инвестиций; – оценивать стоимость бизнеса; – выявлять и оценивать финансовые риски, находить способы их снижения; – формировать учетные и отчетные документы, аналитические материалы для внутреннего контроля деятельности организации. Владеть: – навыками анализа проблем, связанных с использованием финансовых технологий в управлении; – навыками использования финансовых технологий в управлении.
ПК 6	Способен управлять производственной (операционной) деятельностью	ПК 6.3	Использует инструменты финансового планирования деятельности организации и ее структурных подразделений	Знать: - основы финансового планирования и бюджетирования в организации; - основные виды бюджетов предприятия, их структуру, порядок и особенности составления; Уметь: - планировать потребность в финансовых ресурсах и рассчитывать затраты на их привлечение; - разрабатывать финансовый план предприятия; - составлять операционные и финансовые бюджеты; - разрабатывать финансовую политику организации; - управлять финансовыми рисками; Владеть: - методами и инструментами финансового планирования профессиональной деятельности.

12. Объем дисциплины в зачетных единицах/час. – 5 з.ед. / 180 ч.

Форма промежуточной аттестации – зачет, зачет с оценкой

13. Трудоемкость по видам учебной работы

Вид учебной работы	Трудоемкость			
	Всего	По семестрам		
		5 семестр	6 семестр	
Аудиторные занятия	100	32	68	
в том числе:	лекции	50	16	34
	практические	50	16	34
	лабораторные			
Самостоятельная работа	80	40	40	
в том числе: курсовая работа (проект)	-	-	-	
Форма промежуточной аттестации (зачет, зачет с оценкой)	-	-	-	
Итого:	180	72	108	

13.1. Содержание дисциплины

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Содержание раздела дисциплины	Реализация раздела дисциплины с помощью онлайн-курса, ЭУМК*
1. Лекции			
1.1	Финансовые отношения организации и формирование денежных потоков	Финансовые отношения организации. Стейкхолдеры. Сущность и виды денежных потоков. Анализ денежных потоков. Управление остатками денежных средств. Кассовый бюджет. Дефицит денежных средств. Управление временно свободными денежными средствами. Неденежные формы расчетов.	-
1.2	Финансовое планирование	Цели, задачи, принципы финансового планирования. Этапы финансового планирования. Способы и методы финансового планирования. Содержание и структура финансового плана предприятия. Критерии оценки качества финансового планирования. Оперативное финансовое планирование: платежный календарь, расчет потребности в краткосрочном кредите, кассовая заявка.	-
1.3	Бюджетирование	Сущность бюджетирования. Место бюджетирования в системах планирования и учета на предприятии. Цель, задачи, направления бюджетирования. Функции бюджетирования. Процесс бюджетирования. Финансовая структура фирмы. Организация бюджетирования на предприятии: бюджетный регламент, бюджетный период, бюджетный цикл.	
1.4	Источники финансирования деятельности и цена капитала фирмы	Собственные, заемные и привлеченные средства компании. Достоинства и недостатки. Источники долгосрочного финансирования. Источники краткосрочного финансирования. Цена капитала из различных источников. Средневзвешенная и предельная цена капитала предприятия. Оптимизация структуры капитала.	-
1.5	Современные технологии привлечения и использования финансовых ресурсов	Лизинг и лизинговые операции. Виды лизинга. Преимущества и недостатки лизинговых сделок. Факторинг. Классификация факторинга. Характеристика факторинговых операций. Венчурный капитал. Виды венчурного капитала. Факторы, влияющие на принятие решений о венчурном инвестировании.	
1.6	Управление реальными инвестициями	Основные формы и особенности реальных инвестиций. Статические и динамические методы оценки эффективности реальных инвестиций, их достоинства и ограничения.	-
1.7	Управление финансовыми инвестициями и портфелем ценных бумаг	Инвестиционный портфель и цели его формирования. Основные типы портфелей ценных бумаг. Факторы, определяющие формирование портфеля финансовых инструментов. Доходность портфеля. Фундаментальный, технический и новостной анализ. Инновации в финансовых инвестициях.	-
1.8	Долгосрочная финансовая политика: инвестиционная политика	Содержание, принципы и этапы разработки инвестиционной политики организации. Типы инвестиционной политики по целям вложения финансовых ресурсов с учетом рискованных предпочтений. Факторы, влияющие на инвестиционную политику	

		предприятия.	
1.9	Долгосрочная финансовая политика: дивидендная политика компании	Дивиденды и прибыль. Типы дивидендов, формы и порядок выплат. Теоретические подходы к формированию дивидендной политики. Факторы, определяющие дивидендную политику. Этапы формирования дивидендной политики. Основные подходы к выплате дивидендов.	
1.10	Краткосрочная финансовая политика	Ценовая политика. Учетная политика. Налоговая политика. Политика управления оборотными активами. Политики управления кредиторской задолженностью.	
1.11	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. Стадии процесса оценки. Согласование результатов оценки.	
1.12	Управление финансовыми рисками	Сущность и классификация финансовых рисков. Цели и задачи управления финансовыми рисками. Методы оценки уровня финансового риска. Внутренние и внешние механизмы снижения финансовых рисков.	-
1.13	Система управленческой финансовой отчетности	Система управленческой отчетности. Структура управленческой отчетности. Реализация системы управленческой отчетности.	-
2. Практические занятия			
2.1	Финансовые отношения организации и формирование денежных потоков	Понятие денежного потока и его составные элементы. Факторы, влияющие на формирование денежного потока. Решение задач.	-
2.2	Финансовое планирование	Стратегические, текущие и оперативные финансовые планы. Структура затрат компании и эффект операционного рычага. Точка безубыточности и запас финансовой прочности организации. Решение задач.	-
2.3	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.	-
2.4	Источники финансирования деятельности и цена капитала фирмы	Стоимость собственного капитала предприятия: методы оценки. Оценка стоимости заемного капитала. Эффект финансового рычага (в 1-ой и 2-ой концепции). Оценка средневзвешенной и предельной цены капитала предприятия. Решение задач.	-
2.5	Современные технологии привлечения и использования финансовых ресурсов	Лизинг. Факторинг. Венчурное финансирование. Бизнес-ангельское, мезонинное и посевное финансирование. Краудфандинг. ICO – первичное размещение токенов. Решение задач.	-
2.6	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.	-
2.7	Управление финансовыми	Модели выбора оптимального инвестиционного	-

	ми инвестициями и портфелем ценных бумаг	портфеля: портфельная теория Г. Марковица, модель Тобина, модель Шарпа, модель равновесной цены. Решение задач.	
2.8	Долгосрочная финансовая политика: инвестиционная политика	Последовательность разработки инвестиционной политики предприятия. Факторы, влияющие на инвестиционную политику. Особенности инвестиционной политики предприятий на современном этапе. Решение задач.	-
2.9	Долгосрочная финансовая политика: дивидендная политика компании	Типы дивидендов, формы и порядок выплат. Основные типы дивидендной политики и подходы к ее формированию (консервативный, умеренный, агрессивный). Решение задач.	
2.10	Краткосрочная финансовая политика	Политика управления оборотными активами, этапы ее разработки. Подходы к формированию оборотных активов. Управление запасами, управление дебиторской задолженностью, управление денежными активами. Политика управления кредиторской задолженностью. Решение задач.	
2.11	Оценка стоимости бизнеса	Методы оценки стоимости бизнеса: сравнительные, доходные, затратные. Решение задач.	
2.12	Управление финансовыми рисками	Методы оценки уровня финансового риска. Решение задач.	
2.13	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.	Финансовые отношения организации и формирование денежных потоков	4	4		6	14
2.	Финансовое планирование	4	4		6	14
3.	Бюджетирование	4	4		6	14
4.	Источники финансирования деятельности и цена капитала фирмы	4	4		6	14
5.	Современные технологии привлечения и использования финансовых ресурсов	4	4		8	16
6.	Управление реальными инвестициями	4	4		6	14
7.	Управление финансовыми инвестициями и портфелем ценных бумаг	4	4		8	16
8.	Долгосрочная финансовая политика: инвестиционная политика	4	4		6	14
9.	Долгосрочная	4	4		6	14

	финансовая политика: дивидендная политика компании					
10.	Краткосрочная финансовая политика	4	4		6	14
11.	Оценка стоимости бизнеса	4	4		6	14
12.	Управление финансовыми рисками	4	4		6	14
13.	Система управленческой финансовой отчетности	2	2		4	
	Итого:	50	50		80	180

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 зачету.

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 развёрнутые 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:

№	Источник
1.	Финансовая стратегия, планирование и бюджетирование: учебное пособие / И.А. Белолипецв, И.И. Лукина, А.С. Кабирова, Д.В. Чувилин. – М.: Прометей, 2021. – 192 с. – URL: https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=690627
2.	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: https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=573221
3.	Финансовый и инвестиционный менеджмент: учебник / И.З. Тогузова, Т.А. Хубаев, Л.А. Туаева, З.Р. Тавасиева; Финансовый университет при Правительстве РФ. – М.: Прометей, 2018. - 375 с. [Электронный ресурс]. - URL: http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=494863
4.	Балдин К.В. Управление инвестициями: учебник / К.В. Балдин, Е.Л. Макриденко, О.И. Швайка; под общ. ред. К.В. Балдина. – М.: Дашков и К°, 2022. – 238 с. – URL: https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=684459

б) дополнительная литература:

№	Источник
5.	Тютюкина, Е.Б. Финансы организаций (предприятий): учебник / Е.Б. Тютюкина. – М.: Дашков и К°, 2018. – 543 с. [Электронный ресурс]. – URL: https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=112330
6.	Финансовое моделирование в фирме: учебник / Д. Эрнст, И. Хэкер, М.А. Федотова [и др.]; под общ. ред. С.Ю. Богатырева; пер. с нем. А.А. Новоселовой, А.М. Ахметовой. – М.: Прометей, 2020. – 295 с. – URL: https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=612066
7.	Руденко А.М. Методы принятия финансовых решений: учебное пособие / А. М. Руденко, Э. И. Колобова. – М.: Прометей, 2018. – 294 с. [Электронный ресурс]. – URL: https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=494925

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

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

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: https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=560492

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 практических заданий. Проверка выполнения практических заданий может осуществляться с использованием дистанционных образовательных технологий (ДОТ)

18. Материально-техническое обеспечение дисциплины:

Учебная аудитория: специализированная мебель, Ноутбук Lenovo IdeaPad G7800, Проектор Optoma W331,3300ansi lm

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.	Финансовые отношения организации и формирование денежных потоков Финансовое планирование Бюджетирование Источники финансирования деятельности и цена капитала фирмы Современные технологии привлечения и использования финансовых ресурсов Долгосрочная финансовая политика: инвестиционная политика Долгосрочная финансовая политика: дивидендная политика компании Краткосрочная финансовая политика	ПК-6	6.3	Практические задания Контрольная работа № 1
2.	Финансовые отношения организации и формирование денежных потоков Источники финансирования деятельности и цена капитала фирмы Современные технологии привлечения и использования финансовых ресурсов Управление реальными инвестициями Управление финансовыми инвестициями и портфелем ценных бумаг Долгосрочная финансовая политика: инвестиционная политика Долгосрочная финансовая политика: дивидендная политика компании Краткосрочная финансовая политика Оценка стоимости бизнеса Управление финансовыми рисками Система управленческой финансовой отчетности	ПК-1	1.3	Практические задания Контрольная работа № 2
Промежуточная аттестация форма контроля – зачет; зачет с оценкой				Перечень вопросов Практическое задание

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. 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.

2. На основе данных таблицы определить показатель чистой текущей стоимости проекта, если дисконтная ставка составляет 14%. Рассчитать дисконтированный срок окупаемости инвестиционного проекта. Составить отчет (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		

3. 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?

4. Рассматриваются два варианта инвестирования одинаковы средств в альтернативные проекты. Первый проект предполагает отдачу в конце первого года 700 тыс., в конце второго года 1 млн, в конце 3 года 1,2 млн. Второй проект предполагает старт генерации денежного потока через 2 года по 1 млн в течение 5 лет. Стоимость капитала вашей компании составляет 13%. Дать аналитическое заключение, какой проект следует выбрать?

5. Оцените pre-money и post-money стоимость венчура на основании следующих условий: первоначальная стоимость, оцениваемая инноваторами – 5 млн., стартовые инвестиции – 2 млн, через 2 года после начала инвестиций – 5 млн, через 4 года после начала инвестиций еще 3 млн. Со 2 года проект будет генерировать денежный поток 2,3,6,8,12 млн. соответственно. На 7 год инвесторы планируют продажу проекта фонду прямых инвестиций за 60 млн. Стоимость капитала инвесторы оценивают в 15%, риск в 23%.

Критерии оценки:

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

- оценка «хорошо» выставляется обучающемуся, 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 обучающемуся, 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 обучающемуся, 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

Задача 1.

Составить аналитический отчёт о движении денежных средств предприятия прямым методом по следующим данным:

Таблица 1

Аналитический отчёт о движении ДС (прямой метод)

Показатели	Базисный год	Отчётный год
Остаток ДС на начало периода	445	591
I. Движение ДС в текущей (операционной) деятельности		
....		
Результат от текущей деятельности (приток +, отток -)	-11 145	- 11 043
II. Движение ДС в инвестиционной деятельности		
.....		
Результат от инвестиционной деятельности	738	7 061
III. Движение ДС в финансовой деятельности		
...		
Результат от финансовой деятельности	17 134	6 886
Поступило – всего		
Выплаты – всего		
Всего – приток (+), отток (-) ДС		

В таблицу заносятся по соответствующим разделам (I, II, III) следующие данные (базисный год/отчётный год)

1. Поступления выручки от реализации продукции – 46 443 / 92 447
2. Прочие статьи финансовой деятельности – 1 862 / 1 442
3. Поступления от продажи имущества – 725 / 784
4. Бюджетная ссуда – 4 800 / 4 800
5. Оплата счётов поставщиков – -23 041 / -37 662
6. Оплата труда – -10 900 / -18 150
7. Поступления от реализации основных средств – 1 050 / 7 745
8. Взносы в бюджет и внебюджетные фонды – -8 141 / -27 119
9. Накладные расходы – -6 388 / -9 925
10. Погашение ссуд – - 412 / -5 498
11. Прочие поступления и выплаты по операционной деятельности – -560 / 1 638
12. Приобретение основных средств – -312 / -684
13. Банковский кредит – 11 084 / 4 542
14. Выплаты процентов по ссудам банка – -9 728 / -13 647
15. Целевое финансирование и поступления – - / 1 920
16. Долгосрочные финансовые вложения – -200 / -320

Задача 2.

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					

Задача 3.

Расчитать 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.

Задача 4.

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.

Задача 5.

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»: все расчеты выполнены корректно, последовательно и не требуют дополнительных пояснений. Делаются обоснованные выводы. Демонстрируются глубокие знания методов и инструментов финансового планирования деятельности организации и ее структурных подразделений, умение анализировать данные предприятия для принятия финансовых решений и осуществления контроля за его деятельностью.
- Оценка «хорошо»: расчеты выполнены корректно. Демонстрируется умение анализировать материал, однако не все выводы носят аргументированный и доказательный характер.
- Оценка «удовлетворительно»: в расчетах имеют место ошибки. Имеются затруднения с выводами.
- Оценка «неудовлетворительно»: грубые ошибки в расчетах. Знания по дисциплине обрывочны, не представляют определенной системы.

20.2. Промежуточная аттестация

Промежуточная аттестация по дисциплине осуществляется с помощью следующих оценочных средств:

20.2.1 Перечень вопросов к зачету:

1. Финансовые отношения организации. Стейкхолдеры.
2. Сущность и виды денежных потоков. Анализ денежных потоков.
3. Факторы, влияющие на формирование денежного потока.
4. Управление остатками денежных средств.
5. Кассовый бюджет. Дефицит денежных средств.
6. Управление временно свободными денежными средствами.
7. Неденежные формы расчетов.
8. Цели, задачи, принципы финансового планирования. Этапы финансового планирования.
9. Способы и методы финансового планирования.
10. Структура затрат компании и эффект операционного рычага.
11. Точка безубыточности и запас финансовой прочности организации.
12. Содержание и структура финансового плана предприятия. Критерии оценки качества финансового планирования.
13. Оперативное финансовое планирование: платежный календарь, расчет потребности в краткосрочном кредите, кассовая заявка.
14. Сущность бюджетирования. Место бюджетирования в системах планирования и учета на предприятии.
15. Цель, задачи, направления бюджетирования.
16. Функции бюджетирования.
17. Процесс бюджетирования.
18. Классификация бюджетов предприятия. Операционные бюджеты: особенности и порядок их составления.
19. Особенности и порядок составления основных бюджетов.
20. Дополнительные бюджеты. Вспомогательные бюджеты
21. Финансовая структура фирмы.
22. Организация бюджетирования на предприятии: бюджетный регламент, бюджетный период, бюджетный цикл.
23. Собственные, заемные и привлеченные средства компании. Достоинства и недостатки.
24. Источники долгосрочного финансирования.
25. Источники краткосрочного финансирования.
26. Стоимость собственного капитала предприятия: методы оценки.
27. Оценка стоимости заемного капитала.
28. Эффект финансового рычага (в 1-ой и 2-ой концепции).
29. Средневзвешенная и предельная цена капитала предприятия.
30. Оптимизация структуры капитала.

20.2.1 Перечень вопросов к зачету с оценкой:

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. Основы корпоративных финансов и получение финансирования.
16. Источники долгосрочного финансирования.
17. Источники краткосрочного финансирования.
18. Средневзвешенная и предельная цена капитала предприятия.
19. Основные виды ценных бумаг компании и их особенности.
20. Лизинг и лизинговые операции. Виды лизинга. Преимущества и недостатки лизинговых сделок.
21. Факторинг. Классификация факторинга. Характеристика факторинговых операций.
22. Венчурный капитал. Виды венчурного капитала. Факторы, влияющие на принятие решений о венчурном инвестировании.
23. Основные формы и особенности реальных инвестиций.
24. Статические и динамические методы оценки эффективности реальных инвестиций, их достоинства и ограничения.
25. Инвестиционный портфель и цели его формирования.
26. Основные типы портфелей ценных бумаг. Факторы, определяющие формирование портфеля финансовых инструментов. Доходность портфеля.
27. Фундаментальный, технический и новостной анализ.
28. Инновации в финансовых инвестициях.
29. Содержание, принципы и этапы разработки инвестиционной политики организации.
30. Типы инвестиционной политики по целям вложения финансовых ресурсов с учетом рискованных предпочтений.
31. Факторы, влияющие на инвестиционную политику предприятия.
32. Дивиденды и прибыль. Типы дивидендов, формы и порядок выплат.
33. Теоретические подходы к формированию дивидендной политики.
34. Факторы, определяющие дивидендную политику.
35. Этапы формирования дивидендной политики.
36. Основные подходы к выплате дивидендов.
37. Ценовая политика.
38. Учетная политика.
39. Налоговая политика.
40. Политика управления оборотными активами.
41. Политики управления кредиторской задолженностью.
42. Цели и задачи оценки стоимости бизнеса.
43. Виды стоимости бизнеса: рыночная, инвестиционная, восстановительная, ликвидационная.
44. Подходы к оценке стоимости бизнеса.
45. Методы оценки стоимости предприятия: сравнительные, доходные, затратные.
46. Стадии процесса оценки.
47. Сущность и классификация финансовых рисков.
48. Цели и задачи управления финансовыми рисками.
49. Методы оценки уровня финансового риска.
50. Внутренние и внешние механизмы снижения финансовых рисков.
51. Система управленческой отчетности. Структура управленческой отчетности.
52. Пользователи и основные документы финансовой отчетности.

20.2.2 Перечень практических заданий для зачета (примеры заданий):

1. Составить аналитический отчет о движении денежных средств предприятия косвенным методом по следующим данным:

Таблица 2

Аналитический отчет о движении ДС (косвенный метод)	Сумма
Наименование статей	
I. Текущая (операционная) деятельность	
...	
Чистый денежный поток от текущей деятельности	5 472
II. Инвестиционная деятельность	
...	
Чистый денежный поток от инвестиционной деятельности	- 10 320
III. Финансовая деятельность	
...	
Чистый денежный поток от финансовой деятельности	7 152
Чистая сумма (увеличение или снижение ДС)	
ДС на начало года	552
ДС на конец года	

В таблицу заносятся по соответствующим разделам (I, II, III) следующие данные (базисный год/ отчетный год):

1. Приобретение оборудования и транспортных средств – -12 000
2. Поступления по краткосрочным займам – 360
3. Чистая прибыль – 4 800
4. Амортизация основных средств – 3 000
5. Поступления от дополнительной эмиссии акций – 1 056
6. Возврат материалов из производства на склад – 24
7. Поступления от реализации излишнего оборудования – 480
8. Снижение поступлений от дебиторов – -2 088
9. Поступления от продажи ценных бумаг – 1 800
10. Увеличение остатка производственных запасов – -1 128
11. Погашение долгосрочных займов – -960
12. Приобретение долгосрочных ценных бумаг (акций) – -600
13. Погашение краткосрочных займов – -864
14. Сумма списания остаточной стоимости недоамортизированных основных средств – -480
15. Поступления по долгосрочным займам – 9 000
16. Поступление материалов от ликвидации основных средств после капитального ремонта – 1 344
17. Выплаченные дивиденды акционерам – -1 440

2. Предприятие принимает заказ на производство 50000 изделий по цене 230 тыс. руб. за единицу. Постоянные расходы составляют 8300 млн. руб. Переменные расходы на изделие –120 тыс. руб. Дополнительные постоянные расходы составляют 160 млн. руб. Выгодно ли это предприятию? Определить себестоимость изделия, прибыль и безубыточный объем продаж.

3. 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 из-держки, чтобы при сокращении выручки на 25% фирма сохранила 75% ожидаемой прибыли (сила воздействия операционного рычага остается прежней).

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.

Обучающиеся, в течение семестра успешно выполнившие все практические задания и получившие оценки «хорошо» и «отлично» за контрольную работу освобождаются от выполнения практического задания на зачете (зачете с оценкой) и отвечают только на теоретические вопросы.

Для оценивания результатов обучения на зачете используется 2-х балльная шкала: «зачтено», «не зачтено».

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

Соотношение критериев и шкалы оценивания результатов обучения:

Критерии оценивания компетенций	Шкала оценок
<p>Обучающийся демонстрирует глубокое знание теоретических и методических основ финансовых технологий в управлении; умения и навыки анализа проблем, связанных с принятием финансовых решений на предприятии, корректно использует инструменты финансового планирования деятельности организации и ее структурных подразделений; знает и применяет формулы, необходимые для проведения финансовых расчетов и анализа для планирования и осуществления внутреннего контроля деятельности экономического субъекта, умеет решать задачи, анализировать ситуации, делать практические выводы и предлагать рекомендации по решению выявленных проблем, формировать отчетные и учетные документы. Текущие аттестации пройдены на оценки «отлично».</p>	<p>Отлично (зачтено)</p>
<p>Обучающийся излагает теоретические вопросы КИМ систематизировано и последовательно, демонстрирует умение анализировать материал и проблемы, связанные с использованием финансовых технологий на предприятии, определяет задачи финансового планирования деятельности организации и ее структурных подразделений, умеет формировать учетные и отчетные документы, аналитические материалы, однако не все выводы носят аргументированный и доказательный характер; при использовании инструментов финансового планирования деятельности организации и ее структурных подразделений допускает неточности и незначительные ошибки; знает и применяет формулы, необходимые для проведения финансовых расчетов и проведения анализа деятельности предприятия, но допускает неточности. Прохождение текущих аттестаций на оценки «хорошо» и «отлично».</p>	<p>Хорошо (зачтено)</p>
<p>Содержание теоретического материала раскрыто неполно или непоследовательно, но усвоены основные категории, связанные с финансовыми технологиями в управлении. Имеются существенные затруднения или допущены ошибки в использовании инструментов финансового планирования деятельности организации и ее структурных подразделений (знает отдельные формулы, но допускает значительные неточности в их применении); допускает неточности и ошибки при формировании аналитических материалов, учетных и отчетных документов, выводы не аргументированы и недоказательны. Прохождение текущих аттестаций на положительные оценки, в т.ч. «удовлетворительно».</p>	<p>Удовлетворительно (зачтено)</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 ее структурных подразделений, формировать учетные и отчетные документы, а также аналитические материалы в целях осуществления внутреннего контроля деятельности экономического субъекта. Непрохождение текущих аттестаций / получение оценок «неудовлетворительно».</p>	<p>Неудовлетворительно (не зачтено)</p>

