

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«Национальный исследовательский ядерный университет «МИФИ»  
**Обнинский институт атомной энергетики –**  
филиал федерального государственного автономного образовательного учреждения высшего образования  
«Национальный исследовательский ядерный университет «МИФИ»  
**(ИАТЭ НИЯУ МИФИ)**

## **ОТДЕЛЕНИЕ СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКИХ НАУК (О)**

Одобрено на заседании Ученого  
совета ИАТЭ НИЯУ МИФИ  
Протокол № 23.4 от 24.04.2023

### **МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ для преподавателя по дисциплине**

**ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ**

---

*название дисциплины*

для студентов направления подготовки

**38.03.05 Бизнес-информатика**

---

*код и название направления подготовки*

образовательная программа

**ИТ-инфраструктура организации**

---

Форма обучения: очная

**г. Обнинск 2023 г.**

## ВВЕДЕНИЕ

Методические рекомендации для преподавателей по дисциплине «Финансовый менеджмент» представляют собой комплекс рекомендаций и разъяснений, позволяющих преподавателю оптимальным образом организовать процесс обучения по данной дисциплине. Дисциплина «Финансовый менеджмент» является одной из профильных дисциплин в обеспечении профессионального становления будущего бизнес-информатика.

Цель дисциплины – формирование у будущих специалистов современных фундаментальных знаний для принятия обоснованных управленческих решений в области управления финансами организации, раскрытие сущностных основ взаимодействия теории и практики финансового менеджмента, и выработка у студентов системного видения решения стратегических и тактических проблем управления финансами и разработки финансовой политики организаций различной отраслевой и ведомственной принадлежности на основе применения сформированной в курсе системы знаний и практических навыков по анализу отчетности компаний.

Задачи дисциплины:

1. Раскрытие концептуальных теоретико-методологических положений финансового менеджмента и финансового анализа и обоснование их роли в процессе функционирования блока финансового управления на предприятии.
2. Формирование навыков проведения анализа финансового состояния предприятия и прогнозирования возможного банкротства и ознакомление студентов со всем спектром видов, методов и приемов финансового анализа, методикой его проведения в интересах различных пользователей информации о финансовом состоянии анализируемого предприятия.
3. Изучение технологий разработки программы финансового оздоровления предприятия и обеспечении более эффективного использования финансовых ресурсов.
4. Формирование знаний об особенностях денежного оборота хозяйствующего субъекта и особенностях организации управления финансами.
5. Освоение существующих методик анализа стоимости и структуры капитала.
6. Изучение системы информационного обеспечения финансового менеджмента.
7. Формирование современного представления об управлении активами и пассивами предприятия.
8. Формирование представления о стратегии и тактике финансового управления в современной рыночной экономике.

9. Овладение современными методиками оценки эффективности принимаемых финансовых решений.
10. Формирование целостного представления об основах оценки финансовых и предпринимательских рисков.
11. Овладение методологическими приемами планирования и прогнозирования денежных потоков.
12. Выработка навыков формирования стратегии и тактики на основе современных экономических показателей и/или поведения экономических агентов в различных секторах финансовых рынков.

Дисциплина реализуется в рамках части, формируемой участниками образовательных отношений, и относится к общепрофессиональному модулю.

Дисциплина изучается на 3 курсе в 6 семестре.

Основными видами учебной работы по данной дисциплине являются лекции, практические занятия, самостоятельная работа обучающихся.

## 1 Лекции

Лекции являются одним из основных методов обучения по дисциплине «Финансовый менеджмент». Главной задачей каждой лекции является раскрытие сущности темы и анализ ее основных положений. Рекомендуется на первой лекции довести до внимания студентов структуру дисциплины и его разделы, а в дальнейшем указывать начало каждого раздела (модуля), суть и его задачи, а, закончив изложение, подводить итог по этому разделу, чтобы связать его со следующим.

Содержание лекций определяется рабочей программой дисциплины и представлено в таблице.

Не- деля	Наименование раздела /темы дисциплины	Содержание
1	<b>I Теоретические и концептуальные основы финансового менеджмента</b>	
-	Современные теории финансового менеджмента	Тема вынесена на самостоятельное изучение и изучается в рамках часов, отведенных на самостоятельную работу студентов по курсу
1	Основы управления финансами организаций.	Комплекс финансовых решений фирмы и корпорации на различных этапах ее жизненного цикла. Принятие финансовых решений в корпорации. Стратегическое финансовое планирование. Рынок капитала как среда функционирования корпорации. Модель совершенного рынка капитала – методологическая основа построения аналитических моделей корпорации. Принцип создания экономической прибыли – основа анализа финансовых решений корпорации. Альтернативные издержки как принцип построения финансового анализа.
1-3	<b>Управление финансовой устойчивостью и капиталом компании</b>	
1-2	Анализ политики привлечения капитала. Структура и средневзвешенная цена капитала	Варианты финансирования деятельности организации. Состав, структура и динамика собственного капитала. Понятие чистых активов и их экономическое содержание. Методика расчета чистых активов. Экономическое содержание и назначение статей бухгалтерской отчетности: чистые активы и собственный капитал. Структурно- динамический анализ обязательств организации. Анализ кредиторской задолженности. Оценка краткосрочных обязательств. Понятие цены капитала. Цена собственного и заемного капитала. Средняя цена капитала. Показатели соотношения источников финансирования предприятий и оценка их оптималь-

Не- деля	Наименование раздела /темы дисциплины	Содержание
		ности. Анализ структуры капитала. Дивидендная политика. Методики дивидендных выплат. Показатель WACC и методика его расчета.
2-3	Управление финансовой устойчивостью, ликвидностью и платежеспособностью организации	<p>Понятие финансовой устойчивости. Система показателей анализа финансовой устойчивости, порядок их расчета. Анализ наличия достаточности чистых активов. Анализ наличия собственных оборотных средств. Анализ обеспеченности запасов и затрат собственными оборотными средствами. Классификация типов финансовой устойчивости. Анализ соотношения собственного и заемного капитала. Расчет и оценка коэффициентов финансовой устойчивости. Определение необходимого прироста собственного капитала на основе критериев финансовой устойчивости. Определение факторов, воздействующих на финансовую устойчивость, и путей ее укрепления.</p> <p>Платежеспособность краткосрочная и долгосрочная. Абсолютные показатели ликвидности и платежеспособности. Оценка ликвидности бухгалтерского баланса. Оценка и расчет показателей ликвидности и платежеспособности. Преимущества и недостатки коэффициентного метода анализа ликвидности. Факторы, влияющие на ликвидность активов. Тенденции изменения ликвидности и их оценок. Внутренний анализ текущих активов и краткосрочных обязательств. Анализ влияния изменения операционного цикла на текущую платежеспособность предприятия.</p>
4-7	<b>III Управление структурой баланса</b>	
4-5	Анализ инвестиционной деятельности. Инвестиционные и финансовые решения	<p>Понятие инвестиционного проекта. Этапы инвестиционного проекта – первоначальные инвестиции, период реализации проекта, завершение проекта. Характеристики инвестиционного проекта – риск и денежные потоки. Принципы анализа эффективности инвестиционных проектов. Потоки денежных средств проекта на различных этапах его жизни. Бухгалтерские методы оценки эффективности проекта и их ограниченность: период окупаемости (PB), метод бухгалтерской рентабельности (ARR). Традиционные методы анализа эффективности (NPV, IRR, DPB, PI).</p>

Не- деля	Наименование раздела /темы дисциплины	Содержание
		<p>Роль теоремы разделения инвестиционных и финансовых решений. Правило чистой приведенной стоимости инвестиций и связь с финансовым рынком и концепцией портфеля-копии. Внутренняя норма доходности проекта как финансовая ставка доходности и норма экономической прибыли. Индекс рентабельности проекта (P/I) и особенности его применения в анализе эффективности проектов. Финансовый подход к определению периода окупаемости проекта: период окупаемости с учетом дисконтирования.</p> <p>Специфические проблемы в анализе проектов. Множественность ставок IRR. Модифицированная IRR. Роль предпосылок о возможности повторения проектов и метод эквивалентного аннуитетного потока в анализе проектов с различными сроками жизни. Проблема различия объемов первоначальных инвестиций. Типичные инвестиционные проекты снижения затрат и замены оборудования. Выбор инвестиционных проектов в условиях наличия бюджетных ограничений.</p>
5-6	Управление оборотными активами	<p>Понятие оборотного капитала и его анализ. Анализ состава оборотных активов. Классификация оборотных активов. Источники финансирования оборотных активов. Анализ дебиторской задолженности, производственных запасов, остатков готовой продукции и др. Оборачиваемость оборотных активов по их видам. Основные факторы, определяющие величину и скорость оборота оборотных активов. Расчет высвобождения (привлечения) оборотных активов в результате ускорения (замедления) их оборачиваемости. Оценка эффективности использования текущих активов.</p> <p>Формирование политики управления запасами на предприятии. Система расчетов и управление дебиторской задолженностью. Оценка соотношения дебиторской и кредиторской задолженности. Влияние инфляции на оценку их реальной стоимости</p>
7	Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика компании. Источники финансирования деятельности	<p>Управление денежными средствами и ликвидностью. Мотивы хранения наличности. Спекулятивный мотив и мотив предосторожности. Трансакционный мотив. Остатки на счетах. Издержки по хранению наличности. Понятие оборота денег.</p>

Не- деля	Наименование раздела /темы дисциплины	Содержание
		<p>Оборот поступлений и чистый оборот. Управление ликвидностью. Поступление денег и их сосредоточение. Различные типы ценных бумаг на денежном рынке. Модель ВАТ. Модель Миллера-Орра. Модель Стоуна. Факторы, влияющие на плановое денежное сальдо.</p> <p>Управление кредитами и производственными запасами. Кредит компании и дебиторская задолженность. Компоненты кредитной политики. Денежные потоки при выделении кредита. Инвестиции в дебиторскую задолженность. Условия продажи. Структура пассива баланса. Собственный капитал и его элементы. Заемный капитал и его основные категории. Особенности долгосрочного и краткосрочного кредитования. Кредиторская задолженность. Причины ее образования и влияние на деятельность организации.</p>
8-11	<b>IV Управление финансовыми результатами и рентабельностью</b>	
8-9	Анализ финансовых результатов и управление ими	<p>Анализ и оценка финансовых результатов. Прибыль как показатель эффективности хозяйственной деятельности и источник приращения капитала организации. Формирование и расчет показателей прибыли. Анализ уровня и динамики финансовых результатов по данным отчета о прибылях и убытках. Факторный анализ прибыли от продаж. Формирование прибыли до налогообложения нераспределенной прибыли. Факторы роста прибыли и методы их анализа. Анализ «качества прибыли». Анализ маржинального дохода. Оценка запаса финансовой прочности. Использование нераспределенной прибыли отчетного года и прошлых лет. Оценка дивидендной политики организации.</p>
9-11	Рентабельность и ее виды	<p>Рентабельность активов и капитала как показатели эффективности хозяйственной деятельности организации. Система показателей оценки рентабельности активов и капитала и порядок их расчета. Моделирование показателей рентабельности активов и капитала как база проведения многофакторного анализа. Основные факторы и пути повышения рентабельности активов. Рентабельность продаж и направления ее роста. Показатели деловой активности (капиталоотдачи)</p>

Не- деля	Наименование раздела /темы дисциплины	Содержание
		организации и пути их улучшения. Финансовая рентабельность капитала и факторы ее повышения. Финансовый рычаг. Эффект финансового рычага.
11- 16	<b>Планирование и прогнозирование в финансовом менеджменте</b>	
12- 13	Денежные потоки и особенности их формирования	Классификация денежных потоков. Оценка достаточности денежных средств. Денежный аспект платежеспособности. Использование информации отчета о движении денежных средств для анализа денежных потоков в разрезе основных видов деятельности предприятия. Определение чистого денежного потока. Прямой и косвенный методы анализа и оценки движения денежных потоков. Коэффициентный метод анализа эффективности управления денежными потоками.
14- 16	Способы применения аналитических процедур управления финансами в нетиповых ситуациях	Возможности применения показателей финансового анализа для оценки тех или иных сторон деятельности предприятия. Анализ кредитоспособности заемщика: классы кредитоспособности, методы оценки кредитоспособности. Оценка вероятности банкротства. Причины банкротства. Нормативно-правовая база проведения процедуры банкротства. Оценка финансовой несостоятельности организаций. Показатели банкротства российских предприятий. Определение признаков банкротства по формуле «Z - счета» Э. Альтмана, российским и зарубежным методикам (методики Лиса, Бивера, Таффлера, Сайфулина-Кадыкова, Савицкой и т.д.). Особенности методики анализа деятельности неплатежеспособных предприятий. Использование процедур финансового анализа для разработки программы финансового оздоровления неплатежеспособных предприятий.
-	Методы прогнозирования в финансовом анализе. Учет инфляционной составляющей	Тема вынесена на семинарские занятия, а также на самостоятельное изучение и изучается в рамках часов, отведенных на самостоятельную работу студентов по курсу

Для эффективного проведения лекционного занятия рекомендуется соблюдать последовательность ее основных этапов:



- 1) формулировку темы лекции;
  - 2) указание основных изучаемых разделов или вопросов и предполагаемых затрат времени на их изложение;
  - 3) изложение вводной части;
  - 4) изложение основной части лекции;
  - 5) краткие выводы по каждому из вопросов;
  - 6) заключение;
  - 7) рекомендации литературных источников по излагаемым вопросам.
- Дадим краткую характеристику каждого из лекционных этапов.

Начальный этап каждого лекционного занятия – оглашение основной темы лекции с краткой аннотацией предлагаемых для изучения вопросов. Преподаватель должен сообщить о примерном плане проведения лекции и предполагаемом распределении бюджета времени. Если очередное занятие является продолжением предыдущей лекции, необходимо кратко сформулировать полученные ранее результаты, необходимые для понимания и усвоения изучаемых вопросов.

Во вводной части достаточно кратко характеризуется место и значение данной темы в курсе, дается обзор важнейших источников и формулируются основные вопросы или задачи, решение которых необходимо для создания стройной системы знаний в данной предметной области. В этой части лекции демонстрируются основные педагогические методы, которые будут использоваться при изложении материала и устанавливается контакт с аудиторией.

Основная часть лекции имеет своей целью раскрытие содержания основных вопросов или разделов и определяется логической структурой плана лекции. При этом используются основные педагогические способы изложения материала: описание-характеристика, повествование, объяснение и др. Преподаватель должен также умело использовать эффективные методические приемы изложения материала – анализ, обобщение, индукцию, дедукцию, противопоставления, сравнения и т.д., обеспечивающие достаточно высокий уровень качества учебного процесса.

В заключительной части лекции проводят обобщение наиболее важных и существенных вопросов, делаются выводы, формулируются задачи для самостоятельной работы слушателей и указывается рекомендуемая литература. Оставшееся время используют для ответов на вопросы, задаваемые слушателями, и для возможной дискуссии о содержании лекции.

Содержание лекционного материала должно строго соответствовать содержательной части утвержденной рабочей учебной программы дисциплины и соответствовать основным дидактическим принципам, которые обеспечивают соответствие излагаемого материала научно-методическим основам экономической деятельности. Основными из них являются целостность, научность, доступность, систематичность и наглядность.

Целостность лекции обеспечивается созданием единой ее структуры, основанной на взаимосвязи задач занятия и содержания материала, предназначенного для усвоения студентами.

Научность лекции предполагает соответствие материала основным по-

ложениям современной науки, абсолютное преобладание объективного фактора и доказательность выдвигаемых положений. Для научно обоснованной лекции характерны ясность, логичность, аргументированность, точность и сжатость.

Принцип доступности лекции предполагает, что содержание учебного материала должно быть понятным, а объем этого материала посильным для всех студентов. Это означает, что степень сложности лекционного материала должна соответствовать уровню развития и имеющемуся запасу знаний и представлений студентов.

Систематичность лекционного материала определяется взаимосвязью изучаемого материала с ранее изученным, постепенным повышением сложности рассматриваемых вопросов, взаимосвязью частей изучаемого материала, обобщением изученного материала, стройностью изложения материала по содержанию и внешней форме его подачи, рубрикацией курса, темы, вопроса и единообразием структуры построения материала.

Принцип наглядности содержания лекции требует использования при чтении лекции визуальных носителей информации в виде презентаций, поскольку основной поток информации в учебном процессе воспринимается обучаемым зрительно. Демонстрационный материал во всех случаях должен играть подчиненную роль и не подменять содержания лекции. В каждый момент лекции необходимо демонстрировать только тот наглядный материал, который иллюстрирует излагаемые положения.

При проведении лекционных занятий по дисциплине используются следующие виды лекций: информационные, проблемные, лекции-визуализации, лекции с опорным конспектированием.

Основным признаком информационной лекции является простой способ передачи готовых знаний учащимся через монологическую форму общения.

В отличие от информационной лекции, в проблемной лекции, лекции-визуализации происходит активное освоение содержания обучения с включением механизмов творческого осмысления. В этом процессе учащиеся проявляют собственную активность в контексте диалогического взаимодействия и общения в ходе лекции.

Лекции проблемного характера отличает то, что процесс познания студентов приближается к поисковой, исследовательской деятельности. При этом обеспечивается достижение трех основных целей: усвоение студентами теоретических знаний, развитие теоретического мышления и формирование познавательного интереса к содержанию учебного предмета и профессиональной мотивации будущего специалиста. На такой лекции новое знание вводится через проблемность вопроса, задачи или ситуации. При этом процесс познания студентов в сотрудничестве и диалоге с преподавателем приближается к исследовательской деятельности. Содержание проблемы раскрывается путем организации поиска ее решения или суммирования и анализа традиционных и современных точек зрения.

Другая форма лекции – лекция-визуализация – является результатом

поиска новых возможностей реализации известного в дидактике принципа наглядности, содержание которого меняется под влиянием данных психолого-педагогической науки, форм и методов активного обучения. Лекция-визуализация представляет собой визуальную форму подачи лекционного материала средствами компьютерной техники или аудио- и видеотехники (видео-лекция). Чтение такой лекции сводится к развернутому или краткому комментированию просматриваемых визуальных материалов.

Лучше использовать разные виды наглядности – натуральной, изобразительной, символической. При переходе от текста к зрительной форме или от одного вида наглядности к другому теряется некоторое количество информации. Однако это может быть преимуществом, поскольку позволяет сконцентрировать внимание на наиболее важных аспектах и особенностях содержания лекции, способствовать его пониманию и усвоению.

## 2 Практические занятия (семинары)

Практические занятия являются важной частью учебного процесса в вузе. Они проводятся с целью закрепления лекционного материала, овладения понятийным аппаратом предмета, методами и приёмами исследования, изучаемыми в рамках учебной дисциплины. Главной целью такого рода занятий является научиться применению теоретических знаний на практике.

Содержание практических занятий по дисциплине «Финансовый менеджмент» представлено в таблице.

Не- деля	Наименование раздела /темы дисциплины	Содержание
-	<b>I Теоретические и концептуальные основы финансового менеджмента</b>	
-	Современные теории финансового менеджмента	Тема вынесена на самостоятельное изучение и изучается в рамках часов, отведенных на самостоятельную работу студентов по курсу
-	Основы управления финансами организаций.	Материал рассматривается на лекционном занятии и в рамках часов самостоятельной работы
2-4	<b>II Управление финансовой устойчивостью и капиталом компании</b>	
2-3	Анализ политики привлечения капитала. Структура и средне-взвешенная цена капитала	1. Анализ состава, структуры и динамики собственного капитала (по данным бухгалтерского баланса и по данным формы «Отчет об изменении капитала») 2. Экономико-правовое содержание показателя чистых активов и порядок его расчета. 3. Структурно-динамический анализ обязательств организации. 4. Оценка оптимальности соотношения собственного и заемного капитала. Факторы, определяю-

Не- деля	Наименование раздела /темы дисциплины	Содержание
		<p>щие структуру капитала.</p> <p>5. Альтернативные подходы определения цены собственного и заемного капитала.</p> <p>Традиционные методы планирования структуры капитала: EBIT-EPS анализ. Моделирование приспособления компании к оптимальной структуре капитала: модель налога на финансовую неустойчивость. Оптимальная и целевая структура капитала фирмы. Оценка оптимальной структуры капитала на основе модели средневзвешенных затрат на капитал (метода рейтинга). Анализ и планирование структуры капитала на основе модели операционной прибыли. Использование модели скорректированной приведенной стоимости для оценки оптимальной структуры капитала. Учет интересов стейкхолдеров (заинтересованных групп) в определении целевой структуры капитала. Планирование целевой структуры капитала в компаниях с высокими возможностями роста. Расчет WACC.</p>
3-4	Управление финансовой устойчивостью, ликвидностью и платежеспособностью организации	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Понятие финансовой устойчивости: сущность, значение анализа и аспекты оценки.</li> <li>2. Содержание методики анализа финансовой устойчивости организации.</li> <li>3. Формирование системы показателей как элемент методики анализа финансовой устойчивости.</li> <li>4. Методика расчета и оценки абсолютных показателей финансовой устойчивости.</li> <li>5. Методика расчета коэффициентов финансовой устойчивости и их интерпретация.</li> <li>6. Экономическая сущность понятий ликвидности и платежеспособности организации (общность и различие). Значение анализа и аспекты оценки.</li> <li>7. Содержание методики анализа платежеспособности организации.</li> <li>8. Формирование системы показателей оценки платежеспособности организации.</li> <li>9. Направления детализации анализа платежеспособности организации.</li> <li>10. Разработка программы повышения уровня финансовой устойчивости и платежеспособности организации.</li> </ol>
5-8	<b>III Управление структурой баланса</b>	

Не- деля	Наименование раздела /темы дисциплины	Содержание
5-6	Анализ инвестиционной деятельности. Инвестиционные и финансовые решения	1. Горизонтальный и вертикальный анализ внеоборотных активов по данным баланса. 2. Анализ использования основных средств: расчет и оценка показателей эффективности использования основных средств. 3. Особенности анализа состава и структуры нематериальных активов. 4. Анализ состояния и движения незавершенного строительства. 5. Анализ состава, структуры, динамики и эффективности использования долгосрочных финансовых вложений. 6. Анализ источников финансирования внеоборотных активов (собственного капитала и долгосрочных заемных средств). 7. Классификации инвестиций. Содержание инвестиционной деятельности предприятия. 8. Базовая модель инвестиционно-финансового анализа 9. Методы и критерии оценки привлекательности инвестиционных проектов. 10. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска. 11. Формирование и оптимизация бюджета капиталовложений.
6-7	Управление оборотными активами	1. Понятие оборотного капитала. Сущность оборотных активов, анализ их структуры и динамики. 2. Характеристика источников финансирования оборотных средств. Определение величины собственных оборотных средств и причин их изменения. 3. Система общих и частных показателей оборачиваемости оборотных активов организации. 4. Анализ стадий операционного цикла. Определение потребности в оборотных средствах. 5. Анализ эффективности вложения средств в производственные запасы. 6. Методика анализа дебиторской задолженности. Совершенствование механизма управления дебиторской задолженностью.
7-8	Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика компании.	Структура пассива баланса. Зависимость финансового состояния организации от структуры источников финансирования.

Не- деля	Наименование раздела /темы дисциплины	Содержание
	Источники финансирования деятельности	<p>Собственный капитал и его элементы. Направления использования нераспределенной прибыли. Краткосрочные и долгосрочные обязательства организации, эффективность использования заемного финансирования и выпуска долговых ценных бумаг.</p> <p>Кредиторская задолженность, причины ее возникновения и влияние на платежеспособность организации.</p> <p>Кредитные инструменты. Оценка предложенной кредитной политики. Оптимальная кредитная политика. Кривая суммарных издержек кредитования. Организация работы кредитного управления. Кредитный анализ. Определение целесообразности предоставления кредита. Кредитная информация. Кредитная оценка и кредитный рейтинг. Политика возврата выданных кредитов. Мониторинг дебиторской задолженности. Действия по возврату выданных кредитов. Управление производственными запасами. Финансовый менеджер и управление запасами. Виды производственных запасов. Издержки по запасам. Способы управления производственными запасами. Способ ABC. Модель экономически обоснованных потребностей (EOQ). Расширенный вариант модели EOQ. Управление запасами с зависимым спросом. Углубленный анализ кредитной политики. Денежные скидки и риск коммерческого провала.</p>
9-11	<b>IV Управление финансовыми результатами и рентабельностью</b>	
9-10	Анализ финансовых результатов и управление ими	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Значение анализа показателей прибыли в оценке эффективности деятельности предприятия.</li> <li>2. Схема взаимосвязи показателей финансовых результатов. Методика расчета показателей прибыли по данным формы «Отчет о прибылях и убытках».</li> <li>3. Экономическая сущность, содержание и состав доходов и расходов организации. Анализ уровня и динамики показателей прибыли.</li> <li>4. Методика факторного анализа прибыли и использование его результатов в разработке комплекса мероприятий роста прибыли.</li> </ol>
11	Рентабельность и ее ви-	1. Сфера применения в финансовом анализе пока-

Не- деля	Наименование раздела /темы дисциплины	Содержание
	ды	<p>зателей рентабельности. Система показателей рентабельности и методика их расчета.</p> <p>2. Моделирование показателей рентабельности – основа многофакторного анализа.</p> <p>3. Динамика показателя рентабельности собственного капитала и факторы его определяющие.</p> <p>4. Анализ рентабельности капитала. Оценка соотношения рентабельности вложения капитала и цены заемных средств.</p> <p>5. Оценка динамики рентабельности продаж и факторов ее применения.</p> <p>6. Значение показателей прибыльности, характеризующих эффективность производственных затрат и их отношение с показателями рентабельности капитала.</p>
12- 16	<b>V Планирование и прогнозирование в финансовом менеджменте</b>	
12- 13	Денежные потоки и особенности их формирования	<p>1. Понятие денежных средств и эквивалентов денежных средств. Целевая направленность анализа денежных потоков.</p> <p>2. Принципы классификации денежных потоков.</p> <p>3. Методические подходы анализа эффективности управления денежными потоками и его информационное обеспечение.</p> <p>4. Прямой и косвенный метод представления информации о денежных потоках.</p> <p>5. Использование в управленческой деятельности результатов структурно-динамического анализа денежных потоков.</p> <p>6. Причины расхождения финансового результата и изменения денежных средств. Основные факторы оттока денежных средств.</p> <p>7. Коэффициентный метод анализа эффективности управления денежными потоками.</p> <p>8. Основные направления финансовой политики повышения эффективности управления денежными потоками.</p>
13- 14	Способы применения аналитических процедур управления финансами в нетиповых ситуациях	<p>1. Финансовый анализ как инструмент финансового контроля и управления деятельностью коммерческой организации.</p> <p>2. Использование процедур финансового анализа в оценке кредитоспособности организации.</p>

Не- деля	Наименование раздела /темы дисциплины	Содержание
		3. Экономико-правовые основы платежеспособности (банкротства). 4. Критерии и признаки несостоятельности (банкротства). Процедуры банкротства. 5. Причины банкротства предприятия. Классификация причины возможного банкротства предприятий. 6. Методологические подходы оценки банкротства. 7. Методы диагностики банкротства: российская и зарубежная практика.
15- 16	Методы прогнозирования в финансовом анализе. Учет инфляционной составляющей	1. Состояние экономики. Важнейшие макроэкономические индикаторы. 2. Классификация методов учета и анализа инфляции. 3. Подготовка отчетности к анализу в период инфляции. 4. Методика переоценки финансовых показателей отчетности. 5. Влияние инфляции на финансовые результаты и финансовое состояние компании.

Практические занятия — метод обучения, обеспечивающий связь теории и практики, содействующий выработке у студентов умений и навыков применения знаний, полученных на лекции и в ходе самостоятельной работы.

Практические занятия представляют собой занятия по решению различных прикладных задач, образцы которых были даны на лекциях. В итоге у каждого обучающегося должен быть выработан определенный профессиональный подход к решению каждой задачи.

Практические занятия по курсу могут проводиться в различных формах. Рекомендуются активные формы занятий, такие как дискуссия, деловая игра, тренинг. Преподавателю важно давать задания в соответствии с возможностями обучающихся на данной стадии обучения, чтобы обеспечить им уверенность в своих силах.

Практическое занятие должно опираться на известный теоретический материал, который изложен или на который дана соответствующая ссылка в лекции.

Практическое занятие должно быть нацеленным на формирование определенных умений и закрепления определенных навыков, поэтому цель занятия должна быть заранее известна и понятна преподавателю и обучающимся. Лучше иметь сформулированные в письменном виде цель, задачи, содержание и последовательность занятия, ожидаемый результат.

Одно или несколько занятий желательно провести в компьютерном



классе с доступом в глобальную сеть. Целью такого занятия может быть помощь в организации выполнения заданий самостоятельной работы, которые ориентированы на поиск информации в Интернет.

Обучающиеся должны всегда видеть ведущую идею курса и ее связь с практикой. Это придает учебной работе актуальность, утверждает необходимость овладения опытом профессиональной деятельности, связывает её с практикой жизни. В таких условиях задача преподавателя состоит в том, чтобы больше показывать обучающимся практическую значимость ведущих научных идей и принципиальных научных концепций и положений.

Примерные цели практических занятий:

- 1) помочь обучающимся систематизировать, закрепить и углубить знания теоретического характера;
- 2) научить студентов приемам решения практических задач, способствовать овладению навыками;
- 3) формировать умение учиться самостоятельно, т.е. овладевать методами, способами и приемами самообучения, саморазвития и самоконтроля.

Содержание практических занятий и методика их проведения должны обеспечивать развитие творческой активности личности. Они развивают научное мышление и речь обучающихся, позволяют проверить их знания, выступают важным средством оперативной обратной связи. Поэтому практические занятия должны выполнять не только познавательную и воспитательную функции, но и способствовать росту их креативности.

Практические занятия проводятся в двух формах: выполняются индивидуально и в групповой форме. При разработке практических занятий должна быть учтена форма их проведения и возможности интерактивного обучения. Групповая форма предполагает обсуждение слушателями конкретной проблемы в группе по каждому этапу изучения дисциплины.

Прежде чем приступить к изучению темы, необходимо прокомментировать основные вопросы плана лекции. Такой подход преподавателя помогает студентам быстро находить нужный материал к каждому из вопросов, не задерживаясь на второстепенном.

Важно развивать у студентов умение сопоставлять источники, продумывать изучаемый материал.

Большое значение имеет совершенствование навыков конспектирования у студентов.

Преподаватель может рекомендовать студентам следующие основные формы записи: план (простой и развернутый), выписки, тезисы.

Преподаватель может предложить студентам подумать над постановкой таких вопросов по теме лекции, которые вызовут интерес своей неоднозначностью, противоречивостью, разделят участников семинара на оппонирующие группы. А это как раз то, что нужно для дискуссии, для активизации, для поиска студентами истины, которая, как известно, рождается в споре. Само собой разумеется, что и в арсенале преподавателя должны быть заготовлены вопросы для создания проблемных ситуаций, если они не будут созданы выступлениями студентов.

В процессе подготовки, прорабатывая предложенные вопросы, студент определяет для себя один-два из них (можно, конечно и больше), в которых он чувствует себя наиболее уверенно и в качестве консультанта или оппонента намерен задать тон на семинаре.

Практические занятия предполагают не просто обсуждение студентами учебного материала, а выполнение ими определенных практических заданий. Систему таких заданий часто называют практикумом.

Функции практических занятий:

- 1) закрепление теоретических знаний на практике;
- 2) усвоение умений исследовательской работы;
- 3) усвоение умений практической работы;
- 4) применение теоретических знаний для решения практических задач;
- 5) самопознание;
- 6) саморазвитие.

Соответствующие задачи ставятся преподавателем при планировании каждой работы. Те или иные функции могут выдвигаться на первый план в зависимости от того, в рамках каких образовательных программ проводятся занятия.

Практическое занятие (семинар) – один из наиболее сложных и в то же время плодотворных видов (форм) вузовского обучения и воспитания. В условиях высшей школы семинар – один из видов практических занятий, проводимых под руководством преподавателя.

Целью практических занятий (семинаров) является:

- 1) закрепление методов анализа;
- 2) проверка уровня понимания студентами вопросов, рассмотренных на лекциях и по учебной литературе, степени и качества усвоения материала студентами;
- 3) обучение навыкам решения поставленных задач и умение подобрать необходимый метод решения;
- 4) восполнение пробелов в пройденной теоретической части курса и оказание помощи в его усвоении.

При условии соблюдения требований методики их проведения семинары выполняют многогранную роль:

- 1) стимулируют регулярное изучение студентами первоисточников и другой литературы, а также внимательное отношение к лекционному курсу;
- 2) закрепляют знания, полученные студентами при прослушивании лекции и самостоятельной работе над литературой;
- 3) расширяют круг знаний благодаря выступлениям товарищей и преподавателя на занятии;
- 4) позволяют студентам проверить правильность ранее полученных знаний, вычленив в них наиболее важное, существенное;
- 5) способствуют превращению знаний в твердые личные убеждения, рассеивают сомнения, которые могли возникнуть на лекциях и при изучении литературы, что особенно хорошо достигается в результате столкновения мнений, дискуссии;

6) прививают навыки самостоятельного мышления, устного выступления по теоретическим вопросам, оттачивают мысль, приучают студентов свободно оперировать терминологией, экономическими понятиями и категориями;

7) предоставляют возможность преподавателю систематически контролировать уровень самостоятельной работы студентов над первоисточниками, другим учебным материалом, степень их внимательности на лекциях;

8) позволяют изучить мнения, интересы студентов, служат средством контроля преподавателя не только за работой студентов, но и за своей собственной как лектора и руководителя семинара, консультанта и т. д.

При разработке методики семинарских занятий важное место занимает вопрос о взаимосвязи между семинаром и лекцией, семинаром и самостоятельной работой студентов, о характере и способах такой взаимосвязи. Семинар не должен повторять лекцию, и, вместе с тем, его руководителю необходимо сохранить связь принципиальных положений лекции с содержанием семинарского занятия.

При подготовке к семинару студентами осуществляется весьма объемная работа по углубленному проникновению в суть вынесенной для обсуждения проблемы. В ходе семинара студент учится публично выступать, видеть реакцию слушателей, логично, ясно, четко, грамотным литературным языком излагать свои мысли, проводить доводы, формулировать аргументы в защиту своей позиции.

На семинаре каждый студент имеет возможность критически оценить свои знания, сравнить со знаниями и умениями их излагать других студентов, сделать выводы о необходимости более углубленной и ответственной работы над обсуждаемыми проблемами.

В ходе семинара каждый студент опирается на свои конспекты, сделанные на лекции, собственные выписки из учебников, первоисточников, статей, другой специальной литературы, на словарь по данной теме. Семинар стимулирует стремление к совершенствованию конспекта, желание сделать его более информативным, качественным.

От семинара к семинару, на всех его этапах и их коррекции студент поднимается на более высокую ступеньку собственной зрелости, своего мнения более эффективно работать над проблемами, непосредственно относящимися к его будущей профессии.

Семинар – эффективная форма закрепления полученных по обсуждаемой проблеме знаний, видения этой проблемы в целом, осознания ее соотносительности с другими темами в рамках целостной концепции.

С точки зрения методики проведения семинар представляет собой комбинированную, интегративную форму учебного занятия. Он предполагает возможность использования рефератов, фрагментов первоисточников, устных и письменных понятийных диктантов, тестов, заданий типа «закончите предложение» и др.

Для стимулирования самостоятельного мышления на занятиях используются различные активные методы обучения: проблемные ситуации, игры,

педагогические задачи, тесты, интерактивный опрос.

В практике семинарских занятий используется следующий ряд форм: развернутая беседа, семинар-диспут, комментированное чтение, упражнения на самостоятельность мышления, письменная (контрольная) работа, семинар-коллоквиум и другие.

1. Развернутая беседа – наиболее распространенная форма семинарских занятий. Она предполагает подготовку всех студентов по каждому вопросу плана занятия с единым для всех перечнем рекомендуемой обязательной и дополнительной литературы; выступления студентов (по их желанию или по вызову преподавателя) и их обсуждение; вступление и заключение преподавателя. Развернутая беседа позволяет вовлечь в обсуждение изучаемой проблематики наибольшее число студентов, разумеется, при использовании всех средств их активизации: постановки хорошо продуманных, четко сформулированных дополнительных вопросов к выступающему и всей группе, умелой концентрации внимания студентов на сильных и слабых сторонах выступлений студентов, своевременном акцентировании внимания и интереса студентов на новых моментах, вскрывающихся в процессе работы и т. д.

Развернутая беседа не исключает, а предполагает и заранее запланированные выступления отдельных студентов по некоторым дополнительным вопросам. Но подобные сообщения выступают здесь в качестве не основы для обсуждения, а лишь дополнения к уже состоявшимся выступлениям.

2. Семинар-диспут имеет ряд достоинств. Кроме других задач, обычно реализуемых на семинаре, эта форма наиболее удобна для выработки у студентов навыков полемиста. Диспут может быть и самостоятельной формой семинара, и элементом других форм практических занятий. В первом случае наиболее интересно проходят такие занятия при объединении двух или нескольких семинарских групп, когда с докладами выступают студенты одной группы, а оппонентами – другой, о чем договариваются заранее. Вопросы, выносимые на подобные семинары, должны всегда иметь теоретическую и практическую значимость.

Диспут как элемент обычного семинара может быть вызван преподавателем в ходе занятия или же заранее планируется им. Полемика возникает подчас и стихийно. В ходе полемики студенты формируют у себя находчивость, быстроту мыслительной реакции и, главное, отстаиваемое в споре мировоззрение складывается у них как глубоко личное.

3. Комментированное чтение первоисточников на семинаре преследует цель содействовать более осмысленной и тщательной работе студентов над рекомендуемой специальной литературой. Чаще всего оно составляет лишь элемент обычного семинара в виде развернутой беседы и длится всего 15-20 минут. Комментированное чтение позволяет приучать студентов лучше разбираться в специальных источниках. Комментирование может быть выделено в качестве самостоятельного пункта плана семинара.

4. Упражнения на самостоятельность мышления обычно входят в качестве одного из элементов семинарского занятия. Преподаватель подбирает задания, практические задачи, мини-кейсы, выполнение и решение которых

требует от студентов самостоятельной мыслительной активности, проявление способности применять полученные знания в конкретной практико-ориентированной ситуации. Решение задач на самостоятельность мышления содействует формированию у студентов способности более глубоко вникать в профессиональные проблемы.

5. Контрольные (письменные) работы / тесты также практикуются на семинарах. На них может быть отведено от 15 минут до целой пары. Тема работы может быть сообщена студентам заранее, а иногда и без предупреждения по одному из пунктов плана текущего семинара. Такая работа носит характер фронтальной проверки знаний всех студентов по определенному разделу курса. Содержание работ анализируется преподавателем на очередном занятии, что вызывает всегда обостренный интерес студентов и активизирует их последующую подготовку к семинарским занятиям. Если на контрольную работу отводится 15-45 минут, то после ее написания работа семинара продолжается обычным порядком. В течение семинарского курса целесообразно провести несколько контрольных работ различных типов.

6. Коллоквиумы-собеседования преподавателя со студентами проводятся в конце изучаемого курса с целью выяснения знаний по обобщенным темам дисциплины, их углубленного изучения.

В целях эффективности семинарских занятий необходима обстоятельная подготовка к их проведению как со стороны преподавателей, так и обучающихся. Преподаватель в начале семестра (учебного года) должен обеспечить обучающихся методическими материалами для своевременной подготовки их к активным формам занятий, в том числе и к семинарам. Во время лекций, связанных с темой семинарского занятия, следует обратить внимание обучающихся на то, что необходимо дополнительно изучить при подготовке к семинару (новые официальные документы, статьи в периодических журналах, вновь вышедшие монографии и т. д.).

Планы семинарских занятий, их тематика, рекомендуемая литература, цель и задачи ее изучения сообщаются преподавателем на вводных занятиях или в методических указаниях по данной дисциплине.

Начиная подготовку к семинарскому занятию, необходимо, прежде всего, указать студентам страницы в конспекте лекций, разделы учебников и учебных пособий, чтобы они получили общее представление о месте и значении темы в изучаемом курсе. Затем следует рекомендовать им поработать с дополнительной литературой, сделать записи по рекомендованным источникам.

Записи имеют первостепенное значение для самостоятельной работы студентов. Они помогают понять построение изучаемой книги, выделить основные положения, проследить их логику и тем самым проникнуть в творческую лабораторию автора.

Ведение записей способствует превращению чтения в активный процесс, мобилизует, наряду со зрительной, и моторную память. Следует помнить: у студента, систематически ведущего записи, создается свой индивидуальный фонд подсобных материалов для быстрого повторения прочитанного, для мобилизации накопленных знаний. Особенно важны и полезны записи

тогда, когда в них находят отражение мысли, возникшие при самостоятельной работе.

Нередко среди начинающих преподавателей можно встретить людей, полагающих, будто записи – дело простое, требующее, в основном, усилий рук, а не головы. Это сугубо ошибочное представление. Полноценные записи отражают не только содержание прочитанного, но и результат мыслительной деятельности студента.

Важно развивать у студентов умение сопоставлять источники, продумывать изучаемый материал. Поэтому написание конспектов по рассматриваемым вопросам является обязательным элементом подготовки студентов к аудиторным занятиям.

Желательно, чтобы на занятии студент излагал материал свободно. Прикованность к конспекту объясняется обычно следующими причинами:

а) плохо продумана структура изложения, вопрос не осмыслен во всей его полноте, студент боится потерять нить мыслей, нарушить логическую последовательность высказываемых положений, скомкать выступление;

б) недостаточно развита культура устной речи, опасение говорить «коряво» и неубедительно;

в) материал списан из учебных пособий механически, без достаточного осмысливания его;

г) как исключение, материал списан у товарища или же используется чужой конспект.

Любая из перечисленных причин, за исключением второй, говорит о поверхностной или же просто недобросовестной подготовке студента к занятию.

Важно научить студентов во время выступления поддерживать постоянную – связь с аудиторией, быстро, не теряясь, реагировать на реплики, вопросы, замечания, что дается обычно не сразу, требует постоянной работы над собой. Выступающий обращается к аудитории, а не к преподавателю, как школьник на уроке. Контакт со слушателями – товарищами по группе – помогает студенту лучше выразить свою мысль, реакция аудитории позволит ему почувствовать сильные и слабые стороны своего выступления. Без «обратной связи» со слушателями выступление студента – это разговор с самим собой, обращение в пустоту; ему одиноко и неуютно за кафедрой. Поэтому на семинаре неплохо ввести в традицию анализ не только содержания выступлений, но и их формы – речи, дикции, поведения за кафедрой, характера общения с аудиторией.

Перечень образовательных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине «Финансы», представлен в таблице.

№ п/п	Наименование темы дисциплины	Вид занятий (лекция, се- минары, практические занятия)	Ко- личе- ство ак. час.	Наименование активных и интерактивных форм проведения занятий
I	<b>Теоретические и концептуальные основы финансового менеджмента</b>			
1	Основы управления финансами организа- ций.	лекция	1	Проблемная лекция по особенностям управления финансами в коммерческих и некоммерческих органи- зациях, групповое обсуж- дение
II	<b>Управление финансовой устойчивостью и капиталом компании</b>			
2	Анализ политики при- влечения капитала. Структура и средне- взвешенная цена капи- тала	лекция / прак- тическое заня- тие	3	лекция-беседа, диспут, се- минар с разбором конкрет- ных ситуаций, тесты, ре- шение контрольных работ
3	Управление финансо- вой устойчивостью, ликвидностью и пла- тежеспособностью ор- ганизации	лекция / прак- тическое заня- тие	4	Проблемная лекция и групповое обсуждение се- минар с разбором конкрет- ных ситуаций, тесты, ре- шение контрольных работ
III	<b>Управление структурой баланса</b>			
4	Анализ инвестицион- ной деятельности. Ин- вестиционные и фи- нансовые решения	лекция / прак- тическое заня- тие	2	лекция-беседа, диспут, се- минар с разбором конкрет- ных ситуаций, тесты, ре- шение контрольных работ
5	Управление оборот- ными активами	лекция / прак- тическое заня- тие	2	лекция-беседа, диспут, се- минар с разбором конкрет- ных ситуаций, тесты, ре- шение контрольных работ
6	Краткосрочная и дол- госрочная финансовая политика компании. Источники финанси- рования деятельности	лекция / прак- тическое заня- тие	3	лекция-беседа, диспут, се- минар с разбором конкрет- ных ситуаций, тесты, ре- шение контрольных работ
IV	<b>Управление финансовыми результатами и рентабельностью</b>			
7	Анализ финансовых результатов и управ- ление ими	лекция / прак- тическое заня- тие	2	лекция-беседа, диспут, се- минар с разбором конкрет- ных ситуаций, тесты, ре- шение контрольных работ
8	Рентабельность и ее виды	лекция / прак- тическое заня-	2	лекция-беседа, диспут, се- минар с разбором конкрет-

№ п/п	Наименование темы дисциплины	Вид занятий (лекция, се- минары, практические занятия)	Ко- личе- ство ак. час.	Наименование активных и интерактивных форм проведения занятий
		тие		ных ситуаций, тесты, ре- шение контрольных работ
<b>V</b>	<b>Планирование и прогнозирование в финансовом менеджменте</b>			
9	Денежные потоки и особенности их фор- мирования	лекция / прак- тическое заня- тие	4	лекция-беседа, диспут, се- минар с разбором конкрет- ных ситуаций, тесты, ре- шение контрольных работ
10	Способы применения аналитических проце- дур управления финансами в нетипо- вых ситуациях	лекция / прак- тическое заня- тие	4	решение ситуационных за- дач, групповое обсуждение проблем несостоятельно- сти (банкротства) в РФ и за рубежом
11	Методы прогнозиро- вания в финансовом анализе. Учет инфля- ционной составляю- щей	практическое занятие	1	Решение ситуационных за- дач, тесты

В целях реализации индивидуального подхода к обучению студентов, осуществляющих учебный процесс по собственной траектории в рамках индивидуального рабочего плана, изучение данной дисциплины базируется на следующих возможностях: обеспечение внеаудиторной работы со студентами в том числе в электронной образовательной среде с использованием соответствующего программного оборудования, дистанционных форм обучения, возможностей интернет-ресурсов, индивидуальных консультаций и т.д.

### **3 Оценочные средства по дисциплине**

Оценочные средства по дисциплине обеспечивают проверку освоения планируемых результатов обучения посредством мероприятий текущей и промежуточной аттестации.

#### **3.1 Зачет**

##### ***а) типовые вопросы:***

1. Финансовый менеджмент, его место в системе управления организацией
2. Цель и задачи финансового менеджмента
3. Базовые концепции финансового менеджмента



4. Финансовые инструменты и их использование в финансовом менеджменте
5. Внешняя (правовая и налоговая) среда принятия решений финансового менеджмента
6. Факторный анализ чистой прибыли.
7. Формирование и расчет показателей прибыли. Аналитические возможности формы отчетности «Отчет о прибылях и убытках».
8. Анализ уровня и динамики финансовых результатов по данным отчетности. Определение величины финансовых результатов в разрезе отдельных видов деятельности организации.
9. Факторный анализ прибыли от продаж.
10. Показатели рентабельности и методы их расчета.
11. Рентабельность продукции и пути ее повышения. Факторный анализ.
12. Рентабельность производственных фондов и факторы ее повышения. Методика факторного анализа.
13. Рентабельность капитала предприятия (активов) как показатель эффективности хозяйственной деятельности. Основные факторы и пути повышения рентабельности активов предприятий.
14. Система показателей, характеризующих финансовое состояние предприятия.
15. Анализ состава, структуры и динамики источников формирования имущества предприятия. Оценка структуры собственного и заемного капитала.
16. Управление внеоборотными активами.
17. Оборотные средства организаций и анализ их структуры. Расчет и оценка показателей оборачиваемости оборотных средств.
18. Управление ликвидностью и платежеспособностью в краткосрочном и долгосрочном периоде
19. Управление финансовой устойчивостью. Анализ абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости.
20. Управление деловой активностью компании
21. Порядок расчета чистых активов и методика их анализа.
22. Показатели деловой активности, методика их анализа и пути их улучшения.
23. Управление денежными потоками от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности
24. Анализ инвестиционной деятельности организации.
25. Методы анализа и оценки инвестиционных проектов.
26. Оценка эффективности и риска инвестиционных проектов
27. Анализ безубыточности производства и методика его оценки. Операционный рычаг
28. Цели и задачи стратегического, долгосрочного финансового планирования
29. Методы прогнозирования основных финансовых показателей, финансовое планирование на предприятии

30. Управление собственным капиталом
31. Структура капитала компании: основные подходы и модели
32. Теорема Фишера и ее роль в инвестиционном анализе
33. Модели дивидендной политики
34. Анализ краткосрочных принимаемых решений и их влияние на прогнозируемые финансовые результаты, краткосрочное финансовое планирование
35. Методы оценки финансовых активов
36. Риск и доходность финансовых активов
37. Формирование бюджета капиталовложений. Инвестиционная политика
38. Управление источниками долгосрочного финансирования
39. Цена и структура капитала
40. Средневзвешенная и предельная цена капитала
41. Управление инвестициями: источники инвестиций и направления их использования на предприятии
42. Дебиторская задолженность и запасы, их оценка и методы управления
43. Методологические основы принятия финансовых решений
44. Финансовое планирование и прогнозирование
45. Управление дебиторской задолженностью (кредитная политика) и краткосрочные ссуды дебиторам
46. Управление денежными средствами и их эквивалентами
47. Кредитная и инкассационная политика предприятия
48. Традиционные и новые методы краткосрочного финансирования
49. Необеспеченный и обеспеченный банковские кредиты как источники краткосрочного финансирования
50. Финансовая стратегия в области управления оборотным капиталом
51. Факторы, ограничивающие объемы производства и получение валовой прибыли
52. Политика в области оборотного капитала и задачи, связанные с его управлением
53. Управление источниками финансирования оборотного капитала
54. Традиционные и новые методы финансирования
55. Финансовый менеджмент в условиях инфляции, прогнозирование реальных и номинальных денежных потоков
56. Процедура анализа денежных потоков
57. Краткосрочные ссуды, порядок и условия их предоставления, обеспечения
58. Методика расчета чистых денежных потоков и кассового остатка
59. Теории структуры капитала и возможность применения финансового рычага
60. Производственный и финансовый леверидж
61. Банкротство и финансовая реструктуризация
62. Задание на определение эффективности управления оборотными активами

63. Задание по оценке эффективности инвестиционного проекта
64. Задание на определение цены капитала компании
65. Задание на определение абсолютных показателей финансовой устойчивости
66. Задание на определение относительных показателей финансовой устойчивости
67. Задание на определение абсолютных показателей ликвидности и платежеспособности
68. Задание на определение относительных показателей ликвидности и платежеспособности
69. Задание по расчету показателей рентабельности
70. Задание по расчету показателей деловой активности

### ЗАДАЧИ К ЗАЧЕТУ

1. Найти оптимальный размер максимального остатка денежных средств предприятия в соответствии с моделью Баумоля при приведённых исходных данных:

	Бил. 1	Бил. 4	Бил. 7	Бил. 10	Бил. 13	Бил. 16	Бил. 19	Бил. 22	Бил. 25
Расходы по обслуживанию одной операции пополнения денежных средств, тыс. руб.	40	39	38	37	36	35	34	33	32
Ежемесячный расход денежных средств, млн. руб.	80	78	76	74	72	70	68	66	64
Средняя ставка процента по государственным ценным бумагам, %	8	7,75	7,5	7,25	7	6,75	6,5	6,25	6

2. Определить размах вариации остатка денежных средств предприятия в соответствии с моделью Миллера-Орра при приведённых ниже исходных данных:

	Бил. 2	Бил. 5	Бил. 8	Бил. 11	Бил. 14	Бил. 17	Бил. 20	Бил. 23	Бил. 26
Расходы по взаимной трансформации денежных средств и ценных бумаг, тыс. руб.	16	17	18	19	20	21	22	23	24
Среднеквадратическое отклонение ежедневного объёма денежного оборота, млн. руб.	4	4,2	4,4	4,6	4,8	5	5,2	5,4	5,6
Средняя ставка процента по государственным ценным бумагам, %	8	7,75	7,5	7,25	7	6,75	6,5	6,25	6

3. Распределить общехозяйственные расходы между: 1-й этап – незавершенным производством и готовой продукцией; 2-й этап – видами продук-

ции (пропорционально основной заработной плате) в соответствии с приведёнными ниже исходными данными (в млн. руб.)

	Бил. 3	Бил. 6	Бил. 9	Бил. 12	Бил. 15	Бил. 18	Бил. 21	Бил. 24	Бил. 27
Общехозяйственные расходы	840	810	780	750	720	690	660	630	600
Незавершённое производство	400	420	440	460	480	500	520	540	560
Готовая продукция	800	780	760	740	720	700	680	660	640
Основная заработная плата:									
продукция А	40	39	38	37	36	35	34	33	32
продукция Б	60	58	56	54	52	50	48	46	44
продукция В	20	21	22	23	24	25	26	27	28

Зачет проводится устно и включает в себя ответ на два теоретических вопроса из различных разделов курса и решение задачи. Освоение дисциплины оценивается по столбальной системе, используемой в ИАТЭ НИЯУ МИФИ. Допуск к зачету по дисциплине осуществляется при количестве набранных в течение семестра баллов более 36. За семестр студент может набрать от 36 до 60 баллов.

Минимальный балл за ответ на зачете – 24, максимальный балл – 40.

Максимальная суммарная оценка за зачет составляет 40 баллов с учетом того, что максимальная оценка работы в семестре по контрольным точкам составляет 60 баллов.

Ответ студента на зачете оценивается по следующим критериям:

- правильность, полнота и логичность построения ответа;
- умение оперировать специальными терминами;
- использование в ответе дополнительного материала;
- умение иллюстрировать теоретические положения практическим материалом;
- владение актуальными статистическими данными по теме вопроса

#### Критерии оценивания ответов на теоретические вопросы

Баллы	Критерии оценки
27-30	Студент должен: - продемонстрировать глубокое и прочное усвоение знаний программного материала; - исчерпывающе, последовательно, грамотно и логически стройно изложить теоретический материал; - правильно формулировать определения; - продемонстрировать умения самостоятельной работы с литературой; - уметь сделать выводы по излагаемому материалу
22-26	Студент должен: - продемонстрировать достаточно полное знание программного материала; - продемонстрировать знание основных теоретических понятий;

	<ul style="list-style-type: none"> <li>- достаточно последовательно, грамотно и логически стройно излагать материал;</li> <li>- продемонстрировать умение ориентироваться в литературе;</li> <li>- уметь сделать достаточно обоснованные выводы по излагаемому материалу</li> </ul>
18-21	<p>Студент должен:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- продемонстрировать общее знание изучаемого материала;</li> <li>- показать общее владение понятийным аппаратом дисциплины;</li> <li>- уметь строить ответ в соответствии со структурой излагаемого вопроса;</li> <li>- знать основную рекомендуемую программой учебную литературу</li> </ul>
менее 18	<p>Студент демонстрирует:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- незнание значительной части программного материала;</li> <li>- не владение понятийным аппаратом дисциплины;</li> <li>- существенные ошибки при изложении учебного материала;</li> <li>- неумение строить ответ в соответствии со структурой излагаемого вопроса;</li> <li>- неумение делать выводы по излагаемому материалу</li> </ul>

### **Критерии оценивания решения практической задачи**

При оценке решения практической задачи преподаватель придерживается следующих критериев оценивания:

- задача решена полностью, правильно – 10 баллов;
- задача решена правильно, но имеются отдельные неточности – 8-9 баллов;
- задача в целом решена, но допущено много ошибок – 6-7 баллов;
- при решении задачи допущены значительные ошибки или задача не решена – менее 6 баллов.

#### ***г) описание шкалы оценивания:***

- от 90 до 100 баллов – отлично;
- от 70 до 89 баллов – хорошо;
- от 60 до 69 баллов – удовлетворительно;
- менее 60 баллов – неудовлетворительно.

### **3.2 Устный опрос**

Оценочные средства представлены тематикой и вопросами, разработанными для обсуждения на семинарских занятиях.

Тема 1.

*Вопросы:*

1. Концептуальные основы финансового менеджмента
2. Финансовый механизм корпорации и его структура

3. Особенности финансовых решений фирмы на различных этапах ее жизненного цикла
4. Основные концепции финансового менеджмента
5. Сущность агентских конфликтов

## Тема 2.

### *Вопросы:*

1. Комплекс финансовых решений фирмы и корпорации на различных этапах ее жизненного цикла.
2. Стратегическое финансовое планирование.
3. Рынок капитала
4. Модель совершенного рынка капитала – методологическая основа построения аналитических моделей корпорации.
5. Альтернативные издержки как принцип построения финансового анализа.

## Тема 3.

### *Вопросы:*

1. Традиционные методы планирования структуры капитала: EBIT-EPS анализ. Оптимальная и целевая структура капитала фирмы.
2. Оценка оптимальной структуры капитала на основе модели средне-взвешенных затрат на капитал (метода рейтинга).
3. Анализ и планирование структуры капитала на основе модели операционной прибыли.
4. Учет интересов стейкхолдеров (заинтересованных групп) в определении целевой структуры капитала.

Устный опрос проходит в форме развернутой беседы – творческой дискуссии, основанной на подготовке всей группы по объявленной заранее теме при максимальном участии в обсуждении студентов группы. Как правило, один студент раскрывает один вопрос темы, давая наиболее полный ответ. Остальные делают дополнения, высказывают различные суждения и аргументацию, могут задавать вопросы друг другу и преподавателю. Преподаватель направляет ход дискуссии, обращая внимание на существующие научные и практические проблемы обсуждаемой темы, предлагая студентам найти собственное их решение.

в) описание шкалы оценивания:

Максимальная оценка за устное выступление и работу на семинарском занятии – 5 баллов.

**5 баллов** – студент дает полный ответ на поставленный вопрос, его речь свободна и грамотна, конспект не зачитывается, а используется лишь как опорный, студент делает важные дополнения по существу других вопросов, значительно проясняющие отдельные аспекты, которые не являются повторами, хорошо разбирается в обсуждаемом материале, демонстрирует знание источ-

ников, библиографии, различных точек зрения по изучаемой теме, умеет анализировать тексты, приходит к самостоятельным аргументированным выводам и отстаивает свою точку зрения, соблюдает нормы литературной речи.

**2 балла** – студент хорошо разбирается в обсуждаемом материале, демонстрирует умение критически анализировать источники и различные точки зрения по обсуждаемой проблеме, приходит к самостоятельным аргументированным выводам, однако не проявляет активность в работе группы на семинаре (готовится и отвечает только на один вопрос семинарского занятия).

**1 балл** – студент неполно владеет материалом, при изложении фактического материала допускает отдельные неточности, знает различные точки зрения по обсуждаемой проблеме, но возникают трудности с их анализом, умеет излагать собственную позицию, но не все выводы носят доказательный характер, при ответе активно пользуется конспектом вплоть до его зачитывания.

### **3.3 Рефераты (с последующим представлением докладов на «круглом столе»)**

1. Финансовая поддержка малого и среднего бизнеса за рубежом.
2. Страхование рисков МСБ.
3. Франчайзинг.
4. Лизинг.
1. CVP-анализ как инструмент принятия управленческих решений
2. Анализ затрат и методы их оценки в себестоимости продукции организации
3. Анализ и пути повышения кредитоспособности предприятия
4. Анализ ликвидности и платежеспособности организации и пути их повышения
5. Анализ прибыли и рентабельности, выявление резервов роста финансовых результатов
6. Антикризисное финансовое управление в системе финансового менеджмента на предприятии
7. Ассортиментная политика, ее влияние на финансовые результаты компании
8. Бизнес-план финансового оздоровления предприятия
9. Бюджетирование как основа управления финансами предприятий
10. Внутрифирменное планирование. Бизнес-план и его финансовые аспекты
11. Выбор источников финансирования предпринимательской деятельности
12. Выявление резервов роста доходов фирмы
13. Диагностика финансового состояния организации и методы укрепления финансовой устойчивости
14. Доходы фирмы и пути их максимизации
15. Инвестиционная политика организации и пути ее совершенствования

16. Инвестиционный проект: назначение, структура, оценка эффективности
17. Информационное обеспечение финансовых решений
18. Лизинг как форма финансирования капитальных вложений
19. Максимизация финансовых результатов организации
20. Маржинальный анализ и его роль в принятии управленческих решений
21. Методы стоимостной оценки эффективности управления компанией
22. Модели монетизации в интернет-проектах
23. Оборотные средства и их роль в управлении финансами на предприятии
24. Обоснование совершенствования процесса сервисного обслуживания в организации
25. Оптимизация налогообложения фирмы
26. Оптимизация себестоимости продукции предприятия
27. Оценка результатов деятельности центров ответственности предприятия
28. Оценка стоимости и структуры капитала
29. Оценка эффективности рекламной компании фирмы
30. Повышение эффективности использования капитала предприятия
31. Политика управления финансовыми рисками
32. Применение информационных технологий в финансовом планировании
33. Проблемы конкурентного ценообразования в рыночной экономике
34. Разработка проекта по внедрению нового продукта на рынок
35. Сбалансированная система показателей как инструмент финансового и стратегического контроля
36. Совершенствование управления дебиторской задолженностью организации
38. Совершенствование управления задолженностью предприятия
39. Управление запасами предприятия
40. Управление затратами организации
41. Управление портфелем продаж продукции фирмы
42. Управление процессом формирования и использования прибыли организации
43. Финансовые риски: методы измерения и пути минимизации
44. Формирование и реализация кредитной политики предприятия
45. Ценовая политика предприятия и ее влияние на финансовые результаты

#### Показатели и критерии оценки реферата

Показатели оценки	Критерии оценки	Баллы (max)
1. Новизна реферированного текста	- актуальность проблемы и темы; - новизна и самостоятельность в постановке проблемы, в формулировании нового аспекта выбранной	2



	для анализа проблемы; - наличие авторской позиции, самостоятельность суждений	
2. Степень раскрытия сущности проблемы	- соответствие плана теме реферата; - соответствие содержания теме и плану реферата; - полнота и глубина раскрытия основных понятий проблемы; - обоснованность способов и методов работы с материалом; - умение работать с литературой, систематизировать и структурировать материал; - умение обобщать, сопоставлять различные точки зрения по рассматриваемому вопросу, аргументировать основные положения и выводы.	2
3. Обоснованность выбора источников	- круг, полнота использования литературных источников по проблеме; - привлечение новейших работ по проблеме (журнальные публикации, материалы сборников научных трудов и т.д.).	2
4. Соблюдение требований к оформлению	- правильное оформление ссылок на используемую литературу; - грамотность и культура изложения; - владение терминологией и понятийным аппаратом проблемы; - соблюдение требований к объему реферата; - культура оформления: выделение абзацев. - отсутствие орфографических и синтаксических ошибок, стилистических погрешностей; - отсутствие опечаток, сокращений слов, кроме общепринятых; - литературный стиль.	2
5. Презентация на «круглом столе»	- качество и полнота презентации; - соблюдение требований к презентации по оформлению	2

Доклад – устное выступление студента, являющееся результатом его самостоятельной подготовки по заранее полученной теме и в соответствии с требованиями к самостоятельной работе студентов.

Выступление во время доклада, как правило, рассчитано на 6-7 минут, не может превышать установленное время, должно строго соответствовать объявленной теме. Приветствуются доклады с дополнительным использованием презентаций и мультимедийной техники.

Во время выступления студент может использовать свободную речь близко к тексту доклада, однако вправе зачитывать подготовленный им текст, демонстрируя владение материалом. Речь должна быть четкой, выра-

зительной и эмоциональной. Обязательным элементом процедуры доклада является его обсуждение. Студентам группы предлагается задавать докладчику вопросы по теме доклада, вопросы может задавать и преподаватель. По окончании доклада организуется дискуссия.

Домашняя (внеаудиторная) подготовка доклада оценивается до 1 балла, выступление и ответы на вопросы на «круглом столе» – до 1 балла. Итого за выполнение данного задания студент может получить до 2 баллов.

#### Критерии оценки устного выступления.

**2 балла** (максимальная оценка) – выступление (доклад) отличается последовательностью, логикой изложения, легко воспринимается аудиторией, при ответе на вопросы выступающий демонстрирует глубину владения представленным материалом, ответы формулируются аргументированно, обосновывается собственная позиция в проблемных ситуациях.

**1 балл** – выступающий передает содержание проблемы, но не демонстрирует умение выделять главное, существенное, выступление воспринимается аудиторией достаточно сложно, ответы на вопросы поверхностные, либо вызывают у докладчика затруднение.

**0 баллов** – доклад краткий, поверхностный, несамостоятельный, докладчик не разбирается в сути вопроса, не может представить его в аудитории.

### **3.4 Тестовые задания**

#### ***а) примеры тестов:***

##### **(вариант №1)**

1. К внутренним источникам формирования собственных финансовых ресурсов предприятия не относится:

- а) нераспределенная прибыль
- б) дополнительный паевой или акционерный капитал
- в) амортизационные отчисления от использования ОС и НА

2. Стоимость привлечения дополнительного капитала за счет эмиссии привилегированных акций определяется с учетом:

- а) количества дополнительно эмитируемых простых акций;
- б) фиксированного размера дивидендов, который по ним заранее предопределено;
- в) планируемого темпа выплат дивидендов.

3. Для расчета средневзвешенной стоимости (цены) капитала индивидуальная цена источника финансирования измеряется:

- а) в денежных единицах;
- б) в процентах.

4. Леверидж – это:
- а) характеристика рисковости деятельности фирмы;
  - б) показатель рентабельности продаж;
  - в) показатель рентабельности инвестиций;
  - г) характеристика внутрифирменной эффективности.
5. Эффект финансового левериджа – это показатель, отражающий на собственный капитал предприятия при различной доле использования денежных средств.
- а) уровень дополнительно генерируемой прибыли;
  - б) уровень дивидендов;
  - в) уровень средней суммы всего капитала.
6. Когда проявляется положительный эффект финансового левериджа?
- а) уровень валовой прибыли превышает средний размер процента за кредит
  - б) уровень валовой прибыли равен среднему размеру процента за кредит;
  - в) уровень валовой прибыли меньше среднего размера процента за кредит.
7. Привлечение дополнительных заемных источников финансирования целесообразно, если ставка процентов за кредит ... рентабельности активов
- а) равна; б) ниже; в) выше.
8. Плечо финансового рычага определяется по формуле:
- а)  $ЗС * СС$  б)  $ЗС / СС$  в)  $СС / ЗС$
9. Чем выше коэффициент операционного левериджа:
- 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
10. В каком случае сила воздействия операционного рычага будет больше:
- а) с высоким удельным весом переменных затрат;
  - б) с высоким удельным весом постоянных затрат;
  - в) сила воздействия операционного рычага не зависит от структуры затрат.

***Критерии оценивания компетенций (результатов):***

Правильный ответ на каждое тестовое задание оценивается в 1 балл.

**3.5. Контрольная работа**

***а) пример вопросов к контрольной работе***

## **Контрольная «Оценка стоимости капитала»**

### **Вариант 1.**

1. Понятие инвестиционной стоимости фирмы
2. Кредиторская задолженность и ее составляющие
3. Источники заемного капитала компании
4. Резервный капитал организации
5. Задача на определение средневзвешенной цены капитала

### ***б) критерии оценивания компетенций (результатов):***

**Контрольные работы** проводятся 1-2 раза в семестр на модульных неделях по расписанию, устанавливаемому учебно-методическим управлением. Они проводятся в форме типовых работ с вопросами, тестов или иным виде по выбору преподавателя с учетом объема изученного материала по курсу.

Контрольная работа может быть комбинированного типа: 3 вопроса, подразумевающих текстовые ответы и 5 тестовых вопросов с одним или несколькими вариантами ответа.

Оценивание студента проводится преподавателем независимо от наличия или отсутствия студента (по уважительной или неуважительной причине) на занятии. Студенту, пропустившему по уважительной причине контрольную модульную работу, предоставляется возможность отработки. Отработать занятие можно по согласованию с преподавателем в четко установленные сроки в соответствии с графиком консультаций преподавателя, который имеется в отделении социально-экономических наук.

Оценивается степень усвоения теоретических знаний по следующим критериям: правильность, полнота и логичность письменного ответа, способностью проиллюстрировать ответ примерами.

Максимальный балл за контрольную работу – 15. Каждый вопрос оценивается в 3 балла,

В случае использования вариантов заданий смешанного типа (вопросы, подразумевающие развернутый ответ, и тесты) баллы формируются следующим образом:

- 3 вопроса, максимальный балл за каждый вопрос – 4
- 2 тестовых задания, 1,5 балла за верно решенный тест, 0 баллов – если в тесте выбраны не все верные варианты, или среди выбранных вариантов ответа есть ошибочные

### **3.6. Индивидуальное домашнее задание**

Выполнение индивидуального домашнего задания (ИДЗ) предполагает проведение финансового анализа деятельности и разработку рекомендаций по управлению активами, пассивами и финансовыми результатами самостоятельно выбранного студентом коммерческого предприятия, функционирующего в форме публичной или непубличной компании (открытые и закрытые акционерные общества), а также в форме общества с

ограниченной ответственностью. Анализ проводится по отчетности за последние 3 года

Вопросы к ИДЗ:

1. Выполнить анализ финансовой устойчивости на основе абсолютных и относительных показателей, сделать выводы. Предложить и обосновать рекомендации по управлению внеоборотными активами и собственным капиталом. Рассчитать средневзвешенную цену капитала, определить эффективность использования заемного капитала и целесообразность привлечения заемных источников финансирования, сделать выводы.
2. Провести анализ платежеспособности и ликвидности компании с использованием методик абсолютных и относительных оценок, сделать выводы. Предложить и обосновать рекомендации по управлению краткосрочными пассивами и оборотными активами.
3. Провести анализ показателей рентабельности и деловой активности и сделать выводы.
4. Предложить рекомендации по повышению показателей рентабельности и улучшению деловой активности.
5. Проанализировать эффективность управления денежными потоками организации по всем видам деятельности. Предложить рекомендации по повышению эффективности управления денежными потоками.

**б) критерии оценивания компетенций (результатов):**

Выполнение индивидуального домашнего задания оценивается по следующим критериям:

1. правильность и полнота расчетов;
2. выявление связи в динамике показателей различных разделов отчетности;
3. обоснованность выводов и предложений;
4. умение интерпретировать данные дополнительных форм бухгалтерской отчетности для более детального обоснования полученных выводов;
5. умение использовать специальную терминологию и выбирать методы анализа;
6. оригинальность работы (оценка оригинальности по системе «Антиплагиат. Вуз» - [www.mephist.antiplagiat.ru](http://www.mephist.antiplagiat.ru) должна быть не менее 70%)

**в) описание шкалы оценивания**

Максимально за выполнение ИДЗ студент может получить 10 баллов, минимально – 6 баллов. Максимальная оценка за каждый блок задания составляет

2 балла.

Оценка за выполненный блок формируется следующим образом:

**2 балла** - все расчеты выполнены верно, выводы обоснованы, для обоснования выводов и предложений представлен детальный анализ дополнительных форм отчетности, терминология используется корректно и ее использование полностью соответствует содержанию блока, полученные рекомендации обоснованы анализом действующего законодательства.

**1,5 балла** - все расчеты выполнены верно, выводы обоснованы, для обоснования выводов и предложений представлен детальный анализ дополнительных форм отчетности, терминология используется корректно и ее использование полностью соответствует содержанию блока, полученные рекомендации обоснованы анализом действующего законодательства, но имеются незначительные неточности в выводах, или рассмотрены не все аспекты проблемы.

**1 балл** - расчеты выполнены в целом верно, выводы обоснованы, терминология используется корректно и ее использование полностью соответствует содержанию блока, однако для обоснования рекомендаций не достаточно полно используется дополнительная отчетность и анализ действующего законодательства.

**0,5 балла** - в расчетах присутствуют ошибки, выводы носят описательный характер. Рекомендации схематичны, не представлен анализ дополнительных форм отчетности и действующего законодательства для обоснования рекомендаций.

**0 баллов** – блок задания не выполнен, или выполнен с грубыми ошибками: ошибки в расчетах и использовании формул, отсутствие выводов или их несоответствие практике.

### **3.7. Кейс-задачи (решение кейсов)**

#### ***а) типовые задания (вопросы) – образец:***

##### **Кейс по управлению дебиторской задолженностью**

*... Это история о том, как одной компании перестали платить деньги.*

«ИП Карандашиков» - небольшой поставщик канцтоваров, оборудования и настольных игр, расположенный в Санкт-Петербурге. Сюда также входят два розничных интернет-магазина, но при этом 70% выручки идет от продаж другим компаниям.

Компания не сверхбогатая, но в любой момент денежного запаса хватало, чтобы работать 3 месяца без продаж.

Кризис у компании наступил в конце ноября, когда нужно было закупать товар для будущих реализаций. Подорожал не только импортный товар, но и отечественный.

«Мертвый сезон» в январе компания «ИП Карандашиков» пережила в убыток, но уже в начале февраля начался поток заказов. Сотрудники работали с максимальной эффективностью, благодаря чему выручка в феврале 2015 года была даже чуть выше, чем год назад. Казалось, что все хорошо.

Однако финансовый отчет в начале марта показал, что весь февраль компания тратила последние запасы и не зарабатывала. Заказы были, постав-

ки были, но платежей от клиентов не было. Образовалась существенная дебиторская задолженность.

Руководитель торговой компании Ярослав попросил финансовую службу просмотреть все сделки за последние полгода и проверить задолженности.

Бухгалтер нашел долгов на 14 миллионов рублей.

Большая часть этих долгов приходилась на декабрь и февраль, но были и долги за август и сентябрь прошлого года.

Эти клиенты просто решили не платить, и вот уже полгода как им это удавалось.

Ярослав разработал следующий план:

#### **1. Целевая претензионная работа.**

Ярослав поставил одного из менеджеров на новую задачу — претензионную работу. Менеджер должен был звонить должникам и вежливо, но настойчиво, требовать у них оплату за предоставленные поставки.

Этой работой, по идее, должен заниматься каждый менеджер, но в условиях скопившейся задолженности нужен был отдельный специалист.

#### **2. Новая система мотивации.**

Теперь менеджеры получали бонус не тогда, когда они подписывали договор, а когда деньги поступали на счет. Если договор заключен, а денег нет — нет и бонуса.

#### **3. Промо-акция**

«Подарок бухгалтеру» за быструю оплату: если оплата проходила в течение 2 дней после подписания договора, то в поставке добавлялся подарок финансовой службе.

#### **4. Системный управленческий учет.**

Ярослав поручил бухгалтерии делать регулярные срезы по должникам и включать его в финансовую модель. Теперь среди показателей бизнеса он видит недополученную выручку и прибыль.

#### **Достигнутый результат:**

Претензионная работа прошла лучше, чем ожидалось: все долги были уплачены за 9 рабочих дней. Так быстро, потому что каждый отдельный платеж для клиентов был незначительным на фоне обычных трат. Поэтому нужно было просто напоминать о себе и настойчиво, неумолимо звонить клиентам.

Дебиторская задолженность не сократилась до нуля, но стала значительно ниже, а скорость ее погашения теперь не больше двух недель.

Теперь менеджеры неустанно следят, чтобы оплата не задерживалась.

По данным на 20 марта, компания снова работает «в плюс».

#### **Обратите внимание:**

Ярослав не знал о дебиторской задолженности за полгода, потому что его финансовая модель была неполной. И начал действовать лишь, когда обнаружилось, что исчерпываются запасы компании.

### **Вопросы:**

1. Какое влияние оказывает на рыночную стоимость компании увеличение объемов её дебиторской задолженности? Приведите необходимые пояснения.
2. Рассмотрите иные возможные способы взыскания просроченной дебиторской задолженности.
3. Имеет ли смысл совершенствовать процессы взаимодействия с клиентами внутри организации? В чём это совершенствование должно заключаться?
4. В настоящее время всё большее распространение приобретает практика продажи долговых обязательств. В чём преимущества и недостатки таких мер?

### **б) критерии оценивания компетенций (результатов):**

Для работы над кейсом студенты разбиваются на группы в 3-4 человека. Каждая группа в рамках часов, отведенных на самостоятельную работу, осуществляет проработку решений по вопросам кейса. На семинарских занятиях в процессе групповой дискуссии обсуждаются результаты, и выбирается лучшее решение проблемы. При обсуждении результатов используются презентации, наглядные материалы (например, раздаточный материал и т.п.)

Критериями для формирования оценки по решению кейса выступают:

- соответствие решения кейса сформулированным вопросам;
- грамотность изложения материала;
- умение высказывать и обосновывать суждения;
- приведение расчетов и их обоснованность;
- наличие альтернативных вариантов решения;
- умение работать в группе и выполнять различные роли и активность;
- качество презентации по кейсу

### **в) описание шкалы оценивания:**

Максимальная оценка за решение кейса составляет 5 баллов, минимальная оценка – 3 балла.

Решение кейса представляется группой, где каждому члену отведена определенная роль. Каждый член рабочей группы отвечает за презентацию отдельной проблемы кейса и ее обоснование. Члены группы могут добавлять комментарии или уточнять материал по ходу выступления отвечающего студента. Тем самым отрабатываются также навыки командного взаимодействия и принятия решений. Работа каждого члена группы и его вклад в решение кейса оцениваются индивидуально.



<b>Баллы за кейс и оценка</b>	<b>Критерии оценивания</b>
5 баллов (отлично)	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ изложение материала логично, грамотно, без ошибок;</li> <li>➤ свободное владение профессиональной терминологией;</li> <li>➤ умение высказывать и обосновать свои суждения;</li> <li>➤ студент дает четкий, полный, правильный ответ на теоретические вопросы;</li> <li>➤ студент организует связь теории с практикой.</li> <li>➤ студент способен дополнять и аргументировать материал других членов команды</li> </ul>
4 балла (хорошо)	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ студент грамотно излагает материал; ориентируется в материале, владеет профессиональной терминологией, осознанно применяет теоретические знания для решения кейса, но содержание и форма ответа имеют отдельные неточности;</li> <li>➤ ответ правильный, полный, с незначительными неточностями или недостаточно полный;</li> <li>➤ имеются небольшие неточности в дополнениях студента к ответу членов команды</li> </ul>
3 балла (удовлетворительно)	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ студент излагает материал неполно, непоследовательно, допускает неточности в определении понятий, в применении знаний для решения кейса, не может доказательно обосновать свои суждения;</li> <li>➤ обнаруживается недостаточно глубокое понимание изученного материала.</li> </ul>
0-2 балла (неудовлетворительно)	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ отсутствуют необходимые теоретические знания; допущены ошибки в определении понятий, искажен их смысл, не решен кейс;</li> <li>➤ в ответе студента проявляется незнание основного материала учебной программы, допускаются грубые ошибки в изложении, не может применять знания для решения кейса.</li> </ul>

#### **4 Итоговая аттестация по дисциплине**

Итоговая аттестация по дисциплине является интегральным показателем качества теоретических и практических знаний и навыков обучающихся по дисциплине и складывается из оценок, полученных в ходе текущей и промежуточной аттестации.

Текущая аттестация в семестре проводится с целью обеспечения своевременной обратной связи, для коррекции обучения, активизации самостоятельной работы обучающихся.

Промежуточная аттестация предназначена для объективного подтверждения и оценивания достигнутых результатов обучения после завершения изучения дисциплины.

Текущая аттестация осуществляется два раза в семестр:

- контрольная точка № 1 (КТ № 1) – выставляется в электронную ведомость не позднее 8 недели учебного семестра. Включает в себя оценку мероприятий текущего контроля аудиторной и самостоятельной работы обучающегося по разделам/темам учебной дисциплины с 1 по 8 неделю семестра.

- контрольная точка № 2 (КТ № 2) – выставляется в электронную ведомость не позднее 16 недели учебного семестра. Включает в себя оценку мероприятий текущего контроля аудиторной и самостоятельной работы обучающегося по разделам/темам учебной дисциплины с 9 по 16 неделю семестра.

Результаты текущей и промежуточной аттестации подводятся по шкале балльно-рейтинговой системы.

Этап рейтинговой системы / Оценочное средство	Неделя	Балл	
		Минимум*	Максимум
<b>Текущая аттестация</b>	<b>1-16</b>	<b>36</b>	<b>60</b>
<b>Контрольная точка № 1</b>	<b>7-8</b>	<b>18</b>	<b>30</b>
Контрольная работа	8	9	15
Опрос	1-8	3	5
Индивидуальное домашнее задание	7	6	10
<b>Контрольная точка № 2</b>	<b>15-16</b>	<b>18</b>	<b>30</b>
Реферат + доклад на «круглом столе»	16	6	10
Тестовые задания	9-15	9	15
Решение кейса	9-16	3	5
<b>Промежуточная аттестация</b>	<b>-</b>	<b>24</b>	<b>40</b>
Зачет		24	40
<b>Итого по дисциплине</b>		<b>60</b>	<b>100</b>

\* - Минимальное количество баллов за оценочное средство – это количество баллов, набранное обучающимся, при котором оценочное средство засчитывается, в противном случае обучающийся должен ликвидировать появившуюся академическую задолженность по текущей или промежуточной аттестации. Минимальное количество баллов за текущую аттестацию, в т. ч. отдельное оценочное средство в ее составе, и промежуточную аттестацию составляет 60% от соответствующих максимальных баллов.

Процедура оценивания знаний, умений, владений по дисциплине включает учет успешности по всем видам заявленных оценочных средств.

Устный опрос проводится на каждом практическом занятии и затрагивает как тематику прошедшего занятия, так и лекционный материал. Применяется групповое оценивание ответа или оценивание преподавателем.

Темы рефератов распределяются на первом занятии, готовые рефераты докладываются на занятиях в сопровождении презентаций в соответствии с установленным преподавателем графиком. По окончании освоения дисциплины проводится промежуточная аттестация в виде зачета, что позволяет оценить совокупность приобретенных в процессе обучения компетенций. При выставлении итоговой оценки применяется балльно-рейтинговая система оценки результатов обучения.

Зачет предназначен для оценки работы обучающегося в течение всего

срока изучения дисциплины и призван выявить уровень, прочность и систематичность полученных обучающимся теоретических знаний и умений, способности приводить примеры практического использования знаний (например, применять их в решении практических задач), приобретения навыков самостоятельной работы, развития творческого мышления.

Оценка сформированности компетенций на зачете для тех обучающихся, которые пропускали занятия и не участвовали в проверке компетенций во время изучения дисциплины, проводится после индивидуального собеседования с преподавателем по пропущенным или не усвоенным обучающимся темам с последующей оценкой самостоятельно усвоенных знаний на зачете.

Итоговая аттестация по дисциплине оценивается по 100-балльной шкале и представляет сумму баллов, заработанных обучающимся при выполнении заданий в рамках текущей и промежуточной аттестации.

Сумма баллов	Оценка по 4-х балльной шкале	Оценка ECTS	Требования к уровню освоения учебной дисциплины
90-100	5- «отлично»/ «зачтено»	A	Оценка «отлично» выставляется обучающемуся, если он глубоко и прочно усвоил программный материал, исчерпывающе, последовательно, четко и логически стройно его излагает, умеет тесно увязывать теорию с практикой, использует в ответе материал монографической литературы
85-89	4 - «хорошо»/ «зачтено»	B	Оценка «хорошо» выставляется обучающемуся, если он твёрдо знает материал, грамотно и по существу излагает его, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос
75-84		C	
70-74		D	
65-69	3 - «удовлетворительно»/ «зачтено»	E	Оценка «удовлетворительно» выставляется обучающемуся, если он имеет знания только основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении программного материала
60-64			
0-59	2 - «неудовлетворительно»/ «не зачтено»	F	Оценка «неудовлетворительно» выставляется обучающемуся, который не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки. Как правило, оценка «неудовлетворительно» ставится обучающимся, которые не могут продолжить обучение без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине