

Документ подписан простой электронной подписью  
Информация о владельце:

ФИО: Макаренко Елена Николаевна

Должность: преподаватель

Дата подписания: 10.04.2023 15:07:52

Уникальный программный ключ:

c098bc0c1041cb2a4cf926cf171d6715d99a6ae00adc8e27b55cbe1e2dbd7c78

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего  
образования «Ростовский государственный экономический университет (РИНХ)»

УТВЕРЖДАЮ

Директор Института магистратуры

 Иванова Е.А.

«29» августа 2022 г.

**Рабочая программа дисциплины  
Анализ финансовых потоков в торговле**

Направление 38.04.06 Торговое дело  
магистерская программа 38.04.06.01 "Коммерческая деятельность на рынке товаров и  
услуг"

Для набора 2022 года


Квалификация  
магистр

**КАФЕДРА      Коммерция и логистика****Распределение часов дисциплины по курсам**


Курс Вид занятий	I		Итого	
	уп	рп		
Лекции	6	6	6	6
Практические	12	12	12	12
Итого ауд.	18	18	18	18
Контактная работа	18	18	18	18
Сам. работа	189	189	189	189
Часы на контроль	9	9	9	9
Итого	216	216	216	216

**ОСНОВАНИЕ**

Учебный план утвержден учёным советом вуза от 22.02.2022 протокол № 7.

Программу составил(и): к.э.н., доцент, Третьяченко Т.В. 

Зав. кафедрой: д.э.н., профессор Полуботко А.А. 

Методическим советом направления: д.э.н., профессор, Писарева Е.В. 

### 1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

- 1.1 Цели освоения дисциплины: формирование у студентов целостной системы теоретических и практических знаний о наиболее важных подходах к анализу финансовых потоков в торговле.

### 2. ТРЕБОВАНИЯ К РЕЗУЛЬТАТАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

**ПК-2:**Способен организовать на стадии закупок консультации с поставщиками в целях определения состояния конкурентной среды на соответствующих рынках товаров, работ, услуг с

#### В результате освоения дисциплины обучающийся должен:

##### **Знать:**

базовые принципы управления финансовыми потоками; систему внутренних стандартов, регламентирующую порядок проведения анализа финансовых потоков; систему финансовых показателей, отражающих эффективность деятельности предприятия, методику прогнозного анализа продаж; методический инструмент стратегического анализа финансовых потоков; научные методы исследования и прогнозирования финансовых потоков; задачи, решаемые методами моделирования; методы оценки финансового состояния предприятия; методы обработки результатов проведенных научно-исследовательских работ в области управления финансовыми потоками, формы и способы

##### **Уметь:**

обобщить информацию о движении финансовых потоков, возможности их оптимизации в целях изыскания финансовых ресурсов для развития субъекта хозяйствования; анализировать финансовые результаты предприятия, установить взаимосвязь «объем-затраты - прибыль» (на основе CVP – анализа); применять необходимые методики для проведения аналитических расчетов, разработки финансовых планов и формирования финансовой стратегии; применять научные методы исследования и прогнозирования финансовых потоков; моделировать финансовые потоки с использованием научных методов; обрабатывать и интерпретировать результаты проведенных научно-исследовательских работ в

##### **Владеть:**

методами анализа и прогнозирования финансовых потоков; навыками применения финансовых инструментов при проведении анализа финансового состояния предприятия; навыками проведения расчета и построения моделей финансовых потоков предприятия; предвидения и предупреждения возможных ошибок в оценке финансового состояния предприятия; научными методами исследования и прогнозирования суммарного чистого финансового потока, методами моделирования финансового состояния предприятий; навыками проведения самостоятельных исследований в области анализа

### 3. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Код	Наименование разделов и тем /вид занятия/	Семестр	Часов	Компетен-	Литература
	<b>Раздел 1. «Сущность и организация финансов компании»</b>				
1.1	Тема 1.1 «Сущность финансов компании. Формирование и использование финансовых ресурсов компаний»	1	18	ПК-2	Л1.1Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5
1.2	Тема 1.2 «Формирование и использование финансовых ресурсов торговых организаций»	1	18	ПК-2	Л1.1Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5
	<b>Раздел 2. «Анализ финансовых потоков и стратегия развития компании»</b>				
2.1	Тема 2.1 «Анализ финансовых потоков как инструмент разработки финансовой стратегии развития компании. Анализ	1	2	ПК-2	Л1.1Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5

2.2	Тема 2.1 «Анализ финансовых потоков как инструмент разработки финансовой стратегии развития компании. Анализ финансовых результатов эффективности деятельности». Подготовка рефератов и презентаций по основным вопросам темы с	1	4	ПК-2	Л1.1Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5
-----	---	---	---	------	---------------------------------

2.3	Тема 2.1 «Анализ финансовых потоков как инструмент разработки финансовой стратегии развития компании. Анализ	1	12	ПК-2	Л1.1Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5
2.4	Тема 2.2 «Оценка финансовых потоков: источники информации и методики проведения» Подготовка рефератов и	1	4	ПК-2	Л1.1Л2.3
2.5	Тема 2.2 «Оценка финансовых потоков: источники информации и методики	1	28	ПК-2	Л1.1Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5
2.6	Тема 2.3 «Система управления оборотным капиталом» /Ср/	1	18	ПК-2	Л1.1Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5
2.7	Тема 2.4 "Анализ источников финансирования и долгосрочной	1	18	ПК-2	Л1.1Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5
2.8	Тема 2.5 «Анализ финансовых результатов как эффективности деятельности торгового предприятия» /Ср/	1	20	ПК-2	Л1.1Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5
	<b>Раздел 3. «Перспективный финансовый анализ. Анализ и обоснование</b>				
3.1	Тема 3.1 «Анализ стратегии развития» /Лек/	1	2	ПК-2	Л1.1Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5
3.2	Тема 3.1 «Анализ стратегии развития». Подготовка рефератов и презентаций по основным вопросам темы с	1	2	ПК-2	Л1.1Л2.1 Л2.3 Л2.4 Л2.5
3.3	Тема 3.1 «Анализ стратегии развития» /Ср/	1	14	ПК-2	Л1.1Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5
3.4	Тема 3.2 «Анализ инвестиционных решений» /Лек/	1	2	ПК-2	Л1.1Л2.1 Л2.3 Л2.4
3.5	Тема 3.2 «Анализ инвестиционных решений». Подготовка рефератов и презентаций по основным вопросам темы с	1	2	ПК-2	Л1.1Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5
3.6	Тема 3.2 «Анализ инвестиционных решений» /Ср/	1	15	ПК-2	Л1.1Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5
3.7	Курсовая работа. Перечень тем представлен в приложении 1. /Ср/	1	28	ПК-2	Л1.1Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5
3.8	/Экзамен/	1	9	ПК-2	Л1.1Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5

#### 4. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

Структура и содержание фонда оценочных средств для проведения текущей и промежуточной аттестации представлены в Приложении 1 к рабочей программе дисциплины.

#### 5. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

##### 5.1. Основная литература

	Авторы,	Заглавие	Издательство, год	Колич-во
Л1.1	Отарашвили З. А., Павлова О. А.	Методы расчета и анализ финансовых потоков: курс лекций	Москва: Национальный Открытый Университет «ИНТУИТ», 2016	<a href="https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=429101">https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=429101</a> неограниченный доступ для

##### 5.2. Дополнительная литература

	Авторы,	Заглавие	Издательство, год	Колич-во
--	---------	----------	-------------------	----------

	Авторы,	Заглавие	Издательство, год	Колич-во
Л2.1	Мишин В. С.	Финансовый анализ в управлении предприятием: практическое пособие	Москва: Лаборатория книги, 2009	<a href="https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=101054">https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=101054</a> неограниченный доступ для
Л2.2	Селезнева Н. Н., Ионова А. Ф.	Финансовый анализ. Управление финансами: учебное пособие	Москва: Юнити, 2015	<a href="https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=117958">https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=117958</a> неограниченный доступ для
Л2.3	Неудачин В. В.	Реализация стратегии компании. Финансовый анализ и моделирование: учебное пособие	Москва: Дело, 2011	<a href="https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=443239">https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=443239</a> неограниченный доступ для
Л2.4	Турманидзе, Т. У.	Финансовый анализ: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям	Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2017	<a href="http://www.iprbookshop.ru/71240.html">http://www.iprbookshop.ru/71240.html</a> неограниченный доступ для
Л2.5		Финансы и кредит: журнал	Москва: Финансы и кредит, 2019	<a href="https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=499490">https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=499490</a> неограниченный доступ для

### 5.3 Профессиональные базы данных и информационные справочные системы

Гарант

Консультант+

Базы данных Росстата <https://gks.ru/databases>

Базы данных Ростовстата <https://rostov.gks.ru/folder/56777>, <https://rostov.gks.ru/folder/29957>

### 5.4. Перечень программного обеспечения

LibreOffice.

### 5.5. Учебно-методические материалы для студентов с ограниченными возможностями здоровья

При необходимости по заявлению обучающегося с ограниченными возможностями здоровья учебно-методические материалы предоставляются в формах, адаптированных к ограничениям здоровья и восприятия информации. Для лиц с нарушениями зрения: в форме аудиофайла; в печатной форме увеличенным шрифтом. Для лиц с нарушениями слуха: в форме электронного документа; в печатной форме. Для лиц с нарушениями зрения, слуха и зрения: в форме электронного документа; в печатной форме.

## 6. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Помещения для всех видов работ, предусмотренных учебным планом, укомплектованы необходимой специализированной учебной мебелью и техническими средствами обучения:

- столы, стулья;

- персональный компьютер / ноутбук (переносной);

- проектор, экран / интерактивная доска

## 7. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Методические указания по освоению дисциплины представлены в Приложении 2 к рабочей программе

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ**

**1 Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания**

1.1 Показатели и критерии оценивания компетенций:

ЗУН, составляющие компетенцию	Показатели оценивания	Критерии оценивания	Средства оценивания
<p>ПК-2: Способен организовать на стадии закупок консультации с поставщиками в целях определения состояния конкурентной среды на соответствующих рынках товаров, работ, услуг с учетом методов экономического и стратегического анализа поведения экономических агентов и рынков в глобальной среде</p>			
<p><i>Знать методологию проведения экспертизы закупочной процедуры и документации, методы проведения проверки (экспертизы) закупочной процедуры, системы распределения, базовые принципы управления финансовыми потоками, сопровождающими закупки; систему внутренних стандартов, регламентирующую порядок проведения анализа финансовых потоков (соотнесено с индикатором ПК-2.1)</i></p>	<p><i>Систематизация знаний в области анализа закупочной деятельности и сопровождающих ее финансовых потоков как основы для достижения высоких конечных финансовых результатов</i></p>	<p><i>Полнота информации о закупочных процедурах, сопровождающих и х финансовых потоках, проблемах управления финансовыми потоками, методиках анализа и целевого прогнозирования финансовых потоков</i></p>	<p><i>Э (вопросы 1-40), КР (темы 1-28), УО (вопросы к темам модулей 1-3),</i></p>
<p><i>Уметь осуществлять анализ и оценку результатов закупок, достижения целей закупок, устанавливать взаимосвязь</i></p>	<p><i>Степень самостоятельности выполнения действий по проведению анализа и оценки финансового</i></p>	<p><i>Свободное применение на практике полученных знаний по оценке финансового</i></p>	<p><i>Э (вопросы 1-40), КР (темы 1-28), КС (вопрос 1-7), Эс (вопросы</i></p>

<p>«объем-затраты - прибыль» (на основе CVR – анализа), анализировать возможности оптимизации расходов (соотнесено с индикатором ПК-2.2)</p>	<p>результата деятельности предприятия расчет чистого финансового потока и его анализ</p>	<p>состояния предприятия, определении суммарного чистого финансового потока; полнота и точность расчетов при определении чистого финансового потока</p>	<p>1-13), Т (к теме 2.2),</p>
<p><b>Владеть</b> навыками осуществления проверки, анализа и оценки информации о целесообразности, обоснованности, эффективности и результативности расходов на закупки по планируемым к заключению, заключенным и исполненным контрактам, методами прогнозирования финансовых потоков, построения моделей финансовых потоков предприятия; предвидения и предупреждения возможных ошибок в оценке финансового состояния предприятия (соотнесено с индикатором ПК-2.3)</p>	<p>Обладать навыками применения конкретных методов и приемов для обработки информации о движении финансовых потоков, инструментария для обеспечения более полной сбалансированности положительных и отрицательных финансовых потоков во времени и по объемам</p>	<p>Способность интерпретировать полученные в ходе анализа результаты для целей стратегического и оперативного управления. Аргументированность выбранного инструментария по обеспечению синхронизации финансовых потоков предприятия</p>	<p>Э (вопросы 1-40), КР (темы 1-28), КЗ</p>

Э -экзамен, КР-курсовая работа, КЗ-кейс -задача, Т-тест, Э-эссе, КС-круглый стол, УО-устный опрос

## 1.2 Шкалы оценивания:

Текущий контроль успеваемости и промежуточная аттестация осуществляется в рамках накопительной балльно-рейтинговой системы в 100-балльной шкале:

### Экзамен

84-100 баллов (оценка «отлично»)

67-83 баллов (оценка «хорошо»)



50-66 баллов (оценка «удовлетворительно»)

0-49 баллов (оценка «неудовлетворительно»)

**2. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы**

**Вопросы к экзамену**

1. Основные цели и задачи анализа финансовых потоков.
2. Значение анализа финансовых потоков для различных групп пользователей аналитической информации.
3. Основные источники информации анализа финансовых потоков.
4. Составляющие финансовых потоков предприятия.
5. Классификация и оценка элементов финансовых потоков.
6. Методы расчета финансовых потоков.
7. Анализ движения финансовых потоков предприятия за период времени.
8. Факторы, влияющие на формирование финансовых потоков предприятия
9. Процесс выбора формы организации финансовых потоков на предприятии с учетом особенностей и условий его хозяйственной деятельности.
10. Методы оценки финансового состояния предприятия.
11. Показатели оценки общего финансового состояния предприятия, их характеристика.
12. Анализ оборачиваемости оборотных активов.
13. Анализ запасов.
14. Анализ дебиторской задолженности.
15. Анализ движения денежных средств.
16. Анализ собственного капитала.
17. Анализ заемного капитала.
18. Система показателей финансовых результатов.
19. Методика анализа финансовых результатов.
20. Анализ эффективности деятельности и вложений капитала.
21. Анализ эффективности использования внеоборотных активов.
22. Взаимосвязь выручки, расходов и прибыли от реализации продукции (анализ безубыточности).
23. Запас финансовой прочности.
24. Производственный леверидж.
25. Финансовый леверидж.
26. Комбинированный леверидж..
27. Анализ ликвидности организации.
28. Анализ финансовой устойчивости организации.
29. Анализ оборачиваемости.
30. Анализ рентабельности.
31. Коэффициентный метод как инструмент факторного анализа в оценке движения денежных средств.
32. Алгоритмы расчета основных финансовых коэффициентов, используемых данные о величине потока денежных средств от основной (операционной) деятельности, их экономическое содержание.
33. Основные задачи и содержание оперативного анализа движения денежных средств организации.
34. Основные методы оперативного анализа движения денежных средств организации.
35. Основные задачи и содержание перспективного анализа движения денежных средств организации.
36. Анализ движения денежных средств при разработке инвестиционных проектов.

37. Прогнозный анализ продаж
38. Особенности перспективного анализа движения денежных средств в условиях инфляции, неопределенности и риска.
39. Современные аналитические программы, возможности их использования при решении задач анализа движения денежных средств.
40. Организация анализа движения денежных средств с использованием современных информационных технологий.

#### Критерии оценивания:

- оценка «отлично» (84-100 баллов) выставляется, если вопрос раскрыт полностью с привлечением ссылок на дополнительную литературу и практические примеры, изложение ответа систематизировано, последовательно и логически связано, выводы обоснованы;
- оценка «хорошо» (67-83 балла) выставляется, если вопрос раскрыт без привлечения ссылок на дополнительную литературу и практические примеры, не все выводы сделаны и/или обоснованы, изложение ответа не систематизировано, не последовательно и логически не связано;
- оценка «удовлетворительно» (50-66 баллов) выставляется, если вопрос раскрыт не полностью, а выводы не сделаны и/или выводы не обоснованы, ответ не систематизирован и/или не последователен, ответы даны только на элементарные дополнительные вопросы;
- оценка «неудовлетворительно» (0-49 баллов) выставляется, если вопрос не раскрыт, отсутствуют выводы, изложение ответа логически не связано, не даны ответы даже на элементарные дополнительные вопросы.

#### Темы курсовых работ

1. Анализ финансового состояния предприятия.
2. Анализ финансовой устойчивости.
3. Анализ финансовых коэффициентов.
4. Анализ финансовых результатов деятельности предприятия.
5. Анализ движения денежных потоков предприятия, прямым и косвенным методами.
6. Взаимосвязь «выручки – затрат – прибыли».
7. Анализ эффективности использования внеоборотных активов.
8. Анализ деловой активности и рентабельности деятельности предприятия.
9. Анализ дебиторской и кредиторской задолженности предприятия.
10. Анализ платежеспособности предприятия и пути ее улучшения.
11. Взаимосвязь выручки, расходов и прибыли от реализации продукции (анализ безубыточности).
12. Система показателей рентабельности, методы определения и пути повышения.
13. Анализ платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия.
14. Финансовый анализ инвестиционных проектов предприятия.
15. Анализ источников формирования имущества предприятия.

16. Анализ состава и структуры имущества (актива баланса) предприятия.
17. Оценка ликвидности и деловой активности предприятия.
18. Анализ эффективности использования ресурсов предприятия.
19. Анализ финансового состояния и перспектив возврата кредита.
20. Учет и анализ основных средств на предприятии.
21. Анализ финансового состояния несостоятельного предприятия и пути выхода из кризиса.
22. Операционный леверидж как универсальный инструмент принятия управленческих решений.
23. Финансовый анализ как метод выявления признаков фиктивного и преднамеренного банкротства предприятия.
24. Анализ активов и пассивов должника с целью выявления резервов для расчетов с кредиторами.
25. Анализ активов на предмет участия в производственном процессе и реализации для восстановления платежеспособности предприятия.
26. Лизинг как нетрадиционная форма финансирования предприятия.
27. Проектное финансирование инвестиционной деятельности предприятия.
28. Налоговые льготы как инструмент долгосрочного финансирования предприятия.

#### Критерии оценивания:

- оценка «отлично» (84-100 баллов) выставляется, если студент при написании курсовой работы продемонстрировал умение работать с объектами изучения, критическими источниками, справочной и энциклопедической литературой, собрал и систематизировал практический материал, четко определил цель и задачи исследования, подтвердил его актуальность, содержательно изложил основные вопросы темы, аргументировал выводы и сделал рекомендации, отражающие позицию автора по рассматриваемому кругу проблем. Приведенный в курсовой работе статистический материал студентом оформлен в виде таблиц и рисунков, сопровождается авторскими комментариями аналитического характера, строго соблюдены сроки выполнения курсовой работы; полностью выполнены требования к оформлению курсовой работы, включая оформление таблиц, схем, диаграмм, рисунков, ссылок, списка использованных источников;

- оценка «хорошо» (67-83 балла) выставляется студенту, если им в целом выполнены требования, предъявляемые к работе, оцениваемой на «отлично», однако имеется ряд недостатков: анализ основных вопросов темы недостаточно глубок, содержание темы раскрыто неполно, выводы недостаточно обоснованы; отсутствует ряд доступных современных информационных источников; нарушены сроки выполнения курсовой работы; в курсовой работе присутствуют неточности, отдельные ошибки, в том числе в иллюстративных материалах;

- оценка «удовлетворительно» (50-66 баллов) выставляется, если основная цель работы достигнута, однако, курсовая работа представляет собой компиляцию известных положений, носит описательный характер; отсутствует мнение и мысли самого студента; студент недостаточно ориентируется в проблематике темы научного исследования; в списке литературы преобладают учебные пособия; нарушены требования к оформлению курсовой работы;

• оценка «неудовлетворительно» (0-49 баллов) выставляется, если цель работы не достигнута, представленная работа не соответствует требованиям к содержанию и оформлению курсовой работы.

### Вопросы к устному опросу

#### **Модуль 1. Сущность и организация финансов компании**

1. Раскройте взаимосвязь категорий «деньги» и финансы.
2. Определите понятие «финансы предприятий».
3. Назовите функции, выполняемые предприятием.
4. Определите роль, состав, логику финансовой, бухгалтерской отчетности предприятия.
5. Назовите группы денежных фондов предприятий, их состав и особенности.
6. Раскройте понятие «финансовый рычаг предприятия» и его значение в деятельности предприятия.
7. Определите структуру и финансовую структуру капитала предприятия и их роль.
8. Какова роль финансов в деятельности торговли и принципы их организации.
9. По каким признакам классифицируются источники финансовых ресурсов.
10. Для каких целей используют расчет эффекта финансового левиреджа. Что положено в основу этого расчета.
11. Что такое товарный (коммерческий) кредит?
12. На чем основана классификация заемных и привлеченных средств на краткосрочные и долгосрочные.

#### **Модуль 2. Анализ финансовых потоков и стратегия развития компании**

1. Для чего нужны знания по управлению финансовыми потоками?
2. Что необходимо для принятия финансовых решений?
3. Что необходимо знать для реальной оценки финансового результата любого предприятия?
4. Что необходимо знать для эффективного управления финансовыми потоками?
5. Укажите составляющие финансовых потоков предприятия.
6. Напишите формулу определения показателя чистого финансового потока:
  - а) по операционной деятельности;
  - б) инвестиционной деятельности;
  - в) финансовой деятельности;

г) в целом по предприятию.

7. В чем сущность поэтапного анализа финансовых потоков предприятия за период времени?
8. Перечислите показатели, характеризующие уровень движения финансовых потоков предприятия.
9. Перечислите факторы, влияющие на формирование финансовых потоков предприятия.
10. Отрадите последовательность разработки плана поступления и расходования денежных средств.
11. Раскройте последовательность разработки технологии бюджетного управления на предприятии.
12. Отрадите структуру основного бюджета предприятия.
13. Какие виды бюджетов вы знаете?
14. Что такое бюджет денежной наличности и какую роль он играет в финансовых потоках предприятия?
15. Как определяется запас финансовой прочности предприятия?
16. Что такое поток денежных средств?
17. Что включает в себя модель управления потоками денежных средств на предприятии?
18. Как определяется период оборота дебиторской задолженности?
19. Отрадите потоки денежных средств по основной деятельности.
20. Отрадите потоки денежных средств по инвестиционной деятельности.
21. Отрадите потоки денежных средств по финансовой деятельности.
22. Какие показатели используются для оценки эффективности управления финансовыми ресурсами?
23. Дайте определения платежеспособности и ликвидности. Как оценить платежеспособность и ликвидность торговой организации.
24. Что следует понимать под финансовой устойчивостью торговой организации? Охарактеризуйте ее типы и методы оценки.

### **Модуль 3. Перспективный финансовый анализ. Анализ и обоснование стратегических решений**

1. Как можно использовать результаты анализа доходов и расходов для построения бюджета доходов и расходов?
2. Формирование бюджета движения денежных средств. Использование результатов денежных потоков.
3. Как построить прогнозный баланс? Использование результатов анализа баланса, доходов и расходов и денежных потоков.

4. Почему при долгосрочных финансовых решениях используют методы дисконтированных денежных потоков?

5. Каков экономический смысл процесса дисконтирования.

### **Критерии оценивания:**

оценка 5 баллов выставляется, если студент демонстрирует знание по вопросам темы, использовал дополнительную научную литературу по теме, развернуто ответил на вопрос, аргументировано высказал свою точку зрения, сформулировал самостоятельные выводы;

оценка 4 балла выставляется, если студент усвоил материал темы по вопросам в рамках основной литературы, развернуто ответил на вопрос, аргументировано высказал свою точку зрения, сформулировал самостоятельные выводы;

оценка 3 балла выставляется, если студент фрагментарно усвоил материал, недостаточно развернуто ответил на вопрос, не проявлял активность при обсуждении дискуссионных вопросов, не сформулировал самостоятельные выводы;

оценка 0 баллов выставляется, если студент не усвоил тему, не ответил ни на один вопрос.

Ответы оцениваются максимум в **15 баллов** (ответы в ходе опроса по вопросам 3 модулей по 5 баллов по вопросам каждого из модулей)

### **Перечень тем для эссе**

1. Основные задачи анализа движения финансовых потоков.
2. Значение анализа движения финансовых потоков для различных групп пользователей аналитической информации.
3. Основные источники информации анализа движения финансовых потоков.
5. Связь между финансовыми потоками от основной (операционной), инвестиционной и финансовой видов деятельности.
6. Международные подходы к анализу финансовых потоков.
7. Основные аналитические формулы прямого и косвенного методов анализа движения финансовых потоков.
8. Возможности и направления практического использования прямого и косвенного методов анализа движения финансовых потоков при принятии управленческих решений.
9. Управление результатами деятельности предприятия на основе использования категории маржинального дохода.
10. Повышение и суммы качества чистого финансового потока, генерируемого хозяйственной деятельностью предприятия.
11. Координация управленческой деятельности по достижению целей предприятия.

12.Создание и обеспечение функционирования общей информационной системы управления предприятием.

13. Обеспечение рациональности управленческого процесса.

Критерии оценивания:

- оценка 10 баллов выставляется, если содержание эссе полностью соответствует теме; глубоко и аргументировано раскрывается тема, что свидетельствует об отличном знании проблемы и дополнительных материалов, необходимых для ее освещения, умение делать выводы и обобщения; стройное по композиции, логическое и последовательное изложение мыслей; четко сформулирована проблема эссе, связно и полно доказывается выдвинутый тезис; написано правильным литературным языком и стилистически соответствует содержанию; фактические ошибки отсутствуют; достигнуто смысловое единство текста, дополнительно использующегося материала; заключение содержит выводы, логично вытекающие из содержания основной части.

- оценка 7 баллов выставляется, если достаточно полно и убедительно раскрывается тема с незначительными отклонениями от нее; обнаруживаются хорошие знания научного материала, и других источников по теме эссе и умение пользоваться ими для обоснования своих мыслей, а также делать выводы и обобщения; логическое и последовательное изложение текста работы; четко сформулирован тезис, соответствующий теме эссе; в основной части логично, связно, но недостаточно полно доказывается выдвинутый тезис; написано правильным литературным языком, стилистически соответствует содержанию; имеются единичные фактические неточности; имеются незначительные нарушения последовательности в изложении мыслей; заключение содержит выводы, логично вытекающие из содержания основной части

- оценка 4 балла выставляется, если в основном раскрывается тема; дан верный, но односторонний или недостаточно полный ответ на тему; допущены отклонения от нее или отдельные ошибки в изложении фактического материала; обнаруживается недостаточное умение делать выводы и обобщения; материал излагается достаточно логично, но имеются отдельные нарушения последовательности выражения мыслей;- выводы не полностью соответствуют содержанию основной части.

- оценка 0 баллов выставляется, если тема не раскрыта, что свидетельствует о поверхностном знании курса дисциплины; изложение нелогично, отсутствуют выводы и обобщения; характеризуется случайным расположением материала, отсутствием связи между частями; выводы не вытекают из основной части; многочисленные заимствования текста из других источников.

Максимальная оценка за подготовку эссе **10 баллов.**

### **Перечень тем для круглого стола**

**(темы, самостоятельно изучаемые студентами)**

1. Сущность и функции финансов компании. Управление финансами компании. Денежные фонды компании и финансовая структура капитала. Собственные средства предприятия. Заемные средства компании.

2. Формирование и использование финансовых ресурсов торговых организаций. Расходы торговой организации. Показатели, характеризующие состояние и динамику расходов на реализацию, и факторы, влияющие на их величину. Доходы торговой организации. Анализ доходов торговой

организации. Прибыль и рентабельность. Методы анализа прибыли и рентабельности. Социально-экономическая эффективность торговой организации.

3. Обеспечение финансового равновесия предприятия в процессе развития путем балансирования объемов поступления и расходования денежных средств (Обеспечение полного и достоверного учета финансовых потоков предприятия и формирование необходимой отчетности. Оптимизация финансовых потоков предприятия. Планирование финансовых потоков предприятия в разрезе их различных видов. Обеспечение эффективного контроля денежных потоков предприятия).

4. Процесс выбора формы организации финансовых потоков на предприятии с учетом особенностей и условий хозяйственной деятельности (Финансовое управление и последующий мониторинг на основе бюджетирования деятельности предприятия. Управление экономическими результатами деятельности предприятия в рамках стратегии самофинансирования. Управление результатами деятельности предприятия на основе использования категории маржинального дохода. Повышение и суммы качества чистого финансового потока, генерируемого хозяйственной деятельностью предприятия).

5. Осуществление перевода управления предприятием на качественно новый уровень, интегрируя, координируя и направляя деятельность различных служб и подразделений предприятия (Координация управленческой деятельности по достижению целей предприятия. Информационная и консультационная поддержка принятия управленческих решений. Создание и обеспечение функционирования общей информационной системы управления предприятием. Обеспечение рациональности управленческого процесса).

6. Создание условий и механизма эффективного функционирования деятельности предприятия (Государственная финансовая поддержка предприятия. Налоговые льготы как инструмент долгосрочного финансирования предприятия. Проектное финансирование инвестиционной деятельности предприятия. Лизинг как нетрадиционная форма финансирования предприятия).

7. Анализ инвестиционных решений (Методы долгосрочного анализа. Сложные проценты. Дисконтирование. Методы анализа инвестиционных решений. Выбор ставки дисконтирования)

## **Программа проведения и рекомендации по подготовке и проведению.**

Круглый стол представляет собой площадку для дискуссии, форма организации обмена мнениями по вынесенным для обсуждения вопросам.

Цель Круглого стола – предоставить магистрантам возможность высказать свою точку зрения по обсуждаемой теме, а в дальнейшем сформулировать общее мнение, поэтому каждый магистрант должен быть хорошо подготовлен по заявленной теме.

Этапы подготовки круглых столов:

1. Выбор темы.

2. Подбор ведущего (модератора) и его подготовка. Модератор обязан самостоятельно осуществить подготовку в рамках заданной темы.

3. Подготовка вопросов по рассматриваемой теме и доведение их до участников дискуссии за 3-5 дней до ее начала.

4. Подготовка предварительной резолюции Круглого стола. Проект итогового документа должен включать констатирующую часть, в которой перечисляются те проблемы, которые обсуждались на Круглом столе.

Методика проведения Круглого стола.

Круглого стола. Круглый стол открывает ведущий. Он направляет ход дискуссии, следит за регламентом, который определяется в начале обсуждения, обобщает итоги, суммирует конструктивные предложения.



Обсуждение в рамках Круглого стола должно носить конструктивный характер.

Сообщения должны быть краткими, не более 9-10 минут. Проект итогового документа оглашается в конце обсуждения (дискуссии), в него вносятся дополнения, изменения, поправки.

Варианты проведения «круглого стола»:

Первый вариант - магистранты выступают с докладами, затем проводится их обсуждение. При этом ведущий круглого стола принимает в дискуссии относительно скромное участие - распределяет время выступлений, предоставляет слово участникам обсуждения.

Второй вариант - ведущий интервьюирует участников Круглого стола или выдвигает тезисы для обсуждения. В этом случае он следит за тем, чтобы высказались все участники, «держит» ход обсуждения в русле обсуждаемой темы.

Третий вариант «методические посиделки». Для обсуждения предлагаются вопросы, существенные для данной темы. В этом случае все участники Круглого стола высказываются по обсуждаемому вопросу, а ведущий каждого их них подводит к определенным выводам. Целью таких «посиделок» является формирование правильной точки зрения по рассматриваемой теме.

Четвертый вариант - «методический диалог». В рамках такой формы Круглого стола диалог ведется между ведущим и слушателями или между группами слушателей. Движущей силой диалога является культура общения и активность магистрантов. В заключение делается общий вывод по теме.

### **Критерии оценивания:**

- оценка 15 баллов выставляется, если студент демонстрирует полное понимание обсуждаемой проблемы, высказывает собственное суждение по вопросу, аргументировано отвечает на вопросы участников, соблюдает регламент выступления.

- оценка 10 баллов выставляется, если студент понимает суть рассматриваемой проблемы, может высказать типовое суждение по вопросу, отвечает на вопросы участников, однако выступление носит затянутый или не аргументированный характер.

- оценка 5 баллов выставляется, если студент принимает участие в обсуждении, однако собственного мнения по вопросу не высказывает, либо высказывает мнение, не отличающееся от мнения других докладчиков.

- оценка 0 баллов выставляется, если студент не принимает участия в обсуждении или не имеет своей точки зрения, не может логично изложить свой ответ.

Максимум в **45 баллов** (участие в обсуждении вопросов, вынесенных на рассмотрении каждого из 3 круглых столов по 15 баллов за участие в каждом из них).

## **Тесты письменные**

### **1. Банк тестов по модулям и темам**

## Модуль 2. Анализ финансовых потоков и стратегия развития компании

### Тема 2.2. Оценка финансовых потоков: источники информации и методики проведения

#### Тест

1. Элементы прогноза оттока денежных средств включают:?

а. Прогнозы объема продаж, материальных и трудовых затрат на производство, материальных запасов и закупок, возникновения и погашения кредиторской задолженности, корректировку целей и финансовой политики организации

б. прогнозы объема продаж, материальных и трудовых затрат на производство, материальных запасов и закупок

в. прогнозы материальных и трудовых затрат на производство, материальных запасов и закупок, возникновения и погашения кредиторской задолженности, корректировку целей и финансовой политики организации

2. Эффективность использования оборотных средств характеризуется?

а. выручкой от реализации продукции

б. оборачиваемостью оборотных активов

в. остатком денежных средств на расчетном счете

3. Что не относится к особенностям формирования финансовой деятельности предприятия?

а. подчиненный характер

б. наличие временно-свободных денежных средств

в. разная направленность денежных потоков в определенные периоды времени

№4 связь с финансовым рынком

4. Эвристический метод планирования объема продаж основана на:

---

5. Элемент децентрализованных финансовых ресурсов?

а. прибыль

б. гос. заимствования

в. доходы государства

г. налоги

6. Эмиссия акций проводится при?

---

7. Эмиссионными ценными бумагами являются?

- а. депозитные сертификаты
- б. векселя
- в. акции
- г. облигации
- д. чеки

8. Элементами классификации рисков по уровню финансовых потерь являются?

- а. допустимый риск
- б. внешний риск
- в. налоговый риск
- г. простой риск
- д. прогнозируемый риск
- е. критический риск
- ж. катастрофический риск

9. Финансовая стратегия—это?

---

10. Фондоотдача — это показатель, являющийся обратным по отношению к показателю?

- а. фондовооруженности
- б. фондоемкости
- в. выбытия
- г. загруженности основных фондов

11. Формирование учетной политики возлагается на?

- а. главного бухгалтера предприятия

- б. главного бухгалтера совместно с представителем юридического управления предприятия
- в. руководителя хозяйствующего субъекта

12. Чистая прибыль предприятия определяется как?

- а. разница между балансовой прибылью и обязательными отчислениями от прибыли в бюджет, фонды и резервы вышестоящих организаций
- б. разница между выручкой от реализации и отчислениями в фонды и резервы предприятия
- в. разница между выручкой и совокупными затратами на производство и реализацию продукции

13. Что из перечисленного относится к финансовым потокам от операционной деятельности?

- а. поступления от погашения займов, предоставленных другим организациям
- б. выплаты по операционным кредитам
- в. покупка основных средств для перепродажи
- г. продажа основных средств
- д. платежи за приобретение долевых инструментов

14. Фактором увеличения чистого потока денежных средств является:

- а. увеличение стоимости запасов предприятия
- б. уменьшение кредиторской задолженности предприятия
- в. увеличение сумм векселей к получению
- г. увеличение сумм векселей к оплате

15. Система управления финансами предприятия — это

- а. финансовая политика
- б. финансовая стратегия
- в. финансовый аппарат
- г. финансовый механизм

16. Состав доходной части бюджета денежных средств по инвестиционной деятельности включает:

- №1 план-проспект эмиссии
- №2 план поступлений от инвестиций

17. Среди текущих активов наименее ликвидны?

---

18. Себестоимость определяется как

- а. затраты на сырье, материалы, зарплату работникам
- б. затраты предприятия на производство и реализацию продукции
- в. затраты на финансирование инвестиционных проектов
- г. затраты на приобретение ценных бумаг

19. Рентабельность капитала на основе денежных потоков определяется как отношение:

- а. чистого денежного потока по текущей деятельности к среднегодовой величине капитала
- б. чистой прибыли к среднегодовой величине капитала
- в. чистого денежного потока к сумме капитала на начало периода

20. Разновидность торгово-комиссионной операции, сочетающейся с кредитованием оборотного капитала клиента, что связано с переуступкой клиентом-поставщиком неоплаченных платежных требований за поставленную продукцию (работы, услуги), — это?

---

21. К внешним факторам, влияющим на финансовые потоки, предприятия не относятся:

- а) сезонность производства и реализации продукции
- б) система налогообложения, используемая на предприятии
- в) возможность привлечения финансирования
- г) продолжительность производственно-коммерческого цикла

22. По сфере обращения финансовые потоки подразделяются на:

- а) входящий и исходящий
- б) внешний и внутренний
- в) краткосрочный и долгосрочный

г) наличный и безналичный

23. По непрерывности формирования в рассматриваемом периоде финансовый поток бывает:

а) входящий и исходящий

б) регулярный и дискретный

в) краткосрочный и долгосрочный

г) избыточный и дефицитный

24. По предсказуемости финансовые потоки можно разделить:

а) на регулярный и дискретный

б) избыточный и дефицитный

в) текущий и будущий

г) планируемый и непланируемый

25. Общий объем циркулирующей на предприятии денежной массы — это:

а) валовой денежный поток

б) чистый денежный поток

в) избыточный денежный поток

г) дефицитный денежный поток

26. По методу оценки денег во времени финансовые потоки делятся:

а) на регулярный и дискретный

б) краткосрочный и долгосрочный

в) планируемый и непланируемый

г) текущий и будущий

27. Чистый финансовый поток (ЧФП) определяется как:

---

28.К основным задачам анализа финансовых потоков не относится:

- а) определение источников поступления денежных средств
- б) выявление причин дефицита денежных средств
- в) оценка потребности в дополнительном привлечении денежных средств
- г) погашение финансовых обязательств

### **Инструкция по выполнению**

Структура теста – задания с выбором ответа из предложенных и задания с кратким свободным ответом. Из предложенных ответов необходимо указать все правильные ответы, отметив их знаком «v».

Время тестирования – 25 минут.

### **Ключи правильных ответов:**

1 – в; 2 - б; 3 – в; 4 - определении взаимосвязи объема продаж и конъюнктуры рынка; 5 – а; 6 - учреждении акционерного общества и увеличении размеров первоначального уставного капитала АО; 7 – в, г; 8 – а, е. ж; 9 - определение долговременного курса в области финансов предприятия, направленного на решение крупномасштабных задач; 10 -б; 11- а; 12- а; 13 - б; 14 – б; 15 – г; 16 – б; 17 - материально-производственные запасы; 18 – б; 19 – б; 20 – факторинг. 21 - г; 22 – б; 23 - б; 24 – г; 25 – а; 26 – г; 27 - положительный финансовый поток – отрицательный финансовый поток; 28 – г.

### **Критерии оценивания:**

Общая сумма баллов за все правильные ответы составляет наивысший балл - 10 баллов. В процентном соотношении оценки (по десятибалльной системе) выставляются в следующих диапазонах:

оценка 10 баллов выставляется студенту, если студент указал 84%-100% правильных ответов.

оценка 7 баллов выставляется, если студент ответил правильно на 65%-83% вопросов;

оценка 4 балла выставляется, если студент ответил правильно на 50%-65% вопросов;

оценка 0 баллов выставляется, если студент ответил правильно менее чем на 50% вопросов;

**Максимальная оценка за тест - 10 баллов.**

### **Кейс-задача (кейс-стади)**

#### **Задания:**

Кейс - стади по теме «Финансовые потоки и их роль в хозяйственном процессе»

Задача, которая стоит перед Вами, как собственником и менеджером предприятия, заключается в том, чтобы найти резервы оптимизации финансового цикла, связанные в основном с управлением

текущей и перспективной кредиторской и дебиторской задолженностью. Результатом решения данной задачи должны стать расчет продолжительности операционного и финансового цикла, потребности в оборотных средствах на весь финансовый цикл и на один день финансового цикла.

Основные этапы производственно-коммерческого цикла представлены на рисунке 1.

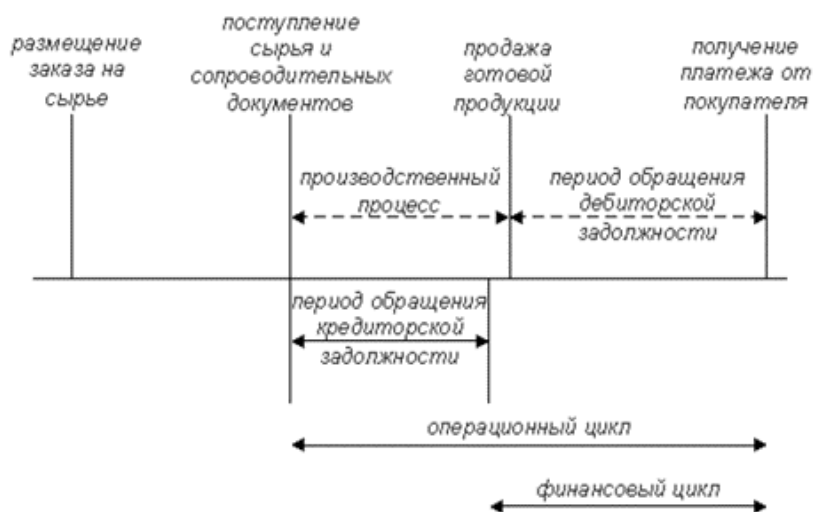


Рисунок 1 - Производственно-коммерческий цикл предприятия

Логика схемы заключается в следующем. Операционный цикл характеризует общее время, в течение которого финансовые ресурсы размещены в запасах и дебиторской задолженности. После оплаты счетов поставщиков наступает период, в течение которого предприятие испытывает потребность в дополнительном финансировании своего оборота, т.к. свободные денежные средства были направлены на расчеты по текущим обязательствам, а средства за реализованную продукцию еще не поступили.

Время, в течение которого денежные средства отвлечены из оборота, называется **финансовым циклом**, или **циклом обращения денежных средств**. Финансовый цикл определяется как разница между операционным и коммерческим циклом (или временем обращения кредиторской задолженности):

$$\text{ФЦ} = \text{ОЦ} - T_{об} * КЗ,$$

где:

*ФЦ* - финансовый цикл,

*ОЦ* - операционный цикл,

*T<sub>об</sub> КЗ* - период оборота кредиторской задолженности.

Если представить операционный цикл как сумму производственного цикла и времени обращения дебиторской задолженности, то формула примет вид:

$$\text{ФЦ} = (T_{об} ЗП + T_{об} ДЗ) - T_{об} КЗ,$$

где:

*T<sub>об</sub> ЗП* - период оборота запасов,

*T<sub>об</sub> ДЗ* - период оборота дебиторской задолженности.



В свою очередь, для повышения точности расчетов период оборота запасов, или производственный цикл, следует рассматривать в поэлементном разрезе, т.е. как сумму периодов оборота производственных запасов, незавершенного производства и готовой продукции:

$$T_{об\ ЗП} = T_{об\ ПЗ} + T_{об\ НЗП} + T_{об\ ГП},$$

где:

$T_{об\ ПЗ}$  - период оборота производственных запасов (сырье и материалы),

$T_{об\ НЗП}$  - период оборота незавершенного производства,

$T_{об\ ГП}$  - период оборота готовой продукции.

$$T_{об\ ПЗ} = \frac{ПЗ_{ср} * 360}{МЗ},$$

где:

$T_{об\ ПЗ}$  - период оборота производственных запасов (сырье и материалы),

$МЗ$  - материальные затраты, т.е. результат использования производственного запасов, потребленные сырье и материалы за период.

$$T_{об\ НЗП} = \frac{НЗП_{ср} * 360}{C_{произв}},$$

где:

$C_{произв}$  - производственная себестоимость, т. е. результат переноса всех затрат, произведенных непосредственно в производственном процессе на готовый продукт.

$$T_{об\ ГП} = \frac{ГП_{ср} * 360}{C_{полная}},$$

где:

$C_{полная}$  - полная себестоимость.

$$T_{об\ ДЗ} = \frac{ДЗ_{ср} * 360}{Q},$$

где:

$Q$  - выручка.

$$T_{об\ КЗ} = \frac{КЗ_{ср} * 360}{C_{опл}},$$

где:

$C_{опл}$  - оплаченная себестоимость.

Опираясь на длительность финансового цикла и длительность его элементов, можно определить расходы на финансирование финансового цикла:

$$\text{Издержки ФЦ} = \text{ПОС} * \frac{r * \text{ФЦ}}{365},$$

где:

*ПОС* - потребность в оборотных средствах,

*r* - процентная ставка по привлекаемым средствам.

На основании формулы продолжительности финансового цикла можно определить не только период отвлечения денежных средств из хозяйственного оборота, но и характер кредитной политики предприятия, характер взаимоотношений с дебиторами и кредиторами, специфическую продолжительность операционного цикла конкретного предприятия, способность предприятия управлять отдельными элементами производственно-коммерческого цикла и другие важные элементы производственно-сбытовой деятельности.

Основными факторами, влияющими на величину финансового цикла, являются:

- длительность производственного и сбытового цикла предприятия,
- величины и нормы добавленной стоимости,
- темпы роста производства,
- факторы сезонности.

Сокращение операционного и финансового циклов в динамике рассматривается как положительная тенденция. Если сокращение операционного цикла может быть сделано за счет ускорения производственного процесса и оборачиваемости дебиторской задолженности, то финансовый цикл может быть сокращен как за счет данных факторов, так и за счет некоторого некритического замедления оборачиваемости кредиторской задолженности.

Итак, нормализация длительности финансового цикла может осуществляться по следующим направлениям:

- а) приведение суммы запасов к нормативным значениям;
- б) сокращение периода кредитования покупателей путем предоставления ценовых скидок за сокращение срока платежей, улучшения характеристик продукции;
- в) выравнивание условий предоставляемого и получаемого коммерческого кредита;
- г) поиск поставщиков, предоставляющих более выгодный коммерческий кредит.

Перечисленные меры представляют собой явные резервы оптимизации финансового цикла, связанные в основном с управлением текущей и перспективной кредиторской и дебиторской задолженностью. Кроме того, сокращение финансового цикла возможно за счет сокращения производственного цикла, однако реализация таких мер, как правило, требует серьезных вливаний денежных средств.

Дано:

Показатель	Данные
Средние остатки производственных запасов, тыс. руб.	200,0

Средние остатки готовой продукции, тыс. руб.	90,0
Материальные затраты, тыс. руб.	2 400,0
Полная себестоимость, тыс. руб.	4 000,0
Производственный цикл, дней	26
Простои в производстве, дней	5
Период оборота кредиторской задолженности, дней	45

Также известно, что дебиторы расплачиваются через 60 дней, но половина продукции оплачивается с превышением срока расчетов на 6 дней.

Расчёт продолжительности операционного и финансового цикла првести по следующим данным:

Показатель	Данные
Средние остатки производственных запасов, тыс. руб.	450,0
Средние остатки готовой продукции, тыс. руб.	230,0
Материальные затраты, тыс. руб.	3 000,0
Полная себестоимость, тыс. руб.	6 300,0
Производственный цикл, дней	20
Простои в производстве, дней	54
Период оборота кредиторской задолженности, дней	48

По нижеприведенным данным за отчетный год определите продолжительность финансового цикла:

Показатель	Данные
Средние остатки производственных запасов, тыс.руб.	420,0
Средние остатки дебиторской задолженности, тыс.руб.	90,0
Средние остатки кредиторской задолженности, тыс.руб.	180,0
Выручка от продажи продукции, тыс.руб.	3 500,0
Полная себестоимость, тыс.руб.	2 500,0
Материальные затраты, тыс.руб.	1 000,0
Прибыль до налогообложения, тыс.руб.	270,0

Рассчитать потребность в оборотных средствах на весь финансовый цикл и на один день финансового цикла

	Показатель	Данные	
<b>Инструкция</b>	Среднедневной остаток товаров, тыс.руб.	1 000,0	<b>по</b>
	Средние остатки дебиторской задолженности, тыс.руб.	500,0	
	Средние остатки кредиторской задолженности, тыс.руб.	1 300,0	
	Период оборота товаров, дней	10	
	Период оборота дебиторской задолженности, дней	13	
	Период оборота кредиторской задолженности, дней	7	

#### **выполнению**

Выполнение кейс-задачи - групповое (3 человека). На первом этапе необходимо распределить функции, которые будет выполнять каждый из участников, назначить модератора.

Для подготовки к решению кейсов рекомендуется использовать материалы лекционного курса и литературы, рекомендованной рабочей программой данной дисциплины, внимательно изучить приведенный в качестве примера вариант разработки финансового блока бизнес-плана.

Выполнение задания рассчитано 45 минут.

Расчет данных ведется в программе Excel.

Результаты выполнения задания группой представляются в виде доклада, сопровождаемого презентацией (не более 10 минут).

Презентационные результаты выполнения задания обсуждаются всеми обучающимися в данной группе.

По результатам обсуждения подводятся итоги.

Заключение по полученным каждой подгруппой результатам делает преподаватель после завершения обсуждения всех докладов. Продолжительность - 5–10 мин.

#### **Ключами правильных ответов**

Задание 1.

#### **Решение:**

Для расчета времени оборота производственных запасов и готовой продукции используем следующие формулы:

$$T_{об\text{ПЗ}} = \frac{\text{ПЗ}_{\text{ср}} * 360}{\text{МЗ}} = \frac{200,0 * 360}{2\,400,0} = 30 \text{ дней}$$

$$T_{об\text{ГП}} = \frac{\text{ГП}_{\text{ср}} * 360}{\text{С}_{\text{полная}}} = \frac{90,0 * 360}{4\,000,0} = 8 \text{ дней}$$

Время оборота незавершенного производства равно длительности производственного цикла с учетом простоев:

$$T_{обНЗП} = 26 + 5 = 31 \text{ день.}$$

Общая продолжительность оборота материальных запасов согласно формуле ( $T_{об ЗП} = T_{об ПЗ} + T_{об НЗП} + T_{об ГП}$ ) равна:

$$T_{обЗП} = 30 + 8 + 31 = 69 \text{ дней.}$$

Поскольку половина продукции оплачивается через 60 дней, а половина через 66, среднее время оборота дебиторской задолженности  $T_{об ДЗ}$  составляет 63 дня. В таком случае продолжительность финансового цикла будет равна ( $ФЦ = (T_{об ЗП} + T_{об ДЗ}) - T_{об КЗ}$ ):

$$ФЦ = 69 + 63 - 45 = 87 \text{ дней.}$$

Для того чтобы оценить продолжительность финансового цикла, нужно проанализировать, есть ли явные резервы его сокращения. Сокращение финансового цикла возможно за счет:

1) устранения простоев в производстве (-5 дней);

2) устранения задержек в оплате продукции покупателями (-3 дня);

3) выравнивания условий предоставляемого и получаемого коммерческого кредита. Время оборота дебиторской задолженности без учета задержек в оплате - 60 дней, кредиторской задолженности - 45 дней. Сбалансированность сроков коммерческого кредитования сократит финансовый цикл минимум на 15 дней.

Реализация перечисленных мер позволит сократить финансовый цикл на 23 дня.

## 2.Задание 2.

Для расчета времени оборота производственных запасов и готовой продукции используем следующие формулы:

$$T_{обПЗ} = \frac{ПЗ_{ср} * 360}{МЗ} = \frac{450,0 * 360}{3\ 000,0} = 54 \text{ дней}$$

$$T_{об ГП} = \frac{ГП_{ср} * 360}{С_{полная}} = \frac{230,0 * 360}{6\ 300,0} = 13 \text{ дней}$$

Время оборота незавершенного производства равно длительности производственного цикла с учетом простоев:

$$T_{обНЗП} = 20 + 54 = 74 \text{ дня.}$$

Общая продолжительность оборота материальных запасов согласно формуле ( $T_{об ЗП} = T_{об ПЗ} + T_{об НЗП} + T_{об ГП}$ ) равна:

$$T_{обЗП} = 54 + 13 + 74 = 141 \text{ день.}$$

В таком случае продолжительность финансового цикла будет равна ( $ФЦ = ОЦ - T_{об} * КЗ$ ):

$$ФЦ = 141 - 48 = 93 \text{ дня}$$

Для того чтобы оценить продолжительность финансового цикла, нужно проанализировать, есть ли явные резервы его сокращения. Сокращение финансового цикла возможно за счет устранения простоев в производстве (-54 дня), что позволит сократить финансовый цикл на 54 дня.

Задание 3.

$$T_{обПЗ} = \frac{ПЗ_{ср} * 360}{МЗ} = \frac{420,0 * 360}{1\ 000,} = 151 \text{ день}$$

$$T_{обДЗ} = \frac{ДЗ_{ср} * 360}{Q} = \frac{90,0 * 360}{3\ 500,0} = 9 \text{ дней}$$

$$T_{обКЗ} = \frac{КЗ_{ср} * 360}{C_{опл}} = \frac{180 * 360}{3500,0 - 270,0} = 20 \text{ дней}$$

$$\PhiЦ = (T_{об\ ПЗ} + T_{об\ ДЗ}) - T_{об\ КЗ} = 151 + 9 - 20 = 140 \text{ дней}$$

Задание 4.

Если цена кредитных ресурсов составит 15 % годовых, каковы будут расходы на финансирование финансового цикла?

$$\text{Издержки } \PhiЦ = \text{ПОС} * \frac{r * \PhiЦ}{365},$$

$$\text{ПОС} = (МЗ + КЗ) - Q$$

Запасы, ден. ед. = Период оборота запасов, дни × (Производственные затраты, ден. ед. / Продолжительность анализируемого периода, дни) тыс.руб.

$$T_{обПЗ} = \frac{ПЗ_{ср} * 360}{МЗ} \rightarrow МЗ = \frac{ПЗ_{ср} * 360}{T_{об\ ПЗ}} = \frac{1000 * 360}{10} = 36\ 000$$

Дебиторская задолженность, ден. ед. = Период оборота дебиторской задолженности, дни × (Выручка, ден. ед. / Продолжительность анализируемого периода, дни)

$$T_{обДЗ} = \frac{ДЗ_{ср} * 360}{Q} \rightarrow Q = \frac{ДЗ_{ср} * 360}{T_{об\ ДЗ}} = \frac{500 * 360}{13} = 13\ 846$$

Кредиторская задолженность, ден. ед. = Период оборота кредиторской задолженности, дни × (Производственные затраты, ден. ед. / Продолжительность анализируемого периода, дни).

$$T_{обКЗ} = \frac{КЗ_{ср} * 360}{C_{опл}} \rightarrow C_{опл} = \frac{КЗ_{ср} * 360}{T_{об\ КЗ}} = \frac{1300 * 360}{7} = 66\ 857$$

$$\text{ПОС} = (36\ 000 + 66\ 857 - 13\ 846) * 365 =$$

$$\PhiЦ = 10 + 13 - 7$$

**Критерии оценивания:**

20 - балльная шкала оценивания: выполнение задания оценивается максимум в **20 баллов**

Оценка	Критерии оценивания
--------	---------------------

- оценка 20 баллов	выставляется студентам при свободном владении ими профессиональной терминологией; умение высказывать и обосновывать свои суждения; осознанно применять теоретические знания для решения ситуационного задания, организовать связь теории с практикой.
- оценка 15 баллов	выставляется, если студент грамотно излагает материал; ориентируется в материале, владеет профессиональной терминологией, осознанно применяет теоретические знания для решения ситуационного задания, но содержание и форма ответа имеют отдельные неточности;
оценка 10 баллов	выставляется, если студент излагает материал неполно, непоследовательно, допускает неточности в определении понятий, в применении знаний для решения ситуационного задания, не может доказательно обосновать свои суждения;
оценка 0 баллов	выставляется, если студентам, если они не умеют оперировать основными понятиями, формулировать свою позицию

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

Процедуры оценивания включают в себя текущий контроль и промежуточную аттестацию.

**Текущий контроль** успеваемости проводится с использованием оценочных средств, представленных в п. 2 данного приложения. Результаты текущего контроля доводятся до сведения студентов до промежуточной аттестации.

**Промежуточная аттестация** проводится в форме экзамена.

Экзамен проводится по расписанию промежуточной аттестации в устной форме. В экзаменационном задании 2 вопроса и задача. Проверка ответов, алгоритма решения задачи и объявление результатов производится в день экзамена. Результаты аттестации заносятся в экзаменационную ведомость и зачетную книжку студента. Студенты, не прошедшие промежуточную аттестацию по графику сессии, должны ликвидировать задолженность в установленном порядке.

Защита курсовой работы проводится по окончании теоретического обучения до начала экзаменационной сессии. Срок и место защиты определяется графиком защиты курсовых работ. Объявление результатов защиты курсовой работы, их занесение в экзаменационную ведомость и зачетную книжку студента производится в день защиты курсовой работы. Студенты, не защитившие курсовую работу по графику защиты курсовых работ, должны ликвидировать задолженность в установленном порядке.

## **Приложение 2**

### **МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ**

Учебным планом предусмотрены следующие виды занятий:

- практические занятия.

В ходе практических занятий углубляются и закрепляются знания студентов по ряду рассмотренных самостоятельно вопросов, развиваются навыки применения инструментов торговой политике.

При подготовке к практическим занятиям каждый студент должен:

- изучить рекомендованную учебную литературу;
- подготовить ответы на все вопросы по изучаемой теме;
- письменно решить домашнее задание, рекомендованные преподавателем при изучении каждой темы.

По согласованию с преподавателем студент может подготовить доклад по теме занятия. В процессе подготовки к практическим занятиям студенты могут воспользоваться консультациями преподавателя.

Вопросы, не рассмотренные на практических занятиях, должны быть изучены студентами в ходе самостоятельной работы. Контроль самостоятельной работы студентов над учебной программой курса осуществляется в ходе занятий методом устного опроса или посредством тестирования. В ходе самостоятельной работы каждый студент обязан прочитать основную и по возможности дополнительную литературу по изучаемой теме, дополнить конспекты недостающим материалом, выписками из рекомендованных первоисточников. Выделить непонятные термины, найти их значение в энциклопедических словарях.

Для подготовки к занятиям, текущему контролю и промежуточной аттестации студенты могут воспользоваться электронно-библиотечными системами. Также обучающиеся могут взять на дом необходимую литературу на абонементе университетской библиотеки или воспользоваться читальными залами.