

Документ подписан Министерством науки и высшего образования Российской Федерации
Информация о владельце:
ФИО: Макаренко Елена Николаевна
Должность: Ректор
Дата подписания: 03.04.2024 15:23:26
Уникальный программный ключ:
c098bc0c1041cb2a4cf926cf171d6715d99a6ae00adc8e27b55cbe1e2dbd7c78

УТВЕРЖДАЮ
Директор Института магистратуры
Иванова Е.А.
«01» июня 2023г.

**Рабочая программа дисциплины
Семинар "Финансовый менеджмент малого и среднего бизнеса"**

Направление 38.04.02 Менеджмент
магистерская программа 38.04.02.01 "Управление корпоративными финансами в
цифровой экономике"

Для набора 2023 года

Квалификация
магистр

КАФЕДРА Финансовый и HR менеджмент**Распределение часов дисциплины по курсам**

Курс Вид занятий	1		Итого	
	УП	РП		
Практические	12	12	12	12
Итого ауд.	12	12	12	12
Контактная работа	12	12	12	12
Сам. работа	92	92	92	92
Часы на контроль	4	4	4	4
Итого	108	108	108	108

ОСНОВАНИЕ

Учебный план утвержден учёным советом вуза от 28.03.2023 протокол № 9.

Программу составил(и): д.э.н., зав.каф., Усенко А.М.

Зав. кафедрой: д.э.н., доцент Усенко А.М.

Методическим советом направления: д.э.н., проф., Джуха В.М.

1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

1.1	Цель освоения дисциплины: формирование у магистрантов знаний, умений и навыков в области закономерностей развития теории и особенностей организации финансового менеджмента в субъектах малого и среднего бизнеса
-----	---

2. ТРЕБОВАНИЯ К РЕЗУЛЬТАТАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

ПК-2:Способен принимать организационно-управленческие решения по проведению процедур внутреннего финансового контроля и антикризисного финансового управления в корпорациях, создавать и регулировать деятельность управленческих структур

В результате освоения дисциплины обучающийся должен:

Знать:
современные методы финансового менеджмента в целях разработки и решения стратегических и тактических задач, теоретические основы антикризисного финансового управления в организациях малого и среднего бизнеса (соотнесено с индикатором ПК-2.1)
Уметь:
оценивать эффективность текущей и перспективной деятельности и осуществлять контроль за реализацией финансовых решений (соотнесено с индикатором ПК-2.2).
Владеть:
использования информации об актуальных вопросах финансового обеспечения финансово-хозяйственной и инвестиционной деятельности организаций малого и среднего бизнеса (соотнесено с индикатором ПК-2.3).

3. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Код занятия	Наименование разделов и тем /вид занятия/	Семестр / Курс	Часов	Компетенции	Литература
	Раздел 1. Дискуссионные вопросы финансового менеджмента малого и среднего бизнеса				
1.1	Тема 1.1 «Теоретико-методологические основы и особенности финансового менеджмента малого и среднего бизнеса» Проведение круглого стола. Основные вопросы к обсуждению: 1. Систематизация научных взглядов на становление и развитие теории финансового менеджмента. Факторы, воздействующие на качественные изменения содержания финансового менеджмента. Современная парадигма финансового менеджмента. 2. Сравнительный анализ принципов, целей, задач и функций финансового менеджмента малого и среднего бизнеса и крупных предпринимательских структур. 3. Особенности управления рисками в системе финансового менеджмента субъектов малого и среднего бизнеса. 4. Стратегические факторы ликвидности и потребность в рабочем капитале у субъектов малого и среднего бизнеса Управление оборотным капиталом как важнейшее направление финансового менеджмента малого и среднего бизнеса. 5. Отечественный и мировой опыт государственной финансовой поддержки малого и среднего бизнеса. /Пр/	1	4	ПК-2	Л1.1 Л1.2Л2.2 Л2.3

1.2	<p>Тема 1.2 «Проблемы и перспективы развития финансового менеджмента малого и среднего бизнеса»</p> <p>Критический обзор научных статей, монографий, результатов исследований ведущих российских учёных в рамках следующих направлений:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Проблемы финансового менеджмента субъектов малого и среднего бизнеса в России и пути повышения его эффективности. 2. Развитие теоретико-методологических основ финансового менеджмента. 3. Управление финансовыми рисками малого и среднего бизнеса. 4. Инвестиционные решения в финансовом менеджменте субъектов малого и среднего бизнеса. 5. Управление финансированием и оптимизация структуры капитала субъектов малого и среднего бизнеса. 6. Слияния, поглощения и реструктуризация в финансовом менеджменте. 7. Антикризисное управление финансами субъектов малого и среднего бизнеса. <p>/Ср/</p>	1	14	ПК-2	Л1.2Л2.1 Л2.2 Л2.3
	Раздел 2. Управление финансовой безопасностью субъектов малого и среднего бизнеса				
2.1	<p>Тема 2.1 «Управление финансовой безопасностью как самостоятельное направление финансового менеджмента малого и среднего бизнеса»</p> <p>Проведение исследования основных направлений управления финансовой безопасностью в системе финансового менеджмента малого и среднего бизнеса.</p> <p>Алгоритм проведения исследования:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Сущностные характеристики и декомпозиция финансовой безопасности как объекта финансового менеджмента малого и среднего бизнеса. 2. Управление финансовой рентабельностью субъектов малого и среднего бизнеса. 3. Управление формированием финансовых ресурсов субъектов малого и среднего бизнеса. 4. Управление финансовой стабильностью субъектов малого и среднего бизнеса. 5. Управление инвестиционной активностью субъектов малого и среднего бизнеса и эффективностью инвестиций. 6. Риск-менеджмент в субъектах малого и среднего бизнеса. 7. Механизмы антикризисного управления субъектами малого и среднего бизнеса. 8. Трансформация целей и инструментов финансового менеджмента в условиях кризиса. Опыт компаний малого и среднего бизнеса. <p>Исследование завершается презентацией результатов в LibreOffice</p> <p>/Пр/</p>	1	2	ПК-2	Л1.1 Л1.2Л2.2 Л2.3
2.2	<p>Тема 2.2 Пути повышения эффективности управления финансовой безопасностью в субъектах малого и среднего бизнеса</p> <p>Проведение круглого стола. Темы докладов формируются, исходя из научных интересов магистрантов, выбранной темы магистерской диссертации.</p> <p>/Ср/</p>	1	10	ПК-2	Л1.2Л2.1 Л2.2 Л2.3
2.3	<p>Подготовка докладов с использованием LibreOffice.</p> <p>Перечень тем представлен в Приложении 1 к РПД /Ср/</p>	1	24	ПК-2	Л1.1 Л1.2Л2.1 Л2.2 Л2.3

	Раздел 3. Управление финансовым обеспечением деятельности субъектов малого и среднего бизнеса				
3.1	<p>Тема 3.1 «Проблемы финансового обеспечения субъектов малого и среднего бизнеса»</p> <p>Проведение исследования актуальных проблем финансового обеспечения субъектов малого и среднего бизнеса.</p> <p>Алгоритм проведения исследования:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Факторы, влияющие на финансовое обеспечение субъектов малого и среднего бизнеса. 2. Особенности выбора методов финансового обеспечения субъектов малого и среднего бизнеса. 3. Доступность источников финансирования для субъектов малого и среднего бизнеса. 4. Оценка и оптимизация источников финансирования деятельности субъектов малого и среднего бизнеса. 5. Финансовое обеспечение реализации инвестиционных проектов субъектов малого и среднего бизнеса. 6. Методы привлечения альтернативного финансирования субъектами малого и среднего бизнеса. 7. Современные проблемы формирования и эффективного использования финансовых ресурсов субъектов малого и среднего бизнеса. <p>/Пр/</p>	1	2	ПК-2	Л1.1 Л1.2Л2.1 Л2.2 Л2.3
3.2	<p>Тема 3.2 «Основные направления совершенствования управления финансовым обеспечением субъектов малого и среднего бизнеса в современных условиях развития российской экономики»</p> <p>Проведение круглого стола. Темы докладов формируются, исходя из научных интересов магистрантов, выбранной темы магистерской диссертации.</p> <p>/Ср/</p>	1	10	ПК-2	Л1.1 Л1.2Л2.1 Л2.2 Л2.3
	Раздел 4. Трансформация плановой и контрольной функций финансового менеджмента в субъектах малого и среднего бизнеса				
4.1	<p>Тема 4.1 «Методы финансового планирования и контроля в деятельности субъектов малого и среднего бизнеса»</p> <p>Обсуждение возможностей и ограничений в использовании плановой и контрольной функций в современных условиях хозяйствования.</p> <p>Вопросы для обсуждения:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Методики анализа финансового состояния в субъектах малого и среднего бизнеса. 2. Инструменты финансового планирования деятельности субъектов малого и среднего бизнеса. 3. Налоговая оптимизация как основа налогового планирования и элемент финансовой политики субъектов малого и среднего бизнеса. 4. Налоговое планирование как функциональное направление в системе финансового менеджмента малого и среднего бизнеса. 5. Особенности организации финансового контроля в субъектах малого и среднего бизнеса. 6. Проблемы финансового контроля в субъектах малого и среднего бизнеса. <p>/Пр/</p>	1	2	ПК-2	Л1.1 Л1.2Л2.1 Л2.2 Л2.3

4.2	Тема 4.2 «Перспективы развития финансового планирования и контроля в финансовом менеджменте малого и среднего бизнеса» Проведение научной конференции. Темы докладов формируются, исходя из научных интересов магистрантов, выбранной темы магистерской диссертации. /Пр/	1	2	ПК-2	Л1.1Л2.3
4.3	Подготовка докладов с использованием LibreOffice. Перечень тем представлен в Приложении 1 к РПД /Ср/	1	34	ПК-2	Л1.1 Л1.2Л2.1 Л2.2 Л2.3
4.4	/Зачёт/	1	4	ПК-2	Л1.1 Л1.2Л2.1 Л2.2 Л2.3

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, составители	Заглавие	Издательство, год	Колич-во
Л1.1	Иванова, С. А., Горбачева, О. Ю., Грудцына, Л. Ю., Короткова, М. В., Свиридова, Е. А., Розанова, Т. П., Юдина, Т. А., Юлова, Е. С., Ивановой, С. А.	Государство и малый бизнес в России: проблемы гармонизации законодательства и практики его применения: монография	Москва: Прометей, 2019	http://www.iprbookshop.ru/94419.html неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л1.2	Воронина М. В.	Финансовый менеджмент: учебник	Москва: Дашков и К°, 2022	https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=684427 неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей

5.2. Дополнительная литература

	Авторы, составители	Заглавие	Издательство, год	Колич-во
Л2.1		Финансовые исследования	, 2000	http://www.iprbookshop.ru/62035.html неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л2.2	Веретенникова, О. В., Зерова, О. М., Палкина, М. А., Лемешко, Е. В.	Учебное пособие (практикум) по курсу «Финансовый менеджмент»	Макеевка: Донбасская национальная академия строительства и архитектуры, ЭБС АСВ, 2019	http://www.iprbookshop.ru/92356.html неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л2.3	Яшина Н. И., Кашина О. И., Прончатова-Рубцова Н. Н., Чеснокова Л. А.	Ценностно ориентированный государственный финансовый менеджмент: теория и практика: учебное пособие	Москва: Юнити-Дана, 2022	https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=690530 неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей

5.3 Профессиональные базы данных и информационные справочные системы

ИСС «КонсультантПлюс»

ИСС «Гарант» <http://www.internet.garant.ru/>

<https://www.gks.ru> – Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики.

<https://raexpert.ru> – «Эксперт РА» - рейтинговое агентство.

<https://www.elibrary.ru> – Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU.

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 опорно-двигательного аппарата: 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 (МОДУЛЯ)

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

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
ПК-2: Способен принимать организационно-управленческие решения по проведению процедур внутреннего финансового контроля и антикризисного финансового управления в корпорациях, создавать и регулировать деятельность управленческих структур			
Знания: современные методы финансового менеджмента в целях разработки и решения стратегических и тактических задач, теоретические основы антикризисного финансового управления в организациях малого и среднего бизнеса	поиск литературы для подготовки вопросов, вынесенных на самостоятельное изучение для написания доклада; использование различных баз данных, современных информационно-коммуникационных технологий и глобальных информационных ресурсов	соответствие проблеме исследования; полнота и содержательность ответа; умение приводить примеры и пользоваться дополнительной литературой; соответствие ответов материалам лекции и учебной литературы, сведениям из ресурсов Интернет	З – вопросы к зачету (1-32), Т – тест (1-20), Д-доклад (1-20)
Умения: оценивать эффективность текущей и перспективной деятельности и осуществлять контроль за реализацией финансовых решений	выполнение расчетных заданий и прохождение теста	грамотная интерпретация полученных результатов расчетных заданий, верное выполнение тестовых заданий	З – вопросы к зачету (1-32), Т – тест (1-20), РЗ – расчетное задание (1-15).
Навыки: использования информации об актуальных вопросах финансового обеспечения финансово-хозяйственной и инвестиционной деятельности организаций малого и среднего бизнеса	выполнение расчетных заданий и прохождение теста	грамотная интерпретация полученных результатов расчетных заданий, верное выполнение тестовых заданий	З – вопросы к зачету (1-20), Т – тест (1-20), РЗ – расчетное задание (16-30).

1.2 Шкалы оценивания:

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

50-100 баллов (зачет)

менее 50 баллов (незачет)

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 зачету

1. Содержание финансового менеджмента малого и среднего бизнеса, его основные цели и задачи.
2. Факторы, воздействующие на качественные изменения содержания финансового менеджмента. Современная парадигма финансового менеджмента.
3. Содержание финансовой работы в субъектах малого и среднего бизнеса.
4. Особенности управления рисками в системе финансового менеджмента субъектов малого и среднего бизнеса.
5. Стратегические факторы ликвидности и потребность в рабочем капитале у субъектов малого и среднего бизнеса.
6. Управление оборотным капиталом как важнейшее направление финансового менеджмента малого и среднего бизнеса.
7. Государственное регулирование и финансовая поддержка деятельности субъектов малого и среднего предпринимательства в России.
8. Управление формированием финансовых ресурсов субъектов малого и среднего бизнеса.
9. Управление финансовой стабильностью субъектов малого и среднего бизнеса.
10. Управление инвестиционной активностью субъектов малого и среднего бизнеса и эффективностью инвестиций.
11. Риск-менеджмент в субъектах малого и среднего бизнеса.
12. Механизмы антикризисного управления субъектами малого и среднего бизнеса.
13. Трансформация целей и инструментов финансового менеджмента в условиях кризиса.
14. Пути повышения эффективности управления финансовой безопасностью в субъектах малого и среднего бизнеса.
15. Цели и задачи Национального проекта «Малое и среднее предпринимательство и поддержка индивидуальной предпринимательской инициативы».
16. Цели и задачи финансового обеспечения деятельности малого и среднего бизнеса.
17. Факторы, влияющие на финансовое обеспечение субъектов малого и среднего бизнеса.
18. Первоначальное формирование финансовых ресурсов малого и среднего бизнеса.
19. Проблемы формирования финансовых ресурсов малых предприятий.
20. Традиционные и современные методы финансирования малого и среднего бизнеса.
21. Основы управления источниками финансирования субъектов малого и среднего бизнеса.
22. Сущность управления долгосрочными и краткосрочными источниками финансирования субъектов малого и среднего бизнеса.
23. Альтернативное кредитование малых организаций.
24. Лизинговые схемы кредитования.
25. Факторинговые услуги для малого бизнеса.
26. Специфика системы финансового планирования в малых организациях.
27. Инструменты финансового планирования деятельности малых организаций.
28. Налоговая оптимизация как основа налогового планирования в субъектах малого и среднего бизнеса.
29. Налоговое планирование как функциональное направление в системе финансового менеджмента малых организаций.
30. Налоговая политика субъектов малого и среднего бизнеса.
31. Особенности налогообложения субъектов малого и среднего бизнеса.
32. Методы финансового контроля, используемые в субъектах малого и среднего бизнеса.

Критерии оценивания:

- оценка «зачтено» (50-100 баллов) выставляется студенту если прозвучал полный, развёрнутый ответ на поставленные вопросы; в ответе на поставленные вопросы были неточности.
- оценка «не зачтено» (0-49 баллов) выставляется студенту, если обучающийся не владеет материалом по заданным вопросам.

Комплект расчетных задач (заданий)

Задание № 1

В результате расширения основного производства на фирме стоимость основных производственных фондов возрастает с 5 до 5,5 млн. рублей. Это позволит увеличить объем производства товарной продукции с 40 до 50,6 млн. рублей. Определить прирост продукции за счет увеличения основных фондов и за счет улучшения их использования.

Задание № 2

Определить сумму процентов по товарному кредиту, взятому фирмой на квартал. Объем товарооборота квартала 50 денежных единиц, средняя торговая надбавка 21%, уровень транспортных расходов 1,7% к обороту.

Норма оборачиваемости товарных запасов 38 дней. Доля собственных оборотных средств фирмы 65%. Действующая ставка ЦБ РФ 28%. Кредит может быть предоставлен под 30% годовых.

Задание № 3

Потребительское общество на условиях договора финансового лизинга приобрело оборудование стоимостью 3000 р. И сроком полезного использования 10 лет. Определить сумму лизинговых платежей за первые два квартала действия договора, если он заключен до полного износа оборудования, при этом лизингополучатель в расчетах использует линейный метод начисления амортизации, а компания лизингодатель приобрела предмет договора лизинга на 30 % за счет привлечения банковского кредита.

Договор лизинга содержит следующие условия:

- лизинговые выплаты осуществляются один раз в квартал;
- оплата за кредит лизингодателя 14% годовых;
- вознаграждение лизингодателю за предоставленное имущество 12% годовых;
- сумма дополнительных услуг оказанных в рамках договора 100 т.р.

Задание № 4

Рассчитайте процент инкассации торговой выручки для общества на 3 квартал, исходя из следующих данных, млн.руб.:

Показатели	Данные
Оборот розничной торговли	35
Продажа товаров по мелкому опту	0,4
Продано товаров в кредит (за вычетом сумм, уплаченных покупателями наличными деньгами)	0,6
Расходование наличных денег из выручки	
- на выплату з/п	3,0
- на закупку с/х продуктов	2,9
на прочие нужды	0,4

Задание № 5

Среди дебиторов фирмы «Дон» имеется должник с большой просрочкой платежа по своему долгу. Эксперты фирмы «Дон» смогли получить о финансовом положении этого должника только очень ограниченную информацию – о величине коэффициента текущей ликвидности (КТЛ) за последние три месяца:

- первый месяц – 1,9
- второй месяц – 1,6
- третий месяц – 1,4

Определите вероятность того, что упомянутый должник сможет восстановить свою платёжеспособность, подняв КТЛ до уровня не менее 2. Чему равна вероятность того, что данный долг придётся всё – таки списать как безнадежный? Используйте для ответа лемму Маркова и неравенство Чебышева и сопоставьте полученные с их помощью результаты.

Задание № 6

Вероятность банкротства для фирмы в течение ближайшего года определена экспертами на уровне 0,22. Чему равна вероятность банкротства для этой фирмы в течение:

- а) ближайшего полугодия;
- б) ближайшего квартала;
- в) ближайшего месяца;
- г) ближайших двух лет;
- д) ближайших трех лет?

Задание № 7

Рассматривается вопрос о выборе лучшего инвестиционного проекта (ИП). В условиях хорошей экономической конъюнктуры каждый из них может принести прибыль, а при плохой - убытки. Вероятность хорошей конъюнктуры оценена на уровне 0,8, а плохой - на уровне 0,2. Для удобства анализа информация помещена в таблицу выплат, которая приводится ниже:

Таблица выплат (в тыс. руб.)

Выбор	Состояния конъюнктуры и их вероятности	
	Хорошее (0.8)	Плохое (0.2)
ИП ₁	300	- 500
ИП ₂	425	- 1000

Какому проекту надо отдать предпочтение?

Задание № 8

Мнения экспертов об интенсивности пассажиропотока на новом маршруте А разделились: одни считают, что для обеспечения перевозки пассажиров на этом маршруте достаточно 1 автобуса, другие - 2, а третьи - 3. Общий доход (без вычета эксплуатационных расходов) от перевозки пассажиров при условии полного заполнения одного автобуса равен 35 тыс. руб., а эксплуатационные расходы в расчете на один автобус равны 5 тыс.руб. (в расчете на месяц).

Сколько автобусов надо выпустить на маршрут А? Указание: составить таблицу выплат и сделать выбор по критериям максимина и минимакса.

Задание № 9

При вложении капитала в проект А из 200 случаев прибыль 25 тыс. руб. была получена в 20 случаях, прибыль 30 тыс. руб. – в 80 случаях, прибыль 40 тыс. руб. – в 100 случаях. При вложении капитала в проект Б из 240 случаев прибыль 30 тыс. руб. была получена в 144 случаях, прибыль 35 тыс. руб. – в 72 случаях, прибыль 45 тыс. руб. – в 24 случаях. Выберите вариант вложения капитала, если критерием выбора является наибольшая сумма средней прибыли.

Задание № 10

Инвестор имеет возможность вложения средств в реальный проект, который принесёт ему 40 тыс. руб. через 15 лет при норме доходности проекта 20% годовых. Сколько денежных средств необходимо вложить инвестору в проект для достижения поставленной цели?

Задание 11

Определить текущую стоимость бессрочного аннуитета постнумерандо с ежегодным поступлениями 24 тыс. руб., если предлагаемая ставка банковского процента равна 12%.

Задание 12

Исходные данные: Инвестиции, тыс. долл. - 70; Текущие годовые издержки, тыс. долл. - 30; Годовой доход от эксплуатации объекта, тыс. долл. - 80; Срок эксплуатации объекта, лет - 3; Остаточная стоимость объекта, тыс. долл. - 20.

Определить значение внутренней нормы доходности проекта.

Задание 13

Имеются следующие данные:

Показатели	Бизнес-план	Факт	Отклонения
1. Объем выпуска продукции, тыс. руб.	56400	58700	
2. Среднегодовая стоимость промышленно-производственных основных средств, тыс. руб.	7920	7870	
3. Фондоотдача, руб.			

- Проанализируйте факторы, которые повлияли на изменение выпуска продукции за счет изменения:
 - среднегодовой стоимости промышленно-производственных основных средств;
 - фондоотдачи.
- Дайте оценку результатам анализа.

Задание 14

Рассчитать сумму прибыли от продаж и определить влияние изменения объема продаж, структуры и ассортимента, себестоимости и оптовых цен, используя первый метод в оценке по оптовым ценам, по следующим данным:

Показатели	Предыдущий год	Отчетный год	
		в сопоставимых ценах	Фактически
Выручка от продаж продукции	3461	3915	4212
Полная себестоимость реализации	3119	3505	3796

Задание 15

Стоимость сдаваемого в лизинг оборудования – 5500 тыс.руб. Срок лизинга – четыре года. Норма амортизационных отчислений на полное восстановление оборудования – 10% годовых. Процентная ставка по привлекаемому для совершения лизинговой сделки кредиту – 10% годовых. Согласованный процент комиссии по лизингу – 4% годовых. В лизинговом соглашении предусматривается, что капитальный ремонт оборудования, его техническое обслуживание осуществляются лизингополучателем. Лизингодатель оказывает пользователю ряд указанных в соглашении дополнительных услуг:

- командировочные расходы работников лизингодателя – 1,6 тыс.руб.;
- расходы на оказание юридических консультаций по вопросам заключения лизингового соглашения – 1,5 тыс.руб.;
- расходы лизингодателя на консультации по эксплуатации оборудования, включая организацию пробных испытаний, - 3,5 тыс.руб.

Рассчитайте по годам размер лизингового платежа.

Задание 16

На основании приведенных в таблице балансовых данных рассчитайте стоимость чистых активов фирмы.

Балансовые данные, тыс. руб.

Показатели	Значение
Задолженность участников (учредителей) по вкладам в уставный капитал (ЗУуст.кап.)	18
Собственные акции, выкупленные у акционеров (САвык.)	20
Валюта баланса (ВБ)	1400

Долгосрочные обязательства (ДО)	350
Доходы будущих периодов (Дбп)	30
Краткосрочные обязательства (КО)	950

Задание 17

Выберите наиболее выгодный для заемщика кредитный договор с банком с помощью показателя финансового левериджа (эффекта финансового рычага).

- Условие 1. Ставка налога на прибыль 20 %. Экономическая рентабельность активов заемщика 20 %; средняя расчетная ставка процента за кредит 19 %; собственные средства фирмы 12 млн. руб.; заемные средства 15 млн. руб.

- Условие 2. Ставка налога на прибыль 20 %; экономическая рентабельность активов 20 %; средняя расчетная ставка процентов за кредит 16 %; собственные средства фирмы 12 млн. руб.; заемные средства 14 млн. руб.

Задание 18

Рассчитайте средневзвешенную стоимость капитала (WACC) по нижеследующим данным в таблице и сделайте вывод о целесообразности вложения фирмой средств в инвестиционный проект, внутренняя норма доходности которого составляет 18%.

Таблица

Наименование источника средств	Средняя стоимость источника средств, %	Удельный вес данного источника средств в пассиве
Привилегированные акции	20	0,1
Обыкновенные акции и нераспределенная прибыль	25	0,5
Заемные средства, включая кредиторскую задолженность	20	0,4

Задание 19

Определите ожидаемые размеры прибыли от реализации (продаж), рентабельности продаж и бухгалтерской прибыли на основе использования прямого метода, если известно следующее. Прогнозируемый выпуск продукции в свободных оптовых ценах (без косвенных налогов) 300 млн. руб. Себестоимость планируемого товарного выпуска с учетом управленческих и коммерческих расходов 270 млн. рублей.

Прогнозируемые операционные доходы составляют 6,4 млн. руб., расходы — 5,8 млн. рублей. Внереализационные доходы составляют 4,5 млн. руб., внереализационные расходы — 3,9 млн. руб. Ожидаемые остатки нереализованной продукции на начало и конец планируемого периода по ценам реализации и по условно-производственной себестоимости соответственно составляют (см. таблицу).

Таблица (млн. руб.)

Наименование статей	На начало планируемого периода		На конец планируемого периода	
	по ценам реализации	по себестоимости	по ценам реализации	по себестоимости
1. Готовая продукция на складе	7,25	6,75	7,05	6,57
2. Товары отгруженные, срок оплаты которых не наступил	8,9	8,28	8,6	8,0
3. Товары на ответственном хранении у покупателей	1,2	1,115	-	-
4. Товары отгруженные, но не оплаченные в срок	0,55	0,512	-	-

Задание 20

Выпуск товарной продукции в ценах реализации в плановом году составит 300 млн. руб. Затраты на рубль этой продукции равны 90 коп. Определите величину валовой прибыли на товарный выпуск.

Задание 21

Средняя за анализируемый период стоимость активов фирмы составляет 45 000 тыс. руб. Выручка от продаж 50 000 тыс. руб. Полная себестоимость реализуемой продукции 48 000 тыс. руб. Рассчитайте уровень рентабельности активов (Ра) по прибыли от продаж и оцените факторы, определяющие этот уровень.

Задание 22

Определите порог рентабельности продаж в стоимостном выражении и запас финансовой прочности в абсолютной и относительной оценке, если известно, следующее: объем реализованной продукции — 2000 тыс. руб., постоянные затраты — 400 тыс. руб., переменные затраты — 1500 тыс. руб.

Задание 23

Имеются следующие данные: Выручка от продаж фирмы — 100 тыс. руб. Переменные затраты — 70 тыс. руб. Постоянные затраты — 20 тыс. руб.

В плановом периоде предполагается рост натурального объема продаж на 5% и одновременно снижение цен на 6%. Рассчитайте прибыль от продаж в плановом периоде.

Задание 24

Фирма в отчетном году имеет прибыль от продаж. Вместе с тем в планируемом году предполагается снижение спроса на продукцию фирмы. Какую из имеющихся возможностей выберет фирма, если ее целью является минимизация потерь прибыли: а) снижение цен при сохранении базисного натурального объема продаж или б) снижение натурального объема продаж при сохранении базисных (отчетного года) цен.

Задание 25

Объем реализации фирмы за месяц составил 10 тыс. изделий по цене 200 руб. за изделие. Затраты фирмы за этот месяц составили 1800 тыс. руб., в том числе постоянные — 600 тыс. руб. Определите, на сколько должен возрасти объем реализации фирмы в следующем месяце (при прочих неизменных условиях), чтобы ее прибыль увеличилась на 10%.

Задание 26

Фирма выпускает три вида продукции. Доля продукции А составляет 25%, В — 45%, С — 30%. Удельный вес маржинального дохода в выручке для каждого вида продукции соответственно 0,6; 0,7; 0,5. Выручка от реализации всего объема продукции фирмы за год составила 600 тыс. руб. Условно-постоянные расходы фирмы равны 160 тыс. руб. Определите прибыль от реализации (продаж) продукции фирмы и уровень рентабельности продаж.

Задание 27

Фирма производит и продает однотипное оборудование. Объем производства колеблется в пределах 10—20 тыс. единиц.

Рассчитайте недостающие в таблице данные. Подготовьте укрупненный отчет о прибылях и убытках фирмы, применив метод маржинального подхода, если фирма производит и реализует 15 тыс. единиц оборудования ежегодно по цене 280 тыс. руб. за единицу. Распределение постоянных и переменных затрат фирмы в пределах релевантного диапазона приведено в таблице

Таблица

Объем производства и реализации, ед.	10000	20 000
Затраты на весь объем продукции, млн. руб.:		
переменные	1000	?
постоянные	1 600	?
Итого	2 600	?
Затраты на единицу продукции:		
переменные	?	?
постоянные	?	?

Итого на единицу продукции	?	?
----------------------------	---	---

Данный отчет должен содержать следующие позиции (показатели):

1. Выручка от реализации.
2. Переменные затраты (минус).
3. Маржинальная прибыль.
4. Постоянные затраты (минус).
5. Прибыль.

Задание 28

За год фирма реализовала продукцию на сумму 24 млн. рублей; средний остаток оборотных средств в течение года составил 6 млн. руб. Определить эффективность использования оборотных средств фирмы (коэффициент оборачиваемости, период оборачиваемости, коэффициент загрузки).

Задание 29

По приведенным в таблице балансовым данным охарактеризуйте структуру оборотных средств фирмы «Актив», специфику ее операционного цикла, а также то, какая часть текущих активов финансируется за счет собственных средств и долгосрочных кредитов, а какая — за счет заемных, включая краткосрочные кредиты банка.

Актив	Сумма, тыс. руб.	Пассив	Сумма, тыс. руб.
Внеоборотные активы — всего	25 358	Капитал и резервы	29 207
Оборотные активы — всего	13 670	Долгосрочные обязательства	—
В том числе:		Краткосрочные обязательства — всего	9821
Запасы	9151	В том числе:	
Сырье, материалы и другие аналогичные ценности	1045	Краткосрочные кредиты банков	1207
Затраты в незавершенном производстве	8054	Кредиторская задолженность	8614
Готовая продукция и товары для перепродажи	46		
Расходы будущих периодов	6		
В том числе:			
Дебиторская задолженность	4044		
Денежные средства и кратко- срочные финансовые вложения	213		
Итого актив	39 028	Итого пассив	39 028

Задание 30

Длительность оборота запасов составляет 75 дней, дебиторской задолженности — 25 дней, кредиторской задолженности — 29 дней. Рассчитайте длительность оборота денежных средств (финансового цикла), прокомментировав полученный результат и предложите пути сокращения длительности оборота денежных средств.

Критерии оценивания: Максимально набранное количество баллов за данное оценочное средство – 60 баллов.

За правильное самостоятельно решенное расчетное задание студент получает 2 балла.

Тесты

Тестовое задание 1.

Финансы фирм — это:

- а) совокупность общественных отношений, в процессе которых осуществляется формирование и использование финансовых ресурсов фирм;
- б) совокупность денежных отношений, организованных государством, по формированию и использованию общегосударственных фондов денежных средств;
- в) относительно самостоятельная сфера финансов, охватывающая отношения, связанные с формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов фирм на основе управления их денежными потоками.

Тестовое задание 2.

Большинство экономистов признают, что финансы фирмы как экономическая категория выполняют следующие функции:

- а) обеспечивающую, регулирующую, воспроизводственную;
- б) инвестиционную, перераспределительную, контрольную;
- в) обеспечивающую, распределительную, контрольную.

Тестовое задание 3.

Что из перечисленного относится к собственным финансовым ресурсам фирмы?

- а) страховое возмещение по наступившим рискам;
- б) прибыль от основной деятельности;
- в) реализация собственных акций на фондовом рынке;
- г) денежные ресурсы, поступающие от финансово-промышленной группы.

Тестовое задание 4.

Реализация принципа финансового соотношения сроков в системе управления финансами фирмы предполагает:

- а) соответствие между поступлением денежных средств и их использованием;
- б) соответствие продаж, издержек, инвестиций требованиям учета конъюнктуры;
- в) минимизацию разрыва между получением и использованием денежных средств.

Тестовое задание 5.

В состав внутренних источников собственных ресурсов фирм входят:

- а) чистая (нераспределенная) прибыль и амортизационные отчисления;
- б) средства бюджетов различных уровней на безвозвратной основе,
- в) дополнительные взносы средств в уставный капитал фирмы.

Тестовое задание 6.

В структуре управления финансами фирмы можно выделить следующие два подразделения ее финансовой службы:

- а) планово-аналитическое и учетно-контрольное;
- б) экономическое и бухгалтерское;
- в) экономическое и финансовое.

Тестовое задание 7.

При выходе участника из общества с ограниченной ответственностью ему должна быть выплачена в соответствии с установленным в законе порядком, способами и сроками:

- а) часть прибыли, полученной обществом, размер которой пропорционален доле участника в уставном капитале общества;
- б) стоимость доли участника в уставном капитале общества;
- в) стоимость части имущества, соответствующей доле участника в уставном капитале общества;
- г) нет правильного ответа.

Тестовое задание 8.

Какие из указанных элементов входят в управляющую подсистему финансового менеджмента?

- а) финансовые отношения;
- б) финансовый рынок;
- в) финансовые инструменты;
- г) финансовые методы.

Тестовое задание 9.

Назовите, объекты управления финансами в финансовом менеджменте:

- а) финансовые методы и инструменты;
- б) финансовые ресурсы;
- в) финансовая информация;
- г) денежный оборот.

Тестовое задание 10.

В чем состоит приоритетная целевая установка управления финансами фирмы?

- а) избежание банкротства;
- б) лидерство в борьбе с конкурентами;
- в) максимизация прибыли;
- г) максимизация рыночной стоимости компании, а следовательно, и богатства ее владельцев.

Тестовое задание 11.

В рамках какой функции финансов фирм находит отражение задача по гармонизации интересов собственников и финансовых менеджеров?

- а) в рамках обеспечивающей функции;
- б) в рамках распределительной функции;
- в) в рамках контрольной функции.

Тестовое задание 12.

Специфика коммерческого кредита состоит в следующем:

- а) кредитором выступает только кредитная организация (банк);
- б) коммерческий кредит предоставляется только в денежной форме;
- в) коммерческий кредит предоставляется только в товарной форме;
- г) плата за коммерческий кредит относится на себестоимость.

Тестовое задание 13.

Уведомление должника о том, что требование продано факторинговой компании имеет место при:

- а) скрытом факторинге;
- б) открытом факторинге;
- в) факторинге с правом регресса.

Тестовое задание 14.

Предприятие прибегает к факторинговой сделке в случае:

- а) нехватки денежных средств для приобретения основных фондов;
- б) необходимости финансирования портфельных инвестиций;
- в) если имеется недостаток денежных средств в обороте предприятия.

Тестовое задание 15.

Что является материальной основой финансов фирм?

- а) доходы фирм;
- б) кругооборот капитала фирмы, принимающий форму денежного оборота;
- в) собственные и заемные источники финансирования их деятельности.

Тестовое задание 16.

Прибыль и убытки полного товарищества распределяются между его участниками следующим образом:

- а) исключительно поровну;
- б) пропорционально их долям в складочном капитале, если иное не предусмотрено учредительным договором или иным соглашением участников;
- в) на основании соглашения участников, в результате которого отдельные участники по итогам работы за период уstraняются от участия в прибыли или убытках;
- г) ответы б) и в).

Тестовое задание 17.

К производным финансовым инструментам относятся:

- а) кредиторская задолженность;
- б) фьючерсные контракты;
- в) депозитные и сберегательные сертификаты;
- г) финансовые опционы.

Тестовое задание 18.

Уставный капитал ООО образуется путем:

- а) выпуска и обращения акций общества;
- б) внесения паевых взносов участниками;
- в) внесения участниками взносов (долей), размер которых определен учредительными документами.

Тестовое задание 19.

Объективная необходимость в коммерческом кредите связана с:

- а) нехваткой инвестиционных ресурсов у фирмы;
- б) низкой конкурентоспособностью фирмы;
- в) разницей во времени между отгрузкой товаров и их фактической оплатой.

Тестовое задание 20.

Оборудование, переданное по лизингу, находится на балансе у:

- а) лизингодателя;
- б) лизингополучателя;
- в) лизингодателя или лизингополучателя в зависимости от условий договора.

Инструкция по выполнению

В каждом тестовом задании студенту необходимо отметить 1 правильный ответ.

Критерии оценивания: Максимальное количество набранных баллов – 20 баллов.

За каждый правильный ответ по тестовым теоретическим заданиям начисляется 1 балл.

Темы докладов

1. Роль МСБ в решении государственных и общественных проблем.
2. МСБ в зарубежной экономике.
3. Проблемы организации МСБ.
4. Основные направления государственной поддержки МСБ в России.
5. Нормативно-правовые акты, регулирующих создание и финансовую деятельность малых и средних предприятий.
6. Налоговая нагрузка и налоговое администрирование.
7. Сущность и организация финансового менеджмента на предприятии.
8. Информационное обеспечение финансового менеджмента.
9. Финансовая (бухгалтерская) отчетность - информационная база финансового менеджмента.
10. Методы анализа финансово-хозяйственной деятельности.
11. Показатели платежеспособности и ликвидности предприятия.
12. Показатели финансовой устойчивости предприятия
13. Система показателей рентабельности.
14. Управление финансами малого бизнеса.
15. Особенности финансового менеджмента в МСБ.
16. Роль финансовых рисков в деятельности МСБ.
17. Диверсификация бизнеса, способствующая развитию свободной конкуренции.
18. Зарубежный опыт деятельности организаций МСБ.
19. Доступность для субъектов малого и среднего предпринимательства финансовых ресурсов.
20. Особенности финансирования МСБ.

Критерии оценки: студент должен подготовить 2 доклада. За каждый доклад:

- **8-10 баллов** – в докладе раскрыта актуальность темы, доклад отличается логикой и полнотой изложения, прослеживается соответствие материала современным реалиям развития экономики, при подготовке использованы современные источники литературы (учебные пособия - за последние 5 лет, периодические издания - за последние 3 года), наличие презентации (с использованием LibreOffice).
- **5 -7 балла** – в докладе представлен развернутый список литературы, в том числе периодические издания, однако не проведено их систематизация и обобщение, тема раскрыта только на уровне базовых определений.
- **1-4 баллов** – доклад не отражает сути рассматриваемого вопроса, при его подготовке использованы неактуальные источники, презентация отсутствует.

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 зачета.

Зачет проводится по расписанию промежуточной аттестации. Количество вопросов в зачетном задании – 3: два теоретических вопроса из перечня вопросов к зачету и одна задача из перечня расчетных заданий. Проверка ответов и объявление результатов производится в день зачета. Результаты аттестации заносятся в ведомость успеваемости и зачетную книжку студента. Студенты, не прошедшие промежуточную аттестацию по графику сессии, 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 вопросам теоретико-методологических основ и особенностей финансового менеджмента малого и среднего бизнеса, путей повышения эффективности управления финансовой безопасностью в субъектах малого и среднего бизнеса, а также методов финансового планирования и контроля в деятельности субъектов малого и среднего бизнеса.

При подготовке к практическим занятиям каждый студент должен:

– изучить рекомендованную учебную литературу;

– подготовить ответы на все вопросы по изучаемой теме.

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 лекций 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.