

Документ подписан Министерством науки и высшего образования Российской Федерации
Информация о владельце:
ФИО: Макаренко Елена Николаевна
Должность: Ректор
Дата подписания: 04.04.2024 13:27:46
Уникальный программный ключ:
c098bc0c1041cb2a4cf926cf171d6715d99a6ae00adc8e27b55cbe1e2dbd7c78

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

**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 2023 года

Квалификация
магистр

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

Курс Вид занятий	1		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 28.03.2023 протокол № 9.

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 учетом методов экономического и стратегического анализа поведения экономических агентов и рынков в глобальной среде

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 инструментарий 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 интеграции результатов проведенных научно-исследовательских работ (соотнесено с индикатором ПК-2.1)
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 интегрировать результаты проведенных научно-исследовательских работ в области управления финансовыми потоками в виде научного отчета, статьи или доклада (соотнесено с индикатором ПК-2.2)
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 финансовых потоков, эффективности деятельности предприятия при подготовке и написания научного отчета, доклада, статьи (соотнесено с индикатором ПК-2.3)

3. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Код занятия	Наименование разделов и тем /вид занятия/	Семестр / Кварт	Часов	Компетенции	Литература
	Раздел 1. «Сущность и организация финансов компании»				
1.1	Тема 1.1 «Сущность финансов компании. Формирование и использование финансовых ресурсов торговых организаций» /Ср/	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» /Ср/	1	18	ПК-2	Л1.1Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5
	Раздел 2. «Анализ финансовых потоков и стратегия развития компании»				
2.1	Тема 2.1 «Анализ финансовых потоков как инструмент разработки финансовой стратегии развития компании. Анализ финансовых результатов эффективности деятельности» /Лек/	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 использованием пакета LibreOffice /Пр/	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 финансовых результатов эффективности деятельности» /Ср/	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 презентаций по основным вопросам темы с использованием пакета LibreOffice /Пр/	1	4	ПК-2	Л1.1Л2.3
2.5	Тема 2.2 «Оценка финансовых потоков: источники информации и методики проведения" /Ср/	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 платежеспособности» /Ср/	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
Раздел 3. «Перспективный финансовый анализ. Анализ и обоснование стратегических решений»					
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 использованием пакета LibreOffice /Пр/	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 использованием пакета LibreOffice /Пр/	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, составители	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	https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=429101 неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей

5.2. Дополнительная литература

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

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

5.3 Профессиональные базы данных и информационные справочные системы

ИСС «КонсультантПлюс»

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

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 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.

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>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)</p>	<p>Систематизация знаний в области анализа закупочной деятельности и сопровождающих ее финансовых потоков как основы для достижения высоких конечных финансовых результатов</p>	<p>Полнота информации о закупочных процедурах, сопровождающих их финансовых потоках, проблемах управления финансовыми потоками, методиках анализа и целевого прогнозирования финансовых потоков</p>	<p>Э (вопросы 1-40), КР (темы 1-28), УО (вопросы к темам модулей 1-3),</p>
<p>Уметь осуществлять анализ и оценку результатов закупок, достижения целей закупок, устанавливать взаимосвязь «объем-затраты - прибыль» (на основе СVP – анализа), анализировать возможности оптимизации расходов (соотнесено с индикатором ПК-2.2)</p>	<p>Степень самостоятельности выполнения действий по проведению анализа и оценки финансового результата деятельности предприятия расчет чистого финансового потока и его анализ</p>	<p>Свободное применение на практике полученных знаний по оценке финансового состояния предприятия, определении суммарного чистого финансового потока; полнота и точность расчетов при определении чистого финансового потока</p>	<p>Э (вопросы 1-40), КР (темы 1-28), КС (вопрос 1-7), Эс (вопросы 1-13), Т (к теме 2.2),</p>
<p>Владеть 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,</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</p>	<p>Э (вопросы 1-40), КР (темы 1-28), КЗ</p>

<p><i>построения моделей финансовых потоков предприятия; предвидения и предупреждения возможных ошибок в оценке финансового состояния предприятия (соотнесено с индикатором ПК-2.3)</i></p>		<p><i>предприятия</i></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 левверидж.

25. Финансовый леве́ридж.
26. Комбини́рованный леве́ридж..
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, непоследовательно 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 левеидж 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 левеиджа. 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 из 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 рассмотрение 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
- №3 бюджет продаж

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.

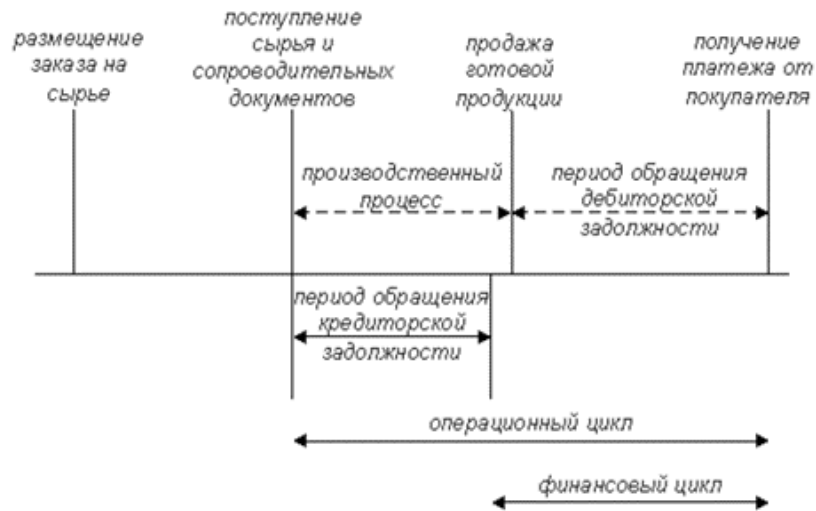


Рисунок 1 - Производственно-коммерческий цикл предприятия

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):

$$\PhiЦ = ОЦ - T_{об} * КЗ,$$

где:

$\PhiЦ$ - финансовый цикл,

$ОЦ$ - операционный цикл,

$T_{об} КЗ$ - период оборота кредиторской задолженности.

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

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

где:

$T_{об} ЗП$ - период оборота запасов,

$T_{об} ДЗ$ - 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:

$T_{обПЗ}$ - период оборота производственных запасов (сырье и материалы),

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

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

где:

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

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

где:

$C_{полная}$ - полная себестоимость.

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

где:

Q - выручка.

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

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

Инструкция

Показатель	Данные
Среднедневной остаток товаров, тыс.руб.	1 000,0
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

по

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:

$$T_{обПЗ} = \frac{ПЗ_{ср} * 360}{МЗ} = \frac{200,0 * 360}{2\,400,} = 30 \text{ дней}$$
$$T_{обГП} = \frac{ГП_{ср} * 360}{С_{полная}} = \frac{90,0 * 360}{4\,000,0} = 8 \text{ дней}$$

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 ($T_{обЗП} = T_{обПЗ} + T_{обНЗП} + T_{обГП}$) 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 $T_{обДЗ}$ составляет 63 дня. В таком случае продолжительность финансового цикла будет равна ($ФЦ = (T_{обЗП} + T_{обДЗ}) - T_{обКЗ}$):

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

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:

$$T_{обПЗ} = \frac{ПЗ_{ср} * 360}{МЗ} = \frac{450,0 * 360}{3\,000,} = 54 \text{ дней}$$
$$T_{обГП} = \frac{ГП_{ср} * 360}{С_{полная}} = \frac{230,0 * 360}{6\,300,0} = 13 \text{ дней}$$

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 ($T_{обЗП} = T_{обПЗ} + T_{обНЗП} + T_{обГП}$) 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.

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

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

$$T_{обКЗ} = \frac{КЗ_{ср} * 360}{C_{опл}} = \frac{180 * 360}{3\,500,0 - 270,0} = 20 \text{ дней}$$

$$ФЦ = (T_{обЗП} + T_{обДЗ}) - T_{обКЗ} = 151 + 9 - 20 = 140 \text{ дней}$$

Задание 4.

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

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

$$\text{ПОС} = (МЗ + КЗ) - Q$$

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

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

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

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

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

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

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

$$ФЦ = 10 + 13 - 7$$

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 выставляется 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.

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Учебным планом предусмотрены следующие виды занятий:

- лекции;
- практические занятия.

В ходе лекционных занятий рассматриваются основные вопросы курса «Анализ финансовых потоков в торговле»: раскрываются наиболее важные подходы к анализу финансовых потоков на предприятиях торговли, сущность стратегического управленческого учета, внутренние и внешние факторы, оказывающие влияние на финансовые потоки, и как следствие, на финансовое состояние предприятия, система показателей (коэффициентов) оценки финансовой устойчивости организации, даются рекомендации для самостоятельной работы и подготовке к практическим занятиям. На лекциях раскрываются наиболее важные, принципиальные вопросы каждой темы, способствующие пониманию логики построения курса, структуры и содержания основных институтов, понятий и категорий финансов и их потоков. На лекции объясняются также вопросы, понимание которых вызывает наибольшие затруднения у магистрантов.

В ходе практических занятий углубляются и закрепляются знания студентов по ряду рассмотренных на лекциях вопросов, развиваются навыки обработки информации; инвестиционного анализа при разработке и реализации бизнес-планов, стратегии развития логистических систем хозяйствующих субъектов.

При подготовке к практическим занятиям каждый студент должен:

- изучить рекомендованную учебную литературу;
- изучить конспекты лекций;
- подготовить ответы на все вопросы по изучаемой теме.

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

Вопросы, не рассмотренные на лекциях и практических занятиях, должны быть изучены студентами в ходе самостоятельной работы. Контроль самостоятельной работы студентов над учебной программой курса осуществляется в ходе занятий посредством индивидуальной беседы и консультации с преподавателем; проверки рефератов; выборочной проверки заданий при подготовке к кейс-задаче; собеседования по проработанной литературе; посредством оценки презентационных материалов.

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.

Студент должен готовиться к предстоящему практическому занятию по всем, обозначенным в рабочей программе дисциплины вопросам.

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.

Методические рекомендации по написанию курсовой работы, требования к оформлению

Основной целью выполнения курсовой работы является закрепление теоретических и практических знаний, полученных магистрантами в процессе изучения данного курса, выработка у магистрантов навыков самостоятельной научно-исследовательской работы, развитие способностей по выбору оптимальных инструментов инвестиционной политики предприятия.

Задачи, которые ставятся непосредственно перед магистрантами по курсовой работе, включают:

- изучение литературы, справочных и научных источников, включая зарубежные, по теме исследования;
- самостоятельный анализ основных концепций по изучаемой проблеме, выдвигающихся отечественными и зарубежными специалистами; уточнение основных понятий по изучаемой проблеме;
- определение объекта и предмета исследования по курсовой работе;
- резюмирование предварительно полученных выводов в целях дальнейшей их разработки в магистерской работе.

К курсовой работе как самостоятельному исследованию предъявляются следующие требования:

- работа должна быть написана самостоятельно;
- курсовая работа должна быть написана на достаточно высоком теоретическом уровне с привлечением законодательных, нормативных и др. документов по избранной теме;
- курсовая работа должна иметь практическую ценность: результаты работы должны быть полезными для применения в практической деятельности;
- курсовая работа должна отличаться критическим подходом к изучению литературных источников; материал, используемый из литературных источников, должен быть переработан, органически увязан с избранной магистрантом темой;
- изложение темы должно быть конкретным, насыщенным фактическими данными, сопоставлениями, расчетами, графиками, таблицами;
- при написании курсовой работы должны быть обобщены теоретические материалы по избранной теме с использованием соответствующего аппарата обоснования;
- отдельные разделы курсовой работы должны быть логически связаны между собой;
- работа должна быть написана четким и грамотным языком и правильно оформлена;
- работа завершается конкретными выводами и рекомендациями.

Непосредственное руководство работой осуществляет научный руководитель. В обязанности руководителя курсовой работы входит:

- оказание консультационной помощи студенту в определении окончательной темы работы, в подготовке плана работы, графика ее выполнения, в подборе литературы и фактического материала;
- содействие в выборе методики исследования;

- осуществление систематического контроля за ходом выполнения работы в соответствии с планом и графиком ее выполнения;
- информирование заведующего кафедрой в случае несоблюдения студентом графика выполнения работы;
- квалифицированные рекомендации по содержанию работы;
- оценка качества выполнения работы в соответствии с предъявляемыми к ней требованиями.
- Объем курсовой работы должен быть не менее 40-45 машинописных страниц основного текста (титульный лист, список использованных источников в этом объеме не учитываются; объем приложений не ограничивается). Курсовая работа должна быть набрана на компьютере в текстовом редакторе LibreOffice.

Структурными элементами курсовой работы являются:

Титульный лист. Содержание. Введение. Основная часть (3 раздела). Заключение.

Список использованных источников.

Приложения (включаются в курсовую работу по мере необходимости).

Титульный лист оформляется в соответствии с установленным стандартом.

Содержание – второй лист работы, в котором последовательно перечисляются наименование структурных элементов курсовой работы: введение, наименование всех глав, параграфов, заключение, список использованных источников, приложения с указанием номеров страниц, с которых начинаются эти элементы курсовой работы.

Введение (1-2страницы) должно содержать оценку современного состояния решаемой проблемы, обоснование актуальности темы и причины её выбора, постановку цели и задач исследования, предмета, объекта изучения и методов получения предполагаемых результатов.

Основная часть работы должна содержать данные, отражающие реализацию поставленных задач, методику и основные результаты выполненного курсового задания. Основная часть состоит из трех разделов. В первой, теоретической главе, отражаются решения рассматриваемой проблемы, предложенные российскими и зарубежными учеными. Во второй, аналитической части, содержатся всесторонний анализ положительных и отрицательных сторон объекта логистической системы. Эта глава обязательно должна содержать графический материал. Проектная глава включает конкретные предложения и расчеты по обоснованию их эффективности

Заключение (3-5 страниц) должно содержать краткие выводы по результатам выполненной курсовой работы.

Список использованных источников (минимум 20 наименований) обязательно должен включать нормативные акты, журналы, монографии, учебные пособия. Список содержит сведения только о тех источниках, которые студентом были использованных при подготовке и написании курсовой работы. В курсовой работе должны быть соответствующие ссылки на эти работы.

Приложения (объем не регламентируется). В приложения рекомендуется включать материалы, связанные с выполнением курсовой работы, которые по каким-либо причинам не могут быть включены в основную часть:

- таблицы, иллюстрации и распечатки, если они не помещаются на одной странице формата А4 или выполнены на листах формата А3.

- В приложения могут быть включены:

- финансовая отчетность организации;

- промежуточные математические доказательства, формулы и расчеты;

- таблицы вспомогательных цифровых данных;
- иллюстрации вспомогательного характера и др.

На все включенные в работу приложения должны быть даны ссылки по тексту курсовой работы.

Полностью выполненная и правильно оформленная курсовая работа передается для проверки преподавателем на кафедру и регистрируется в соответствующем журнале в срок не менее чем за 7 дней до дня защиты. После проверки, курсовая работа с рецензией «к защите» или «доработать» через кафедру, передается магистранту для подготовки к защите или внесения изменений.

К защите магистрант готовит презентацию по результатам исследования.

На защите курсовой работы магистрант должен ответить на вопросы преподавателя согласно содержанию курсовой работы, четко обосновать свои выводы и предложения.

Методические рекомендации по написанию реферата, требования к его оформлению

Тема реферата должна осознанно выбраться с учетом познавательных интересов студента или он может увязать ее с темой будущей магистерской диссертации. Студенту предоставляется право самостоятельного (с согласия преподавателя) выбора темы реферата из списка тем, рекомендованных кафедрой по данной дисциплине.

Объем реферата должен составлять не менее 15 страниц машинописного текста. Реферат должен содержать.

1. Титульный лист с указанием темы реферата.

2. Оглавление (план, содержание) включает названия всех разделов (пунктов плана) реферата и номера страниц, указывающие начало этих разделов в тексте реферата.

3. Введение. В этой части реферата обосновывается актуальность выбранной темы, формулируются цели работы и основные вопросы, которые предполагается раскрыть в реферате, указываются используемые материалы и дается их краткая характеристика с точки зрения полноты освещения избранной темы. Объем введения не должен превышать 1-1,5 страницы.

4. Основная часть реферата может быть представлена одной или несколькими главами, которые могут включать 2-3 параграфа (подпункта, раздела).

Изложение материала должно точно соответствовать цели и названию главы (параграфа). Материал в реферате рекомендуется излагать своими словами, не допуская дословного переписывания из литературных источников. В тексте обязательны ссылки на первоисточники, т.е. на тех авторов, у которых взят данный материал в виде мысли, идеи, вывода, числовых данных, таблиц, графиков, иллюстраций и пр.

5. Заключение (выводы). В этой части обобщается изложенный в основной части материал, формулируются общие выводы, указывается, что нового лично для себя вынес автор реферата из работы над ним. Выводы делаются с учетом опубликованных в литературе различных точек зрения по проблеме, рассматриваемой в реферате, сопоставления их и личного мнения автора реферата. Заключение по объему не должно превышать 1,5-2 страниц.

Приложения могут включать графики, таблицы, расчеты. Они должны иметь внутреннюю (собственную) нумерацию страниц.

Библиография (список литературы) здесь указывается реально использованная для написания реферата литература, периодические издания и электронные источники информации. Список составляется согласно правилам библиографического описания.

Текст должен иметь книжную ориентацию, набираться через 1,5 интервал на листах формата А4 (210 x 297 мм). Для набора текста в текстовом редакторе LibreOffice, рекомендуется использовать шрифт Times New Roman, размер шрифта – 14 пт. При использовании других текстовых редакторов шрифт выбирается самостоятельно, исходя из требований – 60 строк на лист (через 2 интервала).

Поля страницы: левое – 3 см, правое – 1,5 см, нижнее – 2 см, верхнее – 2. Абзац (красная строка) должен равняться четырем знакам (1,25 см).

Выравнивание текста на листах должно производиться по ширине строк. Каждая структурная часть реферата (введение, разделы основной части, заключение и т. д.) начинается с новой страницы.

Заголовки разделов, введение, заключение, библиографический список набираются прописным полужирным шрифтом. Не допускаются подчеркивание заголовка и переносы в словах заголовков. После заголовка, располагаемого посередине строки, точка не ставится.

Формулы внутри реферата должны иметь сквозную нумерацию и все пояснения используемых в них символов. Иллюстрации, рисунки, чертежи, графики, фотографии, которые приводятся по тексту работы, должны иметь сквозную нумерацию.

Ссылки на литературные источники оформляются в квадратных скобках, где вначале указывается порядковый номер по библиографическому списку, а через запятую номер страницы.

Все страницы реферата, кроме титульного листа, нумеруются арабскими цифрами. Номер проставляется вверху в центре страницы. Титульный лист реферата включается в общую нумерацию, но номер страницы на нем не проставляется.

В списке использованной литературе в реферате должно быть не менее пяти источников