

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

ВЛАДИВОСТОКСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ЭКОНОМИКИ И СЕРВИСА

ФИЛИАЛ ВГУЭС В Г. НАХОДКЕ

КАФЕДРА МЕНЕДЖМЕНТА И ЭКОНОМИКИ

Рабочая программа дисциплины (модуля)

ДОЛГОСРОЧНАЯ И КРАТКОСРОЧНАЯ ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА

Направление и профиль подготовки:

38.03.01 Экономика

Бухгалтерский учет, анализ и аудит

Форма обучения

очная/заочная

Год набора на ОПОП

2017

Рабочая программа дисциплины Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика
составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению подготовки
38.03.01 Экономика (Приказ Минобрнауки России от 12.11.2015 №1327) и Порядком
организации и осуществления образовательной деятельности по образовательным
программам высшего образования – программам бакалавриата, программам специалитета,
программам магистратуры (утв. приказом Минобрнауки России от 05 апреля 2017г. №301)

Составитель(и):

Конвисарова Е.В., канд. экон. наук, доцент, профессор кафедры Экономики
elena.konvisarova@vvsu.ru

Кузьмичева И.А., канд. экон. наук, доцент кафедры Экономики,
irina.kuzmicheva@vvsu.ru

Глупак А.С., ассистент кафедры Экономики, Anton.Glupak@vvsu.ru


*Воливок Ольга Александровна, кандидат экономических наук, доцент, Кафедра
менеджмента и экономики, Olga.Volivok@vvsu.ru*

Утверждена на заседании кафедры Менеджмента и экономики

18.03.2020 протокол № 7

Редакция _____ Утверждена на заседании кафедры Гуманитарных и
искусствоведческих дисциплин _____ протокол № _____

Заведующий кафедрой (разработчика)



подпись

В.С. Просалова

фамилия, инициалы

« 18 » марта 20 20 г.

Заведующий кафедрой (выпускающей)


подпись

В.С. Просалова

фамилия, инициалы

« 18 » марта 20 20 г.

1 Цель и задачи освоения дисциплины

Целью освоения дисциплины «Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика» является изучение механизма управления финансовыми ресурсами предприятия в краткосрочном и долгосрочном периодах.

Задачи освоения дисциплины:

- формирование комплексных знаний и практических навыков в области формирования и развития долгосрочной и краткосрочной финансовой политики;
- развитие навыков квалифицированного применения финансового инструментария для проведения долгосрочной и краткосрочной финансовой политики.

2 Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Планируемыми результатами обучения являются знания, умения, владения и/или опыт деятельности, характеризующие этапы/уровни формирования компетенций и обеспечивающие достижение планируемых результатов освоения образовательной программы в целом. Перечень компетенций, формируемых в результате изучения дисциплины, приведен в таблице 1.

Таблица 1 – Формируемые компетенции

Название ОПОП ВО (сокращенное название)	Компетенции	Название компетенции	Составляющие компетенции	
Экономика	ПК-3	способность выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами	Знания:	сущности и методики финансового планирования
			Умения:	составить расчеты для составления необходимых разделов плана
			Владения:	обоснования расчетов и представления результатов работы в соответствии с принятыми в организации стандартами

3 Место дисциплины в структуре основной образовательной программы

Дисциплина «Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика» относится к вариативной части профессионального цикла. Базируется на компетенциях, полученных в результате изучения дисциплин «Финансы», «Финансы организаций», «Налоги и налогообложение», «Деньги, кредит, банки», «Целевые бюджетные и внебюджетные фонды», «Страхование», «Бухгалтерский учет». Дисциплина «Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика» формирует у студентов представление о сущности и способах формирования долгосрочной и краткосрочной финансовой политике организации (предприятия).

Для изучения дисциплины необходимо: знать категориальный аппарат теории финансов, основные нормативные правовые акты, определяющие финансовые аспекты деятельности организаций; уметь анализировать показатели финансово-экономического развития предприятия, использовать информацию государственной статистики в области экономики; владеть навыками применения математического и иного инструментария, методиками расчета показателей социально-экономического развития государства, навыками научной речи и участия в научных дискуссиях, а также самостоятельной работы и организации выполнения самостоятельных заданий.

4. Объем дисциплины

Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах с указанием количества

академических часов, выделенных на контактную работу с обучающимися (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу по всем формам обучения, приведен в таблице 3.

Таблица 3 – Общая трудоемкость дисциплины

Название ОПОП ВО (сокращенное название)	Форма обучения	Цикл	Семестр (ОФО) /Курс (ЗФО)	Трудоемкость (З.Е.)	Объем контактной работы (час)					СРС	Форма промежуточной аттестации	
					Всего	Аудиторная			Внеаудиторная			
						лек	прак	лаб	ПА			КСР
38.03.01 Экономика	ОФО	Б.1.В.21	7	3	52	34	17		1		56	3
	ЗФО	Б.1.В.21	4	3	13	6	6		1		95	3

5 Структура и содержание дисциплины (модуля)

5.1 Структура дисциплины (модуля)

Тематический план, отражающий содержание дисциплины (перечень разделов и тем), структурированное по видам учебных занятий с указанием их объемов в соответствии с учебным планом, приведен в таблице 4.

Таблица 4 – Структура дисциплины ЗФО и ОФО

№	Название темы	Кол-во часов, отведенное на				Форма текущего контроля
		Лек	Практ	Лаб	СРС	
1	Управление оборотными активами и оборотным капиталом	6/2	3/1	0	11/19	Тесты и практические задания
2	Управление операционным циклом	7/1	3/1	0	11/19	Тесты и практические задания
3	Управление прибылью	7/1	2/1	0	12/19	Тесты и практические задания
4	Управление структурой капитала предприятия	7/1	2/2	0	11/19	Тесты и практические задания
5	Управление инвестиционной деятельностью предприятия	7/1	3/1	0	11/19	Тесты и практические задания
Итого по таблице		34/6	17/6	0	56/95	

5.2 Содержание дисциплины (модуля)

Тема 1 Управление оборотными активами и оборотным капиталом

Понятие оборотных активов и оборотного капитала. Цель управления оборотным капиталом. Стратегии формирования оборотных активов: консервативная, умеренная, агрессивная. Основные этапы управления оборотным капиталом. Выбор политики формирования оборотных активов. Оптимизация объемов оборотных активов предприятия. Оптимизация соотношения постоянной и переменной частей оборотного капитала компании. Обеспечение требуемой ликвидности оборотных активов. Обеспечение необходимой рентабельности оборотных активов. Анализ источников формирования оборотных активов.

Расчёт показателей структуры оборотного капитала. Управление запасами. Управление дебиторской задолженностью. Управление высоколиквидными активами. Расчёт стоимости кредиторской задолженности. Расчёт потребности в оборотном капитале.

Содержание практических занятий по теме 1

Задание 1.1. Определите динамику изменения среднего объема оборотных активов и сопоставьте полученные значения с динамикой реализации продукции и средней суммой всех активов. Рассчитайте динамику в абсолютных и удельных величинах.

Задание 1.2. Используя данные бухгалтерского баланса и отчёта о прибылях и убытках, рассчитайте:

1. Показатели ликвидности:

- коэффициент текущей ликвидности;
- коэффициент срочной (быстрой) ликвидности;
- собственные оборотные средства;
- Показатели оборачиваемости:
- оборачиваемость дебиторской задолженности;
- оборачиваемость запасов;
- оборачиваемость кредиторской задолженности;
- денежный цикл (цикл оборотного капитала).

Результаты расчётов представьте в табличной форме.

Таблица 1.2.1 – Расчёт показателей денежного цикла предприятия

№	Показатели	Значение		Интерпретация значений показателей
		план	факт	
1	К-т текущей ликвидности			
2	К-т срочной (быстрой) ликвидности			
3	Собственные оборотные средства, тыс.руб			
4	Оборачиваемость запасов (дн.)			
5	Оборачиваемость дебиторской задолженности (дн.)			
6	Оборачиваемость кредиторской задолженности (дн.)			
7	Денежный цикл (дн.)			

Сделайте выводы по каждому показателю.

Задание 1.3. Определите рентабельность оборотных активов (RCA) и влияющие на неё факторы.

Задание 1.4. Рассмотрите состав основных источников финансирования оборотных активов, динамику их суммы и удельного веса в общем объеме средств, инвестированных в активы.

Задание 1.5. Оцените качество управления оборотными активами в прошедшем периоде и обозначьте цели и методы их достижения на предстоящий период.

Формы и методы проведения занятий, применяемые образовательные технологии по теме 1

Для освоения темы предусмотрены активные и интерактивные формы проведения занятий – деловые игры, разбор практических задач и кейсов.

Формы текущего контроля по теме 1

Контрольная работа, тестирование, коллоквиум № 1.

Виды самостоятельной подготовки студентов по теме 1

Выполнение заданий по текущему контролю, подготовка к практическим занятиям, выполнение домашней работы, задаваемой на практических занятиях.

Тема 2 Управление операционным циклом

Понятие операционного цикла предприятия. Цель и задачи управления операционным

циклом предприятия. Основные стадии операционного цикла: направление оборотных активов на приобретение сырья и материалов, изготовление продукции, реализация продукции, поступление денежных средств от реализации готовой продукции. Понятие производственного и финансового цикла. Расчёт продолжительности производственного, финансового циклов. Пути сокращения финансового цикла предприятия: уменьшение продолжительности производственного цикла, уменьшение периода оборота дебиторской задолженности, увеличение периода оборота кредиторской задолженности.

Содержание практических занятий по теме 2

Задание 2.1. Используя данные бухгалтерского баланса и отчёта о прибылях и убытках, рассчитайте:

1. Показатели продолжительности производственного цикла:
 - период оборота среднего запаса сырья и материалов;
 - период оборота среднего объёма незавершенного производства;
 - период оборота среднего объёма запаса готовой продукции;
 - продолжительность производственного цикла;
2. Показатели продолжительности финансового цикла:
 - период оборота средней текущей дебиторской задолженности;
 - период оборота средней текущей кредиторской задолженности;
 - продолжительность финансового цикла.

Результаты расчётов представить в табличной форме.

Таблица 2.1.1 – Расчёт продолжительности производственного и финансового цикла

№	Показатели	Значение		Интерпретация значений показателей
		план	факт	
1	Период оборота среднего запаса сырья и материалов (дн)			
2	Период оборота среднего объёма незавершенного производства (дн)			
3	Период оборота среднего объёма запаса готовой продукции (дн)			
4	Продолжительность производственного цикла (дн.)			
5	Период оборота средней текущей дебиторской задолженности (дн.)			
6	Период оборота средней текущей кредиторской задолженности (дн.)			
7	Продолжительность финансового цикла (дн.)			

Сделайте выводы по каждому показателю.

Формы и методы проведения занятий, применяемые образовательные технологии по теме 2

Для освоения темы предусмотрены активные и интерактивные формы проведения занятий – разбор практических задач и кейсов.

Формы текущего контроля по теме 2

Контрольная работа, тестирование.

Виды самостоятельной подготовки студентов по теме 2

Выполнение заданий по текущему контролю, подготовка к практическим занятиям, выполнение домашней работы, задаваемой на практических занятиях.

Тема 3 Управление прибылью

Этапы управления прибылью. Расчёт и анализ прибыли. Определение абсолютных и относительных отклонений показателей прибыли. Факторный анализ прибыли и

рентабельности. Оценка влияния на прибыль операционного риска. Оценка влияния на прибыль финансового риска. Оценка влияния на прибыль совокупного риска. Прогнозирование прибыли на основе показателей совокупного риска. Управление рентабельностью.

Содержание практических занятий по теме 3

Задание 3.1. Используя данные бухгалтерского бухгалтерской отчетности, рассчитайте:

- 1) абсолютное отклонение показателей;
- 2) темпы роста (снижения) показателей;
- 3) уровень каждого показателя к выручке;
- 4) изменение структуры показателей;
- 5) влияние факторов на изменение прибыли;
- 6) резервы увеличения прибыли.

Результаты расчётов представьте в табличной форме.

Таблица 3.1.1 - Анализ абсолютных и относительных изменений показателей прибыли

№	Показатели	План, тыс.р.	Факт, тыс.р.	Абс откл (+/-), тыс.руб.	Темп роста (снижения), %	Уровень к выручке, % план.	Уровень к выручке, % факт.	Отклонение уровня (+/-), %
1	2	3	4	5 = 4 - 3	6=4 / 3 x 100	7 = 3показ/3выр	8 = 4показ/4выр	9 = 8 - 7
1	Выручка							
2	Себест-сть							
3	Валовая прибыль							
4	Коммерч. и управленч. расходы							
5	Прибыль (убыток) от продаж							
6	Доходы т участия в др организ							
7	Проценты к получению							
8	Проценты к уплате							
9	Прочие доходы							
10	Прочие расходы							
11	Прибыль до налогообл							
12	Текущий налог на прибыль							
13	Изменения отлож налог обязат-в							
14	Изменения отлож налог активов							
15	Чистая прибыль							

Таблица 3.1.2 – Факторный анализ прибыли

№	Показатели	Значение		Интерпретация значений показателей
		план	факт	
1	Выручка от продаж, тыс.руб			

2	Индекс потребительских цен, %			
3	Выручка от продаж в плановых ценах, тыс.руб строка 1 / строка 2			
4	Прибыль (убыток) от продаж			
5	Рентабельность продаж			
6	Влияние на изменение прибыли от продаж <i>изменения выручки от продаж, исключая влияние изменения цены</i>			
7	Себестоимость, тыс.руб.			
8	Влияние на прибыль от продаж <i>изменения себестоимости продаж</i>			
9	Коммерческие и управленческие расходы			
10	Влияние на прибыль от продаж <i>изменения коммерческих и управленч. расходов</i>			
11	Влияние на изменение прибыли от продаж <i>изменения цены</i>			
12	Общее влияние факторов			

Сделайте выводы по таблицам.

Формы и методы проведения занятий, применяемые образовательные технологии по теме 3

Для освоения темы предусмотрены активные и интерактивные формы проведения занятий – разбор практических задач и кейсов.

Формы текущего контроля по теме 3

Контрольная работа, тестирование, коллоквиум № 1.

Виды самостоятельной подготовки студентов по теме 3

Выполнение заданий по текущему контролю, подготовка к практическим занятиям, выполнение домашней работы, задаваемой на практических занятиях.

Тема 4 Управление структурой капитала предприятия

Назначение, состав и структура капитала предприятия. Цель управления структурой капитала предприятия: удовлетворение потребностей предприятия в финансовых ресурсах при одновременном обеспечении роста стоимости предприятия и регулировании допустимого уровня рисков. Задачи управления капиталом предприятия: повышение финансовой устойчивости предприятия за счёт увеличения доли собственных средств в капитале предприятия; увеличение рентабельности собственного капитала за счёт привлечения заёмных средств; расширение объёмов хозяйственной деятельности за счёт увеличения капитала предприятия при условии сохранения рациональной структуры капитала. Этапы управления структурой капитала: анализ финансовой устойчивости предприятия; анализ механизма воздействия заёмного финансового капитала на уровень прибыльности собственного капитала и уровень финансовых рисков; достижение соотношения между заёмными и собственными средствами, обеспечивающего как финансовую устойчивость предприятия, так и его наивысшую стоимость. Инструменты управления структурой капитала: финансовый рычаг; эффект финансового рычага; сила воздействия финансового рычага.

Расчёт стоимости источников капитала. Расчёт ожидаемой доходности собственного капитала. Расчёт стоимости заёмного капитала. Теории структуры капитала. Обоснование оптимальной структуры капитала. Разработка дивидендной политики.

Показатели продолжительности оборота капитала предприятия: удельный вес оборотных активов в общей сумме активов; коэффициент оборачиваемости активов; коэффициент оборачиваемости капитала; продолжительность оборота капитала (в днях); изменение продолжительности оборота капитала (в днях) за счёт изменения различных факторов. Пути ускорения оборачиваемости капитала.

Содержание практических занятий по теме 4

Задание 4.1. Заполните таблицу «Теоретические подходы к управлению структурой капитала».

Таблица 4.1.1 - Теоретические подходы к управлению структурой капитала

Наименование теоретического подхода (теории, модели)	Содержание подхода (теории, модели)
1	2
Традиционный подход	
Теории Модильяни и Миллера	
Модель Миллера	
Компромиссная модель	
Другие модели	

Задание 4.2. Используя данные бухгалтерского баланса и отчёта о прибылях и убытках, рассчитайте:

- эффект финансового рычага в случае положительного значения дифференциала финансового рычага;
- эффект финансового рычага в случае отрицательного значения дифференциала финансового рычага.

Результаты расчётов представьте в табличной форме.

Таблица 4.2.1– Расчёт эффекта финансового рычага

№	Показатели	Ед. измер	План	Факт	Прогноз на очередной период	
					Полож дифференц	Отриц дифференц
1	Средняя сумма всего используемого капитала	тыс. руб.				
2	Средняя сумма собственного капитала	тыс. руб.				
3	Средняя сумма заемного капитала	тыс. руб.				
4	Сумма валовой прибыли (без учета расходов по уплате процентов за кредит)	тыс. руб.				
5	Валовая рентабельность активов (без учета расходов по уплате процентов за кредит) (п.4 / п.1 x 100%)	%				
6	Средний уровень процентов за кредит	%				
7	Сумма процентов за кредит, уплаченная за использование заемного капитала (стр.3 x стр.6/100)	тыс. руб.				
8	Сумма валовой прибыли предприятия с учетом расходов по уплате процентов за кредит (стр.4 - стр.7)	тыс. руб.				
9	Ставка налога на прибыль	%				
10	Сумма налога на прибыль (стр.8 x стр.9/100)	тыс. руб.				
11	Чистая прибыль (стр.8 - стр.10)	тыс. руб.				
12	Рентабельность собственного капитала (стр.11 / стр.2) x 100	%				
13	Прирост рентабельности собственного капитала	%				
14	Эффект финансового рычага	%				

Сделайте выводы по таблице.

Задание 4.3. Используя данные бухгалтерского баланса и отчёта о прибылях и убытках, проведите факторный анализ продолжительности оборота капитала. Рассчитайте:

1. Удельный вес оборотных активов в общей сумме активов;
2. Коэффициент оборачиваемости активов;
3. Коэффициент оборачиваемости капитала;
4. Продолжительность оборота капитала (в днях);
5. Изменение продолжительности оборота капитала за счёт изменения:
 - удельного веса оборотных активов;
 - коэффициента оборачиваемости активов;
 - суммы оборотных активов;
 - выручки;
 - среднегодовой суммы капитала;
 - суммы активов.

Результаты расчётов представьте в табличной форме.

Таблица 4.3.1 – Управление совокупным капиталом предприятия: факторный анализ

№	Показатели	Значение		Интерпретация значений показателей
		план	факт	
1	Сумма оборотных активов, тыс.руб			
2	Выручка, тыс.руб			
3	Общая среднегодовая сумма капитала, тыс.руб.			
4	Сумма активов, тыс.руб.			
4.1	Среднегодовая сумма активов, тыс.руб.			
5	Длительность анализируемого периода (дн)			
6	Удельный вес оборотных активов, (стр. 1 / стр. 4) *100%			
7	Коэффициент оборачиваемости активов (стр.2 /стр. 4.1)			
8	Коэффициент оборачиваемости совокупного капитала (стр. 6 * стр.7)			
9	Продолжительность оборота совокупного капитала (дн) (стр.5 / стр. 8)			
10	Общее изменение продолжительности оборота капитала, %			
2-х факторный анализ				
11	Изменение продолжительности оборота капитала за счёт изменения удельного веса оборотных активов (дн)			
12	Изменение продолжительности оборота капитала за счёт изменения коэффициента оборачиваемости активов (дн)			
Вывод:				
4-факторный анализ				
13	Изменение продолжительности оборота капитала за счёт изменения суммы оборотных активов (дн)			
14	Изменение продолжительности оборота капитала за счёт изменения выручки (дн)			
15	Изменение продолжительности оборота капитала за счёт изменения среднегодовой суммы капитала (дн)			

16	Изменение продолжительности оборота капитала за счёт изменения суммы активов (дн)		
Вывод:			

Сделайте выводы по таблице.

Формы и методы проведения занятий, применяемые образовательные технологии по теме 4

Для освоения темы предусмотрены активные и интерактивные формы проведения занятий – деловые и ролевые игры, разбор практических задач и кейсов.

Формы текущего контроля по теме 4

Контрольная работа, тестирование.

Виды самостоятельной подготовки студентов по теме 4

Выполнение заданий по текущему контролю, подготовка к практическим занятиям, выполнение домашней работы, задаваемой на практических занятиях.

Тема 5 Управление инвестиционной деятельностью предприятия

Цель и задачи управления инвестициями предприятия. Повышение эффективности инвестиционной деятельности предприятия. Расширение и дифференциация хозяйственной деятельности предприятия за счёт инвестиций. Показатели оценки инвестиционных проектов: срок окупаемости инвестиций (Payback Period, PP); чистая стоимость капитала (Net Present Value, NPV), индекс прибыльности (Profitability Index, PI). внутренняя норма доходности (Internal Rate of Return, IRR), дисконтированный срок окупаемости.

Содержание практических занятий по теме 5

Задание 5.1. Анализ инвестиционного проекта по производству новой продукции.

Задание 5.2. Анализ инвестиционного проекта по снижению издержек выпускаемой продукции.

Задание 5.3. Оценка инвестиционной привлекательности предприятия.

Формы и методы проведения занятий, применяемые образовательные технологии по теме 5

Для освоения темы предусмотрены активные и интерактивные формы проведения занятий – деловые и ролевые игры, разбор практических задач и кейсов.

Формы текущего контроля по теме 5

Контрольная работа, тестирование, коллоквиум № 3.

Виды самостоятельной подготовки студентов по теме 5

Выполнение заданий по текущему контролю, подготовка к практическим занятиям, выполнение домашней работы, задаваемой на практических занятиях.

6. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Самостоятельная работа студентов при подготовке к занятиям осуществляется в рамках изучения материала, изложенного преподавателем на лекции и размещенного в обучающей среде «Moodle». При изучении материала по теме следует проработать вопрос в основной и дополнительной литературе, рекомендованной преподавателем. Обязательно следует обратиться к нормативному регулированию вопроса и проработать нормативные документы, рекомендованные по соответствующему вопросу. Для закрепления материала и контроля уровня его усвоения следует ответить на вопросы, рекомендованные для самостоятельной проверки.

При выполнении индивидуальных заданий в рамках домашнего задания, прежде всего, следует выполнить процедуру подготовки к занятиям.

Подготовка к докладу, сообщению должна сопровождаться изучением научной литературы (монографии, статьи, диссертации и др.) обобщением накопленного опыта по заявленной проблеме. Доклад оформляется в соответствии с требованиями к оформлению работ. Важно также подготовить

свое выступление и презентацию для публичного выступления на занятии. Студент должен быть готов не только представить свою точку зрения, уметь её аргументировать, но и ответить на вопросы преподавателя и других студентов. При необходимости может быть представлено несколько точек зрения по проблеме и обсуждение проведено как «дуэль оппонентов».

Для студентов в качестве самостоятельной работы предполагается подготовка к собеседованию, решение кейсов. Также в качестве самостоятельной работы предполагается подготовка докладов. При этом обязательным является выступление на занятии с последующим ответом на вопросы.

К оформлению текстовой части, таблиц, иллюстраций и списка использованной литературы предъявляются единые требования в соответствии с СТО ВГУЭС «Система вузовской учебной документации. Общие требования к оформлению дипломных, курсовых работ (проектов); контрольных работ, рефератов».

Темы дискуссии:

1. Разработка рыночной стратегии предприятия.
2. Разработка продуктовой стратегии предприятия.
3. Разработка финансовой стратегии предприятия.
4. Разработка дивидендной политики.
5. Методы и модели, используемые в краткосрочном финансовом планировании.
6. Методы и модели, используемые в долгосрочном финансовом планировании.
7. Модели прогнозирования банкротства предприятия..
8. Прогнозирование потребностей в финансировании.
9. Расчёт стоимости бизнеса по методу DCF и EVA

7. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю)

Студенты работают с программами, разработанными во ВГУЭС (VCBTutor), в виртуальной обучающей среде MOODLE. Студенты имеют доступ к презентационным материалам, размещённым в Хранилище полнотекстовых цифровых учебных материалов, а также к раздаточным материалам, размещаемым преподавателями на файловом сервере студентов.

8. Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (модулю)

В соответствии с требованиями ФГОС ВО для аттестации обучающихся на соответствие их персональных достижений планируемым результатам обучения по дисциплине созданы фонды оценочных средств. Типовые контрольные задания, методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений и навыков, а также критерии и показатели, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и характеризующие этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы, представлены в Приложении 1.

9. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля)

а) основная литература:

1. Казакова, Н. А. Финансовый анализ : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Н. А. Казакова. — Москва : Издательство Юрайт, 2018. — 470 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-00583-7. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/413053>

2. Финансовые и денежно-кредитные методы регулирования экономики. Теория и практика : учебник для вузов / Е. В. Маркина [и др.] ; под редакцией Е. В. Маркиной, Л. И. Гончаренко, М. А. Абрамовой. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт,

2020. — 486 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-05491-0. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/450215>

б) дополнительная литература:

1. Лукасевич, И. Я. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 2. Инвестиционная и финансовая политика фирмы : учебник и практикум для вузов / И. Я. Лукасевич. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 304 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-03727-2. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/453854>

2. Афоничкин, А. И. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 2. Финансовая политика предприятия : учебник и практикум для вузов / А. И. Афоничкин, Л. И. Журова, Д. Г. Михаленко. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 297 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-04396-9. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/453989>

3. Казакова, Н. А. Финансовый анализ в 2 ч. Часть 1 : учебник и практикум для вузов / Н. А. Казакова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 297 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-08792-5. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/456019>

10. Перечень ресурсов информационно - телекоммуникационной сети «Интернет»

а) полнотекстовые базы данных

1. <http://lib.vvsu.ru/> Научная электронная библиотека ВГУЭС
2. <http://elibrary.ru/> Научная электронная библиотека

Доступ в электронную информационно-образовательную среду организации, а также к основной и дополнительной литературе в ЭБС осуществляется с компьютеров, подключенных к Электронной библиотеке ВГУЭС:

1. Консультант Плюс: полнотекстовая справочно-информационная система нормативно-правовых документов - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>
2. Электронно-библиотечная система издательства (образовательная платформа) «Юрайт» - Режим доступа: <https://urait.ru>
3. Электронно-библиотечная система издательства «Лань» - Режим доступа: <https://e.lanbook.com/>
4. Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU - Режим доступа: <https://www.elibrary.ru>
5. Электронная библиотека Издательского дома Гребенникова «GrebennikOn» - Режим доступа: <https://grebennikon.ru>

10 Перечень ресурсов информационно - телекоммуникационной сети «Интернет»

1. Официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.minfin.ru>
2. Правительственный сервер России: документы, законодательные акты [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.gov.ru>
3. Официальный сайт Министерства по налогам и сборам [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.nalog.ru> –
4. Официальный сайт Министерства экономического развития и торговли РФ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.economy.gov.ru>
5. Официальный сайт Госкомстата Российской Федерации [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.gks.ru>
6. Официальный сайт Центрального Банка Российской Федерации [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.cbr.ru>

7. Организация экономического сотрудничества и развития [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.oecd.org>
8. Официальный сайт ВТО [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.wto.org>
9. Международный валютный фонд [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.imf.org>
10. Галерея экономистов, учебно-методические материалы, электронные учебники и книги по экономике, новости экономической науки [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.economicus.ru>
11. Курсы лекций по макроэкономике различных преподавателей ГУ – ВШЭ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://hsemacro.narod.ru>
12. Федеральный образовательный портал: экономика, социология, менеджмент [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.ecsoman.edu.ru>
13. Институт экономики РАН [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.inecon.ru>
14. Журнал «Проблемы современной экономики» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.m-economy.ru>

11 Перечень информационных технологий

1. Электронные учебники
2. Технологии мультимедиа.
3. Технологии Интернет (электронная почта, электронные библиотечные системы, электронные базы данных).

Программное обеспечение:

Microsoft Windows XP Professional Russian (Academic license №44216302, бессрочная), Microsoft Office 2007 RUS (лицензия №44216302, бессрочная), Winrar (электронная лицензия №RUK-web-1355405, бессрочная), Adobe Google Chrome (свободное); Adobe Acrobat Reader (свободное); Adobe Flash Player (свободное), Kaspersky Endpoint Security 10 для Windows (лицензия №17E0200430130957417676, действительна с 30.04.2020-05.08.2022), Java(TM) 6 Update 26 (свободное), платформа «1С:Предприятие 8.3» (комплект для обучения в высших и средних учебных заведениях, лицензия №ОС-01/1693, бессрочная), Project Expert for Windows (лицензия №20438N, бессрочная), программный комплекс ГРАНД-Смета 2019 (версия 6.0.2) (договор №Г-760-П от 25.11.2019, бессрочный), инструменты ЭОС Moodle

Программное обеспечение для лиц с ограниченными возможностями

1. Экранная лупа в операционных системах линейки MS Windows
2. Экранный диктор в операционных системах линейки MS Windows

12 Материально-техническое обеспечение дисциплины (модуля)

Для проведения занятий лекционного типа предлагаются наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий, обеспечивающие тематические иллюстрации, соответствующие примерным программам дисциплин (модулей), рабочим учебным программам дисциплин (модулей).

Перечень материально-технического обеспечения, необходимого для реализации программы бакалавриата, включает в себя лаборатории, оснащенные лабораторным оборудованием, в зависимости от степени его сложности.

Приложение 1
к рабочей программе дисциплины
«Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика»

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

ВЛАДИВОСТОКСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ЭКОНОМИКИ И СЕРВИСА

ФИЛИАЛ ВГУЭС В Г. НАХОДКЕ

КАФЕДРА МЕНЕДЖМЕНТА И ЭКОНОМИКИ

Фонд оценочных средств
для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации по дисциплине (модулю)

ДОЛГОСРОЧНАЯ И КРАТКОСРОЧНАЯ ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА

Направление и направленность (профиль)

38.03.01 Экономика

Бухгалтерский учет, анализ и аудит

Форма обучения

очная/заочная

Находка 2020

Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (модулю) Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика

разработан в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению подготовки 38.03.01 Экономика (Приказ Минобрнауки России от 12.11.2015 №1327) и Порядком организации и осуществления образовательной деятельности по образовательным программам высшего образования – программам бакалавриата, программам специалитета, программам магистратуры (утв. приказом Минобрнауки России от 05.04.2017г. № 301)

Составитель(и):

Конвисарова Е.В., канд. экон. наук, доцент, профессор кафедры Экономики
elena.konvisarova@vvsu.ru

Кузьмичева И.А., канд. экон. наук, доцент кафедры Экономики,
irina.kuzmicheva@vvsu.ru

Глупак А.С., ассистент кафедры Экономики, Anton.Glupak@vvsu.ru

Воливок Ольга Александровна, кандидат экономических наук, доцент, Кафедра менеджмента и экономики, Olga.Volivok@vvsu.ru

Утвержден на заседании кафедры Менеджмента и экономики

18.03.2020 протокол № 7

Заведующий кафедрой (разработчика)



подпись

В.С. Просалова

фамилия, инициалы

« 18 » марта 20 20 г.

Заведующий кафедрой (выпускающей)


подпись

В.С. Просалова

фамилия, инициалы

« 18 » марта 20 20 г.

1 ПЕРЕЧЕНЬ ФОРМИРУЕМЫХ КОМПЕТЕНЦИЙ

№ п/п	Код компетенции	Формулировка компетенции	Номер этапа (1–8)
1	ПК-3	Выпускник, освоивший программу бакалавриата, должен обладать способностью выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами	4

2 ОПИСАНИЕ ПОКАЗАТЕЛЕЙ И КРИТЕРИЕВ ОЦЕНИВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ

<ПК-3> < способность составлять выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами >

Планируемые результаты обучения (показатели достижения заданного уровня освоения компетенций)	Критерии оценивания результатов обучения				
	1	2	3	4	5
Знает: сущность и методики финансового планирования	Отсутствие знания о сущности и методиках финансового планирования	Фрагментарное знание сущности и методик финансового планирования	Неполное знание сущности и методик финансового планирования	В целом сформированное знание сущности и методик финансового планирования	Сформированное систематическое знание сущности и методик финансового планирования
Умеет: составить расчеты для составления необходимых разделов плана	Отсутствие умения составить расчеты для составления необходимых разделов плана	Фрагментарное умение составить расчеты для составления необходимых разделов плана	Неполное умение составить расчеты для составления необходимых разделов плана	В целом сформированное умение составить расчеты для составления необходимых разделов плана	Сформированное систематическое умение составить расчеты для составления необходимых разделов плана
Владет: навыками обоснования расчетов и представления результатов работы в соответствии с принятыми в организации стандартами	Отсутствие владения навыками обоснования расчетов и представления результатов работы в соответствии с принятыми в организации стандартами	Фрагментарное владение навыками обоснования расчетов и представления результатов работы в соответствии с принятыми в организации стандартами	Неполное владение навыками обоснования расчетов и представления результатов работы в соответствии с принятыми в организации стандартами	В целом сформированное владение навыками обоснования расчетов и представления результатов работы в соответствии с принятыми в организации стандартами	Сформированное систематическое владение навыками обоснования расчетов и представления результатов работы в соответствии с принятыми в организации стандартами
Шкала оценивания (соотношение с традиционными формами аттестации)	0–8 неудовлетворительно	9–12 неудовлетворительно	13–15 удовлетворительно	16–18 хорошо	19–20 отлично

3 ПЕРЕЧЕНЬ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

№ п/п	Коды компетенций и планируемые результаты обучения		Оценочные средства	
			Наименование	Представление в ФОС
1.	ПК-3	знать	Коллоквиум	Вопросы по темам и разделам дисциплины №1
		уметь	Подготовка доклада, сообщения	Темы докладов, сообщений №1
		владеть	Кейс-задача	Задания для решения кейс-задачи №1
		уметь	Подготовка доклада, сообщения	Темы докладов, сообщений №2
		владеть	Кейс-задача	Задания для решения кейс-задачи №2

4 ОПИСАНИЕ ПРОЦЕДУРЫ ОЦЕНИВАНИЯ

Промежуточная аттестация по дисциплине «Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика» включает в себя теоретические задания, позволяющие оценить уровень усвоения обучающимися знаний, и практические задания, выявляющие степень сформированности умений и владений (см. раздел 5). Усвоенные знания и освоенные умения проверяются при помощи электронного и бланкового тестирования, проведения коллоквиума, умения и владения проверяются в ходе решения задач.

Объем и качество освоения обучающимися дисциплины, уровень сформированности дисциплинарных компетенций оцениваются по результатам текущих и промежуточной аттестаций количественной оценкой, выраженной в баллах, максимальная сумма баллов по дисциплине равна 100 баллам. Сумма баллов, набранных студентом по дисциплине, переводится в оценку в соответствии с таблицей.

Сумма баллов по дисциплине	Оценка по промежуточной аттестации	Характеристика уровня освоения дисциплины
от 91 до 100	«отлично»	Студент демонстрирует сформированность дисциплинарных компетенций на итоговом уровне, обнаруживает всестороннее, систематическое и глубокое знание учебного материала, усвоил основную литературу и знаком с дополнительной литературой, рекомендованной программой, умеет свободно выполнять практические задания, предусмотренные программой, свободно оперирует приобретенными знаниями, умениями, применяет их в ситуациях повышенной сложности.
от 76 до 90	«хорошо»	Студент демонстрирует сформированность дисциплинарных компетенций на среднем уровне: основные знания, умения освоены, но допускаются незначительные ошибки, неточности, затруднения при аналитических операциях, переносе знаний и умений на новые, нестандартные ситуации.
от 61 до 75	«удовлетворительно»	Студент демонстрирует сформированность дисциплинарных компетенций на базовом уровне: в ходе контрольных мероприятий допускаются значительные ошибки, проявляется отсутствие отдельных знаний, умений, навыков по некоторым дисциплинарным компетенциям, студент испытывает значительные затруднения при оперировании знаниями и умениями при их переносе на новые ситуации.
от 41 до 60	«неудовлетворительно»	Студент демонстрирует сформированность дисциплинарных компетенций на уровне ниже базового, проявляется недостаточность знаний, умений, навыков.
от 0 до 40	«неудовлетворительно»	Дисциплинарные компетенции не сформированы. Проявляется полное или практически полное отсутствие знаний, умений, навыков.

5 КОМПЛЕКС ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

5.1 Вопросы по темам и разделам дисциплины:

По теме 1

1. Понятие оборотных активов и оборотного капитала. Цель управления оборотным капиталом.
2. Стратегии формирования оборотных активов: консервативная, умеренная, агрессивная.
3. Основные этапы управления оборотным капиталом.
4. Выбор политики формирования оборотных активов.
5. Оптимизация объемов оборотных активов предприятия.
6. Оптимизация соотношения постоянной и переменной частей оборотного капитала компании.
7. Обеспечение требуемой ликвидности оборотных активов.
8. Обеспечение необходимой рентабельности оборотных активов.
9. Анализ источников формирования оборотных активов.
10. Расчёт показателей структуры оборотного капитала.
11. Управление запасами.
12. Управление дебиторской задолженностью.
13. Управление высоколиквидными активами.
14. Расчёт стоимости кредиторской задолженности.
15. Расчёт потребности в оборотном капитале.

По теме 2

1. Понятие операционного цикла предприятия.
2. Цель и задачи управления операционным циклом предприятия.
3. Основные стадии операционного цикла: направление оборотных активов на приобретение сырья и материалов, изготовление продукции, реализация продукции, поступление денежных средств от реализации готовой продукции.
4. Понятие производственного и финансового цикла. Расчёт продолжительности производственного, финансового циклов.
5. Пути сокращения финансового цикла предприятия: уменьшение продолжительности производственного цикла, уменьшение периода оборота дебиторской задолженности, увеличение периода оборота кредиторской задолженности.

По теме 3

1. Этапы управления прибылью.
2. Расчёт и анализ прибыли.
3. Определение абсолютных и относительных отклонений показателей прибыли.
4. Факторный анализ прибыли и рентабельности.
5. Оценка влияния на прибыль операционного риска.
6. Оценка влияния на прибыль финансового риска.
7. Оценка влияния на прибыль совокупного риска.
8. Прогнозирование прибыли на основе показателей совокупного риска.
9. Управление рентабельностью.

По теме 4

1. Назначение, состав и структура капитала предприятия. Цель управления структурой капитала предприятия: удовлетворение потребностей предприятия в финансовых ресурсах при одновременном обеспечении роста стоимости предприятия и регулировании допустимого уровня рисков.
2. Задачи управления капиталом предприятия: повышение финансовой устойчивости предприятия за счёт увеличения доли собственных средств в капитале предприятия; увеличение рентабельности собственного капитала за счёт привлечения

заёмных средств; расширение объёмов хозяйственной деятельности за счёт увеличения капитала предприятия при условии сохранения рациональной структуры капитала.

3. Этапы управления структурой капитала: анализ финансовой устойчивости предприятия; анализ механизма воздействия заёмного финансового капитала на уровень прибыльности собственного капитала и уровень финансовых рисков; достижение соотношения между заёмными и собственными средствами, обеспечивающего как финансовую устойчивость предприятия, так и его наивысшую стоимость.

4. Инструменты управления структурой капитала: финансовый рычаг; эффект финансового рычага; сила воздействия финансового рычага.

5. Расчёт стоимости источников капитала. Расчёт ожидаемой доходности собственного капитала. Расчёт стоимости заёмного капитала. Теории структуры капитала. Обоснование оптимальной структуры капитала. Разработка дивидендной политики.

6. Показатели продолжительности оборота капитала предприятия: удельный вес оборотных активов в общей сумме активов; коэффициент оборачиваемости активов; коэффициент оборачиваемости капитала; продолжительность оборота капитала (в днях); изменение продолжительности оборота капитала (в днях) за счёт изменения различных факторов. Пути ускорения оборачиваемости капитала.

По теме 5

1. Цель и задачи управления инвестициями предприятия.
2. Повышение эффективности инвестиционной деятельности предприятия.
3. Расширение и дифференциация хозяйственной деятельности предприятия за счёт инвестиций.

4. Показатели оценки инвестиционных проектов: срок окупаемости инвестиций (Payback Period, PP); чистая стоимость капитала (Net Present Value, NPV), индекс прибыльности (Profitability Index, PI). внутренняя норма доходности (Internal Rate of Return, IRR), дисконтированный срок окупаемости.

Краткие методические указания

Для подготовки к коллоквиуму, собеседованию необходимо повторить материалы лекций, обратиться к учебнику, презентациям в системе Moodle.

Критерии оценки

№	Баллы	Описание
5	14–15	Студент демонстрирует сформированность знаний на итоговом уровне, обнаруживает всестороннее, систематическое и глубокое знание учебного материала, усвоил основную литературу и знаком с дополнительной литературой, рекомендованной программой, свободно оперирует приобретенными знаниями.
4	12–13	Студент демонстрирует сформированность знаний на среднем уровне: основные знания освоены, но допускаются незначительные ошибки, неточности.
3	10–11	Студент демонстрирует сформированность знаний на базовом уровне: в ходе контрольных мероприятий допускаются значительные ошибки, проявляется отсутствие отдельных знаний.
2	7–9	Студент демонстрирует сформированность знаний на уровне ниже базового, проявляется недостаточность знаний.
1	0–6	Знания не сформированы. Проявляется полное или практически полное отсутствие знаний.

5.2 Содержание практических занятий:

по теме 1

Задание 1.1. Определите динамику изменения среднего объема оборотных активов и сопоставьте полученные значения с динамикой реализации продукции и средней суммой всех активов. Рассчитайте динамику в абсолютных и удельных величинах.

Задание 1.2. Используя данные бухгалтерского баланса и отчёта о прибылях и убытках, рассчитайте:

2. Показатели ликвидности:
 - коэффициент текущей ликвидности;

- коэффициент срочной (быстрой) ликвидности;
 - собственные оборотные средства;
3. Показатели оборачиваемости:
- оборачиваемость дебиторской задолженности;
 - оборачиваемость запасов;
 - оборачиваемость кредиторской задолженности;
 - денежный цикл (цикл оборотного капитала).

Результаты расчётов представьте в табличной форме.

Таблица 1.2.1 – Расчёт показателей денежного цикла предприятия

№	Показатели	Значение		Интерпретация значений показателей
		план	факт	
1	К-т текущей ликвидности			
2	К-т срочной (быстрой) ликвидности			
3	Собственные оборотные средства, тыс.руб			
4	Оборачиваемость запасов (дн.)			
5	Оборачиваемость дебиторской задолженности (дн.)			
6	Оборачиваемость кредиторской задолженности (дн.)			
7	Денежный цикл (дн.)			

Сделайте выводы по каждому показателю.

Задание 1.3. Определите рентабельность оборотных активов (RCA) и влияющие на неё факторы.

Задание 1.4. Рассмотрите состав основных источников финансирования оборотных активов, динамику их суммы и удельного веса в общем объеме средств, инвестированных в активы.

Задание 1.5. Оцените качество управления оборотными активами в прошедшем периоде и обозначьте цели и методы их достижения на предстоящий период.

Формы и методы проведения занятий, применяемые образовательные технологии по теме 1

Для освоения темы предусмотрены активные и интерактивные формы проведения занятий – деловые игры, разбор практических задач и кейсов.

Формы текущего контроля по теме 1

Контрольная работа, тестирование, коллоквиум № 1.

Виды самостоятельной подготовки студентов по теме 1

Выполнение заданий по текущему контролю, подготовка к практическим занятиям, выполнение домашней работы, задаваемой на практических занятиях.

Критерии оценки

№	Баллы	Описание
5	14–15	Студент демонстрирует сформированность умений на итоговом уровне, обнаруживает всестороннее, систематическое и глубокое знание учебного материала, умеет свободно выполнять практические задания, предусмотренные программой, свободно оперирует приобретенными умениями, применяет их в ситуациях повышенной сложности.
4	12–13	Студент демонстрирует сформированность умений на среднем уровне: основные умения освоены, но допускаются незначительные ошибки, неточности, затруднения при аналитических операциях, переносе знаний и умений на новые, нестандартные ситуации.
3	10–11	Студент демонстрирует сформированность умений на базовом уровне: в ходе контрольных мероприятий допускаются значительные ошибки, проявляется отсутствие отдельных умений, студент испытывает значительные затруднения при оперировании умениями и при их переносе на новые ситуации.

2	7–9	Студент демонстрирует сформированность умений на уровне ниже базового, проявляется недостаточность умений.
1	0–6	Умения не сформированы. Проявляется полное или практически полное отсутствие умений.

по теме 2

Задание 2.1. Используя данные бухгалтерского баланса и отчёта о прибылях и убытках, рассчитайте:

3. Показатели продолжительности производственного цикла:
 - период оборота среднего запаса сырья и материалов;
 - период оборота среднего объёма незавершенного производства;
 - период оборота среднего объёма запаса готовой продукции;
 - продолжительность производственного цикла;
4. Показатели продолжительности финансового цикла:
 - период оборота средней текущей дебиторской задолженности;
 - период оборота средней текущей кредиторской задолженности;
 - продолжительность финансового цикла.

Результаты расчётов представить в табличной форме.

Таблица 2.1.1 – Расчёт продолжительности производственного и финансового цикла

№	Показатели	Значение		Интерпретация значений показателей
		план	факт	
1	Период оборота среднего запаса сырья и материалов (дн)			
2	Период оборота среднего объёма незавершенного производства (дн)			
3	Период оборота среднего объёма запаса готовой продукции (дн)			
4	Продолжительность производственного цикла (дн.)			
5	Период оборота средней текущей дебиторской задолженности (дн.)			
6	Период оборота средней текущей кредиторской задолженности (дн.)			
7	Продолжительность финансового цикла (дн.)			

Сделайте выводы по каждому показателю.

Формы и методы проведения занятий, применяемые образовательные технологии по теме 2

Для освоения темы предусмотрены активные и интерактивные формы проведения занятий – разбор практических задач и кейсов.

Формы текущего контроля по теме 2

Контрольная работа, тестирование.

Виды самостоятельной подготовки студентов по теме 2

Выполнение заданий по текущему контролю, подготовка к практическим занятиям, выполнение домашней работы, задаваемой на практических занятиях.

Критерии оценки

№	Баллы	Описание
5	14–15	Студент демонстрирует сформированность умений на итоговом уровне, обнаруживает всестороннее, систематическое и глубокое знание учебного материала, умеет свободно выполнять практические задания, предусмотренные программой, свободно оперирует приобретенными умениями, применяет их в ситуациях повышенной сложности.
4	12–13	Студент демонстрирует сформированность умений на среднем уровне: основные умения освоены, но допускаются незначительные ошибки, неточности, затруднения

		при аналитических операциях, переносе знаний и умений на новые, нестандартные ситуации.
3	10–11	Студент демонстрирует сформированность умений на базовом уровне: в ходе контрольных мероприятий допускаются значительные ошибки, проявляется отсутствие отдельных умений, студент испытывает значительные затруднения при оперировании умениями и при их переносе на новые ситуации.
2	7–9	Студент демонстрирует сформированность умений на уровне ниже базового, проявляется недостаточность умений.
1	0–6	Умения не сформированы. Проявляется полное или практически полное отсутствие умений.

по теме 3

Этапы управления прибылью. Расчёт и анализ прибыли. Определение абсолютных и относительных отклонений показателей прибыли. Факторный анализ прибыли и рентабельности. Оценка влияния на прибыль операционного риска. Оценка влияния на прибыль финансового риска. Оценка влияния на прибыль совокупного риска. Прогнозирование прибыли на основе показателей совокупного риска. Управление рентабельностью.

Содержание практических занятий по теме 3

Задание 3.1. Используя данные бухгалтерского бухгалтерской отчётности, рассчитайте:

- 1) абсолютное отклонение показателей;
- 2) темпы роста (снижения) показателей;
- 3) уровень каждого показателя к выручке;
- 4) изменение структуры показателей;
- 5) влияние факторов на изменение прибыли;
- 6) резервы увеличения прибыли.

Результаты расчётов представьте в табличной форме.

Таблица 3.1.1 -Анализ абсолютных и относительных изменений показателей прибыли

№	Показатели	План, тыс.р.	Факт, тыс.р.	Абс откл (+/-), тыс.руб.	Темп роста (снижения), %	Уровень к выручке, % план.	Уровень к выручке, % факт.	Отклонени е уровня (+/-), %
1	2	3	4	5 = 4 - 3	6=4 / 3 x 100	7 = 3показ/3выр	8 = 4показ/4выр	9 = 8 - 7
1	Выручка							
2	Себест-сть							
3	Валовая прибыль							
4	Коммерч. и управленч. расходы							
5	Прибыль (убыток) от продаж							
6	Доходы т участия в др организ							
7	Проценты к получению							
8	Проценты к уплате							
9	Прочие доходы							
10	Прочие расходы							
11	Прибыль до налогообл							

12	Текущий налог на прибыль							
13	Изменения отлож налог обязат-в							
14	Изменения отлож налог активов							
15	Чистая прибыль							

Таблица 3.1.2 – Факторный анализ прибыли

№	Показатели	Значение		Интерпретация значений показателей
		план	факт	
1	Выручка от продаж, тыс.руб			
2	Индекс потребительских цен, %			
3	Выручка от продаж в плановых ценах, тыс.руб строка 1 / строка 2			
4	Прибыль (убыток) от продаж			
5	Рентабельность продаж			
6	Влияние на изменение прибыли от продаж <i>изменения выручки от продаж, исключая влияние изменения цены</i>			
7	Себестоимость, тыс.руб.			
8	Влияние на прибыль от продаж <i>изменения себестоимости продаж</i>			
9	Коммерческие и управленческие расходы			
10	Влияние на прибыль от продаж <i>изменения коммерческих и управленч. расходов</i>			
11	Влияние на изменение прибыли от продаж <i>изменения цены</i>			
12	Общее влияние факторов			

Сделайте выводы по таблицам.

Формы и методы проведения занятий, применяемые образовательные технологии по теме 3

Для освоения темы предусмотрены активные и интерактивные формы проведения занятий – разбор практических задач и кейсов.

Формы текущего контроля по теме 3

Контрольная работа, тестирование, коллоквиум № 1.

Виды самостоятельной подготовки студентов по теме 3

Выполнение заданий по текущему контролю, подготовка к практическим занятиям, выполнение домашней работы, задаваемой на практических занятиях.

Критерии оценки

№	Баллы	Описание
5	14–15	Студент демонстрирует сформированность умений на итоговом уровне, обнаруживает всестороннее, систематическое и глубокое знание учебного материала, умеет свободно выполнять практические задания, предусмотренные программой, свободно оперирует приобретенными умениями, применяет их в ситуациях повышенной сложности.
4	12–13	Студент демонстрирует сформированность умений на среднем уровне: основные умения освоены, но допускаются незначительные ошибки, неточности, затруднения при аналитических операциях, переносе знаний и умений на новые, нестандартные

		ситуации.
3	10–11	Студент демонстрирует сформированность умений на базовом уровне: в ходе контрольных мероприятий допускаются значительные ошибки, проявляется отсутствие отдельных умений, студент испытывает значительные затруднения при оперировании умениями и при их переносе на новые ситуации.
2	7–9	Студент демонстрирует сформированность умений на уровне ниже базового, проявляется недостаточность умений.
1	0–6	Умения не сформированы. Проявляется полное или практически полное отсутствие умений.

по теме 4

Задание 4.1. Заполните таблицу «Теоретические подходы к управлению структурой капитала».

Таблица 4.1.1 - Теоретические подходы к управлению структурой капитала

Наименование теоретического подхода (теории, модели)	Содержание подхода (теории, модели)
1	2
Традиционный подход	
Теории Модильяни и Миллера	
Модель Миллера	
Компромиссная модель	
Другие модели	

Задание 4.2. Используя данные бухгалтерского баланса и отчёта о прибылях и убытках, рассчитайте:

- эффект финансового рычага в случае положительного значения дифференциала финансового рычага;
- эффект финансового рычага в случае отрицательного значения дифференциала финансового рычага.

Результаты расчётов представьте в табличной форме.

Таблица 4.2.1– Расчёт эффекта финансового рычага

№	Показатели	Ед. измер	План	Факт	Прогноз на очередной период	
					Полож дифференц	Отриц дифференц
1	Средняя сумма всего используемого капитала	тыс. руб.				
2	Средняя сумма собственного капитала	тыс. руб.				
3	Средняя сумма заемного капитала	тыс. руб.				
4	Сумма валовой прибыли (без учета расходов по уплате процентов за кредит)	тыс. руб.				
5	Валовая рентабельность активов (без учета расходов по уплате процентов за кредит) (п.4 / п.1 x 100%)	%				
6	Средний уровень процентов за кредит	%				
7	Сумма процентов за кредит, уплаченная за использование заемного капитала (стр.3 x стр.6/100)	тыс. руб.				
8	Сумма валовой прибыли предприятия с учетом расходов по уплате процентов за кредит (стр.4 - стр.7)	тыс. руб.				
9	Ставка налога на прибыль	%				
10	Сумма налога на прибыль (стр.8 x стр.9/100)	тыс. руб.				
11	Чистая прибыль (стр.8 - стр.10)	тыс. руб.				
12	Рентабельность собственного капитала (стр.11 / стр.2) x 100	%				
13	Прирост рентабельности собственного капитала	%				
14	Эффект финансового рычага	%				

Сделайте выводы по таблице.

Задание 4.3. Используя данные бухгалтерского баланса и отчёта о прибылях и убытках, проведите факторный анализ продолжительности оборота капитала. Рассчитайте:

8. Удельный вес оборотных активов в общей сумме активов;
9. Коэффициент оборачиваемости активов;
10. Коэффициент оборачиваемости капитала;
11. Продолжительность оборота капитала (в днях);
12. Изменение продолжительности оборота капитала за счёт изменения:
 - удельного веса оборотных активов;
 - коэффициента оборачиваемости активов;
 - суммы оборотных активов;
 - выручки;
 - среднегодовой суммы капитала;
 - суммы активов.

Результаты расчётов представьте в табличной форме.

Таблица 4.3.1 – Управление совокупным капиталом предприятия: факторный анализ

№	Показатели	Значение		Интерпретация значений показателей
		план	факт	
1	Сумма оборотных активов, тыс.руб			
2	Выручка, тыс.руб			
3	Общая среднегодовая сумма капитала, тыс.руб.			
4	Сумма активов, тыс.руб.			
4.1	Среднегодовая сумма активов, тыс.руб.			
5	Длительность анализируемого периода (дн)			
6	Удельный вес оборотных активов, (стр. 1 / стр. 4) *100%			
7	Коэффициент оборачиваемости активов (стр.2 /стр. 4.1)			
8	Коэффициент оборачиваемости совокупного капитала (стр. 6 * стр.7)			
9	Продолжительность оборота совокупного капитала (дн) (стр.5 / стр. 8)			
10	Общее изменение продолжительности оборота капитала, %			
2-х факторный анализ				
11	Изменение продолжительности оборота капитала за счёт изменения удельного веса оборотных активов (дн)			
12	Изменение продолжительности оборота капитала за счёт изменения коэффициента оборачиваемости активов (дн)			
Вывод:				
4-факторный анализ				
13	Изменение продолжительности оборота капитала за счёт изменения суммы оборотных активов (дн)			
14	Изменение продолжительности оборота капитала за счёт изменения выручки (дн)			
15	Изменение продолжительности оборота капитала за счёт изменения среднегодовой суммы капитала (дн)			
16	Изменение продолжительности оборота капитала за счёт изменения суммы активов (дн)			
Вывод:				

Сделайте выводы по таблице.

Формы и методы проведения занятий, применяемые образовательные технологии по теме 4

Для освоения темы предусмотрены активные и интерактивные формы проведения занятий – деловые и ролевые игры, разбор практических задач и кейсов.

Формы текущего контроля по теме 4

Контрольная работа, тестирование.

Виды самостоятельной подготовки студентов по теме 4

Выполнение заданий по текущему контролю, подготовка к практическим занятиям, выполнение домашней работы, задаваемой на практических занятиях.

Критерии оценки

№	Баллы	Описание
5	19–20	Студент демонстрирует сформированность навыков на итоговом уровне, обнаруживает всестороннее, систематическое и глубокое знание учебного материала, усвоил основную литературу и знаком с дополнительной литературой, рекомендованной программой, умеет свободно выполнять практические задания, предусмотренные программой, свободно оперирует приобретенными знаниями, умениями, применяет их в ситуациях повышенной сложности.
4	16–18	Студент демонстрирует сформированность навыков на среднем уровне: основные умения освоены, но допускаются незначительные ошибки, неточности, затруднения при аналитических операциях, переносе знаний и умений на новые, нестандартные ситуации.
3	13–15	Студент демонстрирует сформированность навыков на базовом уровне: в ходе контрольных мероприятий допускаются значительные ошибки, проявляется отсутствие отдельных знаний, умений, навыков, студент испытывает значительные затруднения при оперировании знаниями и умениями при их переносе на новые ситуации.
2	9–12	Студент демонстрирует сформированность навыков на уровне ниже базового, проявляется недостаточность знаний, умений, навыков.
1	0–8	Навыки не сформированы. Проявляется полное или практически полное отсутствие знаний, умений, навыков.

по теме 5

Цель и задачи управления инвестициями предприятия. Повышение эффективности инвестиционной деятельности предприятия. Расширение и дифференциация хозяйственной деятельности предприятия за счёт инвестиций. Показатели оценки инвестиционных проектов: срок окупаемости инвестиций (Payback Period, PP); чистая стоимость капитала (Net Present Value, NPV), индекс прибыльности (Profitability Index, PI). внутренняя норма доходности (Internal Rate of Return, IRR), дисконтированный срок окупаемости.

Содержание практических занятий по теме 5

Задание 5.1. Анализ инвестиционного проекта по производству новой продукции.

Задание 5.2. Анализ инвестиционного проекта по снижению издержек выпускаемой продукции.

Задание 5.3. Оценка инвестиционной привлекательности предприятия.

Формы и методы проведения занятий, применяемые образовательные технологии по теме 5

Для освоения темы предусмотрены активные и интерактивные формы проведения занятий – деловые и ролевые игры, разбор практических задач и кейсов.

Формы текущего контроля по теме 5

Контрольная работа, тестирование, коллоквиум № 3.

Виды самостоятельной подготовки студентов по теме 5

Выполнение заданий по текущему контролю, подготовка к практическим занятиям,

выполнение домашней работы, задаваемой на практических занятиях.

Критерии оценки

№	Баллы	Описание
5	19–20	Студент демонстрирует сформированность навыков на итоговом уровне, обнаруживает всестороннее, систематическое и глубокое знание учебного материала, усвоил основную литературу и знаком с дополнительной литературой, рекомендованной программой, умеет свободно выполнять практические задания, предусмотренные программой, свободно оперирует приобретенными знаниями, умениями, применяет их в ситуациях повышенной сложности.
4	16–18	Студент демонстрирует сформированность навыков на среднем уровне: основные умения освоены, но допускаются незначительные ошибки, неточности, затруднения при аналитических операциях, переносе знаний и умений на новые, нестандартные ситуации.
3	13–15	Студент демонстрирует сформированность навыков на базовом уровне: в ходе контрольных мероприятий допускаются значительные ошибки, проявляется отсутствие отдельных знаний, умений, навыков, студент испытывает значительные затруднения при оперировании знаниями и умениями при их переносе на новые ситуации.
2	9–12	Студент демонстрирует сформированность навыков на уровне ниже базового, проявляется недостаточность знаний, умений, навыков.
1	0–8	Навыки не сформированы. Проявляется полное или практически полное отсутствие знаний, умений, навыков.