

МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ
ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ГОРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»
ФАКУЛЬТЕТ ЭКОНОМИКИ И МЕНЕДЖМЕНТА

Кафедра менеджмента

УТВЕРЖДАЮ:
Проректор по УВР  Кабалоев Т.Х.
«26»  2020 г.



**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ
ПО УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЕ**

Б1.В.ДВ.07.01 «Финансовый менеджмент».
(наименование дисциплины)

Направление подготовки – **38.04.01 «Экономика»**

Направленность подготовки – **«Бухгалтерский учет, анализ и аудит»**

Уровень высшего образования - **магистратура**

ВЛАДИКАКАЗ 2020

СОДЕРЖАНИЕ

Паспорт фонда оценочных средств

Текущий контроль и критерии его оценки

2.1. Практические и семинарские занятия

2.2. Самостоятельная работа

2.3. Рефераты (доклады)

2.4. Интерактивные методы обучения

Промежуточный контроль

Вопросы для промежуточного контроля

Заключительный контроль

1. Паспорт фонда оценочных средств

Дисциплина «Финансовый менеджмент» входит в базовую часть профессионального цикла дисциплин (Б1.В.ДВ.07.01.) . и в блок дисциплин, обеспечивающих профессиональную подготовку магистров по направлению подготовки 38.04.01 - «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»).

В результате изучения дисциплины магистрат должен обладать следующими компетенциями:

а) общекультурные компетенции (ОК):

- способностью к абстрактному мышлению, анализу, синтезу (ОК-1);

- профессиональными компетенциями

- способностью анализировать и использовать различные источники информации для проведения экономических расчетов (ПК-9);

**Паспорт фонда оценочных средств
по дисциплине Б1.В.ДВ.07.01 «Финансовый менеджмент»**
(наименование дисциплины)

№ п/п	Контролируемые разделы (темы) дисциплины*	Код контролируемой компетенции (или ее части)	Наименование оценочного средства
1	Управление активами	ОК-1, ПК-9;	Устный опрос
2	Управление финансовыми рисками предприятия	ОК-1, ПК-9;	Компьютерное тестирование
3	Финансовое управление процессами стабилизации, реорганизации и ликвидации предприятия	ОК-1, ПК-9;	Публичная презентация проекта
4	Категории риска и леввериджа, их взаимосвязь	ОК-1, ПК-9;	Решение кейс-стади.
	Учетная политика и ее роль в управлении доходами и расходами фирмы	ОК-1, ПК-9;	Устный опрос
	Аналитическая оценка возможных финансовых затруднений	ОК-1, ПК-9;	Решение кейс-стади.
5	Международные аспекты финансового менеджмента	ОК-1, ПК- 9;	Решение кейс-стади.

Требования к результатам освоения дисциплины

Б1.В.ДВ.07.01 «Финансовый менеджмент»

2. Показатели и критерии оценивания компетенций на различных этапах их формирования, шкала оценивания

№ п/п	Индекс компетенции	Содержание компетенции (или ее части)	В результате изучения учебной дисциплины обучающиеся должны:		
			Знать	Уметь	Владеть
1.	ОК-1	- способностью к абстрактному мышлению, анализу, синтезу	Знать: значение логических понятий анализа, синтеза, индукции, дедукции, обобщения, важность правильной и логичной речи в целях коммуникации и адекватного выражения мысли.	Уметь: находить аргументы в пользу излагаемой позиции; слушать и слышать собеседника, следовать за его мыслью; точно и кратко выражать мысли.	Владеть: искусством полемики; изложением в устной речи прочитанного текста; передачей в письменном виде устного сообщения; логической речью.
2.	ПК-9	- способностью анализировать и использовать различные источники информации для проведения экономических расчетов	Знать: Основные показатели финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности, деловой и рыночной активности, эффективности и рентабельности деятельности	Уметь: Применять модели управления запасами, планировать потребность организации в запасах.	Владеть: Методами и приемами анализа экономических явлений и процессов с помощью стандартных теоретических и экономических моделей

**ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ В
ПРОЦЕССЕ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ**

Индекс контро- лируе- мой ком- петенции (или её части)	№ учебной недели						
	1	2	3	4	5	6	7
	Этапы формирования компетенции						
ОК-1	У	У	У	У	У	У	У
ПК-9	У	У	У	У	У	У	У

ПОКАЗАТЕЛИ И КРИТЕРИИ ОПРЕДЕЛЕНИЯ УРОВНЯ СФОРМИРОВАННОСТИ КОМПЕТЕНЦИЙ

№ п/п	Индекс компетенции	Уровни сформированности компетенции		
		Пороговый	Достаточный	Повышенный
1	ОК-1	<p>Знать: значение логических понятий анализа, синтеза, индукции, дедукции, обобщения, важность правильной и логичной речи в целях коммуникации и адекватного выражения мысли.</p>	<p>Знать: значение логических понятий анализа, синтеза, индукции, дедукции, обобщения, важность правильной и логичной речи в целях коммуникации и адекватного выражения мысли.</p> <p>Уметь: находить аргументы в пользу излагаемой позиции; слушать и слышать собеседника, следовать за его мыслью; точно и кратко выражать мысли.</p>	<p>Знать: значение логических понятий анализа, синтеза, индукции, дедукции, обобщения, важность правильной и логичной речи в целях коммуникации и адекватного выражения мысли.</p> <p>Уметь: находить аргументы в пользу излагаемой позиции; слушать и слышать собеседника, следовать за его мыслью; точно и кратко выражать мысли.</p> <p>Владеть: искусством полемики; изложением в устной речи прочитанного текста; передачей в письменном виде устного сообщения; логической речью.</p>
	ПК-9	<p>Знать: Основные показатели финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности, деловой и рыночной активности, эффективности и рентабельности деятельности</p>	<p>Знать: Основные показатели финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности, деловой и рыночной активности, эффективности и рентабельности деятельности</p> <p>Уметь: Применять модели управления запасами, планировать потребность организации в запасах.</p>	<p>Знать: Основные показатели финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности, деловой и рыночной активности, эффективности и рентабельности деятельности</p> <p>Уметь: Применять модели управления запасами, планировать потребность организации в запасах.</p> <p>Владеть: Методами и приемами анализа экономических явлений и процессов с помощью стандартных теоретических и экономических моделей</p>

2. Текущий контроль и критерии его оценки

2.1. Практические и семинарские занятия

Текущий контроль

Текущий контроль по дисциплине «Финансовый менеджмент» позволяет оценить степень восприятия учебного материала и проводится для оценки результатов изучения разделов/тем дисциплины.

Текущий контроль проводится как контроль тематический (по итогам изучения определенных тем дисциплины) и рубежный (контроль определенного раздела или нескольких разделов, перед тем, как приступить к изучению очередной части учебного материала).

КЕЙС- ЗАДАНИЯ

МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ВЫПОЛНЕНИЮ КЕЙСА

Общие указания

Выполнение кейса производится в две стадии:

- 1) разработка модели деятельности организации на плановый период;
- 2) принятие финансовых решений (выбор факторов модели), позволяющих достичь запланированного результата.

Модель деятельности организации на плановый период составляется с применением технологии бюджетирования и с использованием программного продукта MS EXCEL. Модель представляет собой совокупность таблиц (бюджетов), в каждой из которых рассчитываются значения конкретных финансовых показателей на весь плановый период.

В зависимости от смысла рассчитываемых показателей, вся совокупность бюджетов делится на три взаимосвязанные части (группы бюджетов):

оперативные бюджеты - к этой группе относятся бюджеты, отражающие хозяйственную деятельность организации (бюджет производства, бюджет трудозатрат, расчет прямых затрат на товарный выпуск, бюджет накладных расходов и т.п.);

финансовые бюджеты - включают в себя бюджеты, отражающие финансовую деятельность организации (бюджеты расчетов с дебиторами и кредиторами, инвестиционный бюджет и т.п.);

сводные бюджеты - план движения денежных средств, план прибылей и убытков, плановый баланс организации.

Поскольку порядок расчета подавляющего большинства финансовых показателей не изменяется в течение всего планового периода (в каждом последующем месяце финансовые показатели рассчитываются также как и в предыдущие месяцы), при выполнении кейса студенты используют единую структуру бюджетов для расчета всех финансовых показателей:

Наименование показателя	Месяцы					
	1	2	3	4	5	6

Расчет оперативных бюджетов

Определение объемов реализации и выручки от реализации

Рекламные расходы A назначаются студентами самостоятельно исходя из выбранной рекламной стратегии с учетом заданной эластичности спроса по рекламе. В работе допускается применение рекламных стратегий, как изучавшихся студентами в рамках дисциплины «Маркетинг», так и разработанных самостоятельно. Следует обратить внимание на то, что при защите помимо описания выбранной рекламной стратегии студенты должны также дать ее обоснование. Аналогичным образом выбирается цена реализуемой продукции.

Поскольку в таблице для определения величины Q_P одновременно будут присутствовать величины P и Q_P , удобно дополнить эту таблицу расчетом величины выручки от реализации. Таким образом, примерный вариант таблицы для определения объемов реализации и выручки от продаж может выглядеть следующим образом.

Таблица 1. Бюджет объемов реализации и выручки от продаж.

Наименование показателя	Месяцы					
	1	2	3	4	5	6
G	0,5	0,8	0,9	1,0	0,8	0,6
A						
Корректирующий коэффициент по рекламе $((A/A_{min})^\alpha)$						
P						
$P_{НДС}$						
Корректирующий коэффициент по цене $((P/P_n)^{-\beta})$						
Объем реализации Q_P						
Скидка дебиторам (%) ¹						
Выручка от реализации без НДС (с учетом скидки)						
Выручка от реализации с НДС (с учетом скидки)						
НДС к уплате (с учетом скидки)						

Определение объемов производства

Объем производства ($Q_{П}$) определяет величину товарного выпуска и в дальнейшем на его основании производится расчет всех компонентов прямых затрат на товарный выпуск. Значение показателя в каждом месяце планового периода определяется по формуле:

$$Q_{П} = Q_P + КЗ_{ГП} - НЗ_{ГП}$$

Величина конечного запаса для каждого месяца планового периода рассчитывается по формуле:

$$КЗ_{ГП} = КЗ_{ГП}(\%) * Q_P$$

Величина $НЗ_{ГП}$ для первого месяца планового периода может быть определена на основании начального баланса организации, содержащегося в общей части исходных данных. Поскольку балансовая оценка этого показателя по условиям задачи равна 0, следовательно, величина $НЗ_{ГП}$ в штуках готовой продукции также равна 0.

Таблица для расчета $Q_{П}$ может выглядеть следующим образом.

Таблица 2. Бюджет производства

Наименование показателя	Месяцы					
	1	2	3	4	5	6
$НЗ_{ГП}$	0					
Q_P						
$КЗ_{ГП}$						
$Q_{П}$						

¹ Подробно скидка дебиторам рассмотрена при описании таблицы 15.

Определение потребностей производства в сырье и объемов закупки сырья

Объемы снабжения (закупки) определяются несколькими факторами: величиной товарного выпуска ($Q_{П}$), нормой расхода сырья на производство единицы готовой продукции (N_C) и заданным значением конечного запаса сырья ($KЗ_C$).

Расчет потребностей производства в сырье производится для каждого месяца планового периода по следующей формуле:

$$\text{Потребность в сырье} = Q_{П} * N_C.$$

Величина $KЗ_C$ определяется аналогично $KЗ_{П}$ по формуле:

$$KЗ_C = KЗ_{C(\%)} * \text{Потребность в сырье}.$$

Начальный запас сырья в первом месяце не равен 0, поскольку его балансовая оценка по условиям задачи равна 72000 д.е. Для определения величины начального запаса первого месяца в натуральном выражении следует стоимость единицы сырья на начало планового периода принять равной 10 д.е.

Необходимый объем закупаемого сырья определяется по формуле:

$$\text{Объем закупки сырья} = \text{Потребность в сырье} + KЗ_C - \text{НЗС}.$$

Стоимость закупаемого сырья определяется по формуле:

$$\text{Стоимость закупаемого сырья} = \text{Объем закупки сырья} * P_C.$$

При этом следует учесть, что по условиям задачи величина P_C изменяется в соответствии с заданным в индивидуальном задании значением коэффициента изменения расходов (I), взятом с коэффициентом 1,0. Цена сырья в январе равна 10 д.е./ед., а в каждом последующем месяце определяется по формуле:

$$P_C^{\text{тек.месяц}} = P_C^{\text{пред.месяц}} * (1 + I)$$

Одновременно с расчетом стоимости закупаемого сырья удобно рассчитать Плату за сырье (она будет включать в себя НДС) и величину НДС по закупаемому сырью, принимаемую в дальнейшем к вычету при определении суммы НДС, подлежащей перечислению в бюджет.

Примерная форма таблицы для расчета всех необходимых показателей (Потребности в сырье, Объемы закупки сырья и Стоимости закупаемого сырья) может выглядеть следующим образом:

Таблица 3. Бюджет потребности в сырье и закупок сырья

Наименование показателя	Месяцы					
	1	2	3	4	5	6
НЗС						
Потребность производства в сырье						
KЗ _C						
Объем закупаемого сырья						
P_C						
Стоимость закупаемого сырья						
Плата за сырье						
НДС по сырью к вычету						

Расчет величины материальных затрат

Величина материальных затрат ($MЗ$) рассчитывается студентами исходя из выбранного ими метода оценки. В модели допустимо использовать следующие методы:

- метод определения по стоимости первых по времени приобретений (ФИФО);
- метод определения по средней (средневзвешенной) стоимости.

При защите студенты должны обосновать выбор метода оценки.

При выборе метода ФИФО величина материальных затрат рассчитывается по формуле:

$$MЗ = НЗ_{C(д.е.)} + (Потребность\ производства\ в\ сырье - НЗ_C) * P_C,$$

При методе средней взвешенной величина материальных затрат рассчитывается по формуле:

$$MЗ = Потребность\ производства\ в\ сырье * P_{cp.},$$

где

$$P_{cp} = \frac{НЗ_{C(д.е.)} + Стоимость\ закупаемого\ сырья}{НЗ_C + Объем\ закупаемого\ сырья}$$

Стоимость конечного запаса определяется по формуле:

$$KЗ_{C(д.е.)} = НЗ_{C(д.е.)} + Стоимость\ закупаемого\ сырья - MЗ.$$

Стоимость начального запаса в первом месяце расчета берется из начального баланса, а в последующих месяцах она тождественно равна стоимости конечного запаса предыдущего месяца.

Общая форма расчетной таблицы, приемлемая для любого метода оценки материальных затрат, имеет следующий вид:

Таблица 4. Расчет величины материальных затрат методом ... (указывается выбранный способ).

Наименование показателя	Месяцы					
	1	2	3	4	5	6
Начальный запас						
НЗ _C						
НЗ _{C(д.е.)}						
Закупка текущего месяца						
Объем закупаемого сырья						
P _C						
Стоимость закупаемого сырья						
Сырье в производстве						
Потребность производства в сырье						
P _{cp}						
MЗ						
Конечный запас						
KЗ _C						
KЗ _{C(д.е.)}						

Данные строк НЗ_C, Объем закупаемого сырья, P_C, Стоимость закупаемого сырья, Потребность производства в сырье, KЗ_C - выбираются из соответствующих строк таблицы 3.

«Бюджет потребности в сырье и закупок сырья».

Расчет трудозатрат, расходов на оплату труда и принятие решения о дополнительной закупке оборудования

Студентам необходимо самостоятельно принять решение (и обосновать его на защите) о целесообразности закупки дополнительного оборудования либо увеличения количества рабочего времени. Принять решение о закупке дополнительного оборудования (и, следовательно, о соответствующем увеличении производительности оборудования) можно в любой месяц и на любое количество комплектов дополнительного оборудования. Однако в дальнейшем уменьшение производительности оборудования (чему соответствует продажа излишних комплектов) условиями задачи не предусматривается.

Расчет величины расходов на оплату труда производится по следующим формулам:

$$OT_B = Q_B * N_T * CтOT_B;$$

$$OT_{15\%} = Q_{15\%} * N_T * CтOT_{15\%};$$

$$OT_{40\%} = Q_{40\%} * N_T * CтOT_{15\%},$$

где Q_B , $Q_{15\%}$ и $Q_{40\%}$ - объемы производства, соответствующие ставкам оплаты труда базовой, увеличенной на 15% и увеличенной на 40% - соответственно.

При этом следует учитывать, что $СтОт_B$ (и, следовательно, рассчитываемые на ее основании ставки $СтОТ_{15\%}$ и $СтОТ_{40\%}$) по условию изменяется с течением времени в соответствии с коэффициентом $0,2 * I$.

Одновременно с расчетом величины расходов на оплату труда удобно определить и величину начисляемых социальных платежей (СП_{ОТ}), тариф которых определяется действующим законодательством.

Общая таблица для расчета величины расходов на оплату труда и начисленных социальных платежей может иметь следующий вид.

Таблица 5. Расчет величины расходов на оплату труда и начисленных социальных платежей.

Наименование показателя	Месяцы					
	1	2	3	4	5	6
Справочно: принятое решение о закупке оборудования (количество комплектов)						
производительность оборудования						
1. Базовая ставка оплаты труда						
Q_B						
$СтОТ_B$						
$ОТ_B$						
2. Ставка оплаты труда с коэффициентом 15%						
$Q_{15\%}$						
$СтОТ_{15\%}$						
$ОТ_{15\%}$						
3. Ставка оплаты труда с коэффициентом 40%						
$Q_{40\%}$						
$СтОТ_{15\%}$						
$ОТ_{40\%}$						
$ОТ = ОТ_B + ОТ_{15\%} + ОТ_{40\%}$						
СП _{ОТ}						

Расчет амортизационных отчислений

Поскольку рассчитываемые в данной таблице амортизационные отчисления будут являться компонентом прямых затрат на товарный выпуск, расчет должен производиться только в отношении существующего (и закупленного в случае необходимости) оборудования. Расчет амортизационных отчислений в отношении здания должен быть произведен позднее, при определении величины накладных расходов.

Студенты самостоятельно выбирают (и обосновывают на защите) способ начисления амортизации.

При линейном способе величина ежемесячных амортизационных отчислений определяется по формуле: $Ам = ПС_{ОБ(нач)} / СПИ_{мес}$,

где Ам - величина амортизационных отчислений в месяц,

$ПС_{ОБ(нач)}$ - первоначальная стоимость амортизируемого оборудования на начало каждого месяца,

$СПИ_{мес}$ - установленный срок полезного использования оборудования, выраженный в месяцах.

При нелинейном способе начисления амортизации величина ежемесячных амортизационных отчислений определяется по формулам:

$$АМ_1 = ПС_{ОБ(нач)} * 2 / СПИ_{мес}; ОС_{ОБ1} = ПС_{ОБ(нач1)} - АМ_1;$$

$$АМ_2 = ОС_{ОБ1} * 2 / СПИ_{мес}; ОС_{ОБ2} = ПС_{ОБ(нач2)} - АМ_1 - АМ_2;$$

$$АМ_3 = ОС_{ОБ2} * 2 / СПИ_{мес}; ОС_{ОБ3} = ПС_{ОБ(нач3)} - АМ_1 - АМ_2 - АМ_3 \text{ и т.д.,}$$

где $АМ_1, АМ_2, АМ_3$ и т.д. - суммы ежемесячной амортизации в 1-ом, 2-ом, 3-ем и т.д. месяцах;

$ПС_{ОБ(нач1)}, ПС_{ОБ(нач2)}, ПС_{ОБ(нач3)}$ и т.д. - первоначальная стоимость амортизируемого оборудования на начало соответствующего месяца;

$ОС_{ОБ1}, ОС_{ОБ2}, ОС_{ОБ3}$ и т.д. - остаточная стоимость оборудования в соответствующем месяце.

Таблица для расчета сумм амортизации может иметь следующий вид (в зависимости от выбранного способа начисления амортизации студенты выбирают часть таблицы, соответствующую этому способу).

Таблица 6. Расчет величины начисленной амортизации по оборудованию.

Наименование показателя	Месяцы					
	1	2	3	4	5	6
$ПС_{ОБ(нач)}$	1344000					
Справочно: количество закупаемых комплектов (из табл. 5)						
Стоимость закупаемого оборудования						
$ПС_{ОБ(кон)}$						
Для расчета амортизации линейным способом						
Сумма ежемесячной амортизации (Ам)						
Накопленная сумма амортизации нарастающим итогом						
Для расчета амортизации нелинейным способом						
Сумма ежемесячной амортизации (Ам)						
Накопленная сумма амортизации нарастающим итогом						
$ОС_{ОБ}$						

Расчет прямых затрат на товарный выпуск

Расчет прямых затрат на товарный выпуск представляет собой простое сведение в одну таблицу ранее рассчитанных отдельных ее компонентов: материальных затрат, расходов на оплату труда, амортизационных отчислений, прочих компонентов прямых затрат (в данной задаче - социальных платежей).

Сводная таблица для расчета прямых затрат на товарный выпуск имеет следующий вид.

Таблица 7. Расчет прямых затрат на товарный выпуск.

Наименование показателя	Месяцы					
	1	2	3	4	5	6
МЗ						
ОТ						
Ам						
СП _{от}						
Прямые затраты на товарный выпуск						

Определение прямых затрат на реализацию продукции

Для пересчета затрат товарного выпуска в затраты реализованной продукции студенты самостоятельно выбирают метод пересчета (оценки): ФИФО или способ по средней стоимости. Выбор метода должен быть обоснован при защите.

Таблица для определения величины прямых затрат имеет следующий вид.

Таблица 8. Расчет прямых затрат реализованной продукции.

Наименование показателя	Месяцы					
	1	2	3	4	5	6
Начальный запас						
НЗ _{ГП}	0					
НЗ _{ГП(д.е.)}	0					
Товарный выпуск						
Q _П						
Затраты на единицу товарного выпуска						
Прямые затраты на товарный выпуск						
Реализованная продукция						
Q _Р						
С/ст _{ГПер}						
Прямые затраты на реализованную продукцию						
Конечный запас						
КЗ _{ГП}						
КЗ _{ГП(д.е.)}						

При заполнении таблицы необходимо иметь в виду следующее:

часть данных (объемы в натуральных величинах) берется из таблицы 2 «Бюджет производства»;

Прямые затраты на товарный выпуск берутся из таблицы 7 «Расчет прямых затрат на товарный выпуск»;

Затраты на единицу товарного выпуска (если они необходима для расчетов) определяется следующим образом:

Затраты на единицу товарного выпуска = Прямые затраты на товарный выпуск / Q_П;
 величина КЗ_{ГП(д.е.)} определяется только остаточным способом, т.е. по формуле:

$$КЗ_{ГП(д.е.)} = НЗ_{ГП(д.е.)} + \text{Прямые затраты на товарный выпуск} - \text{Прямые затраты на реализованную продукцию.}$$

Расчет величины накладных расходов

Общая величина накладных расходов представляет собой суммарный показатель, получаемый путем арифметического сложения фактических величин всех компонентов накладных расходов. Поэтому расчетная таблица может иметь следующий вид.

Таблица 9. Расчет величины накладных расходов.

Наименование показателя	Месяцы					
	1	2	3	4	5	6
Рекламные расходы (А)						
Общезаводские расходы						
Административные расходы						
СП _{АУП}						
Транспортные расходы						
Стоимость хранения на складе:						
остатков сырья						
остатков готовой продукции						
Амортизация здания						
Начисленные проценты по долгосрочному кредиту						
Начисленные проценты по краткосрочным кредитам						
Общая величина накладных расходов						

При заполнении таблицы следует обратить внимание на следующее:

➤ величина рекламных расходов А переносится из таблицы 1 «Бюджет объемов реали-

зации и выручки от продаж»;

➤ величины *Общезаводских расходов* и *Административных расходов* заданы в общей части исходных данных и не меняются на протяжении всего планового периода;

➤ величина социальных платежей *СП_{АУП}* рассчитывается исходя из доли заработной платы АУП в общей величине *Административных расходов* и действующего тарифа социальных платежей; следует обратить внимание, что эта величина изначально не входит в состав *Административных расходов*, а рассчитывается дополнительно;

➤ величина *Транспортных расходов* определяется на основании данных о стоимости аренды одной машины и ее вместимости с учетом фактических объемов закупаемого сырья (таблица 3 «Бюджет потребности в сырье и закупок сырья», строка *Объем закупаемого сырья*);

➤ стоимость хранения на складе остатков сырья и готовой продукции рассчитывается упрощенным образом - исходя из величин *КЗ_С* и *КЗ_{ГП}* (в реальности обычно рассчитывают среднедневное или среднемесячное количество остатков и умножают на дневную или месячную стоимость хранения - соответственно);

➤ в целях упрощения расчетов *Амортизацию здания* достаточно определить методом равномерного начисления, исходя из срока полезного использования, установленного как 20 лет;

➤ *Начисленные проценты по долгосрочному кредиту* рассчитываются на каждый месяц исходя из суммы долгосрочного кредита (общая часть исходных данных) и количества дней в каждом месяце (для единообразия считать, что первый месяц – январь); необходимо учесть, что условиями задачи не предусмотрено полного либо частичного возврата долгосрочного кредита в течение планового периода.

Величина *Начисленных процентов по краткосрочным кредитам* определяется исходя из фактических объемов привлекаемых краткосрочных кредитов, которые становятся известными на одном из последних этапов расчета совокупности бюджетов финансового блока.

Таким образом, определение величины *Начисленных процентов по краткосрочным кредитам* необходимо отложить и вернуться к завершению данной таблицы позднее, когда требуемый показатель будет определен.

Расчет финансовых бюджетов

Инвестиционный бюджет

Для упрощения расчетов кейс предусматривает только один вид инвестиционных затрат - затраты на закупку дополнительных комплектов оборудования. Включать инвестиционный бюджет в состав бюджетов кейса необходимо только в том случае, если студентами принято решение о покупке дополнительного оборудования.

На практике форма и информационное содержание инвестиционных бюджетов может существенно различаться в зависимости от форм инвестиционных затрат, а также управленческих задач, которые будут решаться на информационной основе этого бюджета; в данном случае применяется упрощенный (и достаточно распространенный) вариант формирования этого бюджета, представляющий собой график движения кредиторской задолженности в отношении оборудования.

При заполнении данной таблицы необходимо иметь в виду, что оплата оборудования производится по стоимости с НДС и отстоит от закупки (месяца начисления кредиторской задолженности) на количество месяцев, указанное в индивидуальном задании (отсрочка по оплате закупаемого оборудования)

Инвестиционный бюджет может иметь следующий вид.

Таблица 10. Инвестиционный бюджет (график движения кредиторской задолженности по закупаемому оборудованию).

Наименование показателя	Месяцы					
	1	2	3	4	5	6
Начальное сальдо	0					
Закупка оборудования (начисление кредиторской задолженности):						
стоимость закупаемого оборудования						
начисленный НДС (18%)						
Оплата кредиторской задолженности по оборудованию						
Конечное сальдо						

Расчеты с кредиторами

В данной таблице необходимо отразить график расчетов с кредиторами по закупаемому сырью. Отметим, что фактическая оплата будет отстоять от начисления на то количество месяцев, которое указано в индивидуальной части исходного задания (отсрочка по оплате закупаемого сырья) - аналогично тому, как это происходит с оплатой задолженности по оплате оборудования.

Таблица расчетов с кредиторами может иметь следующий вид.

Таблица 11. Расчеты с кредиторами по оплате сырья.

Наименование показателя	Месяцы					
	1	2	3	4	5	6
Начальное сальдо	80000					
Начисленная кредиторская задолженность по сырью						
Оплата кредиторской задолженности по сырью						
Конечное сальдо						

Срок оплаты начального сальдо первого месяца расчета определяется исходя из отсрочки по оплате закупаемого сырья следующим образом:

- отсрочка 0 месяцев - оплата начального сальдо должна быть произведена в первом месяце планового периода, одновременно с оплатой сырья, закупленного в этом месяце;
- отсрочка 1 месяц - оплата начального сальдо должна быть произведена в первом месяце планового периода;
- отсрочка 2 месяца - оплата начального сальдо должна быть произведена во втором месяце планового периода.

Расчеты по оплате труда

Согласно трудовому законодательству оплата труда производится не менее 2 раз в месяц. Для упрощения считаем, что зарплата выплачивается равными частями: первая половина – в конце текущего месяца, вторая – в начале следующего. Следует отметить, что в данной работе не предусматривается составление отдельной таблицы расчетов с государством по налогу на доходы физических лиц (НДФЛ), в отношении которого данная организация выступает в качестве налогового агента. Таблица, отражающая расчеты по оплате труда может иметь следующий вид.

Таблица 12. Расчеты по оплате труда

Наименование показателя	Месяцы					
	1	2	3	4	5	6
Начальное сальдо	0					
Начисленная заработная плата						
основных производственных рабочих (ОТ)						
административно-управленческого персонала						
Выдача заработной платы и оплата НДФЛ						
Конечное сальдо						

Расчеты с прочими кредиторами

В сводной таблице расчетов с прочими кредиторами целесообразно отразить расчеты по оплате накладных расходов. При этом следует отметить следующее:

- оплата всех накладных расходов, сведенных в данную таблицу, производится в том же месяце, в котором они возникают;
- расчеты по оплате процентов по долгосрочному и краткосрочным кредитам удобнее выделить в отдельные таблицы.

Таблица расчетов может иметь следующий вид.

Таблица 13. Расчеты с прочими кредиторами

Наименование показателя	Месяцы					
	1	2	3	4	5	6
Начальное сальдо						
Начисленные прочие оплачиваемые расходы						
общезаводские расходы						
административные расходы (прочие)						
рекламные расходы:						
начисленная величина рекламных расходов (А)						
НДС по расходам на рекламу (18%)						
транспортные расходы:						
начисленная величина транспортных расходов						
НДС по транспортным расходам (18%)						
складские расходы						
Оплата начисленных прочих расходов						
Конечное сальдо						

Поскольку график обслуживания долгосрочного кредита не предполагает ежемесячную выплату процентов, целесообразно составить отдельную таблицу, которая может иметь следующий вид.

Таблица 14. Обслуживание долгосрочного кредита (график начисления и оплаты процентов).

Наименование показателя	Месяцы					
	1	2	3	4	5	6
Начальное сальдо	0					
Начисленные проценты по долгосрочному кредиту						
Обслуживание долгосрочного кредита						
Конечное сальдо						

Расчеты с дебиторами

В данном кейсе применяется один из наиболее простых и распространенных способов управления дебиторской задолженностью, смысл которого заключается в следующем: покупателям предлагается как можно быстрее оплатить собственную задолженность, при этом, чем быстрее они производят оплату, тем большую скидку с суммы платежа получают. Формула для определения периода оплаты в зависимости от размера скидки задана в общей части исходных данных следующим образом:

$$\text{Отсрочка}_{\text{дней}} = 62 * 365 \frac{\text{скидка}(\%)}{100}$$

Принимая решение не управлять дебиторской задолженностью (решение управлять или не управлять задолженностью принимается студентами самостоятельно) студент отказывается от предоставления скидки дебиторам, т.е. *скидка(%)* принимается равной 0, что при подстановке в формулу приводит к следующему результату:

$$\text{Отсрочка}_{\text{дней}} = 62 * 365 \frac{0}{100} = 62 * 365^0 = 62 \text{ дня.}$$

Отсрочку в днях необходимо перевести в отсрочку в месяцах, учитывая количество дней в месяце. Начало планового периода совпадает с январем, количество дней в феврале определяется исходя из фактического количества в следующем календарном году, по отношению к учебному.

Для обеспечения единообразия решения кейса при различных вариантах управления дебиторской задолженностью начальное сальдо дебиторской задолженности должно быть получено в первом месяце планового периода вне зависимости от вводимых скидок.

Для избежания расчетных ошибок учет скидки в величине суммы выручки от реализации (как без НДС, так и с учетом этого налога), а также на величине НДС к уплате следует осуществлять в таблице 1 «Бюджет объемов реализации и выручки от продаж».

Таблица расчетов с дебиторами может иметь следующий вид.

Таблица 15. Расчеты с дебиторами

Наименование показателя	Месяцы					
	1	2	3	4	5	6
Начальное сальдо						
Дебиторская задолженность к получению (выручка с НДС)						
Дебиторская задолженность полученная						
Конечное сальдо						

Расчеты с государством

В соответствии с условиями задачи расчеты с государством будут ограничены только расчетами по налогам, которые должна уплачивать данная организация, и социальным платежам. Исчисление и уплата налогов должны производиться по правилам, установленным действующим законодательством, в том числе по региональным и местным налогам – законодательством г. Москвы. Кейс предусматривает, что данная производственная организация уплачивает следующие налоги и платежи:

- налог на добавленную стоимость;
- налог на прибыль организаций;
- налог на имущество организаций;
- социальные платежи.

Таким образом, в данном разделе необходимо составить четыре отдельных бюджета (таблицы) - отдельно для каждого налога и социальных платежей. Все они будут представлять собой графики расчетов с государством. Рассмотрим составление каждого бюджета, расположив их по степени сложности.

Расчеты по социальному платежу

Наименьшие трудности вызывает составление бюджета социальных платежей, который имеет следующий вид.

Таблица 16. Расчеты с государством по социальным платежам

Наименование показателя	Месяцы					
	1	2	3	4	5	6
Начальное сальдо	0					
СП начисленные:						
СП _{ОТ}						
СП _{АУП}						
СП уплаченные	0					
Конечное сальдо						

Показатели $СП_{ОТ}$ и $СП_{АУП}$ берутся из таблицы 5 «Расчет величины расходов на оплату труда и начисленных социальных платежей» и таблицы 9 «Расчет величины накладных расходов» соответственно.

Расчеты по налогу на имущество организаций

Определение суммы налога на имущество организаций производится исходя из средней стоимости имущества, являющегося объектом налогообложения, и установленной региональным законодательством налоговой ставки. Глава 30 Налогового кодекса предусматривает поквартальное (нарастающим итогом) начисление налога на имущество организаций и уплату в месяце, следующем за окончившимся кварталом. Для целей финансового менеджмента допустимо начислять данный налог не поквартально, а более равномерным образом - ежемесячно.

В данном кейсе следует применить упрощенное ежемесячное начисление налога на имущество организаций, при этом налоговая база за месяц определится по следующей формуле: $НБ_{НИ} = (ОС_{ОС(нач)} + ОС_{ОС(кон)}) / 2$,

где $ОС_{ОС(нач)}$ и $ОС_{ОС(кон)}$ - остаточная стоимость основных средств (здания и оборудования) на начало и конец месяца соответственно. Величины этих показателей определяются последовательно, при этом начало последовательности имеет следующий вид:

- $ОС_{ОС(нач1)} = ПС_{ОБ(нач1)} - ПС_3$; $ОС_{ОС(кон1)} = ОС_{ОС(нач1)} - (Амортизация здания + Ам_1)$;
- $ОС_{ОС(нач2)} = ОС_{ОС(кон1)}$; $ОС_{ОС(кон2)} = ОС_{ОС(нач2)} - (Амортизация здания + Ам_2)$;
- $ОС_{ОС(нач3)} = ОС_{ОС(кон2)}$; $ОС_{ОС(кон3)} = ОС_{ОС(нач3)} - (Амортизация здания + Ам_3)$;

где $ПС_{ОБ(нач1)}$ и $ПС_3$ - первоначальные стоимости амортизируемого оборудования и здания;

$Ам_1$, $Ам_2$, $Ам_3$ и т.д. - суммы ежемесячной амортизации оборудования в 1-ом, 2-ом, 3-ем и т.д. месяцах;

Амортизация здания - сумма ежемесячной амортизации здания.

При определении суммы НДС, подлежащего уплате в бюджет, необходимо учитывать момент определения налоговой базы и условия, при выполнении которых разрешается применять налоговые вычеты. Студентам необходимо будет применять тот порядок, который будет действовать на момент выполнения расчетной работы (или тот порядок, который будет указан преподавателем).

Таблица 17а. Расчет суммы налога на имущество организаций

Наименование показателя	Месяцы					
	1	2	3	4	5	6
Остаточная стоимость основных средств на начало периода (ОС _{ОС(нач)})	12344000					
Амортизация начисленная за текущий месяц						
- по оборудованию						
- по зданию						
Остаточная стоимость основных средств на конец периода (ОС _{ОС(кон)})						
- остаточная стоимость здания и оборудования, имевшегося на начало периода						
- первоначальная стоимость дополнительно закупленного оборудования						
Расчет налоговой базы по налогу на имущество организаций и суммы налога:						
НБ _{нио}						
Налог на имущество организаций начисленный						

Таблица 17. Расчеты с государством по налогу на имущество организаций

Наименование показателя	Месяцы					
	1	2	3	4	5	6
Начальное сальдо	0					
Налог на имущество организаций начисленный						
Налог на имущество организаций уплаченный						
Конечное сальдо						

Расчеты по налогу на добавленную стоимость

Порядок расчета налога на добавленную стоимость установлен правилами главы 21 Налогового кодекса. Согласно этому порядку сумма НДС, исчисленная исходя из налоговой базы текущего месяца, уменьшается на суммы налоговых вычетов по данному налогу.

Бюджет расчетов с государством по налогу на добавленную стоимость может иметь следующий вид.

Таблица 18. Расчеты с государством по налогу на добавленную стоимость.

Наименование показателя	Месяцы					
	1	2	3	4	5	6
Начальное сальдо	0					
НДС к уплате						
Налоговые вычеты:						
по закупленному сырью						
по закупленному оборудованию						
по рекламным расходам						
по транспортным расходам						
НДС начисленный к перечислению в бюджет						
НДС уплаченный	0					
Конечное сальдо						

Расчеты по налогу на прибыль организаций

При осуществлении финансового планирования в части налога на прибыль организаций следует руководствоваться необходимостью минимизации налоговой базы, что приведет к минимизации суммы уплачиваемого налога и, следовательно, к увеличению финансового результата хозяйственной деятельности, а также к экономии финансовых ресурсов, отвлекаемых из хозяйственного оборота с целью уплаты данного налога. Задача минимизации налоговой базы на практике может быть решена сочетанием двух путей:

- минимизацией доходов, включаемых в состав налоговой базы;
- максимизацией расходов, учитываемых в целях налогообложения.

По условиям данной расчетной работы возможности для минимизации доходов отсутствуют, поэтому необходимо сосредоточиться на максимизации расходов, учитываемых в целях налогообложения. Максимизация расходов, учитываемых в целях налогообложения, производится по следующим направлениям.

1. Выбор способа определения величины материальных затрат для целей налогообложения. Студенты составляют таблицу 19 «Материальные затраты для целей налогообложения», по правилам, описанным ранее, в разделе «Материальные затраты», форма таблицы совпадает с формой таблицы 4 «Расчет величины материальных затрат».

2. Выбор способа начисления амортизации по оборудованию. Студенты составляют таблицу 20 «Начисление амортизации по оборудованию для целей налогообложения». Допустимые способы начисления амортизации описаны ранее в разделе «Расчет амортизационных отчислений», а форма таблицы 20 выбирается в зависимости от способа начисления амортизации для целей налогообложения так, как это описано в указанном разделе.

3. Выбор способа определения прямых затрат на реализацию продукции для целей налогообложения. Поскольку для целей налогообложения подверглись изменению два компонента прямых затрат на товарный выпуск, необходимо произвести определение прямых затрат на товарный выпуск в целях налогообложения. Для этого студенты составляют таблицу 21 «Расчет прямых затрат на товарный выпуск для целей налогообложения» по форме таблицы 7 «Расчет прямых затрат на товарный выпуск». На основании величин прямых затрат на товарный выпуск для целей налогообложения производится расчет прямых затрат на реализацию продукции для целей налогообложения. Для этого студентами составляется таблица 22 «Расчет прямых затрат на реализацию продукции для целей налогообложения», форма и заполнение которой аналогичны форме таблицы 8 «Расчет прямых затрат реализованной продукции».

При расчете налоговой базы по налогу на прибыль организаций необходимо в обязательном порядке принять во внимание тот факт, что в составе накладных расходов организации (таблица 9 «Расчет величины накладных расходов») присутствуют расходы, которые подлежат включению в состав налоговой базы не в размере фактически произведенных расходов, а по установленным в главе 25 Налогового кодекса РФ нормативам.

Следует отметить, что, как и в случае с таблицей 9 «Расчет величины накладных расходов», величина *Процентов по краткосрочным кредитам, начисленных по нормативу для целей налогообложения* в таблице 23 на данном этапе расчетов определена быть не может, поэтому окончательное формирование таблицы 23 следует отложить до момента, когда величина этого показателя может быть определена.

Помимо этого, для упрощения расчетов при определении налоговой базы по налогу на прибыль организаций следует принять следующие допущения:

- определение налоговой базы производится методом начисления исходя из фактической прибыли месяца;
- если сумма расходов месяца, учитываемых для целей налогообложения, превышает сумму доходов, полученных за этот месяц, полученный убыток при определении налоговых баз следующих месяцев планового периода не учитывается.

Таблица 23. Расчет величины накладных расходов для целей налогообложения.

Наименование показателя	Месяцы					
	1	2	3	4	5	6
Рекламные расходы (А)						
Общезаводские расходы						
Административные расходы						
СП _{АУП}						
Транспортные расходы						
Стоимость хранения на складе:						
остатков сырья						
остатков готовой продукции						
Амортизация здания ²						
Проценты по долгосрочному кредиту, начисленные по нормативу для целей налогообложения						
Проценты по краткосрочным кредитам, начисленные по нормативу для целей налогообложения						
Общая величина накладных расходов для целей налогообложения						

Определение величины налоговой базы по налогу на прибыль организаций и суммы налога, подлежащей уплате, производится в соответствующей таблице, которая может иметь следующий вид.

Таблица 24. Расчет налоговой базы по налогу на прибыль организаций

Наименование показателя	Месяцы					
	1	2	3	4	5	6
Выручка от реализации (без НДС)						
Расходы, учитываемые в составе налоговой базы:						
прямые затраты на реализацию продукции для целей налогообложения						
накладные расходы для целей налогообложения						
налог на имущество организаций начисленный						
Налоговая база по налогу на прибыль организаций						
Сумма налога на прибыль организаций, подлежащая уплате в бюджет						

График расчетов с государством по налогу на прибыль организаций составляется отдельной таблицей, которая может иметь следующий вид.

² Величины начисленной амортизации по зданию, в отличие от амортизации оборудования, будут совпадать с рассчитанными в таблице 9.

Таблица 25. Расчеты с государством по налогу на прибыль организаций.

Наименование показателя	Месяцы					
	1	2	3	4	5	6
Начальное сальдо	0					
Налог на прибыль организаций начисленный						
Налог на прибыль организаций уплаченный	0					
Конечное сальдо						

Определение потребности в дополнительном финансировании и объемов дополнительного финансирования

Определение потребности в дополнительном финансировании и объемов дополнительного финансирования является ключевым моментом, без осуществления которого невозможно определение сумм начисленных процентов по краткосрочным кредитам в таблицах 9 «Расчет величины накладных расходов», а также 23 «Расчет величины накладных расходов для целей налогообложения».

Потребность в дополнительном финансировании возникает в том случае, если месячная величина исходящих (расходных) финансовых потоков превышает месячную величину входящих (приходных) финансовых потоков.

Сводная таблица расходных потоков организации может иметь следующий вид.

Таблица 26. Расчет величины ежемесячных оплачиваемых расходов

Наименование показателя	Месяцы					
	1	2	3	4	5	6
Оплата кредиторской задолженности по оборудованию						
Оплата кредиторской задолженности по сырью						
Выдача заработной платы и оплата НДФЛ						
Оплата начисленных прочих расходов						
Обслуживание долгосрочного кредита						
Обслуживание краткосрочных кредитов	0	0				
Возврат краткосрочных кредитов	0	0				
СП уплаченные	0					
Налог на имущество организаций уплаченный	0					
НДС уплаченный	0					
Налог на прибыль организаций уплаченный	0					
Общая величина ежемесячных оплачиваемых расходов						

Нетрудно заметить, что отдельные категории перечисленных в таблице 26 расходов на данном этапе пока не известны - это *Обслуживание краткосрочных кредитов*, *Возврат краткосрочных кредитов* и *Налог на прибыль организаций уплаченный*.

Определение потребности в дополнительном финансировании и объемов этого финансирования можно произвести в таблице, имеющий следующий вид.

Таблица 27. Определение потребности в дополнительном краткосрочном финансировании и объемов этого финансирования.

Наименование показателя	Месяцы					
	1	2	3	4	5	6
Начальное сальдо денежных средств						
Дебиторская задолженность полученная						
Общая величина ежемесячных оплачиваемых расходов						
Потребность в краткосрочном финансировании						
Величина привлекаемого краткосрочного кредита						
Конечное сальдо денежных средств						

Величина Потребности в краткосрочном финансировании определяется по формуле:

Потребность в краткосрочном финансировании = Начальное сальдо денежных средств + Дебиторская задолженность полученная - Общая величина ежемесячных оплачиваемых расходов,

величина *Конечного сальдо денежных средств* определяется по формуле:

Конечное сальдо денежных средств = Начальное сальдо денежных средств + Дебиторская задолженность полученная + Величина привлекаемого краткосрочного кредита - Общая величина ежемесячных оплачиваемых расходов.

Значение показателя *Величина привлекаемого краткосрочного кредита* определяется студентами самостоятельно исходя из величины *Потребности в краткосрочном финансировании* путем округления в большую сторону как минимум до целых тысяч.

Привлечение краткосрочных кредитов приводит к необходимости составления графика движения краткосрочных кредитов и отдельно графика движения процентов по краткосрочным кредитам. Соответствующие таблицы могут иметь следующий вид.

Таблица 28. Расчеты с банком по краткосрочным кредитам

Наименование показателя	Месяцы					
	1	2	3	4	5	6
Начальное сальдо	0					
Величина привлекаемого краткосрочного кредита						
Возврат краткосрочных кредитов	0	0				
Конечное сальдо						

Следует обратить внимание на то, что данные строки Возврат краткосрочных кредитов ежемесячно будут переноситься из таблицы 28 в таблицу 26 «Расчет величины ежемесячных оплачиваемых расходов».

Таблица 29. Обслуживание краткосрочных кредитов (график начисления и оплаты процентов)

Наименование показателя	Месяцы					
	1	2	3	4	5	6
Начальное сальдо	0					
Начисленные проценты по краткосрочным кредитам						
Обслуживание краткосрочных кредитов	0	0				
Конечное сальдо						
Проценты по краткосрочным кредитам, начисленные по нормативу для целей налогообложения						

При составлении данной таблицы следует обратить внимание на следующие обстоятельства:

➤ определение величины *Начисленных процентов по краткосрочным кредитам* должно производиться исходя из общей величины краткосрочных кредитов, привлеченных по состоя-

нию на текущий месяц (т.е. исходя из *Конечного сальдо* таблицы 28 «Расчеты с банком по краткосрочным кредитам»);

➤ определение величины *Обслуживания краткосрочных кредитов* в соответствии с условиями общей части исходного задания должно производиться исходя из величины показателя *Возврат краткосрочных кредитов* таблицы 28 «Расчеты с банком по краткосрочным кредитам» как сумма процентов по возвращаемому кредиту, начисленная за 2 месяца;

➤ данные строк Начисленные проценты по краткосрочным кредитам и Проценты по краткосрочным кредитам, начисленные по нормативу для целей налогообложения ежемесячно должны переноситься в соответствующие строки таблицы 9 «Расчет величины накладных расходов», а также таблицы 23 «Расчет величины накладных расходов для целей налогообложения».

Расчет сводных бюджетов

Составление сводных бюджетов представляет собой сведение воедино отдельных ранее рассчитанных показателей, объединенных общим смыслом. Расчетные действия в бюджетах этой группы выполняются только в части определения сводных величин (таких, как плановая прибыль, плановая валюта баланса и т.п.). Поэтому при составлении бюджетов данной группы особое внимание следует обратить на правильный перенос ранее рассчитанных показателей из групп оперативных и финансовых бюджетов. Бюджеты сводной группы имеют в основном контрольное значение.

Все сводные бюджеты имеют ту же форму построения, что и ранее описанные бюджеты других групп:

Наименование показателя	Месяцы					
	1	2	3	4	5	6

Далее в этом разделе при описании составления этих бюджетов разбивка по месяцам значений соответствующих показателей будет заменена на указание источника данных для заполнения соответствующей строки. Подобное описание позволит значительно упростить составление сводных бюджетов и уменьшить количество допускаемых при этом ошибок.

План движения денежных средств

Основное назначение этого бюджета - контроль правильности определения величин привлекаемых краткосрочных кредитов.

Таблица 30. План движения денежных средств

Наименование показателя	Источник данных для заполнения строки
Начальное сальдо	В первом месяце - начальное сальдо денежных средств из общей части исходных данных; в последующих месяцах - перенос величины конечного сальдо предыдущего месяца
Общий приход денежных средств, в том числе:	Рассчитывается по формуле: Дебиторская задолженность полученная + Величина привлекаемого краткосрочного кредита
Дебиторская задолженность полученная	Данные соответствующей строки из таблицы 15
Величина привлекаемого краткосрочного кредита	Данные соответствующей строки таблицы 27
Общий расход денежных средств, в том числе:	Рассчитывается как сумма всех перечисленных ниже ежемесячных расходов
Оплата кредиторской задолженности по сырью	Данные строки Оплата кредиторской задолженности таблицы 11
Оплата кредиторской задолженности по оборудованию	Сумма строк Стоимость закупаемого оборудования и Начисленный НДС (18%) таблицы 10

Выдача заработной платы и оплата НДФЛ	Данные соответствующей строки таблицы 12
Оплата общезаводских расходов	В эти строки переносятся данные соответствующих строк таблицы 13
Оплата административных расходов (без учета заработной платы АУП)	
Оплата рекламных расходов	
Оплата транспортных расходов	
Оплата складских расходов	
Обслуживание долгосрочного кредита	Данные строки Обслуживание долгосрочного кредита таблицы 14
Обслуживание краткосрочных кредитов	Данные строки Обслуживание краткосрочных кредитов таблицы 29
Возврат краткосрочных кредитов	Данные строки Возврат краткосрочных кредитов таблицы 28
СП уплаченный	Данные строки СП уплаченный таблицы 16
Налог на имущество организаций уплаченный	Данные строки Налог на имущество организаций уплаченный таблицы 17
НДС уплаченный	Данные строки НДС уплаченный таблицы 18
Налог на прибыль организаций уплаченный	Данные строки Налог на прибыль организаций уплаченный таблицы 25
Конечное сальдо	Определяется по формуле: Начальное сальдо + Общий приход денежных средств - Общий расход денежных средств Контрольное условие: полученная величина должна быть положительной.

План прибылей и убытков

Таблица 31. План прибылей и убытков

Наименование показателя	Источник данных для заполнения строки
Выручка от реализации без НДС	Данные строки <i>Выручка от реализации без НДС</i> таблицы 1
Прямые затраты на реализованную продукцию	Данные строки <i>Прямые затраты на реализованную продукцию</i> таблицы 8
Валовая прибыль	Рассчитывается по формуле: Выручка от реализации без НДС - Прямые затраты на реализованную продукцию
Общая величина накладных расходов	Данные строки <i>Общая величина накладных расходов</i> таблицы 9
Налог на имущество организаций начисленный	Данные строки <i>Налог на имущество организаций начисленный</i> таблицы 17
Прибыль до налогообложения	Рассчитывается по формуле: Валовая прибыль - Общая величина накладных расходов - Налог на имущество организаций начисленный
Налог на прибыль организаций начисленный	Данные строки <i>Налог на прибыль организаций начисленный</i> таблицы 25
Прибыль после налогообложения	Рассчитывается по формуле: Прибыль до налогообложения - Налог на прибыль организаций начисленный

Плановая прибыль нарастающим итогом	В первом месяце рассчитывается как сумма <i>Прибыли прошлых периодов</i> из общей части исходных данных (начальный баланс) и величины <i>Прибыли после налогообложения</i> первого месяца; в последующих месяцах - как сумма <i>Плановой прибыли нарастающим итогом</i> предыдущего месяца и <i>Прибыли после налогообложения</i> текущего месяца.
-------------------------------------	--

Плановый баланс³

Таблица 32. Плановый баланс

Наименование показателя	Источник данных для заполнения строки
АКТИВЫ	
Внеоборотные активы	
Здания	Во всех месяцах переносится из начального баланса (общая часть исходных данных)
Оборудование	Данные строки <i>ПС_{ОБ(кон)}</i> таблицы 6
Износ	Сумма амортизационных отчислений по зданию и оборудованию нарастающим итогом ⁴
Итого внеоборотные активы	Рассчитывается по формуле: Здания + Оборудование - Износ
Оборотные активы	
Запасы сырья	Данные строки <i>КЗ_{С(д.е.)}</i> таблицы 4
Запасы готовой продукции	Данные строки <i>КЗ_{ГП(д.е.)}</i> таблицы 8
Дебиторская задолженность	Данные строки <i>Конечное сальдо</i> таблицы 15
Денежные средства	Данные строки <i>Конечное сальдо</i> таблицы 30
Прочие оборотные активы	Величина показателя во всех месяцах планового периода равна нулю
Итого оборотные активы	Рассчитывается по формуле: Запасы сырья + Запасы готовой продукции + Дебиторская задолженность + Денежные средства + Прочие оборотные активы
Всего активы	Рассчитывается по формуле: Итого основные средства + Итого оборотные активы
ПАССИВЫ	
Собственные средства	
Уставной капитал	Во всех месяцах переносится из начального баланса (общая часть исходных данных)
Прибыль прошлых периодов	Данные строки <i>Плановая прибыль нарастающим итогом</i> таблицы 31
Итого собственные средства	Рассчитывается по формуле: Уставной капитал + Прибыль прошлых периодов
Долгосрочные обязательства	
Долгосрочный кредит	Во всех месяцах переносится из начального баланса (об-

³ Выполнение кейса производится в Microsoft EXCEL. Для снижения количества ошибок и более удобной работы со ссылками плановый баланс целесообразно строить в вертикальном виде, располагая пассивы под активами.

⁴ Данные в эту строку можно выбрать, например, из таблицы 17 «Расчеты с государством по налогу на имущество организаций», в которой одновременно содержатся сведения и об амортизации здания и об амортизации оборудования.

	щая часть исходных данных)
Прочие долгосрочные обязательства	Величина показателя во всех месяцах планового периода равна нулю
Итого долгосрочные обязательства	Рассчитывается по формуле: Долгосрочный кредит + Прочие долгосрочные обязательства
Краткосрочные обязательства	
Кредиторская задолженность	Сумма строк <i>Конечное сальдо</i> таблиц 10, 11 и 12 ⁵
Краткосрочные кредиты	Данные строки <i>Конечное сальдо</i> таблицы 28
Проценты по кредитам	Сумма строк <i>Конечное сальдо</i> таблиц 14 и 29 ⁶
Задолженность по обязательным платежам	Сумма строк <i>Конечное сальдо</i> таблиц 16, 17, 18 и 25 ⁷
Итого краткосрочные обязательства	Рассчитывается по формуле: Кредиторская задолженность + Краткосрочные банковские кредиты + Проценты по кредитам + Задолженность по налоговым обязательствам
Всего обязательства	Рассчитывается по формуле: Итого краткосрочные обязательства + Итого долгосрочные обязательства + Итого собственные средства

ОЦЕНКА ВЫПОЛНЕНИЯ КЕЙСА

Выполнение кейса оценивается по 100-балльной шкале. Полученная оценка затем пересчитывается в количество баллов, предусмотренное рабочей программой дисциплины для оценки практических навыков на зачете.

Оценка выполнения кейса производится в соответствии с оценочными критериями, указанными в таблице 1.

Таблица 1.

Оценочные критерии

Критерий	Что оценивается	Максимальный балл
Составление финансового плана	Оценивается полнота составления финансового плана, наличие всех необходимых таблиц, качество их заполнения, понятность формы и содержания таблиц, наличие возможности оперативного изменения финансового плана (качество ссылок и формул в таблицах EXCEL)	10
Обоснование принятых финансовых решений	Оценивается качество составления пояснительной записки к финансовому плану: обоснование всех принятых самостоятельно финансовых решений, описание фактически полученных результатов (по заявленной стратегии развития организации), наличие табличного и графического иллюстративного материала	10
Достижение заявленной стратегии развития	Оценивается степень фактической реализации заявленной в начале выполнения кейса стратегии развития организации: обеспечение заявленной динамики выбранных показателей, нахождение значений выбранных показателей в заявленных диапазонах и/или достижение	15 / 30 / 60 (для критериев 1 / 2 / 3 уровней)

⁵ Допускается предусмотреть в балансе две отдельные строки для каждого вида кредиторской задолженности.

⁶ Допускается предусмотреть в балансе две строки - отдельно по процентам для каждого вида кредитов. Следует иметь в виду, что проценты по долгосрочному кредиту будут относиться к категории краткосрочных обязательств, так как периодичность их выплаты (ежеквартально) не превышает 12 месяцев.

⁷ Допускается предусмотреть в балансе выделение задолженности по каждому платежу отдельной строкой.

	ими заявленных значений на конец планового периода	соответственно)
Работа в коллективе	Оценивается четкость распределения функций между членами микрогруппы, слаженность работы в микрогруппе, умение вырабатывать и отстаивать коллегиальные решения	5
Защита кейса	Оценивается глубина понимания студентами различных аспектов выполненной работы, ответы на вопросы по кейсу и по принятым самостоятельно решениям, умение отстаивать собственную позицию	15

Оценка «отлично» — выставляется магистранту у, показавшему всесторонние, систематизированные, глубокие знания методов выполнения кейс-заданий и умение уверенно применять их на практике при решении конкретных задач, свободное и правильное обоснование принятых решений.

Оценка «хорошо» — выставляется магистранту, если он владеет методами выполнения кейс-заданий, но всегда четко их выполняет, допускает некоторые погрешности при расчетах.

Оценка «удовлетворительно» — выставляется магистру, показавшему фрагментарный, разрозненный характер знаний, недостаточно правильные применения методов расчетов кейс – заданий, необходимых для дальнейшего обучения и может применять полученные знания по образцу в стандартной ситуации.

Оценка «неудовлетворительно» — выставляется магистру, который не знает большей части основного содержания выносимых на кейс- задания, допускает грубые ошибки в при решении типовых практических задач.

2.2. Самостоятельная работа

1. Контрольные (самостоятельные) работы

Текущий контроль по дисциплине «Финансовый менеджмент» позволяет оценить степень восприятия учебного материала и проводится для оценки результатов изучения разделов/тем дисциплины.

Варианты контрольной работы (приведены несколько вариантов)

Вариант 1

1. Управление портфелем ценных бумаг.
2. Кредитная политика хозяйствующего субъекта

Вариант 2

1. Управление финансовыми инвестициями
2. Прогнозирование возможного банкротства.

Вариант 3

1. Управление заемной политикой.
2. Эффект финансового рычага

. Вариант 4

1. Сущность операционного анализа
2. Основные диалемы финансового анализа.

Критерии оценки знаний магистра при написании контрольной работы

Оценка «отлично» — выставляется магистру, показавшему всесторонние, систематизированные, глубокие знания вопросов контрольной работы и умение уверенно применять их на практике при решении конкретных задач, свободное и правильное обоснование принятых решений.

Оценка «хорошо» — выставляется магистру, если он твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, умеет применять полученные знания на практике, но допускает в ответе или в решении задач некоторые неточности, которые может устранить с помощью дополнительных вопросов преподавателя.

Оценка «удовлетворительно» — выставляется магистру, показавшему фрагментарный, разрозненный характер знаний, недостаточно правильные формулировки базовых понятий, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, но при этом он владеет основными понятиями выносимых на контрольную работу тем, необходимыми для дальнейшего обучения и может применять полученные знания по образцу в стандартной ситуации.

Оценка «неудовлетворительно» — выставляется магистру, который не знает большей части основного содержания выносимых на контрольную работу вопросов тем дисциплины, допускает грубые ошибки в формулировках основных понятий и не умеет использовать полученные знания при решении типовых практических задач.

2.3.Рефераты (доклады)

Реферат - это краткое изложение в письменном виде содержания и результатов индивидуальной учебно-исследовательской деятельности, имеет регламентированную структуру, содержание и оформление.

Задачи реферата:

1. Формирование умений самостоятельной работы магистров с источниками литературы, их систематизация;
2. Развитие навыков логического мышления;
3. Углубление теоретических знаний по проблеме исследования.

Текст реферата должен содержать аргументированное изложение определенной темы. Реферат должен быть структурирован (по главам, разделам, параграфам) и включать разделы: введение, основная часть, заключение, список используемых источников. В зависимости от тематики реферата к нему могут быть оформлены приложения, содержащие документы, иллюстрации, таблицы, схемы и т. д.

Критериями оценки реферата являются: новизна текста, обоснованность выбора источников литературы, степень раскрытия сущности вопроса, соблюдения требований к оформлению.

Оценка «отлично» ставится, если выполнены все требования к написанию реферата: обозначена проблема и обоснована её актуальность; сделан анализ различных точек зрения на рассматриваемую проблему и логично изложена собственная позиция; сформулированы выводы, тема раскрыта полностью, выдержан объём; соблюдены требования к внешнему оформлению.

Оценка «хорошо» - основные требования к реферату выполнены, но при этом допущены недочёты. В частности, имеются неточности в изложении материала; отсутствует логическая последовательность в суждениях; не выдержан объём реферата; имеются упущения в оформлении.

Оценка «удовлетворительно» - имеются существенные отступления от требований к реферированию. В частности: тема освещена лишь частично; допущены фактические ошибки в содержании реферата; отсутствуют выводы.

Оценка «неудовлетворительно» - тема реферата не раскрыта, обнаруживается существенное непонимание проблемы или реферат не представлен вовсе.

Темы рефератов, рекомендуемые к написанию при изучении дисциплины «Финансовый менеджмент»

1. «Формирование и управление портфелем ценных бумаг.
2. Управление формированием и использованием прибыли.
3. Управление основным капиталом хозяйствующего субъекта.
4. Управление производственными запасами хозяйствующего субъекта.
5. Совершенствование управления кредитными операциями коммерческого банка.
6. Сущность инфляции и его влияние на эффективность деятельности хо-

- зяйствующего субъекта.
7. Управление финансовыми ресурсами хозяйствующего субъекта.
 8. Управление платежеспособностью и финансовой устойчивостью хозяйствующего субъекта.
 9. Управление заемным капиталом.
 10. Разработка и обоснование инвестиционного проекта.
 11. Управление инвестиционной деятельностью хозяйствующего субъекта.
 12. Управление финансовыми инвестициями
 13. Управление дебиторской задолженностью хозяйствующего субъекта.
 14. Управление кредитной политикой хозяйствующего субъекта.
 15. Особенности финансового менеджмента в некоммерческих организациях.
 16. Управление финансовыми активами хозяйствующего субъекта.
 17. Процесс антикризисного финансового управления.
 18. Дивидендная политика хозяйствующего субъекта.
 19. Прогнозирование возможного банкротства хозяйствующего субъекта.
 20. Инвестиционная политика предприятия

2.4 Интерактивные методы обучения

Деловая (ролевая) игра

по дисциплине Б1.В.ДВ.7.1 **Финансовый менеджмент**
(наименование дисциплины)

Оформление задания для деловой (ролевой) игры

Деловая игра «Аукцион с последующей распродажей»

1. Цель, задачи и материальное обеспечение игры

Цель деловой игры «Аукцион с последующей распродажей» — ознакомить магистров с порядком проведения аукциона, с формированием аукционных цен, тактикой поведения покупателя в условиях аукционного торга.

В ходе игры отрабатываются элементы использования банковского кредита и оценки рентабельности предпринимательской операции.

При проведении деловой игры включается мозговая атака всей группы, проявляются лидерство и взаимопомощь при решении мгновенно возникающих экономических деловых ситуаций.

Задачи деловой игры:

1. постановка экономической проблемы,
2. распределение экономических ролей,
3. моделирование экономических ситуаций,
4. составление и правильное оформление отчетности "О деловой игре".
5. Анализ всей своей хозяйственной деятельности.

Материальное обеспечение для проведения деловой экономической игры аудиторного типа:

- классная доска;
- игровая модель;
- карточки с номерами групп;
- игровые деньги;
- ведомость выдачи кредитов;

- квитанция, удостоверяющая приобретение права покупки партии товара;
- характеристика товаров;
- сведения о розничных ценах и полученной выручке.

Простота и доступность изложения условий игры позволяет быстро включиться в процесс игры.

2.Содержание игры

Игра состоит из двух этапов.

Первый этап: проводится аукцион, на котором участник, предложивший максимальную цену, приобретает первостепенное право выбора покупаемой им партии товаров из числа имеющихся у оптового продавца. Это право называется опционом.

Второй этап: Участники игры, в соответствии с полученным на первом этапе правом (опционом), осуществляют закупку партии товара и последующую реализацию по рыночной цене, стремясь получить максимальную прибыль и достичь высокой рентабельности.

Перед проведением аукциона участники делятся на группы по 3 – 5 человек. Группам присваиваются игровые номера. Координатором игры может быть преподаватель. В качестве аукциониста, банковского работника и оптового продавца могут выступать магистры.

3.Совещание группы

На первом совещании в каждой группе избирают коммерческого директора, который действует от лица группы, совещаясь с ней. Коммерческий директор получает карточку с номером группы. На первом совещании группе необходимо присвоить название.

4.Ход игры

1. Коммерческий директор получает в банке кредит для участия в аукционе. Сумма кредита (для удобства счёта) не может превышать 10000 у.е. Первоначально это беспроцентный кредит, но он подлежит возврату. При этом сумма, затраченная на приобретение опциона, должна быть компенсирована из собственных средств. Банковский работник ведёт ведомость выдачи кредитов и всех последующих финансовых операций по форме:

Таблица 1. Ведомость выдачи кредитов

№	Ф.И.О. коммерческого директора	Первоначальный кредит	Возвращено после аукцио	Долг	Кредит покупки	%	Сумма	Выручено	Прибыль	Рентабельность

2. Координатор игры информирует участников о количестве продаваемых партий товаров, право на покупку и реализацию которых приобретается на аукционе. Объявлено и наименование товаров. Количество партий товаров должно соответствовать количеству групп.
3. Аукционист сообщает о начале продажи «Право № 1» и объявляет стартовую цену, например, 5000 у.е. Коммерческий директор, желающий приобрести право по этой цене, поднимает карточку с номером группы. Банковский работник фиксирует цену продажи права в ведомости учёта банковских операций. Если желающих несколько, то цена повышается на 500 у.е. и т.д., пока не останется единственный претендент. Право на покупку удостоверяется выдачей квитанции с указанием номера права и уплаченной цены.

№1 начинается продажа права №2. Стартовая цена – 4500 у.е.

Банковский работник фиксирует в ведомости выдачи кредитов:

- Сумму первоначального кредита (графа: первоначальный кредит);
- неиспользованную после опциона сумму, подлежащую возврату (графа: возвращено после аукциона);
- долг, образовавшийся в результате использования части полученных средств (графа: долг);

После начала второго этапа участникам объявляется состав партий товаров и цен (таблица 2).

Так как в дальнейшем покупатель сможет продавать товар в розницу, то указывается предполагаемая цена дальнейшей продажи.

Таблица 2. Характеристика товаров

№	наименование товара	Объём партии товара, штук	Оптовая цена за партию товара, у.е.	Прогноз рыночной цены единицы товара, у.е.
1.	Холодильники	5	100 000	27 600
2.	Телевизоры	5	75 000	21 000
3.	Пылесосы	15	45 000	4 400
4.	Печи СВЧ	10	25 000	4 200
5.	Швейные машины	5	30 000	9 200
6.	Масляные калориферы	25	50 000	2 800
7.	Кроссовки	20	30 000	2 200
8.	Туфли женские	25	25 000	1 650
9.	Шкафы-купе	5	50 000	14 000
10.	Диваны	3	60 000	27 000

Квитанция

Удостоверяет приобретение права покупки партии товара

№ _____ права

Уплаченная цена _____

Подпись банковского работника _____

Коммерческий директор, купивший право №1, предъявляет свою квитанцию оптовому продавцу и осуществляет выбор партии товара, которую он намерен приобрести. Выбранная партия считается купленной и изымается из списка. В соответствии с выбранной партией товара, коммерческий директор устанавливает необходимое количество денег для её приобретения, равное оптовой цене этой партии товара.

Деньги для покупки выбранной партии коммерческий директор берёт в кредит в банке (таблица 1, графа: кредит покупки) под проценты (например, под 30% годовых; таблица 1, графа: %). Сведения о получении кредита в сумме, подлежащей оплате за этот кредит, заносятся банкиром в ведомость учёта. Одновременно банкир определяет и сообщает заёмщику сумму, подлежащую возврату в банк с учётом уже имеющегося у группы долга (сумма граф «Кредит покупки» и «%») заносит в графу «Сумма» ведомости.

Затем, аналогично, коммерческий директор, обладающий право №2, выбирает партию товара из числа оставшихся партий.

Процесс продолжается по этой схеме до полной продажи всех партий. После завершения покупок координатор игры объявляет рыночные цены (таблица 3), по которым обладатели закупленных партий товара имеют возможность продавать их в розницу.

Исходя из указанных цен, коммерческий директор с участием своей группы рассчитывает выручку от продаж (таблица 3, графа: выручка), определяет прибыль и рентабельность торговой операции.

Таблица 3 Сведения о розничных ценах и полученной выручке

№	Наименование товара	Объём партии, штук	Рыночная цена, у.е.	Выручка, у.е.
1.	Холодильники	5	28 000	
2.	Телевизоры	5	20 000	
3.	Пылесосы	15	4 500	
4.	Печи СВЧ	10	4 000	
5.	Швейные машины	5	9 000	
6.	Масляные калориферы	25	2 800	
7.	Кроссовки	20	2 000	
8.	Туфли женские	25	1 800	
9.	Шкафы-купе	5	13 000	
10.	Диваны	3	30 000	

5.Пример

Коммерческий директор А.А. Петров взял кредит для участия в аукционе равный 8 000 у.е. (таблица 1; графа: первоначальный кредит). В ходе аукциона он приобрёл право на покупку партии товара за 6 000 у.е. В банк он вернул 2 000 у.е. (таблица 1; графа: возвращено после аукциона), долг составит 6 000 у.е. (таблица 1; графа: долг). На продаже Петров покупает партию пылесосов, значит он должен заплатить 45 000 у.е. Деньги для покупки он возьмёт в банке в кредит под 30% годовых. Запись в графе «Кредит покупки» в ведомости (таблица 1) составит 45 000 у.е., в графе «%» - 13 500 у.е.

Банковский работник объявляет заёмщику сумму, подлежащую возврату (таблица 1; графа: сумма): долг + кредит покупки + % = 45 000 + 13 500 + 6 000 = 64 500 у.е.

Выручка от продаж по объявленной цене на пылесосы составила:

4 500 * 15 штук = 67 000 у.е. (таблица 1; графа: выручено). Расчёт производится в таблице 3, значение выручки заносится в таблицу 1.

Прибыль составит:

67 500 – 64500 = 3 000 у.е. (таблица 1, графа: прибыль).

Рентабельность определяется путём деления прибыли на затраты:

3 000 : 64500 * 100% = 4,65%.

Победителем игры считается группа, достигшая максимальной рентабельности.

Деловая игра состоит из управленческих ситуаций четко сформулированных проблем, которые возникают перед руководителем в процессе его управленческой деятельности, и тех решений, которые принимались руководителем в сложившихся управленческих Заданиях.

После того как участники деловой игры ознакомятся с управленческой ситуацией и проблемой, которую надлежит решить, они должны указать наиболее эффективные, с их точки зрения, пути ее решения.

Все участники игры разбиваются на команды по 4 – 5 человек. У каждой группы отдельная управленческая Задание. Команды между собой мнениями не обмениваются. Время для обсуждения 25 – 30 минут. Начало и окончание работы фиксируется преподавателем. По завершению игру представитель команды докладывает и защищает групповое решение.

Критерии оценки:

- оценка «отлично» выставляется магистру, если активное участие в игре, с четкой формулировкой всех проблем, в которых магистр участвует;
- оценка «хорошо» выставляется магистру если он может аргументированно отстаивать все позиции с своего участия в деловой игре, но не всегда может их отстаивать.
- оценка «удовлетворительно» ставится тем участникам игры, которые принимали пассивное участие в игре ;
- оценка «неудовлетворительно» не выставляется.

3.Промежуточный контроль

Комплект тестовых заданий

по дисциплине: **Финансовый менеджмент**

ТЕМА 1. ОЦЕНКА СТОИМОСТИ БИЗНЕСА

1. Оценка стоимости объекта собственности — это:

- а) упорядоченный, целенаправленный процесс определения в денежном выражении стоимости объекта с учетом реального дохода, приносимого им в определенный момент времени в условиях конкретного рынка;
- б) упорядоченный целенаправленный процесс определения в денежном выражении стоимости объекта с учетом потенциального и реального дохода, приносимого им в определенный момент времени в условиях конкретного рынка;
- в) упорядоченный, "целенаправленный процесс определения в денежном выражении стоимости объекта с учетом ранее полученного и потенциального дохода, приносимого им в определенный момент времени в условиях конкретного рынка;
- г) упорядоченный целенаправленный: процесс определения в денежном" выражении стоимости объекта с учетом потенциального дохода, приносимого им в определенный момент времени в условиях конкретного рынка.

2. Затратный подход к оценке стоимости предприятия - это:

- а) определение его текущей стоимости на основе расчета восстановительной стоимости оцениваемого объекта и определения его физического, технического состояния и функционального соответствия на дату оценки;
- б) поэлементная оценка объекта;
- в) определение его текущей стоимости на основе расчета восстановительной стоимости оцениваемого объекта;
- г) определение его текущей стоимости на основе расчета восстановительной стоимости оцениваемого объекта и определения его физического и технического состояния на дату оценки.

3. Доходный подход к оценке стоимости бизнеса состоит в том, чтобы:

- а) определять стоимость предприятия на основе тех доходов, которые оно способно в будущем принести своему владельцу;
- б) определять стоимость предприятия на основе будущих доходов;
- в) определять стоимость предприятия на основе тех доходов, которые оно способно в будущем принести своему владельцу, включая выручку от продажи имущества, которое не понадобится для получения доходов;
- г) определить стоимость предприятия на основе будущих доходов, включая выручку от продажи излишнего имущества.

4. Сравнительный подход в оценке стоимости предприятия основан:

- а) на сравнении оцениваемого объекта с аналогами;
- б) на сравнении оцениваемого объекта с аналогами, рыночная стоимость которых известна;
- в) на поэлементной оценке объекта;
- г) на сравнении оцениваемого объекта с аналогами, реальные доходы которых известна.

5. Какой из приведенных методов не используется при применении доходного подхода:

- а) метод дисконтирования денежных потоков;
- б) метод капитализации доходов;
- в) метод кумулятивного построения;
- г) метод валовой ренты.

6. Какой из приведенных методов не используется при применении затратного подхода:

- а) метод восстановительной стоимости;
- б) метод стоимости замещения;
- в) метод оценки ликвидационной стоимости;
- г) метод стоимости строительства.

7. Какой из приведенных методов не используется при применении сравнительного подхода:

- а) метод компании-аналога;
- б) метод сделок;
- в) метод отраслевых коэффициентов;
- г) метод региональных коэффициентов.

8. Экономический принцип оценки бизнеса, гласящий, что при наличии нескольких сходных или соразмерных объектов тот, который имеет наименьшую цену, пользуется наибольшим спросом, это:

- а) принцип замещения;
- б) принцип соответствия;
- в) принцип прогрессии и регрессии;
- г) принцип полезности.

9. Стоимость бизнеса (предприятия) для конкретного инвестора, основанная на его планах, называется:

- а) стоимостью действующего предприятия;
- б) инвестиционной стоимостью;
- в) обоснованной рыночной стоимостью;
- г) балансовой стоимостью.

10. В процессе оценки стоимости бизнеса применяется:

- а) сравнительный (рыночный) подход;
- б) затратный (имущественный) подход;
- в) доходный подход;
- г) все перечисленные подходы,

11. Что из нижеследующего не является компонентом метода кумулятивного построения при выведении общего коэффициента капитализации:

- а) безрисковая ставка;
- б) премия за низкую ликвидность;
- в) премия за риск;
- г) премия за управление недвижимостью.

12. Стоимость затрат на воспроизводство объекта в современных условиях и в соответствии с современными рыночными предпочтениями является стоимостью:

- а) замещения;
- б) воспроизводства;
- в) балансовой;
- г) инвестиционной.

13. Стандарты оценки обязательны к применению:

- а) при определении вида стоимости объекта оценки и при проведении оценки;
- б) при определении подходов к оценке и при проведении оценки;
- в) при определении вида стоимости объекта оценки, методов оценки и при проведении оценки;
- г) при определении вида стоимости объекта оценки, подходов к оценке и методов оценки, а также при проведении оценки.

14. Инвестиционная стоимость объекта оценки - это:

- а) стоимость объекта для конкретного инвестора, определяемая исходя из его доходности при заданных инвестиционных целях;
- б) денежное выражение затрат факторов производства, овеществленных в конкретном объекте;
- в) сумма, за которую можно было бы обменять актив или погасить обязательство в коммерческой сделке между хорошо осведомленными заинтересованными сторонами;
- г) затраты, которые необходимы для замещения, текущего или капитального ремонта объекта имущества с тем, чтобы привести его практически в такое же, но не в лучшее состояние, чем то, в котором он находился будучи новым (не расширяя его).

15. Ликвидационная стоимость объекта оценки – это:

- а) ожидаемая выручка от продажи всех активов предприятия;
- б) абсолютная минимальная стоимость предприятия, пригодного для приобретения;
- в) денежная сумма в виде разницы между доходами от ликвидации предприятия, полученными в результате отдельной распродажи его активов, и расходами на ликвидацию;
- г) ожидаемая чистая выручка от продажи всех активов предприятия на открытом аукционе.

ТЕМА 2. УПРАВЛЕНИЕ ОБОРОТНЫМ КАПИТАЛОМ ОРГАНИЗАЦИИ

1. Политика управления оборотным капиталом организации - это часть финансовой стратегии организации, заключающейся:

- а) в формировании необходимого объема и состава оборотного капитала;
- б) в рационализации и оптимизации структуры источников финансирования оборотного капитала;
- в) в формировании необходимого объема и состава оборотного капитала; рационализации и оптимизации структуры источников его финансирования;
- г) в формировании необходимого объема и состава оборотного капитала; рационализации и оптимизации: структуры источников его финансирования, повышении эффективности его использования.

2. В состав оборотных средств предприятия входят:

- а) запасы материалов, запасных частей, топлива, готовой продукции на складе;
- б) оборотные фонды и фонды обращения;
- в) незавершенное производство, готовая продукция на складе, денежные средства на счетах в кассе;
- г) производственные запасы, незавершенное производство, расходы будущих периодов, фонды обращения.

3. К фондам обращения относятся:

- а) материальные ресурсы предприятия, отрасли;
- б) готовые изделия на складе предприятия, продукция отгруженная, находящаяся в пути, денежные средства и средства в незаконченных расчетах (денежные средства в кассе, на расчетном счете, в аккредитивах, все виды задолженности);
- в) готовые изделия, отгруженные потребителям, денежные средства в акциях, на расчетном счете, в кассе;
- г) транспортные средства предприятия, производственные здания, сооружения.

4. Эффективность использования оборотных средств характеризуется:

- а) выручкой от реализации продукции;
- б) оборачиваемостью оборотных средств;
- в) остатком денежных средств на расчетном счете;
- г) среднегодовыми остатками оборотных средств у организации.

5. Структура оборотных средств представляет собой:

- а) совокупность элементов, образующих оборотные фонды и фонды обращения;
- б) соотношение отдельных элементов оборотных производственных фондов и фондов обращения;
- в) совокупность предметов труда и средств труда;
- г) совокупность денежных ресурсов.

6. Собственные оборотные средства - это:

- а) часть собственного капитала организации, которая формально считается источником покрытия оборотных (текущих) активов организации (т.е. активов,

- имеющих оборачиваемость менее одного года);
- б) оборотные активы, принадлежащие организации на праве собственности;
 - в) оборотные активы, оплаченные организацией;
 - г) оборотные активы, оплаченные организацией и включенные в систему двойной записи.

7. Чистый оборотный капитал показывает, в каком размере:

- а) текущие активы покрываются собственным капиталом;
- б) оборотные активы покрываются собственным капиталом и условно собственными средствами (долгосрочными обязательствами);
- в) оборотные активы покрываются заемным капиталом;
- г) текущие активы покрываются краткосрочными источниками средств.

8. Норма запаса в днях по отдельным видам сырья, материалов и полуфабрикатов устанавливаются исходя из:

- а) времени, необходимого для создания транспортного, подготовительного, технологического, текущего, складского и страхового запасов;
- б) необходимости создания подготовительного, технологического и страхового запасов товарно-материальных ценностей для ведения процесса производства;
- в) необходимого объема товарно-материальных ценностей для ведения процесса производства;
- г) пунктов б) и в).

9. Все затраты при нормировании незавершенного производства подразделяются на:

- а) нарастающие и стабильные;
- б) единовременные" и пропорциональные;
- в) единовременные и нарастающие;
- г) единовременные, стабильные и нарастающие.

10. Норматив оборотных средств представляет собой:

- а) физический объем товарно-материальных ценностей, минимально необходимый для нормального функционирования организации;
- б) денежное выражение планируемого запаса товарно-материальных ценностей, минимально необходимых для нормальной – хозяйственной деятельности организации;
- в) планируемый запас товарно-материальных ценностей, необходимых для осуществления производства продукции;
- г) норма запаса отдельных видов производственных запасов организации.

11. Оборачиваемость дебиторской задолженности определяется как отношение:

- б) выручки от реализации к средней дебиторской задолженности;
- в) сомнительной дебиторской задолженности к общей сумме дебиторской задолженности;
- г) длительности анализируемого периода к дебиторской задолженности;
- д) оборотных активов к дебиторской задолженности.

12. Текущий складской запас при нормировании оборотных средств — это:

- а) время, необходимое для случаев нарушения в условиях и сроках поставки сырья и материалов, поступления некомплектных партий, нарушения количества

поставляемых материалов;

- б) время нахождения производственных запасов на складе организации между двумя, очередными поставками;
- в) время, необходимое для подготовки материалов к производству, включая время на анализ и лабораторные испытания;
- г) время, необходимое на период приемки, разгрузки, сортировки и складирования сырья и материалов.

13.Основной недостаток модели Баумоля состоит в допущении:

- а) постоянных и фиксированных денежных потоков;
- б)вариативных денежных потоков;
- в) наличия сезонности и цикличности;
- г) нет правильного ответа.

14.Постоянная часть оборотных активов - это:

- а) неснижаемый минимум оборотных активов, необходимый предприятию для осуществления операционной деятельности;
- б) неснижаемый минимум оборотных активов, необходимый предприятию для осуществления инвестиционной деятельности;
- в) неснижаемый минимум оборотных активов, необходимый предприятию;
- г) неснижаемый минимум оборотных активов, необходимый предприятию в отдельные периоды хозяйственной деятельности.

15.Агрессивная модель стратегии финансирования текущих активов построена на предположении, что:

- а) долгосрочные пассивы служат источником финансирования внеоборотных активов и системной части текущих активов;
- б) долгосрочные пассивы служат источником финансирования внеоборотных активов и варьирующей части текущих активов;
- в) долгосрочные пассивы служат источником финансирования внеоборотных активов и текущих активов;
- г) текущие активы финансируются только за счет долгосрочных пассивов.

Критерии оценки знаний магистров при проведении тестирования

- Оценка «отлично» выставляется при условии правильного ответа магистра не менее чем 85 % тестовых заданий;
- Оценка «хорошо» выставляется при условии правильного ответа магистра не менее чем 70 % тестовых заданий;
- Оценка «удовлетворительно» выставляется при условии правильного ответа магистра не менее 51 %; .
- Оценка «неудовлетворительно» выставляется при условии правильного ответа магистра менее чем на 50 % тестовых заданий.
- Заключительный контроль
- Заключительный контроль (промежуточная аттестация) подводит итоги изучения дисциплины «Стратегический менеджмент и планирование развития МО». Учебным планом по данной дисциплине предусмотрен зачет.

Перечень контрольных вопросов к зачету

1. Производство и его основные факторы. Производственная функция.
2. Кривая производственных возможностей (КПВ). Альтернативная стоимость, сравнительное преимущество.
3. Система показателей эластичности и их практическое применение.
4. Понятие и виды издержек. Графическая интерпретация издержек производства.
5. Общая характеристика типов рыночных структур (совершенная конкуренция, монополистическая конкуренция, олигополия, монополия).
6. Показатели национального производства. Валовой внутренний продукт.
7. Показатели общего уровня цен (индексы цен).
8. Совокупный спрос и совокупное предложение. Макроэкономическое равновесие.
9. Инфляция, ее определение, виды. Механизмы, причины и последствия инфляции. Антиинфляционная политика государства.
10. Характеристика рынка труда. Понятия и виды безработицы. Кривая Филипса и ее экономический смысл.
11. Экономический рост. Основные типы и факторы экономического роста
12. Цикличность как закономерность экономического развития. Виды циклов.
13. Понятие «Финансы». Социально-экономическая сущность и функции финансов.
14. Финансовая система государства.
15. Государственный бюджет российской федерации и его функции.
16. Доходы бюджета, и их характеристика.
17. Бюджетный дефицит и методы его покрытия.
18. Федеральные налоги и сборы.
19. Региональные налоги.
20. Местные налоги.
21. Сущность и функции государственного кредита. Классификация государственных займов.
22. Государственный долг. Внутренние и внешние займы.
23. Бюджетное устройство РФ.
24. Бюджетный процесс в РФ.
25. Внебюджетные социальные фонды государства.
26. Финансовый контроль.
27. Затраты предприятия на производство продукции и выручка.
28. Прибыль предприятия. Планирование и направления использования прибыли.
29. Основные фонды и другие внеоборотные активы. Источники их формирования и финансирования воспроизводства.
30. Оборотные средства предприятия, их назначение и источники формирования.
31. Методический инструментарий оценки стоимости денег во времени.
32. Методы анализа финансового состояния организации.
33. Анализ ликвидности и кредитоспособности предприятия.
34. Анализ финансовой устойчивости предприятия.
35. Оценка средневзвешенной стоимости капитала.
36. Финансовые отчеты (балансовый отчет, отчет о прибылях и убытках, кассовый план, другие стандартизированные отчеты).
37. Эффект финансового рычага, финансовый риск.
38. Определение порога рентабельности (безубыточности производства).
39. Эффект операционного рычага, предпринимательский риск.
40. Управление оборотными денежными фондами.
41. Управление товарно-материальными запасами.
42. Управление дебиторской задолженностью.
43. Принципы и процесс управления денежными потоками предприятия.

44. Методы анализа денежных потоков.
45. Планирование денежных потоков и разработка платежного календаря.
46. Оптимизация денежных потоков предприятия.
47. Диагностика банкротства предприятия.
48. Дивидендная политика компании, выкуп и дробление акций.
49. Виды и особенности прямых иностранных инвестиций в России.
50. Портфельные иностранные инвестиции в России и их оценка.

Вопросы, выносимые к зачету, доводятся до сведения магистрантов за месяц до сдачи зачета.

Контрольные требования и задания соответствуют требуемому уровню усвоения дисциплины и отражают ее основное содержание.