

**МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ОРЕНБУРГСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ
ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ
АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ**

Б1.Б.12 Финансовый менеджмент

Направление подготовки 38.03.02 Менеджмент

Профиль подготовки Производственный менеджмент

Квалификация (степень) выпускника бакалавр

1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы.

ОПК-5: владением навыками составления финансовой отчетности с учетом последствий влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем

Знать:

- 1 этап: современное законодательство, нормативные документы и методические материалы, регулирующие в организации денежный оборот, системы платежей и расчетов, практику их применения;
- 2 этап: содержание базовых понятий финансового планирования и прогнозирования: цели, задачи, формы и методы, принципы и стадии

Уметь:

- 1 этап: анализировать информационные и статистические материалы по оценке финансового состояния организации, используя современные методы и показатели такой оценки;
- 2 этап: анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий (корпораций) различных форм собственности и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений

Владеть:

- 1 этап: специальной терминологией;
- 2 этап: навыками в использовании методов анализа финансовой отчетности и финансового прогнозирования

ПК-4: умением применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации

Знать:

- 1 - способен обосновывать решения в сфере управления оборотным капиталом и выбора источников финансирования;
- 2 этап: понимать роль финансовых рынков и институтов, способен к анализу различных финансовых инструментов

Уметь:

- 1 этап принципы, способы и методы оценки активов, инвестиционных проектов и организаций;
- 2 этап: практику организации и регулирования денежных потоков организации с эффективным использованием в этих целях финансового механизма и различных финансовых инструментов .

Владеть:

- 1 этап: специальной терминологией;
- 2 этап: навыками применения современных методов оценки эффективности финансовой деятельности хозяйствующего субъекта.

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

Таблица 1 - Показатели и критерии оценивания компетенций на 1 этапе

Наименование компетенции	Критерии сформированности компетенции	Показатели		Способы оценки	
		1	2	3	4
ОПК-5	владением навыками составления финансовой отчетности с учетом последствий влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем			знать: современное законодательство, нормативные документы и методические материалы, регулирующие в организации денежный оборот, системы платежей и расчетов, практику их применения; уметь: анализировать информационные и статистические материалы по оценке финансового состояния организации, используя современные методы и показатели такой оценки; владеть: специальной терминологией.	устный опрос, письменный опрос, контрольная работа, компьютерное тестирование
ПК-4	основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с			знать: способен обосновывать решения в сфере управления оборотным капиталом и выбора источников финансирования; уметь: способы и методы оценки активов, инвестиционных проектов и организаций; владеть: специальной терминологией.	устный опрос, доклад по результатам самостоятельной работы, компьютерное тестирование

	операциями на мировых рынках в условиях глобализации		
--	--	--	--

Таблица 2 - Показатели и критерии оценивания компетенций на 2 этапе

Наименование компетенции	Критерии сформированности компетенции	Показатели	Способы оценки
1	2	3	4
ОПК-5	владением навыками составления финансовой отчетности с учетом последствий влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организаций на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем	знать: содержание базовых понятий финансового планирования и прогнозирования: цели, задачи, формы и методы, принципы и стадии ; уметь: анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий (корпораций) различных форм собственности и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений; владеть: навыками в использовании методов анализа финансовой отчетности и финансового прогнозирования.	устный опрос, письменный опрос, контрольная работа, компьютерное тестирование
ПК-4	основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной	знать: понимать роль финансовых рынков и институтов, способен к анализу различных финансовых инструментов ; уметь: практику организации и регулирования денежных потоков организации с эффективным использованием в этих целях финансового механизма и различных финансовых инструментов; владеть: навыками применения современных методов оценки	устный опрос, доклад по результатам самостоятельной работы, компьютерное тестирование

	политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации	эффективности финансовой деятельности хозяйствующего субъекта	
--	--	---	--

3. Шкала оценивания.

Университет использует систему оценок соответствующего государственным регламентам в сфере образования и позволяющую обеспечивать интеграцию в международное образовательное пространство. Система оценок и описание систем оценок представлены в таблицах 3 и 4.

Таблица 3 - Система оценок

Диапазон оценки, в баллах	Экзамен		Зачет
	европейская шкала (ECTS)	традиционная шкала	
[95;100]	A – (5+)	отлично – (5) хорошо – (4) удовлетворительно – (3) неудовлетворительно – (2)	зачтено
[85;95)	B – (5)		
[70,85)	C – (4)		
[60;70)	D – (3+)		незачтено
[50;60)	E – (3)		
[33,3;50)	FX – (2+)		
[0;33,3)	F – (2)		

Таблица 4 - Описание системы оценок

ECTS	Описание оценок	Традиционная шкала
A	Превосходно – теоретическое содержание курса освоено полностью, без пробелов, необходимые практические навыки работы с освоенным материалом сформированы, все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены, качество их выполнения оценено числом баллов, близким к максимальному.	
B	Отлично – теоретическое содержание курса освоено полностью, без пробелов, необходимые практические навыки работы с освоенным материалом в основном сформированы, все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены, качество выполнения большинства из них оценено числом баллов, близким к максимальному.	отлично (зачтено)

C	Хорошо – теоретическое содержание курса освоено полностью, без пробелов, некоторые практические навыки работы с освоенным материалом сформированы недостаточно, все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены, качество выполнения ни одного из них не оценено максимальным числом баллов, некоторые виды заданий выполнены с ошибками.	хорошо (зачтено)
D	Удовлетворительно – теоретическое содержание курса освоено частично, но пробелы не носят существенного характера, необходимые практические навыки работы с освоенным материалом в основном сформированы, большинство предусмотренных программой обучения учебных заданий выполнено, некоторые из выполненных заданий, возможно, содержат ошибки.	удовлетворительно (зачтено)
E	Посредственно – теоретическое содержание курса освоено частично, некоторые практические навыки работы не сформированы, многие предусмотренные программой обучения учебные задания не выполнены, либо качество выполнения некоторых из них оценено числом баллов, близким к минимальному	удовлетворительно (незачтено)
FX	Условно неудовлетворительно – теоретическое содержание курса освоено частично, необходимые практические навыки работы не сформированы, большинство предусмотренных программой обучения учебных заданий не выполнено, либо качество их выполнения оценено числом баллов, близким к минимальному; при дополнительной самостоятельной работе над материалом курса возможно повышение качества выполнения учебных заданий.	неудовлетворительно (незачтено)
F	Безусловно неудовлетворительно – теоретическое содержание курса не освоено, необходимые практические навыки работы не сформированы, все выполненные учебные задания содержат грубые ошибки, дополнительная самостоятельная работа над материалом курса не приведет к какому-либо значимому повышению качества выполнения учебных заданий.	неудовлетворительно (незачтено)

4. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности,

характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы.

Таблица 5 - ОПК-5: владением навыками составления финансовой отчетности с учетом последствий влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем. Этап 1

Наименование знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности	Формулировка типового контрольного задания или иного материала, необходимого для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности
Знать: - современное законодательство, нормативные документы и методические материалы, регулирующие в организации денежный оборот, системы платежей и расчетов, практику их применения;	<p>1. Принципами финансового менеджмента являются:</p> <ul style="list-style-type: none"> а) адаптивность к внешней среде + б) вариантность подходов к разработке отдельных управленческих решений + в) ориентированность на стратегические цели развития предприятия + г) высокий динамизм управления <p>2. Максимизация благосостояния собственников предприятия в текущем и перспективном периоде, обеспечиваемая путем максимизации его рыночной стоимости – это</p> <p>Ответ: Главная цель финансового менеджмента Ответ: Цель финансового менеджмента</p> <p>3. К функциям финансового менеджмента как управляющей системы относятся:</p> <ul style="list-style-type: none"> а) антикризисное финансовое управление предприятием в условиях кризиса + б) осуществление планирования финансовой деятельности предприятия по основным ее направлениям + в) формирование эффективных информационных систем, обеспечивающих обоснование альтернативных вариантов управленческих решений г) управление финансовыми рисками предприятия на разных стадиях
Уметь: - анализировать информационные и статистические материалы по оценке финансового состояния организации, используя современные методы и показатели такой оценки;	<p>1. Определите коэффициент финансовой независимости (коэффициент автономии), если по данным бухгалтерской отчетности собственный капитал составляет 10800 тыс. руб., итого активы - 26000 тыс. руб., долгосрочные обязательства - 1000 тыс. руб.:</p> <ul style="list-style-type: none"> а) 0,45 + б) 0,42 в) 0,04 г) 0,5 <p>2. Выполнить диагностику производственно-хозяйственной деятельности предприятия после внедрения системы маркетингу и логистики.</p>

	<p>Расходы на создание этой системы составили 1200 тыс. ден. ед. Благодаря этому рынок продаж предприятия увеличился на 18%. Базовый уровень продаж составил 45 млн. ден. ед. Себестоимость реализованной продукции – 39 млн. ден. ед. За счет увеличения объемов продажи себестоимость единицы продукции снизилась на 3,5%.</p> <p>Обосновать целесообразность внедрения системы маркетинга и логистики на предприятии.</p> <p>Решение:</p> <p>1) Рассчитываем базовый уровень прибыли, для этого из выручки вынимаем себестоимость реализованной продукции:</p> $\text{Пб} = 45000 - 39000 = 6000 \text{ тыс. ден. ед.}$ <p>2) Базовая рентабельность продаж равна:</p> $\text{Рб} = \text{Пб} * 100 / \text{Пб} = 6000 * 100 / 45000 = 13,3\%.$ <p>3) Рынок продаж, а следовательно, и выручка, после внедрения системы маркетинга и логистики вырастет на 18%. Выручка при этом составит:</p> $\text{РПп} = 45000 * 1,18 = 53100 \text{ тыс. ден. ед.}$ <p>4) За счет увеличения объемов продажи себестоимость единицы продукции снизилась на 3,5%. С учетом 18%-ного роста объема производства себестоимость составит:</p> $\text{Сп} = 39000 * 1,18 * (1 - 3,5 / 100) = 44409,3 \text{ тыс. ден. ед.}$ <p>5) Себестоимость с учетом затрат на систему маркетинга и логистики составит:</p> $\text{Сп}^* = 44409,3 + 1200 = 45609,3 \text{ тыс. ден. ед.}$ <p>6) Проектная прибыль составляет:</p> $\text{Пп} = 53100 - 45609,3 = 7490,7 \text{ тыс. ден. ед.}$ <p>7) Рентабельность продаж при этом составит:</p> $\text{Рп} = 7490,7 * 100 / 53100 = 14,1\%.$ <p>Таким образом, рентабельность после внедрения системы маркетинга и логистики увеличивается с 13,3 до 14,1%. Следовательно, внедрение данной системы является целесообразным.</p>
Навыки: - специальной терминологией;	<p>1. Принципами финансового менеджмента являются:</p> <ul style="list-style-type: none"> а) адаптивность к внешней среде + б) вариантность подходов к разработке отдельных управленческих решений

	<p>+ c) ориентированность на стратегические цели развития предприятия</p> <p>+ d) высокий динамизм управления</p> <p>2. Максимизация благосостояния собственников предприятия в текущем и перспективном периоде, обеспечиваемая путем максимизации его рыночной стоимости – это</p> <p>Ответ: Главная цель финансового менеджмента</p> <p>Ответ: Цель финансового менеджмента</p> <p>3. К функциям финансового менеджмента как управляющей системы относятся:</p> <p>а) антикризисное финансовое управление предприятием в условиях кризиса</p> <p>+ b) осуществление планирования финансовой деятельности предприятия по основным ее направлениям</p> <p>+ c) формирование эффективных информационных систем, обеспечивающих обоснование альтернативных вариантов управленческих решений</p> <p>d) управление финансовыми рисками предприятия на разных стадиях</p> <p>.</p>
--	---

Таблица 7 - ПК-4: умением применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации. Этап 1

Наименование знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности	Формулировка типового контрольного задания или иного материала, необходимого для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности
Знать: способен обосновывать решения в сфере управления оборотным капиталом и выбора источников финансирования ;	<p>1. Коэффициент еберачиваемости оборотных активов, это соотношение:</p> <p>a) прибыли к оборотным активам</p> <p>+b) выручки к оборотным активам</p> <p>c) оборотных активов к выручке</p> <p>d) собственный капитал к оборотным активам</p> <p>2. Себестоимость реализованной за год продукции предприятия равна 3,5 млн руб., валовая прибыль 1,5 млн руб. Средний остаток, или норматив оборотных</p>

средств, 0,5 млн руб. Оценить оборачиваемость оборотных средств.

Решение:

Оборачиваемость оборотных средств характеризуется двумя взаимосвязанными показателями: коэффициентом оборачиваемости и сроком оборота оборотных средств за период.

Коэффициент оборачиваемости определяют по числу оборотов, совершенных оборотными средствами за отчетный период, как отношение стоимости реализованной продукции к среднему остатку оборотных средств:

$$O = \frac{C_{pp}}{H_{oc}},$$

где C_{pp} – стоимость реализованной продукции, руб.;

H_{oc} – средний остаток (норматив) оборотных средств, руб.

Чтобы рассчитать стоимость реализованной продукции C_{pp} , к валовой прибыли В прибавим себестоимость реализованной продукции P_{pp} :

$$C_{pp} = 3,5 + 1,5 = 5 \text{ млн руб.}$$

Полученное значение стоимости подставляем в формулу:

$$O = \frac{5}{0,5} = 10 \text{ оборотов.}$$

Длительность одного оборота определяется по формуле:

$$D = \frac{T}{O},$$

где Т – число календарных дней в анализируемом периоде (принимаем Т=360).

В данной задаче длительность одного оборота равна 36 дням:

$$D = \frac{360}{10} = 36 \text{ дней.}$$

Ответ: за год на данном предприятии оборотные средства совершают 10 оборотов, каждый продолжительностью 36 дней.

3. Стоимость производственных фондов предприятия составляет 3000 тыс. руб. Доля основных производственных фондов составляет 60 %. Определить стоимость оборотных средств.

Решение:

В данной задаче стоимость оборотных средств можно рассчитать, основываясь

	<p>на соотношении основных фондов и оборотных активов предприятия в составе производственных фондов:</p> $H_{OC} = \Phi(1 - \alpha_{опф}),$ <p>где H_{OC} – норматив оборотных средств;</p> <p>Φ – стоимость производственных фондов предприятия;</p> <p>$\alpha_{опф}$ – доля основных фондов в общем составе производственных фондов.</p> <p>Иначе говоря, $H_{OC} = 3000(1-0,6) = 1200$ тыс. руб.</p> <p>Ответ: стоимость оборотных средств предприятия 1200 тыс. руб.</p>																				
Уметь: принципы, способы и методы оценки активов, инвестиционных проектов и организаций;	<p>1. Предприятие требует как минимум 14 процентов отдачи при инвестировании собственных средств. В настоящее время предприятие располагает возможностью купить новое оборудование стоимостью \$84,900. Использование этого оборудования позволит увеличить объем выпускаемой продукции, что в конечном итоге приведет к \$15,000 дополнительного годового денежного дохода в течение 15 лет использования оборудования. Вычислите чистое современное значение проекта, предположив нулевую остаточную стоимость оборудования через 15 лет.</p> <p>Решение:</p> <p>Расчет проведем используя таблицу, находя множитель дисконтирования с помощью финансовых таблиц.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Наименование денежного потока</th> <th>Год(ы)</th> <th>Денежный поток</th> <th>Множитель дисконтирования</th> <th>Настоящее значение денег</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Исходная инвестиция</td> <td>Сейчас</td> <td>(\$84,900)</td> <td>1</td> <td>(\$84,900)</td> </tr> <tr> <td>Входной денежный поток</td> <td>(1-15)</td> <td>\$15,000</td> <td>6.1422</td> <td>\$92,133</td> </tr> <tr> <td>Чистое современное значение</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>\$7,233</td> </tr> </tbody> </table> <p>Чистое современное значение оказалось положительным, что свидетельствует в пользу принятия проекта.</p> <p>2. Предприятие имеет два варианта инвестирования имеющихся у него \$100,000. В первом варианте предприятие вкладывает в основные средства,</p>	Наименование денежного потока	Год(ы)	Денежный поток	Множитель дисконтирования	Настоящее значение денег	Исходная инвестиция	Сейчас	(\$84,900)	1	(\$84,900)	Входной денежный поток	(1-15)	\$15,000	6.1422	\$92,133	Чистое современное значение				\$7,233
Наименование денежного потока	Год(ы)	Денежный поток	Множитель дисконтирования	Настоящее значение денег																	
Исходная инвестиция	Сейчас	(\$84,900)	1	(\$84,900)																	
Входной денежный поток	(1-15)	\$15,000	6.1422	\$92,133																	
Чистое современное значение				\$7,233																	

приобретая новое оборудование, которое через 6 лет (срок инвестиционного проекта) может быть продано за \$8,000; чистый годовой денежный доход от такой инвестиции оценивается в \$21,000.

Согласно второму варианту предприятие может инвестировать деньги в рабочий капитал (товарно-материальные запасы, увеличение дебиторских) и это позволит получать \$16,000 годового чистого денежного дохода в течение тех же шести лет. Необходимо учесть, что по окончании этого периода рабочий капитал высвобождается (продаются товарно-материальные запасы, закрываются дебиторские счета).

Какой вариант следует предпочесть, если предприятие рассчитывает на 12% отдачи на инвестируемые им денежные средства? Воспользоваться методом чистого современного значения.

Решение:

1) Представим исходные данные задачи в компактном виде.

Проект	1	2
Инвестиции в основные средства.....	\$100,000	-
Инвестиции в рабочий капитал.....	-	\$100,000
Годовой денежный доход.....	\$21,000	\$16,000
Остаточная стоимость оборудования	\$8,000	-
Высвобождение рабочего капитала.....	-	\$100,000
Время проекта.....	6 лет	6 лет

Заметим еще раз, что рабочий капитал и оборудование планируются быть реализованными только по истечении 6 лет.

2) Произведем расчеты чистого современного значения для первого проекта.

Наименование денежного потока	Год(ы)	Денежный поток	Множитель дисконтирования	Настоящее значение денег

Денежный доход	1-6	\$21,000	4.112	\$86,352
Продажа оборудов.	6	\$8,000	0.507	\$4.056
Чистое современное значение				(\$9,592)

3) Аналогичные расчеты проведем для второго проекта

Наименование денежного потока	Год(ы)	Денежный поток	Множитель дисконтирования	Настоящее значение денег
Инвестиция	Сейчас	(\$100,000)	1.000	(\$100,000)
Денежный доход	1-6	\$16,000	4.112	\$65,792
Высвобождение	6	\$100,000	0.507	\$50,700

Навыки:
в специальной
терминологией;

1. К основным (базовым) концепциям финансового менеджмента относятся:

 - + a) концепция временной стоимости денег
 - + b) концепция альтернативных издержек (затрат)
 - c) концепция распределения ресурсов
 - + d) концепция асимметричной информации

2. Большой ликвидностью обладают такие активы как :

 - a) нематериальные активы
 - + b) краткосрочные финансовые вложения
 - c) дебиторская задолженность
 - d) запасы

3. Составной частью собственного капитала являются :

 - + a) добавочный капитал
 - + b) нераспределенная прибыль
 - c) кредиторская задолженность
 - d) внеоборотные активы

--	--

Таблица 9 - ПК-5: владением навыками составления финансовой отчетности с учетом последствий влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем. Этап 2

Наименование знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности	Формулировка типового контрольного задания или иного материала, необходимого для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности
Знать: содержание базовых понятий финансового планирования и прогнозирования: цели, задачи, формы и методы, принципы и стадии	<p>1. Для прогнозирования доходов предприятия и будущего финансового состояния используются:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) нормативные модели + b) предиктивные модели c) дескриптивные модели d) модели описательного характера <p>2. Операционный (производственный) леверидж применяется для планирования:</p> <ul style="list-style-type: none"> + a) прибыли от продаж b) чистой прибыли c) выручки от продаж d) себестоимости от продаж
Уметь: анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий (корпораций) различных форм собственности и использовать полученные сведения для принятия управлеченческих решений	<p>1. Пекарь Иванов организует кондитерский цех. Он арендует помещение за 10 тыс. ден. ед. в год, приглашает кондитера, заработка плата которого составляет 24 тыс. ден. ед. в год, и покупает сырья на 40 тыс. ден. ед. в год. Производственное оборудование, находящееся в собственности Иванова, оценивается в 80 тыс. ден. ед. Эта сумма могли бы приносить ему годовой доход 8 тыс. ден. ед. Годовая амортизация оборудования составляет 10 тыс. ден. ед.</p> <p>До этого Иванов, работая на хлебозаводе, получал заработную плату 30 тыс. ден. ед. в год. Иванов знает, что у него есть предпринимательские способности, и оценивает их в 6 тыс. ден. ед.</p> <p>В первый год работы цеха выручка достигла 144 тыс. ден. ед.</p> <p>Вычислите бухгалтерскую и экономическую прибыль кондитерского цеха.</p> <p>Решение:</p>

Для определения бухгалтерской и экономической прибыли необходимо рассчитать размеры явных (очевидных, проходящих через учет) и внутренних (неявных) издержек.

Внешние издержки Иванова складываются из следующих затрат: аренда цеха + заработка плата кондитеру + сырье + амортизация и составляют 84 тыс. ден. ед. ($10+24+40+10$). Эти издержки проходят через бухгалтерский учет и могут еще называться бухгалтерскими издержками (издержки, связанные с операциями по покупке тех или иных ресурсов).

К внутренним относятся издержки, которые несет предприниматель, используя свои ресурсы, оплата которых нигде не фиксируется, но оценивается той величиной стоимости, которую он мог получить, если бы предоставил их в распоряжение другим предпринимателям. Внутренние издержки Иванова складываются из следующих затрат: его заработка плата + оплата его предпринимательских способностей + оплата упущенных возможностей использования истраченных денег и составляют 44 тыс. ден. ед. ($30+6+8$).

Бухгалтерская прибыль (Рбух) представляет собой разность между валовым доходом (Двал) и внешними издержками (Ивнеш), т.е.: $\text{Рбух}=\text{Двал}-\text{Ивнеш}$. Она составит 60 тыс. ден. ед. ($144-84$).

Экономическая прибыль (Рэк), определяемая как разность между валовым доходом (Двал) и суммой внешних и внутренних издержек (Ивнтр), т.е. $\text{Рэк}=\text{Двал}-(\text{Ивнеш}+\text{Ивнтр})$ или 16 тыс. ден. ед. ($144-(84+44)$).

2. Выполнить диагностику экономической безопасности предприятия на основе финансовых показателей. Рассчитать:

- рентабельность совокупного капитала;
- рентабельность собственного капитала;
- валовая рентабельность продаж;
- операционная рентабельность продаж;
- чистая рентабельность продаж;
- валовая рентабельность производства;
- чистая рентабельность производства.

Исходные данные для расчета показателей рентабельности предприятия:

Показатели	2004 г.	2005 г.	2006 г.	2007 г.	2008 г.
1. Собственный капитал, тыс. ден. ед.	8375,7	9706,0	9993,0	9236,4	8507,1
2. Баланс, тыс. ден. ед.	9117,5	10131,0	10526,8	9517,6	10354,1
3. Чистый доход от реализации продукции, тыс. ден. ед.	13104,1	3033,6	7856,8	8531,8	14135,9

4.	Себестоимость реализованной продукции, тыс. ден. ед.	8360,5	9155,0	5947,8	6730,2	10865,4
5.	Валовая прибыль, тыс. ден. ед.	4743,6	3878,6	1190,9	1801,6	3270,5
6.	Прибыль от операционной деятельности, тыс. ден. ед.	3771,3	2352,2	558,7	420,7	282,5
7.	Прибыль от обычной деятельности, тыс. ден. ед.	3611,5	1871,5	433,2	335,8	31,1
8.	Чистая прибыль, тыс. ден. ед.	2337,7	1310,7	309,0	54,4	8,7

Решение:

Перечисленные показатели рассчитываем по данным 2004 г. Показатели за 2005-2008 гг. сгруппируем в таблицу.

1. Рентабельность совокупного капитала – это отношение чистой прибыли к величине баланса, выраженное в процентах. В 2004 г. этот показатель составлял:

$$Рк=2337,7*100/9117,5=25,6\%.$$

2. Рентабельность собственного капитала – это отношение чистой прибыли и собственного капитала, выраженное в процентах:

$$Рск=2337,7*100/8375,7=27,9\%.$$

3. Валовая рентабельность продаж – это отношение валовой прибыли к чистому доходу, выраженное в процентах:

$$Рвп=4743,6*100/13104,1=36,2\%.$$

4. Операционная рентабельность продаж – это отношение прибыли от операционной деятельности к чистому доходу, выраженное в процентах:

$$Род=3771,3*100/13104,1=28,8\%.$$

5. Чистая рентабельность продаж – это отношение чистой прибыли к чистому доходу, выраженное в процентах:

$$Рчп=2337,7*100/13104,1=17,8\%.$$

6. Валовая рентабельность производства – это отношение валовой прибыли к себестоимости производства продукции, выраженное в процентах:

$$Рвпр=4743,6*100/8360,5=56,7\%.$$

7. Чистая рентабельность производства – это отношение чистой прибыли к себестоимости производства продукции, выраженное в

	<p>процентах:</p> <p>$R_{\text{чпр}} = 2337,7 * 100 / 8360,5 = 28,0\%.$</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Показатели</th><th>2004 г.</th><th>2005 г.</th><th>2006 г.</th><th>2007 г.</th><th>2008 г.</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1. Рентабельность совокупного капитала, %</td><td>25,6</td><td>12,9</td><td>2,9</td><td>0,6</td><td>0,1</td></tr> <tr> <td>2. Рентабельность собственного капитала, %</td><td>27,9</td><td>13,5</td><td>3,1</td><td>0,6</td><td>0,1</td></tr> <tr> <td>3. Валовая рентабельность продаж, %</td><td>36,2</td><td>29,8</td><td>15,2</td><td>21,1</td><td>23,1</td></tr> <tr> <td>4. Операционная рентабельность продаж, %</td><td>28,8</td><td>18,0</td><td>3,1</td><td>4,9</td><td>0,6</td></tr> <tr> <td>5. Чистая рентабельность продаж, %</td><td>17,8</td><td>43,2</td><td>3,9</td><td>0,6</td><td>0,1</td></tr> <tr> <td>6. Валовая рентабельность производства, %</td><td>56,7</td><td>42,4</td><td>20,0</td><td>26,8</td><td>30,1</td></tr> <tr> <td>7. Чистая рентабельность производства, %</td><td>28,0</td><td>14,3</td><td>5,2</td><td>0,8</td><td>0,1</td></tr> </tbody> </table> <p>На основе результатов расчета показателей, приведенных в таблице, можно сделать вывод о том, что эффективность использования ресурсов предприятия снизилась. Предприятию необходимо предпринять меры по совершенствованию своей деятельности.</p>	Показатели	2004 г.	2005 г.	2006 г.	2007 г.	2008 г.	1. Рентабельность совокупного капитала, %	25,6	12,9	2,9	0,6	0,1	2. Рентабельность собственного капитала, %	27,9	13,5	3,1	0,6	0,1	3. Валовая рентабельность продаж, %	36,2	29,8	15,2	21,1	23,1	4. Операционная рентабельность продаж, %	28,8	18,0	3,1	4,9	0,6	5. Чистая рентабельность продаж, %	17,8	43,2	3,9	0,6	0,1	6. Валовая рентабельность производства, %	56,7	42,4	20,0	26,8	30,1	7. Чистая рентабельность производства, %	28,0	14,3	5,2	0,8	0,1
Показатели	2004 г.	2005 г.	2006 г.	2007 г.	2008 г.																																												
1. Рентабельность совокупного капитала, %	25,6	12,9	2,9	0,6	0,1																																												
2. Рентабельность собственного капитала, %	27,9	13,5	3,1	0,6	0,1																																												
3. Валовая рентабельность продаж, %	36,2	29,8	15,2	21,1	23,1																																												
4. Операционная рентабельность продаж, %	28,8	18,0	3,1	4,9	0,6																																												
5. Чистая рентабельность продаж, %	17,8	43,2	3,9	0,6	0,1																																												
6. Валовая рентабельность производства, %	56,7	42,4	20,0	26,8	30,1																																												
7. Чистая рентабельность производства, %	28,0	14,3	5,2	0,8	0,1																																												
Навыки: навыками в использовании методов анализа финансовой отчетности и финансового прогнозирования	<p>1. Для прогнозирования доходов предприятия и будущего финансового состояния используются:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) нормативные модели + b) предиктивные модели c) дескриптивные модели d) модели описательного характера <p>2. Операционный (производственный) леверидж применяется для планирования:</p> <ul style="list-style-type: none"> + a) прибыли от продаж b) чистой прибыли 																																																

	c) выручки от продаж d) себестоимости от продаж
--	--

Таблица 8 - ПК-4: умением применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации. Этап 2

Наименование знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности	Формулировка типового контрольного задания или иного материала, необходимого для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности												
Знать: понимать роль финансовых рынков и институтов, способен к анализу различных финансовых инструментов	<p>1. Диверсификация - это:</p> <ul style="list-style-type: none"> + a) метод минимизации убытков b) метод возмещения убытков c) метод страхования убытков d) метод определения возможного убытка <p>2. Система принципов и методов разработки и реализации управленческих решений, связанных с финансированием, распределением и использованием финансовых ресурсов экономических субъектов и организацией оборота их денежных средств – это</p> <p>Ответ: финансовый менеджмент</p> <p>3. Рассчитайте средневзвешенную величину капитала (СВК), имея следующие данные:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Источники средств</th> <th>Средняя стоимость источника, %</th> <th>Удельный вес в пассиве, %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Привилегированные акции</td> <td>160</td> <td>0,1</td> </tr> <tr> <td>Обыкновенные акции и нераспределенная прибыль</td> <td>180</td> <td>0,5</td> </tr> <tr> <td>Заемные средства, в том числе кредиторская задолженность</td> <td>140</td> <td>0,4</td> </tr> </tbody> </table> <p>Решение:</p> <p>СВК – это минимальная норма прибыли, ожидаемая инвестором от вложения в данное предприятие.</p>	Источники средств	Средняя стоимость источника, %	Удельный вес в пассиве, %	Привилегированные акции	160	0,1	Обыкновенные акции и нераспределенная прибыль	180	0,5	Заемные средства, в том числе кредиторская задолженность	140	0,4
Источники средств	Средняя стоимость источника, %	Удельный вес в пассиве, %											
Привилегированные акции	160	0,1											
Обыкновенные акции и нераспределенная прибыль	180	0,5											
Заемные средства, в том числе кредиторская задолженность	140	0,4											

	$СВК = 160 \times 0,1 + 180 \times 0,5 + 140 \times 0,4 = 162\%.$
Уметь: практику организации и регулирования денежных потоков организации с эффективным использованием в этих целях финансового механизма и различных финансовых инструментов	<p>1. Определите коэффициент финансовой независимости (коэффициент автономии), если по данным бухгалтерской отчетности собственный капитал составляет 10800 тыс. руб., итого активы - 26000 тыс. руб., долгосрочные обязательства - 1000 тыс. руб.:</p> <p>a) 0,45 + b) 0,42 c) 0,04 d) 0,5</p> <p>2. Выполнить диагностику производственно-хозяйственной деятельности предприятия после внедрения системы маркетингу и логистики.</p> <p>Расходы на создание этой системы составили 1200 тыс. ден. ед. Благодаря этому рынок продаж предприятия увеличился на 18%. Базовый уровень продаж составил 45 млн. ден. ед. Себестоимость реализованной продукции – 39 млн. ден. ед. За счет увеличения объемов продажи себестоимость единицы продукции снизилась на 3,5%.</p> <p>Обосновать целесообразность внедрения системы маркетинга и логистики на предприятии.</p> <p>Решение:</p> <p>1) Рассчитываем базовый уровень прибыли, для этого из выручки вынимаем себестоимость реализованной продукции:</p> <p>$Pб = 45000 - 39000 = 6000$ тыс. ден. ед.</p> <p>2) Базовая рентабельность продаж равна:</p> <p>$Rб = Pб * 100 / PПб = 6000 * 100 / 45000 = 13,3\%$.</p> <p>3) Рынок продаж, а следовательно, и выручка, после внедрения системы маркетинга и логистики вырастет на 18%. Выручка при этом составит:</p> <p>$PПп = 45000 * 1,18 = 53100$ тыс. ден. ед.</p> <p>4) За счет увеличения объемов продажи себестоимость единицы продукции снизилась на 3,5%. С учетом 18%-ного роста объема производства себестоимость составит:</p> <p>$Cп = 39000 * 1,18 * (1 - 3,5 / 100) = 44409,3$ тыс. ден. ед.</p> <p>5) Себестоимость с учетом затрат на систему маркетинга и логистики составит:</p>

	<p>$\text{Сп}^*=44409,3+1200=45609,3$ тыс. ден. ед.</p> <p>6) Проектная прибыль составляет:</p> <p>$\text{Пп}=53100-45609,3=7490,7$ тыс. ден. ед.</p> <p>7) Рентабельность продаж при этом составит:</p> <p>$\text{Рп}=7490,7*100/53100=14,1\%$.</p> <p>Таким образом, рентабельность после внедрения системы маркетинга и логистики увеличивается с 13,3 до 14,1%. Следовательно, внедрение данной системы является целесообразным.</p>
Навыки: навыками применения современных методов оценки эффективности финансовой деятельности хозяйствующего субъекта	<p>1. Расширение сферы деятельности фирмы на различных направлениях с целью минимизации рисков - это:</p> <p>a) стратификация + b) диверсификация c) сертификация d) унификация</p> <p>2. В систему показателей финансовой устойчивости входят коэффициенты:</p> <p>a) Капитализации и платежеспособности b) Покрытия и ликвидности c) Ликвидности и платежеспособности, + d) Капитализации и покрытия</p>

5. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций.

В процессе изучения дисциплины предусмотрены следующие формы контроля: текущий, промежуточный контроль (зачет, экзамен), контроль самостоятельной работы студентов.

Текущий контроль успеваемости обучающихся осуществляется по всем видам контактной и самостоятельной работы, предусмотренным рабочей программой дисциплины. Текущий контроль успеваемости осуществляется преподавателем, ведущим аудиторные занятия.

Текущий контроль успеваемости может проводиться в следующих формах:

- устная (устный опрос, защита письменной работы, доклад по результатам самостоятельной работы и т.д.);
- письменная (письменный опрос, выполнение, расчетно-проектировочной и расчетно-графической работ и т.д.);

- тестовая (устное, письменное, компьютерное тестирование).

Результаты текущего контроля успеваемости фиксируются в журнале занятий с соблюдением требований по его ведению.

Промежуточная аттестация – это элемент образовательного процесса, призванный определить соответствие уровня и качества знаний, умений и навыков обучающихся, установленным требованиям согласно рабочей программе дисциплины. Промежуточная аттестация осуществляется по результатам текущего контроля.

Конкретный вид промежуточной аттестации по дисциплине определяется рабочим учебным планом и рабочей программой дисциплины.

Зачет, как правило, предполагает проверку усвоения учебного материала практические и семинарских занятий, выполнения лабораторных, расчетно-проектировочных и расчетно-графических работ, курсовых проектов (работ), а также проверку результатов учебной, производственной или преддипломной практик. В отдельных случаях зачеты могут устанавливаться по лекционным курсам, преимущественно описательного характера или тесно связанным с производственной практикой, или имеющим курсовые проекты и работы.

Экзамен, как правило, предполагает проверку учебных достижений обучаемы по всей программе дисциплины и преследует цель оценить полученные теоретические знания, навыки самостоятельной работы, развитие творческого мышления, умения синтезировать полученные знания и их практического применения.

6. Материалы для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности

Полный комплект оценочных средств для оценки знаний, умений и навыков находится у ведущего преподавателя.