



МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего профессионального образования
«Дальневосточный федеральный университет»
(ДФУ)

ШКОЛА ЭКОНОМИКИ И МЕНЕДЖМЕНТА

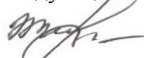
СОГЛАСОВАНО
Руководитель ОП

 А.А. Кравченко

«15» января 2016 г.

УТВЕРЖДАЮ

Заведующий кафедрой «Финансы и кредит»

 Ж.И. Лялина

« 15» января 2016 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

Оценка финансовых решений в бизнесе

Направление подготовки 38.03.01 Экономика

Профиль «Финансы и кредит»

Форма подготовки: заочная

курс 5 семестр -

лекции 6 час.

практические занятия 6 час.

лабораторные работы - час.

в том числе с использованием МАО лек - /пр. 2 /лаб.- час.

всего часов аудиторной нагрузки 12 час.

в том числе с использованием МАО 2 час.

Самостоятельная работа 96 час.

в том числе на подготовку к зачету 4 час.

контрольные работы (количество)

зачет 5 курс

Рабочая программа составлена в соответствии с требованиями федерального государственного образовательного стандарта высшего образования, утвержденного приказом Министерства образования и науки РФ от 12.11.2015 г. № 1327

Рабочая программа обсужден на заседании кафедры «Финансы и кредит», протокол № 1 от « 15» января 2016 г.

Заведующий кафедрой к.э.н. Лялина Жанна Ивановна

Составитель к.э.н., доцент Рубинштейн Евгения Даниэльевна

I. Рабочая программа пересмотрена на заседании кафедры:

Протокол от « _____ » _____ 20__ г. № _____

Заведующий кафедрой _____
(подпись) (И.О. Фамилия)

II. Рабочая программа пересмотрена на заседании кафедры:

Протокол от « _____ » _____ 20__ г. № _____

Заведующий кафедрой _____
(подпись) (И.О. Фамилия)

ABSTRACT

Bachelor's degree in Economics 38.03.01

Study profile "Finance and Credit"

Course title: Evaluation of financial decisions in business

Variable part of the block 1 , 3credits

Instructor: Rubinshtein Evgenia Danielevna, Candidate of Economic Sciences, Associate Professor.

At the beginning of the course a student should have:

- the ability to solve standard tasks of professional activity on the basis of information and bibliographic culture using information and communication technologies and taking into account the basic requirements of information security;
- the ability to use the basics of economic knowledge in various fields of activity;
- the ability to collect, analyze and process data needed to solve professional problems.

Learning outcomes:

General professional competences (GPC):

the ability to choose tools for processing economic data in accordance with the task, analyze the results of calculations and substantiate the findings(GPC-3)/

Professional competences (PC):

- the ability to collect and analyze the source data needed to calculate the economic and socio-economic indicators characterizing the activities of business entities (PC-1);
- the ability to calculate the economic and socio-economic indicators characterizing the activities of business entities on the basis of standard methods and the current regulatory framework (PC-2);
- the ability to perform the calculations necessary for the compilation of economic sections of plans, justify them and present the results of work in accordance with the standards adopted by the organization (PC-3);

- the ability to analyze and interpret financial, accounting and other information contained in the statements of enterprises of various forms of ownership, organizations, departments, etc. and use the information to make management decisions (PC-5).

Course description

The content of the course “Evaluation of financial decisions in business” consists of four sections and covers the following range of issues:

1. Methodological basis for making financial decisions. Techniques, methods and models used in financial management. The concept and classification of financial decisions. Financial mechanism in making financial decisions. Classification of financial techniques, methods and models. The selection and ranking of criteria, the formation of options (strategies), the choice of target, the choice of options for financial and economic strategy. The choice of sales (taking into account the break-even point), the choice of the range, the choice of the source of funding for various projects, etc. Key methods and ways of making financial decisions. Stages of making financial decisions. Regulatory, informational support for making financial decisions. Financial - accounting statements of the company. Using the results of financial analysis in decision making.

2. Making effective financial decisions in a crisis. Modern fundamentals of financial decision making in the financial crisis. The basic principles of organizing a crisis management financial management system. Financial and investment risk management.

3. Features of decision making on investment projects. Strategic decisions. Making financial decisions in the framework of investment management at the state level in the form of regulation, control and stimulation of investment activities. Management of individual investment projects in the form of organization, coordination, control over the life cycle of a separate investment project. Management of investment activity of a separate business entity in the form of selection of investment objects and control over the investment process within the framework of the chosen investment policy. Analysis of the investment climate of

the country. The choice of specific areas of investment activities of the enterprise, taking into account the strategy of economic and financial development. Selection of specific investment objects. Determination of investment liquidity. Determination of the required volume of investment resources and search for sources of their formation.

4. The consistency of the financial strategy of the enterprise with the overall strategy of its development. The coherence of the financial strategy of the enterprise with the proposed changes in the external financial environment. Internal balance of financial strategy. The feasibility of financial strategy. Acceptability of the level of risk associated with the implementation of the financial strategy. The effectiveness of the developed financial strategy.

Main course literature:

1. Blanc, I.A. Financial management. - Kiev: Elga, Nick Center, 2014. - 190 p.
2. Brigham, Y. Financial Management. - SPb .: Economic School, 2016. - 669 p.
3. Van Horn, J.K. Fundamentals of financial management. - M .: Finance and Statistics, 2014. - 740 p.
4. Lukasevich I. Ya. Investments: textbook / I. Ya. Lukasevich. - M.: University textbook: INFRA-M, 2017. - 413 p. - Access mode: <http://znanium.com/catalog/product/614951>
5. Neshitoy A.S. Investments: a textbook / A. S. Neshitoy. - M.: Dashkov and K, 2018. - 352 p. - Access mode: <http://znanium.com/catalog/product/324468>
6. Trenev, N.N. Financial Management / N.N. Trenev. - M .: Finance and Statistics, 2014. - 496 p.
7. Financial management: Textbook for universities / ed. G. B. Polyak. - M .: UNITY-DANA, 2015. - 527 p.
8. Financial Management: Theory and Practice: Textbook / Ed. E.S. Stoyanova. - M: Prospect, 2016. - 656 p.
9. Sheremet, A.D. Methods of financial analysis / A.D. Sheremet, E.V. Negashev - M .: INFRA-M, 2014. - 513 p.

Form of final control: pass/fail exam

Аннотация к рабочей программе дисциплины «Оценка финансовых решений в бизнесе»

Учебный курс «Оценка финансовых решений в бизнесе» предназначен для реализации образовательной программы подготовки студентов направления 38.03.01 Экономика, профиля «Финансы и кредит» заочной формы обучения.

Дисциплина включена в состав обязательных дисциплин вариативной части блока «Дисциплины (модули)».

Общая трудоёмкость дисциплины составляет 3 зачетные единицы, 108 часов. Учебным планом предусмотрено лекций (6 часов), практических занятий (6 часов, включая МАО 2 часа), самостоятельная работа (96 часов, включая 4 часа на подготовку к зачёту). Дисциплина реализуется на 5 курсе и завершается сдачей зачёта.

Изучение дисциплины «Оценка финансовых решений в бизнесе» базируется на знаниях, умениях и навыках, полученных при изучении и освоении дисциплин: «Бухгалтерский учет и анализ», «Финансы», «Микроэкономика», «Финансово-экономические расчеты», «Оценка финансовых решений в бизнесе» и позволяет подготовить студентов к успешному освоению программы преддипломной практики и подготовке выпускной квалификационной работы.

Содержание дисциплины состоит из четырёх модулей, и охватывает следующий круг вопросов:

1. Методологические основы принятия финансовых решений. Приемы, методы и модели, используемые в финансовом менеджменте. Понятие и классификация финансовых решений. Финансовый механизм в принятии финансовых решений. Классификация финансовых приемов, методов и моделей. Выбор и ранжирование критериев, формирование вариантов (стратегий), выбор целевой установки, выбор варианта финансово-экономической стратегии. Выбор объема продаж (с учетом точки

безубыточности), выбор ассортимента, выбор варианта источников финансирования различных проектов и др. Ключевые методы и способы принятия финансовых решений. Этапы принятия финансовых решений. Нормативно - правовое, информационное обеспечение принятия финансовых решений. Финансово - бухгалтерская отчетность предприятия. Использование результатов финансового анализа в принятии решений.

2. Принятие эффективных финансовых решений в условиях кризиса. Современные основы принятия финансовых решений в условиях финансового кризиса. Основные принципы организации системы антикризисного финансового управления. Управление финансовыми, инвестиционными рисками.

3. Особенности принятия решений по инвестиционным проектам. Стратегические решения. Принятие финансовых решений в рамках управления инвестиционной деятельностью на государственном уровне в виде регулирования, контроля и стимулирования инвестиционной деятельности. Управление отдельными инвестиционными проектами в виде организации, координации, контроля в течение жизненного цикла отдельного инвестиционного проекта. Управление инвестиционной деятельностью отдельного хозяйствующего субъекта в виде выбора объектов инвестирования и контроля процесса инвестирования в рамках выбранной инвестиционной политики. Анализ инвестиционного климата страны. Выбор конкретных направлений инвестиционной деятельности предприятия с учетом стратегии экономического и финансового развития. Выбор конкретных объектов инвестирования. Определение ликвидности инвестиций. Определение необходимого объема инвестиционных ресурсов и поиск источников их формирования.

4.Согласованность финансовой стратегии предприятия с общей стратегией его развития. Согласованность финансовой стратегии предприятия с предполагаемыми изменениями внешней финансовой среды. Внутренняя сбалансированность финансовой стратегии. Реализуемость финансовой

стратегии. Приемлемость уровня рисков, связанных с реализацией финансовой стратегии. Результативность разработанной финансовой стратегии.

Цель: освоение новых теоретических знаний и практических навыков профессионального анализа и оценки эффективности финансовых решений и получение специальных знаний и навыков экономического обоснования для целей финансового развития компаний.

Задачи:

- Научить студента чтению источников информации, законодательных и другие нормативных актов по составлению бухгалтерских отчетов и отражению финансовой информации в них;

- Научить студента построению алгоритма финансовых решений (проектов);

- Дать основные понятия экономической эффективности финансовых решений на предприятиях различных сфер деятельности;

- Научить основам разработки финансовых планов предприятия, бизнес-проектов, финансовой стратегии компании;

- Научить рассчитывать и давать оценку экономической эффективности финансовых решений на предприятиях различных сфер деятельности;

- Научить разрабатывать экономическое обоснование и сформулировать выводы на основе данных финансового плана и финансовой стратегии.

Для успешного освоения курса «Оценка финансовых решений в бизнесе» обучающимся необходимо усвоение ряда предварительных компетенций:

- Способность решать стандартные задачи профессиональной деятельности на основе информационной и библиографической культуры с применением информационно-коммуникационных технологий и с учетом основных требований информационной безопасности;

- Способность использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности;

- Способность осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач.

В результате освоения дисциплины обучающиеся должны приобрести следующие общепрофессиональные и профессиональные компетенции :

Код и формулировка компетенций	Этапы формирования компетенций	
ОПК-3: способность выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы	Знает	Методы обработки экономических данных и источники их нахождения
	Умеет	Выбрать набор инструментальных средств для выполнения поставленной задачи, и получения результатов
	Владеет	Навыками анализа полученных результатов, может обосновать свои выводы относительно полученных результатов в рамках поставленной задачи
ПК-1: способность собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов	Знает	Систему социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов.
	Умеет	Собрать, сгруппировать данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов
	Владеет	Навыками анализа исходных данных необходимых для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов
ПК-2: способность на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов	Знает	Нормативно-правовые акты по финансам, действующие в РФ; типовые методики расчёта основных социально-экономических показателей хозяйствующих субъектов
	Умеет	На основе теоретических знаний в сфере экономики и финансов, а также законов, правил, распоряжений, нормативов, установленных для хозяйствующих субъектов, использовать типовые методики для расчёта основных социально-экономических

		показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов.
	Владеет	Навыками расчётов экономических и социально-экономических показателей деятельности хозяйствующих субъектов.
ПК-3: способность выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами	Знает	Состав и структуру, содержание планов, составляемых и представляемых в госорганы и вышестоящие органы хозяйствующим субъектом.
	Умеет	Рассчитывать показатели для составления экономических разделов планов хозяйствующего субъекта, государственного органа и т.д. и обосновывать свои расчёты.
	Владеет	Навыками представления и защиты результатов своей расчётно - экономической деятельности по составлению отдельных разделов планов организации и госорганов.
ПК-5: способность анализировать, и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений	Знает	Источники информации, законодательные и другие нормативные акты по составлению бухгалтерских отчетов и отражению финансовой информации в них.
	Умеет	Проанализировать, и оценить информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д.
	Владеет	Навыками использования той или иной группы показателей, содержащихся в финансовой, бухгалтерской отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. для решения конкретной управленческой задачи.

Для формирования вышеуказанных компетенций в рамках дисциплины «Оценка финансовых решений в бизнесе» применяются следующие методы активного/ интерактивного обучения: метод решения ситуационных задач .

I. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ТЕОРЕТИЧЕСКОЙ ЧАСТИ КУРСА

Раздел I. Методологические основы принятия финансовых решений

(2 час.)

**Тема 1 Информационная база принятия финансовых решений. Анализ
финансовой отчетности предприятия (2 час.)**

Нормативно - правовое, информационное обеспечение принятия финансовых решений.

**Раздел 2. Принятие эффективных финансовых решений в условиях
кризиса (1 час.)**

**Тема . 2 Роль финансовых решений предприятия в эффективности
бизнеса (1 час.)**

Оценка эффективности деятельности предприятия и бизнеса в целом.
Влияние эффективных финансовых решений на результаты.

**Раздел 3. Особенности принятия решений по инвестиционным проектам
(2 час.)**

**Тема 3. Принятие финансовых решений в рамках управления
инвестиционной деятельностью (2 час.)**

Принятие финансовых решений в рамках: - управления инвестиционной деятельностью на государственном уровне в виде регулирования, контроля и стимулирования инвестиционной деятельности; - управления отдельными инвестиционными проектами в виде организации, координации, контроля в течении жизненного цикла отдельного инвестиционного проекта; -управления инвестиционной деятельностью отдельного хозяйствующего субъекта в виде выбора объектов инвестирования.

**Раздел 4. Согласованность финансовой стратегии предприятия с
общей стратегией его развития. (1 час.)**

Тема 4. Оценка эффективности финансовых решений (1 час.)

Оценка эффективности разработанной финансовой стратегии. Процесс разработки и анализа стратегических решений.

II. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ПРАКТИЧЕСКОЙ ЧАСТИ КУРСА

С использованием Метода активного / интерактивного обучения – метода ситуационного анализа (ситуационные задачи) (2 час.)

Тема 1. Финансовая отчётность как информационная база финансовых решений (2 час.).

Расчет базовых показателей финансового менеджмента на основе данных финансовой отчетности организации. Расчет формулы Дюпона (в различных модификациях) и факторный анализ показателей рентабельности совокупного капитала и собственного капитала. Метод активного / интерактивного обучения – метод ситуационного анализа (ситуационные задачи) (2 час.)

Тема 2. Принятие финансовых решений в рамках управления инвестиционной деятельностью (2 час.)

Актуальность инвестиционных проектов на предприятии. Инвестиционный проект, как инструмент стратегического развития предприятия. Финансовые решения в отборе инвестиционных проектов. Решение задач на оценку качества инвестиционных проектов.

Тема 3. Оценка эффективности финансовых решений (2 час.)

Основные способы и методы оценки эффективности финансовых решений. Влияние эффективных финансовых решений на результаты деятельности предприятия.

III. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ

Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся по дисциплине «Оценка финансовых решений в бизнесе» представлено в Приложении 1 и включает в себя:

- план-график выполнения самостоятельной работы по дисциплине, в том числе примерные нормы времени на выполнение заданий;
- характеристика заданий для самостоятельной работы обучающихся и методические рекомендации по их выполнению;
- требования к представлению и оформлению результатов самостоятельной работы;
- критерии оценки выполнения самостоятельной работы.

– IV. КОНТРОЛЬ ДОСТИЖЕНИЯ ЦЕЛЕЙ КУРСА

№ п/п	Контролируемые разделы / темы дисциплины	Коды и этапы формирования компетенций		Оценочные средства	
				текущий контроль	промежуточная аттестация
1	Раздел 1	ОПК-3	Методы обработки экономических данных и источники их нахождения	Конспект; работа на практическом занятии	Вопросы к зачету
			Выбрать набор инструментальных средств для выполнения поставленной задачи, и получения результатов	Тест, контрольная работа 1	Вопросы к зачету
			Навыками анализа полученных результатов, может обосновать свои выводы относительно полученных результатов в рамках поставленной задачи	Тест работа на практическом занятии, контрольная работа 1	Вопросы к зачету
2	Разделы 2	ПК-1, ПК-2	Систему социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов. Нормативно-правовые акты по финансам, действующие	Конспект, работа на практическом занятии, контрольная работа 2	Вопросы к зачету

			в РФ; типовые методики расчёта основных социально-экономических показателей хозяйствующих субъектов		
			Собрать, сгруппировать данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов. На основе теоретических знаний в сфере экономики и финансов, а также законов, правил, распоряжений, нормативов, установленных для хозяйствующих субъектов, использовать типовые методики для расчёта основных социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов.	Тест, работа на практическом занятии	Вопросы к зачету
			Навыками анализа исходных данных необходимых для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов. Навыками расчётов экономических и социально-экономических показателей	Тест работа на практическом занятии, контрольная работа 2	Вопросы к зачету

			деятельности хозяйствующих субъектов		
3	Раздел 3	ПК-3	Состав и структуру, содержание планов, составляемых и представляемых в госорганы и вышестоящие органы хозяйствующим субъектом.	Конспект, работа на практическом занятии, контрольная работа 3	Вопросы к зачету
			Рассчитывать показатели для составления экономических разделов планов хозяйствующего субъекта, государственного органа и т.д. и обосновывать свои расчёты.	Тест, работа на практическом занятии	Вопросы к зачету
			Навыками представления и защиты результатов своей расчётно - экономической деятельности по составлению отдельных разделов планов организации и госорганов.	Тест работа на практическом занятии, контрольная работа 3	Вопросы к зачету
4	Раздел 4	ПК-5	Источники информации, законодательные и другие нормативные акты по составлению бухгалтерских отчетов и отражению финансовой информации в них.	Конспект, работа на практическом занятии, контрольная работа 4	Вопросы к зачету
			Проанализировать, и оценить информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д.	Тест, работа на практическом занятии	Вопросы к зачету
			Навыками использования той или иной группы показателей, содержащихся в финансовой, бухгалтерской отчетности предприятий	Тест работа на практическом занятии, контрольная работа 4	Вопросы к зачету

		различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. для решения конкретной управленческой задачи.		
--	--	--	--	--

Типовые контрольные задания, методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений и навыков и (или) опыта деятельности, а также критерии и показатели, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и характеризующие этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы, представлены в Приложении 2.

V. СПИСОК УЧЕБНОЙ ЛИТЕРАТУРЫ И ИНФОРМАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Основная литература

1) Гиляровская, Л. Т. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческих организаций [Электронный ресурс] : учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям 080109 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», 080105 «Финансы и кредит» / Л. Т. Гиляровская, А. В. Ендовицкая. — Электрон. текстовые данные. — М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2015. — 159 с. — 5-238-01074-5. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/52041.html>

2) Прикладные методы оценки и выбора решений в стратегических задачах инновационного менеджмента / Балыбердин В.А., Белевцев А.М., Бендерский Г.П. - М.:Дашков и К, 2017. - 240 с.: ISBN 978-5-394-02361-3 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/5125723>

3) Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческих организаций / Гиляровская Л.Т., Ендовицкая А.В. - М.:ЮНИТИ-ДАНА, 2015. - 159 с.: ISBN 5-238-01074-5 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/859051>

4) Финансовый анализ. Управление финансовыми операциями: Учебное пособие / Герасимова Е.Б., Редин Д.В. - М.:Форум, НИЦ ИНФРА-М,

2014. - 192 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат) (Обложка)
ISBN 978-5-91134-890-8 - Режим доступа:
<http://znanium.com/catalog/product/459700>

5) Финансовый менеджмент в коммерческом банке и в индустрии
финансовых услуг / Синки Д., Левинзон А.И. - М.:Альп. Бизнес Букс, 2016. -
1018 с.: 70x100 1/16 ISBN 5-9614-0344-0 - Режим доступа:
<http://znanium.com/catalog/product/926124>

Дополнительная литература

(печатные и электронные издания)

1. Практика принятия решений в глобальном бизнесе / А.Г.
Дементьева. - М.: Магистр: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 336 с.: 60x90 1/16.
(переплет) ISBN 978-5-9776-0314-0 - Режим доступа:
<http://znanium.com/catalog/product/454335>

2. Сигунова, Т. А. Анализ и оценка ликвидационной стоимости
страхового бизнеса [Электронный ресурс] : монография / Т. А. Сигунова. —
Электрон. текстовые данные. — М. : Научный консультант, 2015. — 185 с. —
978-5-9906535-6-6. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/75321.html>

3. Оценка стоимости предметов залога в нестабильной экономике:
проблемы и пути их решения : монография / под ред. М.А. Федотовой, Т.В.
Тазихиной. — М. : ИНФРА-М, 2017. — 196 с. — (Научная мысль). —
www.dx.doi.org/10.12737/21416. - Режим доступа:
<http://znanium.com/catalog/product/603135>

4. Бизнес-планирование с оценкой рисков и эффективности
проектов: Научно-практическое пособие / Горбунов В. Л. - М.: ИЦ РИОР,
НИЦ ИНФРА-М, 2018. - 248 с.: - (Наука и практика) - Режим доступа:
<http://znanium.com/catalog/product/924762>

5. Бизнес-задачи, решения и расчеты в управленческом учете:
Учебное пособие/В.Б.Ивашкевич - М.: Магистр, НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 160
с.: 60x90 1/16 (Обложка) ISBN 978-5-9776-0365-2 - Режим доступа:
<http://znanium.com/catalog/product/504905>

6. Финансовый менеджмент в малом бизнесе : учебник / Н.И. Морозко, В.Ю. Диденко. — М. : ИНФРА-М, 2017. — 347 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — www.dx.doi.org/10.12737/23907. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/760302>

7. Бизнес-аналитика средствами Excel: Учебное пособие / Гобарева Я.Л., Городецкая О.Ю., Золотарюк А.В., - 2-е изд., испр. и доп. - М.:Вуз.уч., НИЦ ИНФРА-М, 2017. - 336 с.: - (Финансовый универ. при Правительстве РФ) - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/636239>

8. Балыбердин, В. А. Прикладные методы оценки и выбора решений в стратегических задачах инновационного менеджмента [Электронный ресурс] / В. А. Балыбердин, А. М. Белевцев, Г. П. Бендерский. — Электрон. текстовые данные. — М. : Дашков и К, 2015. — 240 с. — 978-5-394-02361-3. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/35302.html>

Нормативная литература

- 1.Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30 ноября 1994 г. №51-ФЗ (с последующими изменениями и дополнениями) // Собрание законодательства Российской Федерации. – М., 1994 - № 32, ст. 3301.
2. Налоговый кодекс РФ. Часть 2./ Федеральный закон РФ от 05.08.00 г. № 117-ФЗ (в последней ред) – [Электронный ресурс]. - Режим доступа: БД «Консультант Плюс»
- 3.Об акционерных обществах [Электронный ресурс] : Федеральный закон от 26.12.1995 N 208 – ФЗ (с последующими изменениями и дополнениями) – Режим доступа : БД «Консультант плюс».

Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

- 1.Центральный банк РФ www.cbr.ru
- 2.Сатистические данные www.knoema.com

3. Статистические данные www.gks.ru
4. Материалы по экономике и управлению www.stplan.ru
5. Министерство финансов РФ: www.minfin.ru
6. Проблемы современной экономики (электронный журнал) www.m-economy.ru
7. Финансовый анализ (разработка инструментария) www.finanalysis.ru
Электронный журнал «Финансовый менеджмент». – Режим доступа : <http://www.finman.ru>.
8. Новый экономический журнал. – Режим доступа : <http://www.economics-mag.ru>
9. www.cfin.ru
10. www.cfo.com
11. www.economist.com
12. www.finansmag.ru

Перечень информационных технологий и программного обеспечения

1. Microsoft Word
2. Microsoft Excel
3. Microsoft PowerPoint
4. КонсультантПлюс / Гарант
5. Microsoft Internet Explorer/ Mozilla Firefox/ Opera

VI. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Реализация дисциплины «Оценка финансовых решений в бизнесе» предусматривает следующие виды учебной работы: лекции, практические занятия, самостоятельную работу студентов, текущий контроль и промежуточную аттестацию, зачет

Освоение курса дисциплины «Оценка финансовых решений в бизнесе»

предполагает рейтинговую систему оценки знаний студентов и предусматривает со стороны преподавателя текущий контроль за посещением студентами лекций, подготовкой и выполнением всех заданий, выполнением всех видов самостоятельной работы.

Промежуточной аттестацией по дисциплине «Оценка финансовых решений в бизнесе» является зачет, который проводится в виде тестирования.

В течение учебного семестра обучающимся нужно:

- освоить теоретический материал (10 баллов);
- успешно выполнить аудиторные и контрольные задания (80 баллов);
- своевременно и успешно выполнить все виды самостоятельной работы (10 баллов).

Студент считается аттестованным по дисциплине «Оценка финансовых решений в бизнесе» при условии выполнения всех видов текущего контроля и самостоятельной работы, предусмотренных учебной программой.

Критерии оценки по дисциплине «Оценка финансовых решений в бизнесе» для аттестации на зачете следующие: 61-100 баллов – «зачтено», 60 и менее баллов – «незачтено».

Пересчет баллов по текущему контролю и самостоятельной работе производится по формуле:

$$P(n) = \sum_{i=1}^m \left[\frac{O_i}{O_i^{max}} \times \frac{k_i}{W} \right],$$

где: $W = \sum_{i=1}^n k_i^n$ для текущего рейтинга;

$W = \sum_{i=1}^m k_i^n$ для итогового рейтинга;

$P(n)$ – рейтинг студента;

m – общее количество контрольных мероприятий;

n – количество проведенных контрольных мероприятий;

O_i – балл, полученный студентом на i -ом контрольном мероприятии;

O_i^{max} – максимально возможный балл студента по i -му контрольному мероприятию;

k_i – весовой коэффициент i -го контрольного мероприятия;

k_i^n – весовой коэффициент i -го контрольного мероприятия, если оно является основным, или 0, если оно является дополнительным.

Рекомендации по планированию и организации времени, отведенного на изучение дисциплины

Планирование – важнейшая черта человеческой деятельности, один из характерных, обязательных признаков человеческого труда. Для организации сложной учебной деятельности очень эффективным является использование средств, напоминающих о стоящих перед нами задачах, их последовательности выполнения. Такими средствами могут быть мобильный телефон, имеющий программу органайзера, включающего будильник, календарь и список дел; таймеры, напоминающие о выполнении заданий по дисциплине; компьютерные программы составления списка дел, выделяющие срочные и важные дела.

Составление списка дел – первый шаг к организации времени. Список имеет то преимущество, что позволяет видеть всю картину в целом. Упорядочение, классификация дел в списке – второй шаг к организации времени.

Регулярность – первое условие поисков более эффективных способов работы. Рекомендуется выбрать один день недели для регулярной подготовки по дисциплине. Регулярность не просто позволяет подготовиться к делу, она создает настрой на это дело, позволяет выработать правила выполнения дела (например, сначала проработка материала лекции, учебника, чтение первоисточника, затем выделение и фиксирование основных идей в тетради).

Чтобы облегчить выполнение заданий, необходимо определить временные рамки. Еженедельная подготовка по дисциплине «Оценка финансовых решений в бизнесе» требует временных затрат. Четкое фиксирование по времени регулярных дел, закрепление за ними одних и тех же часов – важный шаг к организации времени. При учете времени надо

помнить об основной цели рационализации – получить наибольший эффект с наименьшими затратами. Учет – лишь средство для решения основной задачи: сэкономить время.

По мнению специалистов по психологии, важность планирования и выполнения дел обуславливается также тем, что у нас накапливаются дела, задачи или идеи, которые мы не реализуем, откладываем на потом – все это негативно сказывается на нашем внутреннем состоянии в целом.

Важная роль в организации учебной деятельности отводится программе дисциплины, дающая представление не только о тематической последовательности изучения курса, но и о затратах времени, отводимом на изучение курса. Успешность освоения дисциплины во многом зависит от правильно спланированного времени при самостоятельной подготовке (от 2 – 3 до 5 часов в неделю).

Описание последовательности действий обучающихся (алгоритм изучения дисциплины)

Начиная изучение дисциплины «Оценка финансовых решений в бизнесе», студенту необходимо:

- ознакомиться с программой, изучить список рекомендуемой литературы; к программе курса необходимо будет возвращаться постоянно, по мере усвоения каждой темы в отдельности, для того чтобы понять: достаточно ли полно изучены все вопросы;

- внимательно разобраться в структуре дисциплины «Оценка финансовых решений в бизнесе», в системе распределения учебного материала по видам занятий, формам контроля, чтобы иметь представление о курсе в целом, о лекционной и практической части всего курса изучения;

- переписать в тетрадь для лекций (на отдельной странице) и прикрепить к внутренней стороне обложки структуру и содержание теоретической части курса, а в тетрадь для практических занятий – темы практических (лабораторных) занятий.

При подготовке к занятиям по дисциплине «Оценка финансовых решений в бизнесе» необходимо руководствоваться нормами времени на выполнение заданий. Например, при подготовке к занятию на проработку конспекта одной лекции, учебников, как правило, отводится от 0,5 часа до 2 часов, а на изучение первоисточников объемом 16 страниц печатного текста с составлением конспекта 1,5–2 часа, с составлением лишь плана около 1 часа.

Рекомендации по работе с литературой

Наиболее предпочтительна последовательность в работе с литературой – по одной теме за темой. Ее можно представить в виде следующего примерного алгоритма:

- ознакомление с рабочей учебной программой и учебно-методическим комплексом дисциплины;
- изучение основной учебной литературы;
- проработка дополнительной (учебной и научной) литературы.

В ходе чтения очень полезно, хотя и не обязательно, делать краткие конспекты прочитанного, выписки, заметки, выделять неясные, сложные для восприятия вопросы. В целях прояснения последних нужно обращаться к преподавателю. По завершении изучения рекомендуемой литературы полезно проверить уровень своих знаний с помощью контрольных вопросов для самопроверки.

Настоятельно рекомендуется избегать механического заучивания учебного материала. Практика убедительно показывает: самым эффективным способом является не «зубрежка», а глубокое, творческое, самостоятельное проникновение в существо изучаемых вопросов.

Необходимо вести систематическую каждодневную работу над литературными источниками. Объем информации по курсу настолько обширен, что им не удастся овладеть в «последние дни» перед сессией, как на это иногда рассчитывают некоторые студенты.

Следует воспитывать в себе установку на прочность, долговременность усвоения знаний по курсу. Надо помнить, что они потребуются не только и не

столько в ходе курсового зачета, но – что особенно важно – в последующей профессиональной деятельности.

Литература имеется в библиотеке университета.

При работе с учебной и научной литературой принципиально важно принимать во внимание момент развития. Курс «Оценка финансовых решений в бизнесе», как и большинство других дисциплин, не является и не может являться набором неких раз и навсегда установленных истин в последней инстанции. Наоборот, он постоянно развивается и совершенствуется. В нем идет диалектический процесс отмирания устаревшего и возникновения новых идей, взглядов, теорий. В условиях ускоряющегося старения информации учебные, впрочем, как и научные, издания, далеко не всегда могут поспевать за новыми явлениями и тенденциями, порождаемыми процессом инновации.

В то же время настойчивое подчеркивание момента развития вовсе не означает полной ревизии учебной и научной литературы, рекомендуемой по курсу. Задача студента – проявить достаточно высокую научную культуру и не впасть в крайности как ортодоксального догматизма, так и зряшного нигилизма. Наука, как известно, развивается не только на основе отрицания, но и преемственности. В этом непрерывном процессе модернизации знания ему, конечно, будут оказывать помощь преподаватели, постоянно внося соответствующие изменения в содержание учебного процесса.

Наконец, студент обязан знать не только рекомендуемую литературу, но и новые, существенно важные издания по курсу, вышедшие в свет после его публикации.

Рекомендации по использованию методов активного обучения

Для повышения эффективности образовательного процесса и формирования активной личности студента важную роль играет такой принцип обучения как познавательная активность студентов. Целью такого обучения является не только освоение знаний, умений, навыков, но и формирование основополагающих качеств личности, что обуславливает

необходимость использования методов активного обучения, без которых невозможно формирование специалиста, способного решать профессиональные задачи в современных рыночных условиях.

Для развития профессиональных навыков и личности студента в качестве методов активного обучения целесообразно использовать методы ситуационного обучения, представляющие собой описание деловой ситуации, которая реально возникала или возникает в процессе деятельности.

Реализация такого типа обучения по дисциплине «Оценка финансовых решений в бизнесе» осуществляется через использование ситуационных заданий, в частности ситуационных задач, которые можно определить как методы имитации принятия решений в различных ситуациях путем проигрывания вариантов по заданным условиям.

Ситуационные задачи предназначены для использования студентами конкретных приемов и концепций при их выполнении для того, чтобы получить достаточный уровень знаний и умений для принятия решений в аналогичных ситуациях на предприятиях, тем самым уменьшая разрыв между теоретическими знаниями и практическими умениями.

Решение ситуационных задач студентам предлагается в завершении изучения определенной учебной темы, а знания, полученные на лекциях, должны стать основой для решения этих задач. Из этого следует, что студент должен владеть достаточным уровнем знания теоретического материала, Это предполагает осознание студентом процесса принятия решений при оценке финансовой ситуации и вынесения решения по ситуационной задаче.

Студент должен уметь правильно интерпретировать ситуацию, т.е. правильно определять, какое решение необходимо принять в соответствии с действующей нормативной и технической документацией.

Таким образом, решение ситуационных задач призвано вырабатывать следующие умения и навыки у студентов:

- работать с увеличивающимся и постоянно обновляющимся потоком информации;
- высказывать и отстаивать свою точку зрения четкой, уверенной и

грамотной речью;

-вырабатывать собственное мнение на основе осмысления теоретических знаний и проведения расчетов;

-самостоятельно принимать решения.

На этапе ознакомления с задачей студент самостоятельно оценивает ситуацию, изложенную в тексте, проводит анализ проблемы, составляет план действий и оценивает возможности его реализации. По окончании самостоятельного анализа студент должен ответить на вопросы, выполнить задания и составить письменный отчет по данному заданию.

Рекомендации по подготовке к зачету

Итоговым контролем при изучении дисциплины «Оценка финансовых решений в бизнесе» является зачет. Примерный перечень вопросов к зачету содержится в данной программе. Указанные вопросы по дисциплине обновляются на начало учебного года. Непосредственно перед сессией вопросы могут обновляться. Обновленный перечень вопросов к зачету выдается студентам перед зачетной неделей. На зачете студенту предлагается ответить на один – два вопроса по изученным разделам дисциплины. Цель зачета – проверка и оценка уровня полученных студентом специальных познаний по учебной дисциплине, а также умения логически мыслить, аргументировать избранную научную позицию, реагировать на дополнительные вопросы, ориентироваться в массиве дефиниций и категорий. Оценке подлежит также и правильность речи студента. Дополнительной целью итогового контроля в виде зачёта является формирование у студента таких качеств, как организованность, ответственность, трудолюбие, самостоятельность.

При подготовке к зачету студент должен правильно и рационально распланировать свое время, чтобы успеть качественно и на высоком уровне подготовиться к ответам по всем вопросам. Зачет призван побудить студента получить дополнительно новые знания. Во время подготовки к зачету

студенты также систематизируют знания, которые они приобрели при изучении разделов курса.

Рекомендуемые учебники и специальная литература при изучении курса, имеются в рекомендованном списке литературы в рабочей программе по данному курсу, также их называет студентам преподаватель на первой лекции.

Студент в целях получения качественных и системных знаний должен начинать подготовку к зачету задолго до его проведения, лучше с самого начала лекционного курса. Для этого, как уже отмечалось, имеются в учебно-методическом пособии примерные вопросы к зачету. Целесообразно при изучении курса пользоваться рабочей программой и учебно-методическим комплексом.

Самостоятельная работа по подготовке к зачету во время сессии должна планироваться студентом, исходя из общего объема вопросов, вынесенных на зачет и дней, отведенных на подготовку к зачету. При этом необходимо, чтобы последний день или часть его, был выделен для дополнительного повторения всего объема вопросов в целом. Это позволяет студенту самостоятельно перепроверить уровень усвоения материала. Важно иметь в виду, что для целей воспроизведения материала учебного курса большую вспомогательную роль может сыграть информация, которая содержится в рабочей программе курса.

Рекомендации по самостоятельной работе студентов

Организация и учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов (СРС)

1. Текущая и опережающая СРС, направленная на углубление и закрепление знаний, а также развитие практических умений заключается в:
-работе студентов с лекционным материалом, поиске и анализе учебной литературы и электронных источников информации по изучаемым темам дисциплины;

- выполнении домашних индивидуальных заданий;
- изучении тем, вынесенных на самостоятельную проработку, активное участие в их обсуждении на занятиях;
- изучении теоретического материала тем лабораторных занятий, подготовке презентаций и файлов с текстовым описанием каждого слайда;
- поиске правовых актов, комментариев специалистов в справочно-правовой системе по темам занятий, индивидуальных и коллективных заданий,
- подготовке к зачету.

VII. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

В читальных залах Научной библиотеки ДВФУ предусмотрены рабочие места для людей с ограниченными возможностями здоровья, оснащены дисплеями и принтерами Брайля; оборудованные портативными устройствами для чтения плоскочечатных текстов, сканирующими и читающими машинами, видеоувелечителем с возможностью регуляции цветовых спектров; увеличивающими электронными лупами и ультразвуковыми маркировщиками.

В целях обеспечения специальных условий обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья ДВФУ все здания оборудованы пандусами, лифтами, подъемниками, специализированными местами, оснащенными туалетными комнатами, табличками информационно-навигационной системы.

Справка

о материально-техническом обеспечении

Наименование специальных* помещений и помещений для самостоятельной работы	Оснащенность специальных помещений и помещений для самостоятельной работы
690922, г. Владивосток, остров Русский, полуостров Саперный, поселок Аякс, 10, корпус G, каб. G213, учебные аудитории для проведения занятий семинарского типа (практических занятий); учебные аудитории для курсового проектирования (выполнения курсовых работ); учебные аудитории для	20 посадочных мест, автоматизированное рабочее место преподавателя, переносная магнитно-маркерная доска, Wi-Fi Ноутбук Acer Extensa E2511-30BO Экран с электроприводом 236*147 см Trim Screen Line; Проектор DLP, 3000 ANSI Lm, WXGA 1280x800, 2000:1 EW330U Mitsubishi; Подсистема

<p>групповых и индивидуальных консультаций; учебные аудитории для текущего контроля и промежуточной аттестации</p>	<p>специализированных креплений оборудования CORSA-2007 Tuarex; Подсистема видеокмутации; Подсистема аудиокмутации и звукоусиления; акустическая система для потолочного монтажа SI 3CT LP Extron; цифровой аудиопроцессор DMP 44 LC Extron.</p>
<p>690922, г. Владивосток, остров Русский, полуостров Саперный, поселок Аякс, 10, корпус G, каб. G244, учебные аудитории для проведения занятий семинарского типа (практических занятий); учебные аудитории для курсового проектирования (выполнения курсовых работ); учебные аудитории для текущего контроля и промежуточной аттестации; учебные аудитории для групповых и индивидуальных консультаций;</p>	<p>23 посадочных места, автоматизированное рабочее место преподавателя, переносная магнитно-маркерная доска</p>



МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования
«Дальневосточный федеральный университет»
(ДВФУ)

ШКОЛА ЭКОНОМИКИ И МЕНЕДЖМЕНТА

**УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ
САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ**
по дисциплине «Оценка финансовых решений в бизнесе»
Направление подготовки 38.03.01 Экономика
профиль « Финансы и кредит»
Форма подготовки: заочная

**Владивосток
2018**

Организация самостоятельной работы студентов

Самостоятельная работа студентов тесно связана с аудиторной работой, ей отводится особое место. Эта связь прослеживается как самостоятельная подготовка к практическим занятиям, а также самостоятельная работа студентов с материалом необходима для подготовки студентов к лекционным занятиям.

Студентам выделено 96час. на самостоятельную работу. Из этого времени часть идет на углубленную проработку тем лекционного курса. Эти темы даны в таблице ниже.

1. План-график выполнения самостоятельной работы по дисциплине

№ п/п	Вид самостоятельной работы	Примерные нормы времени на выполнение	Форма контроля
1	Приемы, методы и модели, используемые в финансовом менеджменте	12	Выполнение заданий и их защита, прохождение теста, активное участие в обсуждении вопросов по темам занятий и заданий,
2	Организация финансовой работы на предприятии.	12	Выполнение заданий и их защита, прохождение теста, активное участие в обсуждении вопросов по темам занятий и заданий, контрольные работы
3	Информационная база принятия финансовых решений. Анализ финансовой отчетности предприятия	18	Выполнение заданий и их защита, прохождение теста, активное участие в обсуждении вопросов по темам занятий и заданий, контрольные работы
4	Роль финансовых решений предприятия в эффективности бизнеса	14	Выполнение заданий и их защита, прохождение теста, активное участие в обсуждении вопросов по темам занятий и заданий, контрольные работы

5	Эффективные финансовые решения в условиях кризиса	8	Выполнение заданий и их защита, прохождение теста, активное участие в обсуждении вопросов по темам занятий и заданий,
6	Принятие финансовых решений в рамках управления инвестиционной деятельностью	10	Выполнение заданий и их защита, прохождение теста, активное участие в обсуждении вопросов по темам занятий и заданий,
7	Оценка эффективности финансовых решений	12	Выполнение заданий и их защита, прохождение теста, активное участие в обсуждении вопросов по темам занятий и заданий,
8	Стратегические решения	10	Выполнение заданий и их защита, прохождение теста, активное участие в обсуждении вопросов по темам занятий и заданий,
	Всего	96	

Самостоятельное изучение данных тем предполагает работу с учебниками, периодическими изданиями, такими как журналы «Рынок ценных бумаг», «Деньги и кредит», «Финансы», «Вопросы экономики», «Экономист» и др., газетами «Экономика и жизнь», «Финансовая газета», «Банки и бизнес», и др., а также работу с Интернет- ресурсами. Выполнение студентами самостоятельных заданий является подготовкой к текущим и промежуточной аттестации.

В течение семестра студенты должны сделать 2 реферата.

Методические указания по написанию рефератов и докладов на основе этих рефератов

Доклады готовятся по следующим темам.

1. Роль инновационного проекта в развитии организации.
2. Масштаб инновационного проекта и его влияние на управленческое решение.
3. Общий подход к решению задачи.
4. Оборот капитала и понятие временной стоимости денег.

5. Концепция временной стоимости денег.
6. Факторы, определяющие временную стоимость денег.
7. Базовые принципы финансово-математических расчетов
8. Сфера применения финансово-математических методов.
9. Оценка современной и будущей стоимости денежных платежей.
10. Построение диаграммы денежных потоков.
11. Процентная ставка как характеристика временной стоимости денег.
12. Приведенная стоимость и внутренняя доходность денежного потока.
13. Рента (аннуитет).
14. Понятие потоков платежей, их типы.
15. Срочные и бессрочные ренты.
16. Математические методы нахождения современной и накопленной стоимости ренты.
17. Математические методы расчета эффективности схем, привлекающих ренту, и аналогичных операций.
18. Эффекты изменения параметров ренты.
19. Эквивалентность денежных потоков.
20. Особенности применения приведенной стоимости и внутренней доходности денежного потока.
21. Жизненный цикл инновационного проекта и его ликвидационная стоимость.
22. Статические и динамические показатели качества инновационного проекта.
23. Базовые характеристики кредита.
24. Кредиты с дифференциальным и аннуитетным платежом.
25. Рефинансирование кредита.
26. Эффективная процентная ставка кредита.

27. Нерегулярные формы кредита.
28. Условно регулярный кредит.
29. Разделение кредитного платежа.
30. Учет процентов по кредиту в расходах организации.
31. Оценка долговых обязательств.
32. Расчет эффективности реструктуризации долговых обязательств.

Используя учебную литературу, научные публикации и Интернет-ресурсы, осуществить поиск информации по выбранной теме. Изучить теоретические материалы, мнение экспертов.

Обсудить в своей группе отобранные материалы по выбранной тематике, коллективно разработать план ее изложения перед студенческой аудиторией. Распределить в группе задания, обязанности по доработке темы в соответствии с разработанным планом (например, осуществить поиск недостающих фактических данных, нормативно-законодательных актов, примеров).

Подготовить презентацию и файл в процессоре MS Word с сопроводительным текстом к каждому слайду.

Осуществить поиск правовых документов по теме в справочно-правовой системе Консультант Плюс, сформировать папку с отобранными нормативно-законодательными актами, подготовить закладки на нужные фрагменты текста в документах.

Методические рекомендации по подготовке презентации

1. Первый слайд должен содержать название доклада, ФИО и координаты (номер группы, направление подготовки, адрес электронной почты) выступающего. Каждый слайд должен иметь заголовок.
2. Презентация начинается с аннотации, где на одном-двух слайдах дается представление, о чем пойдет речь. Большая часть презентаций требует оглашения структуры.

3.Переход от слайда к слайду организуйте по щелчку мыши. Оптимальная скорость переключения – один слайд за 1–2 минуты. Слушатели должны успеть воспринять информацию и визуально со слайда, и на слух. «Универсальная» оценка – число слайдов равно продолжительности выступления в минутах.

4.Размер шрифта основного текста – не менее 16pt, заголовки ≥ 20 pt. Наиболее читабельным и традиционно используемым в научных исследованиях является Times New Roman. Оформляйте все слайды в едином стиле.

5.Презентация является дополнением к докладу. Каждый слайд – «плакат», поэтому должен содержать таблицы с фактическими данными и диаграммы (с обязательным указанием ссылок на источники в случае, если они подготовлены самостоятельно), информацию в виде схем и рисунков. Сопроводительный текст к каждому слайду сохраните либо в разделе Заметки, либо в файле MS Word.

6.Не перегружайте слайд информацией. Не делайте много мелкого текста. При подготовке презентации рекомендуется в максимальной степени использовать графики, схемы, диаграммы и модели с их кратким описанием. Фотографии и рисунки делают представляемую информацию более интересной и помогают удерживать внимание аудитории, давая возможность ясно понять суть предмета. Длинные перечисления или большие таблицы с числами тяжело воспринимаются, лучше построить графики.

7.Имеет смысл быть аккуратным. Неряшливо сделанные слайды (разнобой в шрифтах и отступах, ошибки и опечатки) вызывают подозрение, что и к содержательным вопросам докладчик подошёл «спустя рукава». Готовую презентацию надо просмотреть внимательно несколько раз «свежим» взглядом для выявления проблем с оформлением и опечаток.

8.Если Вы чувствуете себя хоть немного неуверенно перед аудиторией, или выступление очень ответственное, то напишите и выучите свою речь наизусть. Озвучивание одной страницы (формат А4, шрифт 14pt, полуторный интервал)

занимает 2 минуты. Потренируйтесь выступать с вашей презентацией. Пусть кто-то послушает и скажет Ваши ошибки, впечатление о выступлении, что интересно, что непонятно, как Вы выглядели.

9. Следите за временем (регламент выступления – 10-15 минут).

10. Речь и слайды не должны совпадать, тогда презентация станет «объёмной». Стилль речи должен быть понятным для аудитории, используйте примеры, ассоциации и образы. Слайды могут содержать больше «технических» подробностей: формулы, схемы, таблицы, графики. Всегда подписывайте оси (какая переменная и ее размерность).

11. Первые же фразы должны интриговать. Например, можно сказать о том, насколько сложной или насколько важной является данная задача, или о том, насколько неожиданным будет решение – это позволит удержать внимание слушателей до конца. Но тогда концовка действительно должна оказаться нетривиальной – иначе слушатель будет разочарован. Запомните, у Вас только 20 секунд в начале доклада для того, чтобы привлечь внимание слушателей. Если за это время не прозвучит нечто поистине интригующее (или хотя бы хорошая шутка), вернуть внимание будет очень сложно.

12. В серьёзных научных презентациях не следует использовать эффекты анимации и излишнее «украшательство».

13. Заранее продумайте возможные проблемы с техникой. Заранее скопируйте на рабочий стол файл с презентацией и проверьте, как он работает, с первого до последнего слайда. Обязательно имейте при себе копию презентации на флэш-карте. Проверьте, нет ли проблем с отображением русских шрифтов и формул.

Критерии оценки выполнения задания по докладу

№ п/п	Критерий	Количество баллов
1	Готовность результатов самостоятельной работы в срок	20
3	Доклад с демонстрацией презентации, ответы на вопросы аудитории	30
4	Материал современный, актуальный, интересный для аудитории	30
5	Тема раскрыта глубоко, изложение материала логично,	20

	аргументированно, подкреплено иллюстрациями, таблицами и диаграммами с фактическими данными, схемами и рисунками	
	ИТОГО	100



МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное автономное образовательное
учреждение высшего образования
«Дальневосточный федеральный университет»
(ДВФУ)

ШКОЛА ЭКОНОМИКИ И МЕНЕДЖМЕНТА

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ
по дисциплине «Оценка финансовых решений в бизнесе»
Направление подготовки 38.03.01 Экономика
профиль «Финансы и кредит»
Форма подготовки: заочная

Владивосток
2018

**Паспорт
фонда оценочных средств
по дисциплине «Оценка финансовых решений в бизнесе»**

Код и формулировка компетенций	Этапы формирования компетенций	
ОПК-3: способность выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы	Знает	Методы обработки экономических данных и источники их нахождения
	Умеет	Выбрать набор инструментальных средств для выполнения поставленной задачи, и получения результатов
	Владеет	Навыками анализа полученных результатов, может обосновать свои выводы относительно полученных результатов в рамках поставленной задачи
ПК-1: способность собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов	Знает	Систему социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов.
	Умеет	Собрать, сгруппировать данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов
	Владеет	Навыками анализа исходных данных необходимых для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов
ПК-2: способность на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов	Знает	Нормативно-правовые акты по финансам, действующие в РФ; типовые методики расчёта основных социально-экономических показателей хозяйствующих субъектов
	Умеет	На основе теоретических знаний в сфере экономики и финансов, а также законов, правил, распоряжений, нормативов, установленных для хозяйствующих субъектов, использовать типовые методики для расчёта основных социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов.

	Владеет	Навыками расчётов экономических и социально-экономических показателей деятельности хозяйствующих субъектов.
ПК-3: способность выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами	Знает	Состав и структуру, содержание планов, составляемых и представляемых в госорганы и вышестоящие органы хозяйствующим субъектом.
	Умеет	Рассчитывать показатели для составления экономических разделов планов хозяйствующего субъекта, государственного органа и т.д. и обосновывать свои расчёты.
	Владеет	Навыками представления и защиты результатов своей расчётно - экономической деятельности по составлению отдельных разделов планов организации и госорганов.
ПК-5: способность анализировать, и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений	Знает	Источники информации, законодательные и другие нормативные акты по составлению бухгалтерских отчетов и отражению финансовой информации в них.
	Умеет	Проанализировать, и оценить информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д.
	Владеет	Навыками использования той или иной группы показателей, содержащихся в финансовой, бухгалтерской отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. для решения конкретной управленческой задачи.

№ п/п	Контролируемые разделы / темы дисциплины	Коды и этапы формирования компетенций	Оценочные средства		
			текущий контроль	промежуточная аттестация	
1	Раздел 1	ОПК-3	Методы обработки экономических данных и источники их нахождения	Конспект; работа на практическом занятии	Вопросы к зачету
			Выбрать набор инструментальных средств для выполнения	Тест, контрольная работа 1	Вопросы к зачету

			поставленной задачи, и получения результатов		
			Навыками анализа полученных результатов, может обосновать свои выводы относительно полученных результатов в рамках поставленной задачи	Тест работа на практическом занятии, контрольная работа 1	Вопросы к зачету
2	Разделы 2	ПК-1, ПК-2	Систему социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов. Нормативно-правовые акты по финансам, действующие в РФ; типовые методики расчёта основных социально-экономических показателей хозяйствующих субъектов	Конспект, работа на практическом занятии, контрольная работа 2	Вопросы к зачету
			Собрать, сгруппировать данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов. На основе теоретических знаний в сфере экономики и финансов, а также законов, правил, распоряжений, нормативов, установленных для хозяйствующих субъектов, использовать типовые методики для расчёта основных социально-экономических показателей, характеризующих деятельность	Тест, работа на практическом занятии	Вопросы к зачету

			хозяйствующих субъектов.		
			Навыками анализа исходных данных необходимых для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов. Навыками расчётов экономических и социально-экономических показателей деятельности хозяйствующих субъектов	Тест работа на практическом занятии, контрольная работа 3	Вопросы к зачету
3	Раздел 3	ПК-3	Состав и структуру, содержание планов, составляемых и представляемых в госорганы и вышестоящие органы хозяйствующим субъектом.	Конспект, работа на практическом занятии, контрольная работа 3	Вопросы к зачету
			Рассчитывать показатели для составления экономических разделов планов хозяйствующего субъекта, государственного органа и т.д. и обосновывать свои расчёты.	Тест, работа на практическом занятии	Вопросы к зачету
			Навыками представления и защиты результатов своей расчётно - экономической деятельности по составлению отдельных разделов планов организации и госорганов.	Тест работа на практическом занятии, контрольная работа 3	Вопросы к зачету
4	Раздел 4	ПК-5	Источники информации, законодательные и другие нормативные акты по составлению бухгалтерских отчетов и	Конспект, работа на практическом занятии, контрольная работа 4	Вопросы к зачету

			отражению финансовой информации в них.		
			Проанализировать, и оценить информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д.	Тест, работа на практическом занятии	Вопросы к зачету
			Навыками использования той или иной группы показателей, содержащихся в финансовой, бухгалтерской отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. для решения конкретной управленческой задачи.	Тест работа на практическом занятии, контрольная работа 4	Вопросы к зачету

Зачетные материалы

Оценочные средства по промежуточной аттестации

Тестовые задания (примеры)

1. Для расчета показателя свободного денежного потока (FCF) важны все изменения в текущих активах и пассивах:

- а) да;
- б) нет.

2 Денежные средства и ценные бумаги должны быть исключены из расчета изменения NWC:

- а) да;
- б) нет.

3 Дисконтирование номинальных денежных потоков (с учетом инфляции) по реальной ставке или реальных денежных потоков по номинальной ставке дает верную оценку компании или проекта:

- а) да;

б) нет.

4 В практических расчетах используются уточненные показатели свободного денежного потока: поток для всех владельцев капитала (free cash flow of firm - FCFF), поток для владельцев собственного капитала (free cash flow of equity - FCFE), которые отличаются отражением взаимоотношений с владельцами заемного капитала:

а) да;

б) нет.

5 Оценка эффективности проекта и оценка стоимости компании обязательно должны строиться по денежным потокам с учетом налогообложения (т.е. по посленалоговым потокам):

а) да;

б) нет.

6 В модели EVATM значимым является учет платности собственного капитала. Корректировка бухгалтерских показателей используемого капитала и прибыли несущественно меняет учетные значения:

а) да;

б) нет.

7 Компания может принять проекты с общим отрицательным значением NPV на рассматриваемый год, но при этом иметь положительное значение EVA:

а) да;

б) нет.

8 Агентскими конфликтами в финансовом менеджменте называются трения между управляющими компании (менеджерами) и владельцами капитала (собственниками):

а) да;

б) нет.

9 Будущая оценка инвестируемой сегодня денежной суммы всегда выше текущей. Текущая оценка денежной суммы, полученной через ряд лет, всегда меньше этой суммы:

- а) да;
- б) нет.

10 Акцент в развитии функций финансовой службы должен быть сделан на:

- а) учетные функции;
- б) казначейские функции (оперативное распределение приходящих денежных потоков по обязательствам);
- в) прогнозную и плановую работу, включая обоснование эффективности инвестиционных и финансовых решений.

11 Первая теорема M&M без учёта налогов утверждает:

- а) стоимость акционерного капитала возрастает по мере того, как компания увеличивает финансирование за счёт получения займа;
- б) средневзвешенная стоимость капитала корпорации уменьшается по мере того, как компания всё больше опирается на финансирование за счёт получения займов;
- в) стоимость компании, где действует левэридж, равна стоимости компании, где он не действует;
- г) средневзвешенная стоимость капитала корпорации не меняется от различного соотношения долга к акционерному капиталу.

12 Капитал в производительной форме отражен:

- а) в активах организации,
- б) в пассивах организации.

2. Уменьшение уставного капитала организации может быть осуществлено путем:

- а) дополнительной эмиссии акций;
- б) покупки собственных акций и сокращения их общего количества;
- в) привлечения долгосрочного кредита.

13 Обязательный резервный капитал акционерного общества:

- а) создается в размерах, определяемых финансовым законодательством;
- б) является источником покрытия убытков;
- в) является привлеченным финансовым ресурсом организации.

14 Чистые активы организации:

- а) равны собственному капиталу организации;
- б) всегда больше уставного капитала;
- в) не включают балансовой стоимости собственных акций организации,

выкупленных у акционеров.

15 Добавочный капитал:

- а) собственный источник финансовых ресурсов организации;
- б) отражает результаты переоценки основных фондов;
- в) не отражает эмиссионный доход от продажи акций.

16 Оценка целесообразности привлечения заемных источников организации может быть произведена на основе расчета:

- а) эффекта финансового рычага;
- б) эффекта операционного рычага;
- в) эффекта, характеризующего превышение доходов предприятия над

его расходами за период.

17 Средневзвешенная цена (стоимость) капитала организации:

- а) не зависит от структуры капитала;
- б) определяет требования к рентабельности активов компании;
- в) может быть использована в качестве ставки дисконтирования для

денежных потоков организации;

г) может быть исторической и предельной.

18 Соотношение собственных и заемных средств организации:

- а) влияет на финансовую устойчивость в долгосрочной перспективе;
- б) не влияет на способность привлекать заемный капитал;
- в) всегда влияет только на цену заемного капитала;

г) за определенными пределами влияет на цену заемного и собственного капитала.

19 Предельная цена капитала организации:

а) рассчитывается на основе отчетных данных;

б) представляет собой затраты по привлечению новых финансовых ресурсов, отнесенные к их величине;

в) это минимальная стоимость капитала;

г) это общая сумма расходов на обслуживание капитала.

20 Оптимальная структура капитала в соответствии с традиционным подходом – это такое соотношение собственного и заемного капитала, которое:

а) минимизирует стоимость акционерного капитала;

б) минимизирует средневзвешенную стоимость капитала и соответственно максимизирует стоимость самой компании;

в) минимизирует стоимость заемного капитала;

г) максимизирует прибыль организации.

Критерии оценки студента на зачете по дисциплине

«Оценка финансовых решений в бизнесе»

(промежуточная аттестация – зачет)

Баллы (рейтингов ой оценки)	Оценка зачета (стандартная)	Требования к сформированным компетенциям
86-100	<i>«отлично»</i>	Оценка «отлично» выставляется студенту, если он глубоко и прочно усвоил программный материал, исчерпывающе, последовательно, четко и логически стройно его излагает, умеет тесно увязывать теорию с практикой, свободно справляется с задачами, вопросами и другими видами применения знаний, причем не затрудняется с ответом при видоизменении заданий, использует в ответе материал монографической литературы, правильно обосновывает принятое решение, владеет разносторонними навыками и приемами выполнения практических задач.

76-85	<i>«хорошо»</i>	Оценка «хорошо» выставляется студенту, если он твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос, правильно применяет теоретические положения при решении практических вопросов и задач, владеет необходимыми навыками и приемами их выполнения.
75-61	<i>«удовлетворительно»</i>	Оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если он имеет знания только основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, испытывает затруднения при ответах на дополнительные вопросы.
менее 61	<i>«неудовлетворительно»</i>	Оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, который не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки, неуверенно, с большими затруднениями выполняет практические работы. Как правило, оценка «неудовлетворительно» ставится студентам, которые не могут продолжить обучение без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине.

Оценочные средства для текущей аттестации
Вопросы для собеседования по дисциплине «Оценка финансовых
решений в бизнесе»

1. Анализ и оценка эффективности использования собственных средств предприятия.
2. Анализ финансовой деятельности предприятия.
3. Оценка длительности финансового цикла.
4. Анализ оборачиваемости текущих активов предприятия.
5. Анализ оборачиваемости дебиторской задолженности предприятия.
6. Анализ оборачиваемости кредиторской задолженности предприятия.
7. Анализ оборачиваемости запасов предприятия.
8. Оценка интенсивности использования активов предприятия.
9. Оценка рентабельности продаж предприятия.
10. Оценка рентабельности активов предприятия.
11. Оценка и анализ кредитной политики предприятия.
12. Финансовые решения относительно структуры капитала предприятия.
13. Финансовые решения о структуре заемного капитала предприятия в разрезе долгосрочных и краткосрочных источников.

14. Финансовые решения относительно дивидендной политики предприятия.
Индикаторы дивидендной политики.
15. Финансовые решения об инвестициях. Инвестиционная политика предприятия.
16. Финансовые решения о формировании оборотного капитала предприятия.
17. Финансовые решения в отношении высоколиквидных активов предприятия.
18. Реализация финансовой политики в области управления денежными средствами предприятия.
19. Мультипликатор собственного капитала предприятия.
20. Анализ и оценка факторов, влияющих на принятие эффективных финансовых решений.
21. Внешняя институциональная среда предприятия.
22. Оценка и анализ финансовых рисков предприятия и их влияние на финансовые решения.
23. Принятие эффективных финансовых решений на основе планирования деятельности предприятия.
24. Выявление резервов увеличения прибыли и рентабельности на основе анализа финансовых результатов деятельности предприятия.
25. Информационное обеспечение анализа финансовых результатов деятельности предприятия.
26. Оценка эффективности использования экономического потенциала предприятия.
27. Факторный анализ прибыли предприятия.
28. Определение эффекта операционного рычага и его оценка.
29. Определение эффекта финансового рычага и его оценка.
30. Финансовый анализ, как инструмент оценки финансовой устойчивости и деловой активности предприятия.
31. Финансовые решения по оптимизации структуры баланса предприятия.
32. Выбор источников финансирования бизнеса.

33. Оценка финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности предприятия.
34. Оценка надежности и кредитоспособности предприятия.
35. Принятие финансовых решений на основе анализа финансовой отчетности.
36. Основные этапы процесса принятия стратегических финансовых решений.
37. Принятие финансовых решений в условиях банкротства (несостоятельности) предприятия.
38. Принятие финансовых решений на предприятии в условиях кризиса.
39. Использование информационных технологий в процессе принятия финансовых решений.
40. Оценка и анализ принятия решения в определении бизнес - партнеров.

Критерии оценки:

– 100-85 баллов – если ответ показывает прочные знания основных процессов изучаемой предметной области, отличается глубиной и полнотой раскрытия темы; владение терминологическим аппаратом; умение объяснять сущность, явлений, процессов, событий, делать выводы и обобщения, давать аргументированные ответы, приводить примеры; свободное владение монологической речью, логичность и последовательность ответа; умение приводить примеры современных проблем изучаемой области;

– 85-76 баллов – ответ, обнаруживающий прочные знания основных процессов изучаемой предметной области, отличается глубиной и полнотой раскрытия темы; владение терминологическим аппаратом; умение объяснять сущность, явлений, процессов, событий, делать выводы и обобщения, давать аргументированные ответы, приводить примеры; свободное владение монологической речью, логичность и последовательность ответа. Однако допускается одна – две неточности в ответе;

– 75-61 балл – оценивается ответ, свидетельствующий в основном о знании процессов изучаемой предметной области, отличающийся недостаточной глубиной и полнотой раскрытия темы; знанием основных

вопросов теории; слабо сформированными навыками анализа явлений, процессов, недостаточным умением давать аргументированные ответы и приводить примеры; недостаточно свободным владением монологической речью, логичностью и последовательностью ответа. Допускается несколько ошибок в содержании ответа; неумение привести пример развития ситуации, провести связь с другими аспектами изучаемой области;

– 60-50 баллов – ответ, обнаруживающий незнание процессов изучаемой предметной области, отличающийся неглубоким раскрытием темы; незнанием основных вопросов теории, несформированными навыками анализа явлений, процессов; неумением давать аргументированные ответы, слабым владением монологической речью, отсутствием логичности и последовательности. Допускаются серьезные ошибки в содержании ответа; незнание современной проблематики изучаемой области.

**Задания для выполнения расчётно-графической работы по дисциплине
«Оценка финансовых решений в бизнесе» (примеры)**

Задача 1. Продавец планирует продажу плакатов для туристов по 3,5 долларов за штуку. Он может приобрести плакаты у оптовика по 2,1 доллара и вернуть непроданные плакаты за полную стоимость. Аренда палатки обойдется в 700 долларов за неделю. Ответьте на следующие вопросы:

- а) Определите точку безубыточности;
- б) Как изменится точка безубыточности, если арендная плата повысится до 1050 долларов?
- в) Как изменится точка безубыточности, если удастся увеличить цену реализации с 3,5 долларов до 3,85 долларов?

Задача 2. Фирма «Прогресс» выпускает металлические каркасы. Производственные издержки составляют 120 000 руб./шт., цена - 200 000 руб./шт., переменные издержки на сбыт 14 000 руб./шт., постоянные издержки 8 000 руб./шт. В настоящее время фирма выпускает 10 000 каркасов.

Определить:

- а) Себестоимость основного производства;
- б) Фактическую прибыль.

Задача 3. Разместите следующие балансовые статьи по принадлежности к активам и пассивам, выделяя разделы баланса.

- Акционерный капитал.
- Здание и оборудование.
- Долгосрочная ссуда.
- Касса.
- Патенты.
- Сыры.
- Нераспределенная прибыль.

Задача 4. Сметой затрат на производство на хлебокомбинате предусмотрено во II квартале израсходовать материальных ценностей на 630 млн. руб. Норма запаса материальных ценностей предполагается 8 дней. Определить потребность в оборотных средствах.

Задача 5. Предположим, что планируемый объем производства - 1 млн. условных банок консервов, цена реализации за одну банку - 5 000 руб., издержки производства - 2 000 руб. на одну банку, фиксированные издержки - 1,5 млрд. руб. Необходимо:

- а) определить точку безубыточности;
- б) рассчитать фактическую прибыль;
- в) определить, как изменится прибыль, если снизить цену на 10 %, что позволит увеличить объем продаж на 5 % и одновременно снизить постоянные расходы на 300 млн. руб.;
- в) рассчитать, насколько необходимо снизить затраты, чтобы сохранить прибыль прошлого периода при падении объема продаж на 20 %.

Задача 6. Собственный капитал предприятия составляет 12 000 руб., долгосрочные обязательства - 2 000 руб., вне оборотные активы - 9 000 руб. Рассчитать собственные оборотные средства.

Задача 7. Предприятие имеет следующие исходные данные (тыс. руб.): ликвидные активы - 1500, в том числе запасы - 700; собственные оборотные средства - 750; краткосрочная задолженность - 800; выручка от продаж - 8000; прибыль от продаж - 500; средние остатки задолженности покупателей - 900. Определите показатели кредитоспособности.

Задача 8. Предприятие имеет следующие плановые показатели на год (тыс. руб.):

- а) Объем продаж - 4000,
- б) Себестоимость данной продукции - 3000,
- в) Управленческие расходы - 3000,
- г) Коммерческие расходы - 2000.

Рассчитать сумму чистой прибыли по плану, если ставка налога на прибыль - 30 %.

Задача 9. Предприятие имеет следующие плановые показатели в базисном году (тыс. руб.):

- а) Выручка от продаж - 40 000
- б) Переменные затраты - 25 000
- в) Постоянные затраты - 10 000

Определить: прибыль от продаж, операционный ценовой левверидж, операционный натуральный левверидж.

Задача 10. На основании данных отчетности рассчитать коэффициент текущей ликвидности и составить бухгалтерский баланс.

— Внеоборотные активы, тыс. руб.	1950
— Производственные запасы, тыс. руб.	?
— Уставный капитал, тыс. руб.	?
— Нераспределенная прибыль, тыс. руб.	500
— Дебиторская задолженность, тыс. руб.	265
— Кредиторская задолженность, тыс. руб.	305
— Собственные оборотные средства, тыс. руб.	100
— Денежные средства, тыс. руб.	5

Задача 11. Составить прогнозный бухгалтерский баланс на основе «метода процента от продаж» с использованием следующих отчетных данных. Расчеты делать при условии, что производственные мощности загружены на 80%. Сделать вывод о достаточности пассивов для увеличения объемов реализации.

Текущие активы, млн руб.	3
Внеоборотные активы, млн руб.	7,5
Текущие обязательства, млн руб.	3,5
Долгосрочные пассивы, млн руб.	1,5
Уставный капитал, млн руб.	2
Нераспределенная прибыль прошлых лет, млн руб.	3,5
Рентабельность продаж по чистой прибыли	14%
Норма распределения чистой прибыли на дивиденды	20%
Фактическая выручка, млн руб.	24
Плановая выручка, млн руб.	28

Задача 12: На вашем счете 120 тыс. руб. Банк платит 13% годовых. Вам предлагают всем капиталом войти в совместное предприятие, обещая удвоение капитала через 5 лет. Принимать ли это предложение?

Задача 13: Имеется 20 тыс. руб. Через 5 лет хотели бы удвоить сумму. Какое минимально приемлемое значение ставки?

Задача 14: Какая сумма предпочтительнее при ставке 9%: 1000\$ сегодня или 2000\$ через 8 лет?

Задача 15: Необходимо накопить за 8 лет 25 тыс.\$. Каким должен быть ежегодный и единовременный взнос в банк для достижения этой цели? Банк предлагает 10% годовых.

Задача 16: Через пять лет необходимо накопить 7,5 тыс.\$ для оплаты коммерческого обучения. Через 3 года вы планируете сменить автомобиль, потратив 15 тыс.\$. Каким должен быть взнос в банк, чтобы накопить требуемые суммы при ставке 12%?

Задача 17. Вы заняли на пять лет 12 тыс.\$ под 12% годовых. Возвращать нужно равными суммами в конце каждого года. Какая часть основной суммы кредита будет погашена за первый год?

Задача 18: Предприниматель после выхода на пенсию в течение 20 лет ежегодно желает получать 2 тыс.\$. До выхода на пенсию осталось 15 лет. Каким должен быть ежегодный взнос в банк при ставке 7% годовых.

Задача 19: Первого апреля вы сделали взнос в банк в сумме 1000руб. Какая сумма будет на счете к концу года, если банк начисляет 16% годовых один раз в год?

Задача 20: Вексель номиналом 10 тыс. руб., сроком обращения 90 дней, был учтен в банке через 20 дней после выписки по ставке 15%. Какую сумму получит векселедержатель?

Задача 21: Вам предлагают вложить 250 тыс. руб. в проект, рассчитанный на 15 лет. В течение первых четырех лет ожидаются доходы по 24 тыс. руб. в год, в последующие годы по 30 тыс. руб. Стоит ли принимать предложение, если приемлемая норма прибыли 8%?

Задача 22. Инвестор оценивает целесообразность приобретения облигации, выпущенной на 10 лет с выплатой ежегодного купонного дохода по ставке 8% годовых и погашением по номиналу – 10000руб. Какой совет Вы можете дать, если цена продажи облигации 9300руб., а приемлемая норма прибыли – 9%; 11%?

Задача 23. Оценить приемлемость инвестиционного проекта, который требует инвестиций в размере 10000 тыс.руб., и по годам приносит следующие денежные потоки: 1-й – 5000 тыс. руб.; 2-й – 4000 тыс. руб.; 3-й – 3000 тыс.руб. Ставка дисконтирования равен 10%.

Задача 24. Проект, требующий инвестиций 10000 тыс. руб., 5 лет приносит доходы по 2600 тыс. руб. Рассчитать чистую приведенную стоимость (NPV) и чистую терминальную стоимость (NTV) проекта, если ставка дисконтирования – 9%.

Задача 25. Проект приносит доходы по 50000 руб. со 2-го по 11-й год. Инвестиций требуется 150000 руб., ставка дисконтирования – 15%. Рассчитать NPV проекта.

Задача 26. Рассчитать внутреннюю норму рентабельности проекта, если начальные инвестиции равны 2000 у.е. Доходы по годам: 1-й – 200 у.е., 2-й – 400 у.е., 3-й – 600 у.е., 4-й – 600 у.е., 5-й – 800 у.е..

Задача 27. Рассчитать дисконтированный срок окупаемости, если инвестиции – 1000 у.е., ставка дисконтирования равна 12%. Поступления по годам: 1-й – 500 у.е., 2-й – 700 у.е., 3-й – 400 у.е.

Задача 28. Из двух проектов выбрать наилучший по критерию NPV.

Годы	0	1	2	3	4
Проект А	-250	60	140	120	
Проект В	-300	100	100	100	100

Ставка дисконтирования - 8%.

Задача 29. Рассчитать чистый приведенный доход и индекс рентабельности проектов при стоимости капитала 15%.

Годы	0	1	2
Проект А	-1000	700	800
Проект В	-400	350	300

Задача 30. Сформировать портфель инвестиций при ограничении бюджета– 90млн руб. при следующих условиях:

1. проекты не поддаются дроблению,
2. проекты поддаются дроблению,

	IC, тыс. руб.	NPV, тыс. руб	IRR, %
А	30000	2822	13,6
В	20000	2562	19,4
С	50000	3214	12,5
Д	10000	2679	21,9
Е	20000	909	15

F	40000	4509	15,6
---	-------	------	------

Задача 31. У предприятия с одним поставщиком заключен договор на условиях «3/10 полная 90», с другим поставщиком на условиях «4/7 полная 60». Какова должна быть политика расчетов в отношении каждого, если банк предлагает кредит под 20% годовых.

Задача 32. Компания планирует эмитировать привилегированные акции номиналом 80руб. с ежегодной выплатой дивидендов по ставке 10%. Акции будут размещаться с дисконтом в размере 5%, кроме того, эмиссионные расходы составят 3 руб. на акцию. Рассчитайте стоимость данного источника средств.

Задача 33. Ожидается, что в отчетном году дивиденды, выплачиваемые компанией АА по обыкновенным акциям, вырастут на 8%. В прошлом году на каждую акцию выплачивалось 0,1долл. Рассчитайте стоимость собственного капитала компании, если текущая рыночная цена акций составляет 2,5 долл.

Задача 34. Рассчитать средневзвешенную стоимость капитала (WACC) компании АА. Стоимость долгосрочных заемных обязательств дана с учетом налоговой корректировки.

Источник	Доля в итоге, %	Стоимость, %
Акционерный капитал	80	12,0
Долгосрочные обязательства долговые	20	6,5

Как изменится значение WACC, если доля акционерного капитала снизится до 60%?

Задача 35. Рассчитать стоимость источника «привилегированные акции» для каждого варианта.

Акция	Номинал, руб.	Цена размещения, руб.	Эмиссионные расходы на акцию	Годовой дивиденд
А	85	78	5% номинала	7%
Б	50	52	2,5 руб.	10%
В	70	70	4руб.	6руб
Г	30	28	7% номинала	2 руб.
Д	90	94	5 руб.	9%

Задача 36. Дивиденды компании по обыкновенным акциям в последние годы имели следующую динамику (долл.):

Год	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Дивиденд	1,7	1,8	1,9	2,03	2,13	2,28	2,4	2,57	2,7	2,86

Какова стоимость источника «Собственный капитал», если текущая рыночная цена акций равна 42 долл.?

Компания планирует осуществить дополнительную эмиссию акций на 1 млн долл.. Ожидается, что это может привести к некоторому снижению рыночной стоимости акций в пределах не выше 7%. Эмиссионные расходы составят 3% новой рыночной цены акций. Рассчитать стоимость источника «Обыкновенные акции нового выпуска».

Задача 37. В магазине в июне выручка бакалейного отдела была равна 52 млн руб., гастрономического – 41 млн руб. Оборачиваемость запасов в днях соответственно: 35 и 32 дня. Определить оборачиваемость запасов в оборотах и днях по магазину в целом. Как изменится оборачиваемость в оборотах по магазину в целом, если товароборот вырастет на 10%, а запасы снизятся на 5%.

Задача 38. Выручка от реализации в январе составляла 50 тыс. руб. В последующие месяцы ожидается прирост 1% в месяц. Затраты составляют 30% от выручки. Сырье закупается за один месяц до момента его потребления и оплачивается через 2 месяца с момента его получения. Рассчитать отток денежных средств в июне, связанный с приобретением сырья.

Задача 39. Рассчитать оптимальную партию заказа и количество заказов в течение года, если стоимость выполнения одной партии 20\$, годовая потребность в сырье 2000 единиц, затраты по хранению единицы 2\$.

Задача 40. Имеется следующая информация об операциях, имевших место в прошлом году (тыс. руб.):

Получен в банке долгосрочный кредит	12000
Погашен заем	4000
Произведена дополнительная эмиссия акций	1500
Начислена амортизация	470
Куплены основные средства	6450
Выплачены дивиденды	860
Чистый приток денежных средств от текущих операций	1500

Составьте отчет о движении денежных средств и рассчитайте сальдо денежного потока.

Задача 41. Фирма выпускает металлические каркасы. Переменные издержки на производство – 120 руб., на сбыт – 14 руб. Цена 200 руб., постоянные издержки 80 тыс.руб. распределены на 10000 каркасов. Фирме поступает предложение о дополнительной продаже 1000 каркасов по цене 140 руб. Выгодно ли это предложение, если:

- а) постоянные затраты не изменятся;
- б) постоянные затраты увеличатся на 7000 руб.

Задача 42. Фирма выпускает металлические каркасы. Цена единицы 210 руб., переменные издержки 140 руб., постоянные издержки – 56000 руб. распределены на 8000 каркасов. Если фирма примет заказ на дополнительные 2500 каркасов, её постоянные издержки возрастут на 20 тыс. руб. и ей придется отказаться от производства 5000 каркасов старого образца. Какая должна быть цена нового заказа, чтобы сохранить прежний объем прибыли?

Задача 43. Выручка от реализации 130 тыс. руб., переменные затраты – 70 тыс. руб., постоянные затраты – 52 тыс. руб. Рассчитать порог рентабельности, запас финансовой прочности в абсолютном и относительном выражении, силу воздействия операционного рычага. Сделайте расчеты, подтверждающие значение показателя «сила воздействия операционного рычага».

Задача 44. Имеются следующие данные о трех возможных вариантах организации производства некоторой продукции:

Показатели	Вариант	Вариант	Вариант
	1	2	3
Цена единицы продукции, руб.	100	100	100
Удельные переменные расходы, руб.	25	17	12
Условно-постоянные расходы, млн руб.	57	68	78

Среднегодовой объем производства продукции на ближайшие годы зависит от состояния экономики и спроса при этом возможные варианты таковы:

Резкий спад	500
Умеренный спад	900
Стабильное состояние	1500
Бурный рост	3000

Рассчитайте уровни производственного левеиджа для каждого из вариантов организации производства. Какой вариант более чувствителен к изменению объемов производства? Если предположить, что наиболее вероятно стабильное состояние экономики, какой вариант организации производства более предпочтителен и почему? Проанализируйте ситуации, когда наиболее вероятным является: а) резкий спад; б) умеренный спад; в) бурный рост. Изменится ли ваше мнение относительно варианта организации производства в каждой из этих ситуаций?

Задача 45. Компания АА планирует получить в следующем году такую же прибыль, как и в отчетном – 4000 тыс. руб. Анализируются два варианта ее использования. Поскольку производственная деятельность весьма эффективна, она может увеличивать свою долю на рынке товаров, что приведет к повышению общей рентабельности. Нарращивание объемов производства можно сделать за счет реинвестирования прибыли. В результате проведенного анализа экспертами компании были подготовлены следующие прогнозные данные о зависимости темпа роста прибыли и требуемой доходности от доли реинвестируемой прибыли:

Доля реинвестируемой прибыли, %	Достижимый темп прироста прибыли, %	Требуемая акционерами норма прибыли, %
0	0	14
25	5	15*
40	7	16*

*акционеры требуют повышенной нормы прибыли ввиду возрастания риска, связанного с новой инвестицией.

Какая политика реинвестирования прибыли наиболее оптимальна?

При решении задачи необходимо учесть следующее:

а) цель деятельности компании – максимизация совокупного богатства ее владельцев, которое по итогам года может быть оценено как сумма полученных дивидендов и рыночной капитализации;

б) рыночная капитализация – это сумма рыночных цен всех акций в обращении;

в) для нахождения рыночной цены можно воспользоваться формулой Гордона.

Задача 46. Имеются следующие данные о структуре собственного капитала компании АА (тыс. долл.):

Уставный капитал	
Привилегированные акции	500
Обыкновенные акции (100000 акций номиналом 20 долл.)	2000
Эмиссионный доход	750
Нераспределенная прибыль	680
Итого	3930

Необходимо принять решение о выплате дивидендов по обыкновенным акциям. Источник выплат – нераспределенная прибыль. Руководство склоняется к решению выплатить дивиденды акциями. Дайте экономическую интерпретацию данного подхода. Изменится ли структура данного раздела баланса. Если компания объявит о выплате дивидендов акциями в размере: а) 5%; б) 15%; в) 20%? Для каждой ситуации представьте новую структуру собственного капитала, если текущая рыночная цена акций компании АА – 32,8долл.

Ситуационные задачи (2 час.)

Задача 1. На основе бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках проведите анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Бухгалтерский баланс за 2014 г., тыс. руб.

Актив	На начало отчетного периода	На конец отчетного периода
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ		
Нематериальные активы	122968	167634
Основные средства	11875	20191
Незавершенное строительство		
Доходные вложения в материальные ценности		
Долгосрочные финансовые	13	13

вложения		
Отложенные налоговые активы		
Прочие внеоборотные активы		
Итого по разделу I	134856	187838
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ		
Запасы	88078	110111
в том числе:		
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	16936	10458
животные на выращивании и откорме	18926	324497
затраты в незавершенном производстве	6864	8597
готовая продукция и товары для перепродажи	45352	58559
товары отгруженные		
расходы будущих периодов		
прочие запасы и затраты		
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям		
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)		
в том числе покупатели и заказчики		
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	35453	38007
в том числе покупатели и заказчики	33787	36530
Краткосрочные финансовые вложения		
Денежные средства	465	6847
Прочие оборотные активы	887	892
Итого по разделу II	124883	155857
БАЛАНС	259739	343695
Пассив	На начало отчетного периода	На конец отчетного периода-
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ	10277	10477

Уставный капитал		
Собственные акции, выкупленные у акционеров	0	0
Добавочный капитал	56297	56297
Резервный капитал	39700	57305
в том числе:		
резервы, образованные в соответствии с законодательством		
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	39700	57305
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	113967	110873
Итого по разделу III	220241	234952
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Займы и кредиты		28454
Отложенные налоговые обязательства		
Прочие долгосрочные обязательства	2816	1667
Итого по разделу IV	2816	30121
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Займы и кредиты	20418	51470
Кредиторская задолженность	16257	27145
в том числе:		
поставщики и подрядчики	15467	24000
задолженность перед персоналом организации	683	530
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	107	311
задолженность по налогам и сборам		355
прочие кредиторы		1969
Задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов	6	6
Доходы будущих периодов	1	1
Резервы предстоящих расходов		
Прочие краткосрочные обязательства		
Итого по разделу V	36682	78622
БАЛАНС	259739	343695

Отчет о финансовых результатах за 2014 г., тыс. руб.

Показатель	За отчетный период
Доходы и расходы по обычным видам деятельности	
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	109081
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	85888
Валовая прибыль	23193
Коммерческие расходы	0
Управленческие расходы	0
Прибыль (убыток) от продаж	23193
Прочие доходы и расходы	
Проценты к получению	11
Проценты к уплате	9316
Доходы от участия в других организациях	
Прочие доходы	15097
Прочие расходы	12891
Прибыль (убыток) до налогообложения	16094
Отложенные налоговые активы	
Отложенные налоговые обязательства	
Текущий налог на прибыль	0
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	16094

Индивидуальные задания для проверки знаний (примеры)

Задание 1

Возможны следующие варианты формирования структуры капитала акционерного общества:

Показатели	Варианты		
	первый	второй	третий
Структура капитала, %:			
- акционерный	30	50	70
- заёмный	70	50	30
Уровень дивидендных выплат, %	10	11	12
Уровень ставки за кредит, %	19	14	12

Ставка процента за кредит с учётом налогового корректора, %	?	?	?
Средневзвешенная стоимость капитала, %	?	?	?

На основе приведённых данных требуется:

1. Определить рациональный вариант целевой структуры капитала по критерию минимизации средневзвешенной стоимости капитала.
2. Сформулировать выводы по результатам расчётов.

Задание 2

Возможны следующие варианты формирования структуры капитала акционерного общества:

Показатели	Варианты		
	первый	второй	третий
Сумма капитала, тыс. руб.	15600	15600	15600
в том числе			
- акционерный	4680	7800	10920
- заёмный	10920	7800	4680
Уровень дивидендных выплат, %	10	11	12
Уровень ставки за кредит, %	19	14	12

На основе приведённых данных требуется:

1. Определить рациональный вариант целевой структуры капитала по критерию минимизации средневзвешенной стоимости капитала.
2. Сформулировать выводы по результатам расчётов.

Задание 3

Возможны следующие варианты финансирования деятельности акционерного общества:

Показатели	Варианты		
	первый	второй	третий
Сумма капитала, тыс. руб.	120	160	190
в том числе:			
- акционерный капитал	120	120	120
- заёмный капитал	-	40	70

Ставка процентов за кредит, %	-	19	23
Рентабельность собственного капитала, %	?	?	?

Справочно: Рентабельность активов составляет 30%.

На основе приведённых данных требуется:

1. Определить рациональный вариант целевой структуры капитала по критерию максимизации уровня рентабельности собственного капитала.
2. Сформулировать выводы по результатам расчётов.

Задание 4

Имеются следующие исходные данные по предприятию:

Источник привлечения капитала	Удельный вес, %		Стоимость, руб.	
	прошлый год	отчётный год	прошлый год	отчётный год
Собственный капитал	52,0	45,0	0,12	0,10
Долгосрочные кредиты	12,0	10,0	0,28	0,26
Краткосрочные кредиты	19,0	25,0	0,20	0,25
Товарные кредиты	15,0	16,0	0,16	0,18
Кредиторская задолженность	2,0	4,0	-	-
Итого	100,0	100,0	-	-
Средневзвешенная стоимость совокупного капитала	-	-	?	?

На основе приведённых данных требуется:

1. Рассчитать средневзвешенную стоимость капитала предприятия за прошлый и отчётный годы.
2. Определить влияние на изменение средневзвешенной стоимости капитала стоимости его элементов и доли каждого элемента в совокупном капитале.
3. Сформулировать выводы по результатам расчётов.

Задание 5

Возможны следующие варианты формирования структуры капитала акционерного общества:

Показатели	Варианты		
	Первый	второй	третий
Сумма капитала, тыс. руб.	160	160	160
в том числе:			
- акционерный	140	120	90
- заёмный	20	40	70
Прибыль до уплаты процентов за	48	48	48

кредит и налога на прибыль, тыс. руб.			
Ставка процентов за кредит, %	15	18	21
Рентабельность активов, %	30	30	30
Прирост рентабельности собственного капитала в связи с использованием заёмного капитала, %	?	?	?

На основе приведённых данных требуется:

1. Определить рациональный вариант целевой структуры капитала по критерию максимизации прироста рентабельности собственного капитала (используя эффект финансового левериджа).
2. Сформулировать выводы по результатам расчётов.

Задание 6

Имеются следующие исходные данные:

Месяцы	Объём производства продукции, тыс. руб.	Затраты в составе себестоимости, тыс. руб.
Январь	520,5	460,7
Февраль	560,3	483,2
Март	486,2	410,0
Апрель	613,0	499,5
Май	591,1	481,0
Июнь	503,0	463,9
Июль	616,2	500,0
Август	574,5	477,9
Сентябрь	590,1	488,8
Октябрь	610,1	494,1
Ноябрь	581,2	489,0
Декабрь	553,8	486,4
Итого за год	6800,0	5734,5
В среднем за месяц	566,7	477,9

На основе приведённых данных требуется определить сумму постоянных и переменных затрат в составе себестоимости предприятия, используя:

- а) метод максимальной и минимальной точек;
- б) графический метод.

Задание 7

Сведения о выручке от продажи и полной себестоимости продукции предприятия

<i>Показатели</i>	Факт за отчётный год	Финансовый план на следующий год
Выручка от продажи, тыс. руб.	5070	5500
Полная себестоимость продукции, тыс. руб., в том числе переменные затраты	4200 3300	4400 3900

На основе приведённых данных требуется:

1. Определить запас финансовой прочности предприятия за отчётный год.
2. Рассчитать точку безубыточного объёма продаж (порог рентабельности) на следующий год. Определить запас финансовой прочности предприятия на планируемый год с позиции обеспечения его безубыточной работы.
3. Сформулировать выводы по результатам аналитических расчётов.

Задание 8

Деятельность предприятия характеризуется следующими основными показателями: - выручка от продаж - 360 000 руб.;

- сумма переменных затрат в составе себестоимости – 280 000 руб.;
- сумма постоянных затрат в составе себестоимости – 27 000 руб.

Предприятие планирует увеличить выручку от продаж до 390 000 руб. не выходя за пределы релевантного диапазона.

На основе приведённых данных требуется:

1. Рассчитать сумму прибыли, соответствующую новому уровню выручки от продаж с помощью операционного рычага.
2. Дать оценку предполагаемому уровню фондовооружённости предприятия и степени его предпринимательского риска.

Задание 9

Имеется следующая исходная информация по акционерному обществу:

Показатели	Текущий год

Выручка от продаж, тыс. руб.	20500
Чистая прибыль, тыс. руб.	1900
Количество обыкновенных акций, тыс. шт.	950
Сила воздействия финансового левеиджа	1,2
Сила воздействия операционного левеиджа	1,8

Планируемая сумма выручки от продаж в следующем году – 22550 тыс. руб.

На основе приведённых данных требуется:

1. Определить сопряжённый эффект операционного и финансового левеиджа.
2. Используя сопряжённый эффект операционного и финансового левеиджа рассчитать предполагаемую величину прибыли на акцию в следующем году.
3. Сформулировать выводы по результатам расчётов.

Задание 10

Руководство предприятия намерено увеличить производство продукции с 400 ед. до 450 ед. Переменные затраты на единицу продукции для исходного варианта составляют 3 тыс. руб., общая сумма постоянных затрат - 500 тыс. руб. Цена за единицу продукции равна 5 тыс. руб. При наращивании производственной мощности сумма постоянных затрат возрастёт до 625 тыс. руб.

На основе имеющихся данных необходимо обосновать решение об изменении производственной мощности (без учёта эффекта кривой опыта):

1. Рассчитать сумму прибыли, соответствующую новому уровню выручки от реализации и её прирост в процентах.
2. Определить, выгодно ли предприятию наращивать объём производства продукции исходя из: а) соотношения изменения следующих показателей: производственной мощности, величины постоянных затрат и прибыли; б) изменения порога рентабельности, запаса финансовой прочности и срока окупаемости постоянных затрат.

Решение оформить таблицей:

Показатели	Исходный вариант	Планируемый вариант	Изменение, %
Объём производства, ед.	400	480	?
Постоянные затраты, тыс. руб.	500	625	?

Цена, тыс. руб.	5	5	?
Выручка от продаж, руб.	?	?	?
Прибыль, руб.	?	?	?
Порог рентабельности, ед.	?	?	?
Запас финансовой прочности, %	?	?	?
Срок окупаемости постоянных расходов, мес.	?	?	?

Задание 11

Имеются следующие данные о компании:

1. Целевая структура капитала: собственный капитал - 70%, заёмный капитал - 30%.
2. В следующем году компания планирует получить чистую прибыль в размере 105 000 руб.
3. Отчисления на нераспределённую прибыль - 50% чистой прибыли.
4. Компания имеет договор с банком, в соответствии с которым может получить кредиты (до 42 000 руб.) по процентной ставке 8%.
5. Часть чистой прибыли, выплачиваемой в виде дивидендов - 12%.
6. Стоимость дополнительно привлекаемого капитала (дополнительная эмиссия акций) - 12,7%
7. Варианты инвестиций:

Проекты	Начальные вложения, руб.	Внутренняя норма прибыли (IRR), %
А	75 000	13
Б	100 000	9
В	50 000	10
Г	25 000	12
Д	50 000	14

На основе расчёта точек разрыва при изменении предельной стоимости капитала необходимо определить какие проекты могут быть приняты к исполнению.

Задание 12

Производственная мощность предприятия рассчитана на производство 2 000 изделий, рыночная цена которых 300 руб. Переменные расходы на одно изделие составляют 100 руб., а общие постоянные расходы – 150 000 руб.

В связи с потерей рынков сбыта объем заказов предприятия сократился до 600 изделий. Постоянные и переменные затраты остались на том же уровне.

Одновременно предприятие имеет возможность получить дополнительный заказ на производство 1 000 изделий по цене, ниже рыночной – 200 руб. Для выпуска этой партии продукции на конструкторско-технологическую подготовку производства необходимо дополнительно израсходовать 10 500 руб.

На основе приведённых данных необходимо:

1. Определить себестоимость единицы изделия, прибыль и безубыточный объем продаж (порог рентабельности) а) при полной загрузке производственной мощности и б) в условиях сокращения объёма заказов, определив, будет ли деятельность предприятия при этом рентабельной.
2. Обосновать целесообразность дополнительного заказа по ценам ниже рыночных, рассчитав значения перечисленных выше показателей в случае принятия заказа.

Задание 13

Компания оказывает услуги по ремонту промышленного оборудования, для чего ей требуются новые комплектующие детали в количестве 2700 шт. Если компания будет производить их самостоятельно, то постоянные затраты, связанные с их производством составят 120 тыс. руб. в год, а переменные – 70 руб. на единицу изделия. Готовые детали можно приобрести в неограниченном количестве по цене 120 руб. за единицу.

На основе приведённых данных необходимо:

1. Определить объём потребности в деталях, при котором расходы на их закупку совпадут с себестоимостью производства.

2. Обосновать выбор между собственным производством деталей и их приобретением, исходя из необходимости минимизации связанных с этим затрат.

Задание 14

Сведения об объёме продаж, продажных ценах и себестоимости продукции

Виды продукции	Объём продажи продукции				Продажная цена, руб.		Полная себестоимость продукции, тыс. руб.	
	прошлый год		отчётный год		прошлый год	отчётный год	прошлый год	отчётный год
	ед.	уд. вес, %	ед.	уд. вес, %				
А	1750	50	1560	40	300,00	400,00	200	250
Б	1050	30	780	20	200,00	250,00	150	120
В	700	20	1560	40	700,00	600,00	300	340
Итого	3500	100	3900	100	X	X	650	710

Справочно: прибыль от продаж составила в прошлом году - 575 тыс. руб., в отчётном году – 1045 тыс. руб.

На основе приведённых данных требуется:

1. Построить факторную модель зависимости прибыли от продаж от следующих факторов: объёма продаж, структуры реализованной продукции, полной себестоимости товарной продукции, продажных цен.
2. Исчислить влияние на изменение прибыли от продаж перечисленных выше факторов.
3. Сформулировать выводы по результатам расчётов.

Задание 15

Имеются следующие исходные данные: Сведения о выручке от продажи товаров продукции, работ, услуг, и затратах организации за отчётный год, тыс. руб.

Показатели	План	Факт
Выручка	18400	19700
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	14300	15900
Коммерческие расходы	1350	1200
Управленческие расходы	1200	1450

Справочно: В отчётном году средний рост продажных цен по сравнению с планом составил 3%.

На основе приведённых данных необходимо:

1. Определить сумму прибыли от продаж (по плану и фактически).
2. Исчислить влияние на изменение прибыли от продаж организации следующих факторов: объёма продаж, структуры реализованной продукции, полной себестоимости товарной продукции, продажных цен.

Расчёт произвести на основе данных «Отчёта о финансовых результатах» (логико-системный подход).

3. Сформулировать выводы по результатам расчётов.

Задание 16

Сведения о доходах, расходах и среднегодовой стоимости капитала организации, тыс. руб.:

Показатели	Прошлый год	Отчётный год
Выручка	18500	19200
Себестоимость проданной продукции, работ, услуг	14300	14700
Коммерческие расходы	1300	1250
Управленческие расходы	1350	1450
Прочие доходы	90	60
Прочие расходы	90	60
Отложенные налоговые активы	5,0	3,0
Отложенные налоговые обязательства	3,0	6,0
Текущий налог на прибыль	310	360
Среднегодовая стоимость собственного капитала	3200	4200
Среднегодовая стоимость заёмного капитала	4700	3900

На основе исходных данных требуется:

1. Рассчитать показатели прибыли (валовую прибыль, прибыль от продаж, прибыль до налогообложения, чистую прибыль) и рентабельность совокупного капитала за прошлый и отчётный год.
2. Исчислить влияние на изменение рентабельности совокупного капитала показателей, формирующих чистую прибыль: выручки (нетто) от продажи,

себестоимости проданной продукции, коммерческих и управленческих расходов, прочих доходов и расходов и др.

3. Сформулировать выводы по результатам расчётов.

Задание 17

Даны сведения об изменении выручки от продажи и среднегодовой стоимости оборотных активов по предприятию

Показатели	Прошлый год	Отчётный год
Выручка (нетто) от реализации товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей), тыс. руб.	10300	10100
Среднегодовая стоимость оборотных активов, тыс. руб.	820	860

На основе приведённых данных требуется:

1. Рассчитать оборачиваемость оборотных средств (в днях и в числе оборотов), определить размер ускорения (замедления) оборачиваемости.
2. Определить размер высвобождения (дополнительного вложения) средств в оборот в результате изменения оборачиваемости.
3. Сформулировать выводы по результатам расчётов.

Задание 18

Дана выписка из бухгалтерского баланса предприятия (данные на конец отчётного года), тыс. руб.

АКТИВ	На конец года
1. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	
Нематериальные активы	453
Основные средства	2380
Отложенные налоговые активы	526
ИТОГО по разделу 1	3359
2. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	
Запасы	6525

Налог на добавленную стоимость по приобретённым ценностям	16
Дебиторская задолженность	127
Финансовые вложения	40
Денежные средства	153
Прочие оборотные активы	512
ИТОГО по разделу 2	7373
БАЛАНС	10732
ПАССИВ	
3. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ	
Уставный капитал	5564
Добавочный капитал	24
Нераспределённая прибыль	470
ИТОГО по разделу 3	6058
4. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	
Заемные средства	30
ИТОГО по разделу 4	30
5. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	
Заемные средства	2767
Кредиторская задолженность, в том числе по товарно-материальным ценностям	1841 1290
Доходы будущих периодов	30
Резервы предстоящих расходов	6
ИТОГО по разделу 5	4644
БАЛАНС	10732

На основе приведённых данных необходимо:

1. Рассчитать сумму текущих финансовых потребностей предприятия (ТФП, или финансово-эксплуатационных потребностей - ФЭП).
2. Определить собственные оборотные средства предприятия (СОС).
3. Оценить потребность предприятия во внешних источниках финансирования текущей деятельности, определив дефицит (излишек) денежных средств.

Задание 19

Предприятие заключило договор поставки продукции с возможной отсрочкой платежа на условиях "3 /10 - 40", т.е. если оплата производится в течение 10 дней после выставления счёта, то предоставляется скидка со стоимости продукции в размере 3%; если покупатель скидкой не пользуется, то должен оплатить товар в течение 40 дней.

В то же время, для приобретения товара предприятие имеет возможность воспользоваться краткосрочным банковским кредитом по ставке 19% годовых.

Необходимо определить, что для предприятия выгоднее: оплатить товар до установленной даты и воспользоваться скидкой (даже если для этого придётся воспользоваться банковским кредитом) или не пользоваться скидкой, оплатив товар через максимально возможный по договору срок (40 дней).

Задание 20

Даны сведения об оборотных средствах (сырьё, материалы) предприятия

Виды сырья и материалов	Однодневный расход в IV квартале, тыс. руб.	Норма запаса, дни			
		текущий	транспортный	разгрузочный	технологический
А	1,2	12	7	1	0,5
Б	1,6	10	5	1	1
В	1,0	16	6	2	-

На основе приведённых данных требуется:

1. Рассчитать плановую потребность в оборотных средствах (сырьё, материалы) на год, включив в расчёт норму страхового запаса.
2. Определить средневзвешенную норму оборотных средств в запасах сырья, материалов.

Задача 21.

Предприятие имеет в базисном году прибыль от продаж. В следующем году предполагается снижение спроса на продукцию предприятия. Если предприятие хочет сохранить базисный натуральный объем продаж, ему придется снизить цены. И наоборот, желая сохранить базисные цены, предприятие будет вынуждено снизить натуральный объем продаж. Какую из

двух возможностей предприятие должно выбрать! если его целью являются меньшие потери прибыли?

Задача 22

Предприятие имеет следующие базисные показатели (тыс. руб.):

1. Выручка от продаж - 1000.
2. Переменные затраты - 500.
3. Постоянные затраты - 400.
4. Прибыль от продаж - 100.

В следующем периоде предприятию необходимо получить прибыль от продаж в сумме не менее 150 тыс. руб. У него нет практической возможности повышать цены на свою продукцию, но есть возможность увеличить натуральный объем продаж, сохранив прежние цены. Рассчитать, на сколько процентов должен быть повышен натуральный объем продаж для получения необходимой прибыли.

Задача 23.

Базисные данные предприятия - те же, что и в задаче 2. Определить: Чему равен критический объем продаж предприятия в условиях сохранения базисных цен. Каков максимально возможный процент снижения натурального объема продаж, чтобы последние не стали убыточными.

Задача 24.

Необходимые для решения задачи базисные данные предприятия (тыс. руб.): 1. Постоянные затраты - 8000. 2. Прибыль от продаж - 2000. Предприятию необходимо увеличить прибыль от продаж на 40% с помощью роста натурального объема продаж. На сколько процентов необходимо увеличить натуральный объем продаж?

Задача 25.

Используем базисные данные задачи 4. Какой процент снижения натурального объема продаж (без изменения цен) максимально возможен, чтобы продажи не стали убыточными?

Задача 26.

Базисные данные предприятия (тыс. руб.):

1. Выручка от продаж - 10 000.

2. Переменные затраты - 7000.

3. Постоянные затраты - 2000.

4. Прибыль от продаж - 1000. В следующем (плановом) периоде предполагается рост натурального объема продаж на 4% и одновременное снижение цен на 5%. Рассчитайте прибыль от продаж в плановом периоде.

Задача 27.

Удельный вес (доля) переменных затрат в выручке от продаж базисного периода равен 0,7. У предприятия есть следующие возможные варианты изменения цен и натурального объема продаж в плановом периоде.

Показатели I II III IV V VI VII

И 1,10 1,09 1,08 1,07 1,06 1,05 1,04

И 0,90 0,89 0,88 0,87 0,86 0,85 0,84

Определить: Какие из вариантов обеспечивают прирост прибыли от продаж? Определить, увеличилось бы или уменьшилось количество вариантов, обеспечивающих прирост прибыли, если бы доля переменных затрат была меньше, чем 0,7, при тех же индексах цен и натурального объема продаж.

Задача 28

Доля переменных затрат в выручке от продаж базисного периода равна 0,5. По оценке маркетологов, в следующем периоде можно поднять цены на 4%, но это повлечет за собой снижение натурального объема продаж. Каково максимально допустимое снижение натурального объема продаж, чтобы прибыль от продаж увеличилась?

Задача 29

Базисные данные предприятия (тыс. руб.): 1. Выручка от продаж - 1000. 2. Переменные затраты - 500. 3. Постоянные затраты - 400. 4. Прибыль от продаж - 100. В плановом периоде предприятию необходимо удвоить прибыль от продаж. Его продукция пользуется спросом, и, кроме того, оно имеет практическую возможность резко увеличить натуральный объем продаж. Но, по оценкам маркетологов, на каждый пункт увеличения объема продаж будет приходиться 0,3 пункта снижения цен. Определить: Какое увеличение натурального объема продаж обеспечит при этих условиях удвоение прибыли от продаж? Найдите выходы из ситуации, возникшей при получении ответа на вопрос 1, логически и проверьте их расчетным путем.

Задача 30

Базисные данные предприятия (тыс. руб.): 1. Выручка от продаж - 3000. 2. Переменные затраты - 1200. 3. Постоянные затраты - 1000. 4. Прибыль от продаж - 800.

Предприятие в следующем периоде имеет возможность:

А) поднять цены продаж, но каждый пункт роста цен будет сопровождаться снижением натурального объема продаж на:

а) 2 пункта; б) 1,5 пункта; в) 0,5 пункта;

.Б) увеличить натуральный объем продаж, но каждый пункт увеличения будет сопровождаться снижением цен на:

а) 2 пункта; б) 1,5 пункта; в) 0,5 пункта.

Примите решение о наилучшем с точки зрения финансового результата от продаж варианте; в выборе участвует и базисный вариант. При выборе учитывайте, что максимально возможный прирост цен равен 15%, а максимально возможный прирост натурального объема продаж равен 20%.

Критерии оценки индивидуального задания по дисциплине «Оценка финансовых решений в бизнесе»

100-86 баллов (отлично) выставляется студенту, если он правильно решил задачу, ход решения соответствует методике решения задач определённого типа, оформление задачи выполнено в соответствии с требованиями, предъявляемыми к оформлению расчётного и графического материала, изложенными в Методических указаниях для студентов ШЭМ по выполнению и оформлению ВКР и курсовых работ. Ответ проиллюстрирован графическими материалами. Приведены формулы, этапы решения в соответствии с выбранной методикой.

85-76 баллов (хорошо): задача в целом решена в соответствии с методикой решения задач определённого типа, есть неточности в оформлении задач, допущены ошибки вычислительного характера.

75-61 баллов (удовлетворительно): в решении есть методические ошибки. Полученный ответ недостаточно обоснован. Есть ошибки вычислительного характера. В оформлении решения задачи допущены ошибки.

Методические рекомендации, определяющие процедуры оценивания результатов освоения дисциплины

Текущая аттестация студентов. Текущая аттестация студентов по дисциплине « Оценка финансовых решений в бизнесе» проводится в соответствии с локальными нормативными актами ДВФУ и является обязательной.

Текущая аттестация по дисциплине «Оценка финансовых решений в

бизнесе» проводится в форме контрольных мероприятий (тесты, практические задания) по оцениванию фактических результатов обучения студентов и осуществляется ведущим преподавателем.

Объектами оценивания выступают:

– учебная дисциплина (активность на занятиях, своевременность выполнения различных видов заданий, посещаемость всех видов занятий по аттестуемой дисциплине);

– степень усвоения теоретических знаний (активность в ходе обсуждений материалов лекций, активное участие в дискуссиях с аргументами из дополнительных источников, внимательность, способность задавать встречные вопросы в рамках дискуссии или обсуждения, заинтересованность изучаемыми материалами);

– уровень овладения практическими умениями и навыками по всем видам учебной работы (определяется по результатам контрольных работ, практических занятий, ответов на тесты);

– результаты самостоятельной работы (задания и критерии оценки размещены в Приложении 1).

Промежуточная аттестация студентов. Промежуточная аттестация студентов по дисциплине «Оценка финансовых решений в бизнесе» проводится в соответствии с локальными нормативными актами ДВФУ и является обязательной.

Вид промежуточной аттестации – зачет (5 курс).