

Документ подписан простой электронной подписью  
Информация о владельце:  
ФИО: Соловьев Дмитрий Александрович  
Должность: ректор ФГБОУ ВО Вавиловский университет  
Дата подписания: 17.09.2024 13:55:41  
Уникальный программный ключ:  
528682d78e671e566ab07f01fe1ba21721735a12

**МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**



**Федеральное государственное бюджетное образовательное  
учреждение высшего образования  
«Саратовский государственный аграрный университет  
имени Н.И. Вавилова»**

**УТВЕРЖДАЮ**

Заведующий кафедрой

*И. Шарикова И.В.*  
«18» *сеп* 2021 г.

## ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ

Дисциплина	<b>Финансовый менеджмент</b>
Направление подготовки	<b>38.03.01 Экономика</b>
Направленность (профиль)	<b>Экономика, учет и финансы предприятий</b>
Квалификация выпускника	<b>Бакалавр</b>
Нормативный срок обучения	<b>4 года</b>
Форма обучения	<b>Очно-заочная</b>
Кафедра разработчик	<b>Бухгалтерский учет, анализ и аудит</b>
Ведущий преподаватель	<b>Котар О.К, доцент</b>

**Разработчик: доцент, Котар О.К.**

*Котар*  
(подпись)

**Саратов 2021**

## Содержание

1	Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения ОПОП	3
2	Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания	4
3	Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы	7
4	Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы их формирования	31

## 1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения ОПОП

В результате изучения дисциплины «Финансовый менеджмент» обучающиеся, в соответствии с ФГОС ВО по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, утвержденного приказом Министерства образования и науки РФ от 12 августа 2020 г. № 954, формируют следующие компетенции, указанные в таблице 1.

Таблица 1

### Формирование компетенций в процессе изучения дисциплины «Финансовый менеджмент»

Компетенция		Индикаторы достижения компетенций	Этапы формирования компетенции и в процессе освоения ОПОП (семестр)	Виды занятий для формирования компетенции	Оценочные средства для оценки уровня сформированности компетенции
Код	Наименование				
1	2	3	4	5	6
ПК-1	Способен анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д., планировать и прогнозировать производственно-финансовую деятельность организации, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления и использовать полученные сведения для	<p>ПК-2.8 Анализирует финансовую отчетность и составляет финансовый прогноз развития Организации;</p> <p>ПК-2.9 Применяет количественные и качественные методы анализа в ходе принятия управленческих решений;</p> <p>ПК-2.10 Применяет основные методы финансового менеджмента для принятия управленческих решений, финансирования предприятий различных форм собственности.</p>	6	лекции, практические занятия	Доклад, типовой расчет, тестовые задания, контрольная работа

	принятия управленческих решений, подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет				
--	---	--	--	--	--

Примечание:

Компетенция ПК-2 – также формируется в ходе освоения дисциплин:

Финансы

Экономика предприятий АПК

Экономическое обоснование стратегии развития предприятия АПК

Отраслевая экономика

Экономика предприятия агропромышленного комплекса

Экономика сельского хозяйства

Региональная экономика

Государственное экономическое регулирование АПК

Учет на предприятии

Бухгалтерский учет и анализ

Контроль и ревизия

Комплексный анализ хозяйственной деятельности

Аудит

Финансы предприятий

Корпоративные финансы

Страхование

Финансовый анализ инвестиционной деятельности

Планирование и прогнозирование производственно-финансовой деятельности

Экономика бережливого производства в АПК

Экономика ресурсосбережения в АПК

Ознакомительная практика по экономике

Ознакомительная практика по финансам

Технологическая (проектно-технологическая) практика по экономике

Технологическая (проектно-технологическая) практика по финансам

Подготовка к процедуре защиты и защита выпускной квалификационной работы

## 2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

### Перечень оценочных материалов

**Таблица 2**

№ п/п	Наименование оценочного материала	Краткая характеристика оценочного материала	Представление оценочного средства в ОМ
1.	доклад, сообщение	продукт самостоятельной работы обучающегося, представляющий собой публичное выступление по представлению полученных результатов решения определенной учебно-практической, учебно-исследовательской или научной темы	темы докладов, сообщений

2.	собеседование	средство контроля, организованное как специальная беседа педагогического работника с обучающимся на темы, связанные с изучаемой дисциплиной и рассчитанной на выяснение объема знаний обучающегося по определенному разделу, теме, проблеме и т.п.	вопросы по темам дисциплины:
3.	типовой расчет	средство контроля знаний обучающегося для приобретения навыков по расчету базовых параметров с помощью типовых методик и действующей нормативно-правовой базы на основе определенной информации в целях анализа и интерпретации показателей	решение задач
4.	контрольная работа	средство проверки умений применять полученные знания для решения задач определенного типа по разделу или нескольким разделам	комплект контрольных заданий по вариантам
5.	тестирование	метод, который позволяет выявить уровень знаний, умений и навыков, способностей и других качеств личности, а также их соответствие определенным нормам путем анализа способов выполнения обучающимися ряда специальных заданий	банк тестовых заданий

### Программа оценивания контролируемой дисциплины

Таблица 3

№ п/п	Контролируемые разделы (темы дисциплины)	Код контролируемой компетенции (или ее части)	Наименование оценочного средства
1	2	3	4
1.	Система финансового управления организацией.	ПК-2	устный опрос, доклад
2.	Концепции финансового менеджмента	ПК-2	устный опрос, доклад
3.	Основы финансовых вычислений	ПК-2	устный опрос, типовой расчет
4.	Основные направления финансового анализа.	ПК-2	устный опрос, контрольная работа, тестирование
5.	Финансовые показатели в бизнес - планировании.	ПК-2	доклад, устный опрос
6.	Финансовые потребности организации.	ПК-2	устный опрос, типовой расчет
7.	Операционный рычаг и запас финансовой прочности	ПК-2	Устный опрос, типовой расчет
8.	Дивидендная политика организации.	ПК-2	устный опрос, доклад
9.	Критерии эффективности и способы воспроизводства внеоборотных активов	ПК-2	устный опрос, типовой расчет
10.	Критерии эффективности использования оборотных активов	ПК-2	устный опрос, типовой расчет
11.	Стоимость источников финансирования капитала	ПК-2	доклад, устный опрос, типовой расчет
12.	Финансовый леверидж.	ПК-2	устный опрос, типовой расчет
13.	Финансовая реализуемость	ПК-2	устный опрос,

№ п/п	Контролируемые разделы (темы дисциплины)	Код контролируемой компетенции (или ее части)	Наименование оценочного средства
1	2	3	4
	инвестиционных проектов		типовой расчет
14.	Формы реального и финансового инвестирования.	ПК-2	Доклад, устный опрос
15.	Расчет и интерпретация параметров финансового состояния	ПК-2	устный опрос, контрольная работа
16.	Финансовое оздоровление сельскохозяйственных предприятий	ПК-2	устный опрос, доклад

**Описание показателей и критериев оценивания компетенций по дисциплине «Финансовый менеджмент» на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания**

**Таблица 4**

Код компетенции, этапы освоения компетенции	Индикаторы достижения компетенций	Показатели и критерии оценивания результатов обучения			
		ниже порогового уровня (неудовлетворительно)	пороговый уровень (удовлетворительно)	продвинутый уровень (хорошо)	высокий уровень (отлично)
1	2	3	4	5	6
ПК-2, 6 семестр	ПК-2.8 Анализирует финансовую отчетность и составляет финансовый прогноз развития Организации;	обучающийся не знает значительной части программного материала, плохо ориентируется в категориях и понятиях, методах и механизме финансового менеджмента, в направлениях финансового анализа при оценке активов и капитала предприятия, не знает практику применения финансовой математики, направлений финансового анализа, допускает существенные ошибки	обучающийся демонстрирует знания только основного материала, но не знает деталей, допускает неточности, допускает неточности в формулировках, нарушает логическую последовательность в изложении программного материала	обучающийся демонстрирует знание материала, не допускает существенных неточностей. в целом успешное, но содержащие отдельные пробелы, умение применять основные методы и инструменты финансового менеджмента при оценке активов, капитала; осуществлять финансовый мониторинг и интерпретировать основные финансовые показатели и модели, используя современные методы и показатели такой оценки	обучающийся демонстрирует знания в основных категориях и понятиях, методах и механизме финансового менеджмента, в направлениях финансового анализа при оценке активов и капитала предприятия, практики применения материала, исчерпывающе и последовательно, четко и логично излагает материал, хорошо ориентируется в материале, не затрудняется с ответом при видоизменении заданий
		ПК-2.9	обучающийся не знает	обучающийся	обучающийся

	Применяет количественные и качественные методы анализа в управленческих решениях;	значительной части программного материала, плохо ориентируется в количественных и качественных методах анализа в ходе принятия управленческих решений	демонстрирует знания только основного материала, но не знает деталей, допускает неточности, допускает неточности в формулировках, нарушает логическую последовательность в изложении программного материала	демонстрирует знание материала, не допускает существенных неточностей. в целом успешное, но содержащие отдельные пробелы, умение применять основные методы и инструменты финансового менеджмента	демонстрирует знания в основных категориях и понятиях, методах и механизме финансового менеджмента
	ПК-2.10 Применяет основные методы финансового менеджмента для принятия управленческих решений, финансирования предприятий различных форм собственности.	обучающийся не знает значительной части программного материала, плохо ориентируется в категориях и понятиях, методах и механизмах финансового менеджмента	обучающийся демонстрирует знания только основного материала, не знает основные методы финансового менеджмента	обучающийся демонстрирует знание материала, не допускает существенных неточностей в применении методов финансового менеджмента для принятия управленческих решений	обучающийся демонстрирует знания в основных категориях и понятиях, методах и механизме финансового менеджмента, знает и может применять на практике методы финансового менеджмента

### **3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы**

#### **3.1. Входной контроль**

##### **Примерный перечень вопросов**

1. Нормативное регулирование учета в России.
2. Сущность экономического анализа и его взаимосвязь с учетом.
3. Бухгалтерский баланс, его строение и виды.
4. Счета бухгалтерского учета, их содержание и строение
5. Понятие и сущность двойной записи на счетах
6. Учет кассовых операций
7. Методы экономического анализа
8. Понятие учетной политики и ее составление
9. Внеоборотные активы
10. Оборотные активы
11. Понятие активных счетов

12. Понятие пассивных счетов
13. Права, обязанности и ответственность кассира
14. Материально-производственные запасы, их классификация

### 3.2. Доклады

Доклад является неотъемлемой частью образовательного процесса. Он призван углубить знания обучающихся по изучаемой дисциплине, полученные ими в ходе теоретических и практических занятий, привить им навыки самостоятельного изучения материала по теме работы, а также обучить подбору, изучению и обобщению материалов, являющихся источниками информации, на бумажных и электронных носителях.

Рекомендуемая тематика докладов по дисциплине приведена в таблице 5.

Таблица 5

**Темы докладов, рекомендуемые при изучении дисциплины  
«Финансовый менеджмент»**

№ п/п	Темы докладов
1	2
1.	Министерство финансов: функции и задачи
2.	Регулирование финансовых потоков в государстве
3.	Регулирование финансовых потоков на предприятии
4.	Основное назначение и роль финансового управления
5.	Основные направления финансовой политики государства
6.	Учет инфляции в финансовых операциях
7.	Основные методы расчета ставки дисконтирования
8.	Ключевая ставка ЦБ и его учет в финансовых операциях
9.	Оценка доходности и риска в инвестиционном процессе
10.	Основные критерии инвестиционной привлекательности экономики региона
11.	Инвестиционные проекты АПК региона
12.	Основные финансовые инструменты на финансовом рынке России
13.	Анализ рынка акции РФ
14.	Анализ рынка облигаций РФ
15.	Основные отечественные и зарубежные фондовые индексы
16.	Государственная программа развития сельского хозяйства и регулирования рынка
17.	Основные направления государственной поддержки АПК
18.	Импортозамещение в аграрном секторе
19.	Капитализация предприятий АПК
20.	Краткосрочное кредитование в сельском хозяйстве
21.	Долгосрочное кредитование в сельском хозяйстве
22.	Основные направления кредитования финансовых институтов
23.	Основные аспекты развития лизинга в России
24.	Сущность законодательства о финансовой аренде (лизинге)
25.	Динамика развития агролизинга в сельском хозяйстве
26.	Росагролизинг – роль и место в системе финансирования
27.	Особенности оценки стоимости собственного капитала
28.	Особенности оценки стоимости заемного капитала
29.	Практические аспекты применения средневзвешенной стоимости WACC
30.	Основное применение финансового рычага в процессе финансового управления
31.	Особенности функционирования агробизнеса в России и регионе
32.	Развитие рынков и приоритетность развития отраслей сельского хозяйства



33.	Финансовые и рыночные риски в сельском хозяйстве
34.	Реализация государственных программ в сфере АПК

### 3.3. Контрольные работы

Тематика контрольных работ устанавливается в соответствии с изучаемой темой. Количество вариантов заданий контрольной работы определяется для каждого обучающегося согласно объекту исследования (предприятию).

#### Контрольная работа на тему Основные направления финансового анализа на предприятиях АПК

##### Анализ финансовой устойчивости

Анализ финансовой устойчивости является одним из самых значимых, так как на его основании можно судить о финансовом состоянии предприятия. Цель анализа финансовой устойчивости - оценить способность предприятия погашать свои обязательства и формирование собственных источников и СОС для устойчивого развития предприятия в долгосрочной перспективе.

Финансовую устойчивость оценивается с помощью абсолютных и относительных показателей. Представлены значения по предприятию

Абсолютные показатели финансовой устойчивости тыс. руб.

Показатели	20__ г.	20__ г.	20__ г.	20__	20__ г.	Отклонение
1	2	3	4	5	6	7
1. Источники формирования собственных средств (капитал и резервы)						
2. Внеоборотные активы						
3. Наличие собственных оборотных средств (стр. 1 - стр. 2)						
4. Долгосрочные обязательства (кредиты и займы)						
5. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников, формирование оборотных средств						
6. Краткосрочные кредиты и займы						
7. Общая величина основных источников средств (стр. 5 + стр. 6)						
8. Общая сумма запасов						
9. Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств						
10. Излишек (+), недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников покрытия запасов (стр. 5 - стр. 8)						
11. Излишек (+), недостаток (-) общей величины основных источников финансирования запасов						
12. Трех факторная модель типа финансовой устойчивости M=(0,0, 0) M=(1;1;1)						

а) охарактеризуйте динамику изменений основных статей таблицы и поясните существующие изменения значений по строкам -3, 6, 9, 10, 11:

б) определите причины снижения (увеличения) обеспеченности СОС и его влияние на излишек или недостаток по основным направлениям:

в) определить тип финансовой устойчивости на каждый период исследования:

#### Относительные показатели финансовой устойчивости

Коэффициенты	20__ г.	20__ г.	20__ г.	20__ г.	20__ г.	Измени я за период
1	2	3	4	5	6	7
1. Коэффициент финансовой независимости (выше 0,5) $Ск/Вб$						
2. Коэффициент задолженности показателя (0,67) $Зк/Ск$						
3. Коэффициент финансирования ( $> 1,0$ ) $Ск/Зк$						
4. Коэффициент финансовой напряженности $Зк/Вб$						
5. Коэффициент маневренности СОС						
6. Коэффициент финансовой устойчивости $Ск/ВА$						
7. Коэффициент заемного капитала						
8. Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных активов $ОА/ВА$						

По данным таблицы сделайте выводы:

а) выводы по изменению темпов роста и прироста финансовой независимости и задолженности:

б) выводы относительно финансовой устойчивости и обеспеченности СОС:

#### Анализ ликвидности баланса предприятия

Стабильность работы предприятия связана с параметрами его ликвидности, где так же учитывается рост собственного капитала предприятия, изменения в группах активов в соотношении с группами пассивов, дифференцированных по степени ликвидности.

#### Аналитический баланс предприятия, тыс. руб.

Статья баланса	Абсолютные Величины			Относительные величины			Изменения (+;-) 20__ г. по сравнению с 20__ г.	
	20__ год	20__ год	20__ год	20__ год	20__ год	20__ год	абсолютных величин	в структуре
<b>Актив</b>								
1. Внеоборотные активы, в том числе:								
- основные средства								
2. Оборотные активы, в том числе:								
- запасы								
- дебиторская задолженность								

- денежные средства								
Баланс				100	100	100		
Пассив								
3. Капитал и резервы, в том числе:								
- уставный капитал								
- нераспределенная прибыль								
4. Краткосрочные обязательства								
- кредиторская задолженность								
Баланс				100	100	100		100

По данным таблицы сделайте выводы:

а) определите динамику валюты баланса за период и способно ли предприятие покрыть возникающие обязательства

б) достаточна ли высоколиквидные активы для их покрытия наиболее срочных обязательств

в) выполняется ли рекомендуемое неравенство за периоды

На основе сопоставления по периодам каждой группы активов с соответствующими группами пассива охарактеризуйте результаты:

- 1) Неравенство  $A1 > П1$  выполняется или не выполняется и причины
- 2) Неравенство  $A2 > П2$  выполняется или не выполняется и причины
- 3) Неравенство  $A3 > П3$  выполняется или не выполняется и причины
- 4) Неравенство  $A4 \leq П4$  выполняется или не выполняется и причины

#### Анализ ликвидности баланса предприятия, тыс. руб.

Показатель	20__ г.	20__ г.	20__ г.
Показатели, используемые для оценки ликвидности			
1. Высоколиквидные активы (A1)			
2. Быстрореализуемые активы (A2)			
3. Медленно реализуемые активы (A3)			
4. Труднореализуемые активы (A4)			
5. Наиболее срочные обязательства (П1)			
6. Среднесрочные обязательства (П2)			
7. Долгосрочные обязательства (П3)			
8. Постоянные (фиксированные) пассивы (П4)			
9. Итог баланса, тыс. руб.			
10. Величина собственных оборотных средств, тыс. руб.	$(A1+A2+A3-П1-П2)$		
Основные показатели ликвидности			
11. Маневренность собственных оборотных средств	$[(A1+A2+A3) - (П1+П2)] / П4$		
12. Коэффициент текущей ликвидности	$(A1 + A2 + A3) / (П1 + П2)$		
13. Коэффициент быстрой ликвидности	$(A1 + A2) / (П1 + П2)$		
14. Коэффициент абсолютной ликвидности (платежеспособности)	$A1 / (П1 + П2)$		
15. Доля оборотных средств в активах	$(A1 + A2 + A3) / A$		
16. Доля собственных оборотных средств в общей их сумме	$(A1+A2+A3-П1-П2) / (A1 + A2 + A3)$		
17. Доля запасов в оборотных активах	$A3 / (A1 + A2 + A3)$		
18. Коэффициент маневренности функционального капитала	$A3 / [(A1+A2+A3) - (П1+П2)]$		
19. Общий показатель ликвидности баланса предприятия	$(A1 + 0,5*A2 + 0,3*A3) / (П1 + 0,5*П2 + 0,3*П3)$		

Заполните и по данным таблицы сделайте выводы:

- а) определите среди исследуемых коэффициентов ликвидности те которые удовлетворяют и не удовлетворяют нормативным значениям
- б) определите соответствующие параметры маневренности собственных оборотных средств, долю оборотных средств в активах и общий показатель ликвидности предприятия
- в) сделайте общие выводы по возможности соотношения предприятия к ликвидному или не ликвидному

### Деловая активность

Оценить деловую активность предприятия можно только по соотношению темпов роста основных показателей: совокупных активов (Такт) объема продаж (Твыр) и прибыли (Тпр):  $100\% < \text{Такт} < \text{Твыр} < \text{Тпр}$ .

Первое неравенство ( $100 < \text{Такт}$ ) показывает, что предприятие наращивает экономический потенциал и масштабы своей деятельности.

Второе неравенство ( $\text{Такт} < \text{Твыр}$ ) свидетельствует о том, что объем продаж растет быстрее экономического потенциала. Из этого можно сделать вывод о повышении интенсивности использования ресурсов на предприятии.

Третье неравенство ( $\text{Твыр} < \text{Тпр}$ ) означает, что прибыль предприятия растет быстрее объема реализации продукции и совокупного капитала. Это указывает на повышение эффективности функционирования предприятия.

Деловая активность ориентирована на достаточный и синхронизированный объем продаж в течении финансового периода в целях поддержания оборачиваемости и платежеспособности денежного потока.

#### Сравнительный анализ структуры активов предприятия

№	Показатели	20__ год	20__ год	20__ год	Отклонение 20__ г. к 20__ г. (+;-)
1.	Выручка - объем продаж, тыс. руб.				
2.	Прибыль до налогообложения, тыс. руб.				
3.	Оборотные активы, тыс. руб.				
3.1.	Запасы, тыс. руб.				
3.2.	Дебиторская задолженность, тыс. руб.				
4.	Внеоборотные активы, тыс. руб.				
5.	Общая сумма активов, тыс. руб.				
6.	Собственный капитала, тыс.руб.				
7.	Удельный вес оборотных активов в общей сумме активов, %				
8.	Оборачиваемость активов (объем продаж / общая сумма активов)				
9.	Рентабельность активов, %				
10.	Темп роста прибыли, %				
11.	Темп роста выручки, %				
12.	Темп роста активов, %				

Заполните и по данным таблицы сделайте выводы:

- а) охарактеризуйте общую динамику роста прибыли, выручки и активов
- б) выполняется ли условие «золотого правила экономики» и почему выполняется или не выполняется

Коэффициенты деловой активности - коэффициенты оборачиваемости капитала критерии производственного и делового климата.

#### Коэффициенты деловой активности предприятия

№ п/п	Наименование показателей	20__ год	20__ год	20__ год	Отклонение 20__ г. к 20__ г. (+;-)
1.	Коэффициент оборачиваемости совокупных активов, об				
2.	Коэффициент оборачиваемости собственного капитала, об				
3.	Коэффициент оборачиваемости оборотных активов				
4.	Продолжительность одного оборота оборотных активов (365 дн./стр. ), дни				
5.	Коэффициент оборачиваемости запасов				
6.	Продолжительность одного оборота запасов (365 дн./стр. ), дни				
7.	Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности				
8.	Продолжительность одного оборота дебиторской задолженности (365 дн./стр. ), дни				
9.	Коэффициент загрузки (закрепления) оборотных активов				

По данным таблицы сделайте выводы:

- а) охарактеризуйте общую динамику показателей оборачиваемости
- б) охарактеризуйте параметры, влияющие на оборачиваемость активов, капитала и оборотных активов

### **Контрольная работа на тему «Расчет и интерпретация параметров финансового состояния предприятия АПК»**

На основе данных финансовой отчетности предприятия и существующих методик по интегральным моделям определите значения:

1. Интегральная модель рейтингового агентства Moody's RiskCalc

$R = 0,18A + 0,11ПО + 0,2P + 0,34Л + 0,14ЛК + 0,21Рент$ , где А – активность, определяемая как отношение кредиторской задолженности к выручке; ПО – покрытие обязательств, равное отношению операционной прибыли к обязательствам; Р – рост, т.е. изменение объема продаж; Л – леверидж; ЛК – ликвидность, определяемая как отношение денежных средств и эквивалентов к сумме активов; Рент – рентабельность активов.

2. Методика экспресс-оценки финансового состояния  $R = 2K_o + 0,1KЛ + 0,08KИ + 0,45KМ + Рент$ , где  $K_o$  - коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными источниками; КЛ (Коэффициент текущей ликвидности), характеризует степень общего покрытия (оборотными активами) суммы срочных обязательств; КИ (Интенсивность оборота авансируемого капитала) характеризует объем выручки от реализации продукции, приходящейся на 1 рубль капитала; КМ (Коэффициент менеджмента) характеризуется соотношением прибыли от реализации продукции и выручки от реализации; Рент – рентабельность активов.

3. Методикой расчета показателей финансового состояния сельскохозяйственных товаропроизводителей - согласно расчету основных коэффициентов и определение их значения в баллах – расчет общего уровня набранных баллов. Общая сумма баллов является основанием для отнесения должника к одной из пяти групп финансовой устойчивости должника. (Постановление Правительства РФ от 30.01.2003 N 52(ред. от 27.11.2014) "О реализации Федерального закона "О финансовом оздоровлении сельскохозяйственных товаропроизводителей").

На практике выработана методика расчета показателей финансового состояния сельскохозяйственных товаропроизводителей, в рамках реализации Федерального закона от 09.07.2002 «О финансовом оздоровлении сельскохозяйственных товаропроизводителей».

Согласно этой методике, финансовое состояние сельскохозяйственных товаропроизводителей определяется с помощью следующих коэффициентов:

- абсолютной ликвидности – рассчитываемое как отношение денежных средств к сумме обязательств (краткосрочные), кредиторской задолженности и прочим краткосрочным обязательствам;

- быстрой ликвидности – рассчитываемое как отношение суммы денежных активов и дебиторской задолженности к объему краткосрочных обязательств, кредиторской задолженности и прочим краткосрочным обязательствам хозяйства;

- текущей ликвидности – определяется отношением общей суммы оборотных активов к объему текущих обязательств, кредиторской задолженности и прочим;

- обеспеченность собственными средствами – это разница между собственным капиталом и внеоборотными активами деленное к итогу оборотных активов те есть показывает долю финансирования за счет собственных источников оборотных средств;

- финансовой независимости – рассчитывается путем деления собственного капитала на валюту баланса и характеризует долю собственных средств в общей сумме источников финансирования;

- коэффициент финансовой независимости в отношении формирования запасов и затрат – находится путем отношения СК к сумме запасов, показывает степень покрытия запасов и затрат собственными средствами.

#### Данные финансовых результатов деятельности предприятия

Показатель	Значение показателя в тыс. руб.			Отклонение за период	
	2016 год	2017 год	2018 год	тыс. руб.	± %
Выручка	28915	28052	18305	-10610	-36,7
Себестоимость продаж	25871	27435	15976	-9895	-38,2
Валовая прибыль (убыток)	3044	617	2329	-715	-23,5
Прибыль (убыток) от продаж	3044	617	2329	-715	-23,5
Проценты к уплате	435	338	96	-339	-77,9
Прочие доходы	635	4211	233	-402	-63,3
Прочие расходы	1	2004	-	-1	-100,0
Прибыль (убыток) до налогообложения	3243	2486	2466	-777	-24,0
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	1169	2405	2340	1171	100,2
Совокупный финансовый результат периода	1169	2405	2340	1171	100,2

#### Структура агрегированного баланса предприятия за период, тыс.руб.

Показатель	Значение показателя в тыс. руб.			Изменение за анализируемый период	
	2016 год	2017 год	2018 год	тыс. руб.	± %
<b>АКТИВ</b>					
<b>Внеоборотные активы</b>	19994	16714	16692	-3302	-16,5
Основные средства	19868	16588	16164	-3704	-18,6
Финансовые вложения	90	90	492	402	446,7
Прочие внеоборотные активы	36	36	36	0	0,0
<b>Оборотные активы</b>	17470	21406	22344	4874	27,9
Запасы	13296	15654	19127	5831	43,9
Дебиторская задолженность	3274	4122	2817	-457	-14,0
Денежные средства и денежные	900	1630	400	-500	-55,6

эквиваленты					
<b>Баланс</b>	37464	38120	39036	1572	4,2
ПАССИВ					
<b>Капитал и резервы</b>	32440	34845	37185	4745	14,6
Переоценка внеоборотных активов	15299	15299	15299	0	0,0
Уставный капитал	2	2	2	0	0,0
Резервный капитал	655	895	895	240	36,6
Нераспределенная прибыль	16484	18649	20989	4505	27,3
<b>Долгосрочные обязательства</b>	398	25	25	-373	-93,7
Заемные средства	398	25	25	-373	-93,7
Отложенные налоговые обязательства	-				
<b>Краткосрочные обязательства</b>	4626	3250	1826	-2800	-60,5
Заемные средства	2241	2989	844	-1397	-62,3
Кредиторская задолженность	2385	261	982	-1403	-58,8
<b>Баланс</b>	37464	38120	39036	1572	4,2

Рассчитайте значения и интегральный показатель по первой методике определения уровня финансового состояния

Расчет интегральной оценки финансового состояния

Показатели модели рейтингового агентства Moody's RiskCalc	Значения показателей						
	Активность (А) Кредиторская задолженность/выручка	Покрываемость обязательств (ПЗ) Операционная прибыль/Обязательства	Рост (Р) Изменение объема продаж	Лeverидж (Л) Собственный капитал /Итого активы,	Ликвидность (ЛК) Денежные средства и эквиваленты/Итого активы	Рентабельность (Рентаб) Рентабельность активов (RoAA)	Интегральное значение
2016 г.							
2017 г.							
2018г.							
Отклонение 2018 г. от 2016 г. (+;-)							

Рассчитайте значения и интегральный показатель по второй методике определения уровня финансового состояния

Расчет интегрального значения финансового состояния по методике экспресс-оценки

Показатели экспресс-оценки финансового состояния	Значения показателей					Интегральное значение
	Ко - коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными источниками (СОС / оборотные активы)	КЛ - коэффициент текущей ликвидности (оборотные активы / краткосрочные обязательства)	КИ - интенсивность оборота авансированного капитала (выручка / активы)	КМ - коэффициент менеджмента (прибыль от продаж / выручка)	Рентабельность (прибыль до налогообложения / собственный капитал)	
2016 г.						
2017 г.						
2018г.						
Отклонение 2018 г. от 2016						

г. (+;-)						
-------------	--	--	--	--	--	--

Согласно методике определения финансового состояния сельскохозяйственных товаропроизводителей, в федеральном законе «О финансовом оздоровлении сельскохозяйственных товаропроизводителей» значения каждого из коэффициентов оцените в баллах в соответствии с методикой законодательства.

Рассчитать показатели финансового состояния сельскохозяйственных товаропроизводителей и значения баллов на предприятии за период

Годы	Значения показателей						
	Абсолютной ликвидности	Критической оценки	Текущей ликвидности	Обеспеченности собственными средствами	Финансовой независимости	Финансово независимости в отношении формирования запасов и затрат	Интегральное значение (баллы)
2016 г.							
2017 г.							
2018г.							
Отклонение 2018 г. от 2016 г. (+;-)							

#### Выводы по контрольной работе

1. Что позволили выявить исследования на основе применения и оценки финансового состояния с помощью интегральных моделей
2. Какие преимущества и недостатков и показали обоснованность и степень практического использования каждого из методов.
3. Позволяют ли модели учесть региональные и отраслевые особенности сельскохозяйственного производства, т.е. достаточно ли отражают реальное положение рассматриваемые индикаторы каждого из методов.

### 3.4. Типовой расчет

Тематика типовых расчетов устанавливается в соответствии с изучаемой темой. Примеры вариантов типового.

#### Тема Основы финансовых вычислений

Шесть (финансовых) функций сложного процента позволяют устанавливать количественную взаимосвязь стоимости денег в разные периоды времени и получать количественную оценку временной стоимости денег как капитала, способного приносить доход. Временная оценка денежных потоков основана на использовании шести функций сложного процента существует в следующей последовательности:

#### Базовые финансовые функции сложного процента

Номер функции сложного процента	Прямая функция, коэффициент	Характеристика функции
1. Будущая стоимость денежной единицы (накопленная сумма единицы)	$FV = PV (1 + i)^n$	$(1+i)^n$ — множители наращения



Будущая стоимость денежной единицы при более частом, чем 1 раз в год, начислении процентов	$FV = PV \left(1 + \frac{i}{k}\right)^{nk}$	
2. Будущая стоимость обычного аннуитета (PMT - регулярный платеж в начале каждого периода)	$FVA = PMT \frac{(1+i)^n - 1}{i}$	$\frac{(1+i)^n - 1}{i}$ коэффициент накопления денежной единицы
3 Фактор фонда возмещения капитала - периодический взнос в фонд накопления	$PMT = FV \frac{i}{(1+i)^n - 1}$	$\frac{i}{(1+i)^n - 1}$ - фактор фонда возмещения
4. Дисконтирование - текущая стоимость денежной единицы при начислении процентов 1 раз в год	$PV = FV \frac{1}{(1+i)^n}$	$\frac{1}{(1+i)^n}$ - дисконтный множитель
5. Текущая стоимость обычного аннуитета при платежах в конце каждого периода	$PVA = PMT \frac{1 - \frac{1}{(1+i)^n}}{i}$	$\frac{1 - \frac{1}{(1+i)^n}}{i}$ коэффициент приведения ренты
6. Взнос на амортизацию единицы	$PMT = PV \frac{i}{1 - (1/(1+i)^n)}$	$\frac{i}{1 - (1/(1+i)^n)}$ коэффициент погашения задолженности

Обозначения в приведенных выше формулах:

PV — текущая стоимость денежной единицы;

i — годовая процентная ставка;

n — количество лет (периодов);

k — количество платежей в течение одного года (периода);

FV — будущая стоимость денежной единицы;

PMT — единовременный платеж n-ого периода.

Рассчитать по типовым условиям задач значения базовых функций сложного процента.

Функция сложного процента	Значение коэффициентов	Итоговое значение
Инвестору за 5 лет необходимо накопить капитал для реализации инвестиционного проекта в сумме 2,5 млн. рублей, определить периодически депонируемый поток платежей (ежемесячно) от дохода, по ставке 14% годовых.		
Рассчитать будущую стоимость потока арендных платежей, возникающих в конце года, если годовой арендный платеж первые четыре года составляет 400 тыс. руб., затем он уменьшится на 150 тыс. руб. и сохранится в течение трех лет. Ставка дисконта — 12%.		
Сбербанк выдал кредит на сумму 2 млн руб. сроком на 10 лет под 12% годовых. Погашение кредита должно производиться равными ежемесячными выплатами в конце каждого года, включающими погашение основного долга и процентные платежи.		
Достаточно ли положить на счет 600 тыс. рублей на депозитный счет с ежемесячным начислением сложных процентов по ставке 10% годовых для приобретения через 5 лет дома стоимостью 900 тыс. руб.		

Определите современную (текущую) величину вложенных средств, которые должны быть выплачены через 4 года в сумме 300 тыс. рублей. В течение этого периода на первоначальную сумму начисляются сложные проценты по ставке 14 % годовых?		
Какую сумму необходимо вложить родителям в банк, начисляющий 14 % годовых, чтобы хватило перечислять за обучение по 60 тыс. рублей в год (период обучения 4 года).		

### Тема Финансовые потребности организации.

Имеются следующие данные о результатах деятельности компании. Объем продаж \$2000, Расходы 850, тыс.руб. Чистая прибыль 1150 тыс.руб, Активы 5000 тыс.руб, Общая задолженность 3000 тыс.руб, Собственный капитал 2000 тыс.руб, Активы и расходы изменяются пропорционально объему продаж. Дивиденды не выплачиваются. Ожидается в следующем году достичь объема продаж 2300 тыс.руб. Определите потребности во внешнем финансировании.

#### Тема Расчет операционного рычага и запаса финансовой прочности

Типовой расчет 1. Определение запаса финансовой прочности (Пшеница). Рассчитать величину запаса финансовой прочности в % к выручке от продаж, если выручка от продаж – 6996 тыс. руб., совокупные переменные затраты 5888 тыс. руб., постоянные затраты – 332 тыс. руб.

Решение задачи:

Точка безубыточности – это такой объем реализации, при котором фирма не получает ни прибыли, ни убытков. Для того, чтобы рассчитать данный показатель, необходимо предварительно вычислить значение коэффициента маржинального дохода (КМД) к выручке от реализации (В). В свою очередь маржинальный доход – это разница между выручкой (В) и переменными затратами (З<sub>пер</sub>):

$$K_{MD} = \frac{MD}{B} = \frac{B - Z_{пер}}{B} = \frac{6996 - 5888}{6996} = 0,16$$

$$TB = \frac{Z_{пост}}{K_{MD}} = \frac{332}{0,16} = 2075$$

Таким образом, если фирма будет реализовать продукцию на 2075 тыс. руб., что она не получит ни прибыли, ни убытка. Если объем реализации составит менее 2075 тыс. руб., то фирма окажется в убыточной зоне, если более 2075 тыс. руб., то будет получать прибыль.

Запас прочности показывает на какую величину фирма может сократить объем реализации и при этом не оказаться в убыточной зоне. Рассчитывается данный показатель как разница между фактически и получаемой выручкой и точкой безубыточности.

$$ЗПФ = В - ТБ = 6996 - 2075 = 4921 \text{ тыс.рублей}$$

$$ЗП\% = \frac{ЗПФ}{B} = \frac{4921}{6996} = 0,703 (70,3\%)$$

Фирма может на 70,3% сократить объем реализации и при этом не оказаться в зоне получения убытков.

Типовой расчет 2. Определение силы воздействия операционного рычага (Овес)

Определите изменения уровня прибыли предприятия в предстоящем периоде и силу операционного рычага при следующих условиях:

выручка в отчетном периоде составила 409 тыс. руб.,

переменные затраты – 277 тыс. руб.,

постоянные затраты – 79 тыс. руб.,

Решение задачи:

Сила воздействия операционного рычага рассчитывается по формуле:

$$\text{СВОР} = \text{МП} / \text{П},$$

где МП – маржинальная прибыль,

П – прибыль.

Маржинальная прибыль (МП) – это разница между выручкой (В) и переменными затратами (Зпер):

$$\text{МП} = \text{В} - \text{Зпер}$$

$$\text{МП} = 409 - 277 = 132 \text{ тыс. руб.}$$

Прибыль рассчитывается по формуле:

$$\text{П} = \text{В} - \text{Зпост} - \text{Зпер},$$

где Зпост – затраты постоянные.

$$\text{П} = 409 - 79 - 277 = 53 \text{ тыс. руб.}$$

$$\text{СВОР} = 132 / 53 = 2,49.$$

Полученное значение силы воздействия операционного рычага свидетельствует о следующем: при росте (снижении) выручки на 1% прибыль предприятия увеличится (сократится) на 2,49%.

Типовой расчет 3. Расчет точки безубыточности (Подсолнечник)

Рассчитать точку безубыточности

Исходные данные:

Выручка = 6845 тыс.руб

Переменные затраты на единицу продукции = 0,753 тыс.руб

Постоянные затраты = 70 тыс.руб

Переменные затраты = 446 тыс.руб

Цена за ед. продукцию = 1,159 тыс.руб

Решение задачи:

Существуют две формулы для расчета точки безубыточности – в натуральном и стоимостном выражении.

Точка безубыточности в денежном выражении

$$\text{Точка безубыточности} = \frac{\text{Выручка} \times \text{Затраты постоянные}}{(\text{Выручка} - \text{Затраты переменные})}$$

$$\text{Точка безубыточности} = \frac{6845 * 70}{6845 - 4446} = \frac{479150}{2399} = 199,73$$

Для того чтобы рассчитать точку безубыточности в натуральном выражении, необходимо использовать следующие показатели:

Постоянные затраты на объем (FC);

Цена единицы товара (услуги, работы) (P);

Переменные затраты на единицу продукции (AVC).

Рассчитать точку безубыточности в натуральном выражении можно по следующей формуле:

$$\text{ВЕР} = \text{FC} / (\text{P} - \text{AVC})$$

В данном случае по итогам расчета получится критический объем продаж в натуральном выражении.

Точка безубыточности в натуральном выражении

$$\text{ВЕР} = \text{FC} / (\text{P} - \text{AVC})$$

$$\text{ВЕР} = 70 / (1,159 - 0,753) = 172,4 \text{ц.}$$

Типовой расчет 4. Определение порога рентабельности (Рыжик)

Рассчитайте порог рентабельности.

Решение:

Порог рентабельности – это такая выручка от реализации, при которой предприятие не имеет убыток, но еще не имеет и прибыли. Суммы покрытия в точности хватает на покрытие

постоянных затрат, а прибыль равна нулю. Порог рентабельности («точка безубыточности») определяется по формуле:

$$ПР = \frac{З_{пост}}{(ВР - З_{пер}) / ВР},$$

где ПР – порог рентабельности,

З<sub>пост</sub> – затраты постоянные,

З<sub>пер</sub> – затраты переменные,

ВР – выручка от реализации.

$$ПР = 156 / ((1064 - 608) / 1064) = 364,49$$

Типовой расчет 5. Определение коэффициента маржинального дохода (Просо)

Дано: цена 1 ц проса = 170 рублей, переменные затраты 1 ц = 142 рубля,

Теперь давайте определим коэффициент маржинального дохода

Коэффициент маржинального дохода = Цена единицы продукции – Переменные затраты предприятия / Цена единицы продукции

отсюда следует:

$$\text{Коэффициент маржинального дохода} = 170 - 142 / 170 = 0,165$$

Типовой расчет 6. Определите критический объем продаж в рублях, если цена единицы товара – 800 руб. Переменные затраты на единицу товара – 75% цены. Годовая сумма постоянных затрат – 1200 тыс. руб. 4800 тыс. руб.

Решение:  $В_{крит} = Тб * Ц$ .  $Тб = \frac{\text{Постоянные затраты}}{(Ц - З_{пер})}$ . Отсюда:  $Тб = 1200000 / (800 - 600) = 6000$  ед.  $В_{крит} = 6000 * 800 = 4800$  тыс. руб.

### **Тема Эффективность использования основных и оборотных активов**

Задача 1. Определите операционный и финансовый циклы предприятия СХПК СХА «Нееловская», если за прошедший год (360 дней):

Выручка от реализации составила 28915 тыс. руб.

Себестоимость продукции 25871 тыс. руб.

Средняя величина производственных запасов за анализируемый период составляет 13296 тыс. руб.

Средняя величина дебиторской задолженности за анализируемый период составляет 3274 тыс. руб.

Средняя величина кредиторской задолженности за анализируемый период составляет 2385 тыс. руб.

Задача 2. Определить длительность операционного, производственного и финансового циклов предприятия СПК СХА "Алексеевская" на основе следующих данных:

Выручка от реализации продукции без НДС равна  $В = 20593$  тыс. руб.

Среднегодовой остаток производственных запасов –  $З = 41755$  тыс. руб.

Среднегодовой остаток незавершенного производства –  $НП = 3850$  тыс. руб.

Среднегодовой остаток готовой продукции –  $ГП = 50$  тыс. руб.

Среднегодовой остаток денежных средств –  $ДС = 84$  тыс. руб.

Среднегодовая стоимость дебиторской задолженности –  $ДЗ = 113$  тыс. руб.

Среднегодовая стоимость кредиторской задолженности –  $КЗ = 285$  тыс. руб.

Задача 3. Компания "Агропродукт" имеет годовую выручку 19000 тыс.рублей при размере оборотных активов 26 000 тыс.рублей. Рассчитайте коэффициент оборачиваемости оборотных средств и коэффициент закрепления.

Задача 4. Компания "Агроинвест" имеет годовую выручку 45000 тыс.рублей. Текущая продолжительность оборота дебиторской задолженности равна 45 дней. Определить величину дебиторской задолженности.

Задача 5. Рассчитать оборачиваемость оборотного капитала, если рентабельность продаж равна 15%, прибыль до налогообложения 7,2 млн. руб., стоимость капитала 26 млн. руб., стоимость долгосрочных активов – 16,2 млн. руб., год равен 365 дням.

## Тема Стоимость источников финансирования капитала

Типовой расчет 1. Рассчитать среднюю цену капитала проекта в 100 млн. руб., если для его реализации привлекаются банковский кредит в сумме 65 млн. руб. под 28% (ставка налога на прибыль 20%); и прибыль фирмы в сумме 35 млн. руб., стоимость которой составляет 30%:

Решение:  $ССК = (28 - 20\%) \cdot 0,65 + (30 \cdot 0,35) = 25,1\%$ .

Типовой расчет 2. Размер совокупного капитала акционерного общества составляет 2000000 руб. При этом размер собственного капитала составляет 1000000 руб., размер заемного капитала – 1000000 руб. Размер дивидендов по собственному капиталу составляет 12%, средневзвешенная процентная ставка по привлеченным заемным средствам 14%. Ставка на прибыль 20%. Необходимо оценить средневзвешенную стоимость капитала компании.

Решение

Используем формулу  $WACC = r_e \cdot \frac{EC}{CE} + (1 - t) \cdot r_d \cdot \frac{DC}{CE}$ :

$$WACC = 0,12 \cdot \frac{1000000}{2000000} + (1 - 0,2) \cdot 0,14 \cdot \frac{1000000}{4000000} = 0,116$$

Таким образом, стоимость совокупного капитала составляет 11,6%, при этом необходимо отметить, что в связи с действием налогового щита стоимость заемного капитала составила 11,2% ( $14\% \cdot (1 - 0,2)$ ).

Типовой расчет 3. Капитал предприятия составляет 100000 тыс.рублей, из которых 70000 – это собственный капитал, а 30000 – заемный. Инвестор желает получать по 1,5 тыс.рублей с заемного капитала и по 1,3 тыс.рублей с собственного. Необходимо рассчитать средневзвешенную стоимость капитала.

Допускаем, что ставка налога на прибыль составляет 20%. Тогда мы можем посчитать WACC:

$$WACC = 1,3 \times \frac{7}{10} + 1,5 \times \frac{3}{10} \times 0,8 = 0,91 + 0,36 = 1,27$$

Так, минимально допустимый уровень доходности для инвестора при описанных выше условиях равняется 1.27.

## Тема Финансовый леверидж

Типовой расчет 1. Рассчитайте эффект финансового рычага при следующих условиях: Рентабельность активов предприятия = 19%. Цена заемных средств = 14%. Величина налоговых отчислений = 6%. Сумма заемного капитала составляет 180 тыс.рублей из общей суммы средств 510 тыс.рублей.

## Тема Финансовая реализуемость инвестиционных проектов

Типовой расчет 1. Рассчитайте чистую приведенную стоимость проекта (NPV), если первоначальные инвестиции – 10 млн. руб., прогнозные чистые доходы в следующие 4 года: 2 млн., 3,5 млн., 4 млн., 2,8 млн. руб., норма прибыли – 10%.

Решение:  $NPV = (2 / 1,11 + 3,5 / 1,12 + 4 / 1,13 + 2,8 / 1,14) - 10,0 = -0,4$ млн.рублей

Типовой расчет 2. Рассчитать учетный срок окупаемости проекта, если начальная инвестиция - 1000,0 тыс. руб.; доходы: в 1-й год - 450,0 тыс. руб.; 2-й год - 320,0 тыс. руб.; в 3-й год - 680 тыс. руб.; ставка процента - 16%:

Решение: Погашение инвестиционных затрат и остаток непогашенных инвестиций: в первый год (1000 – 450) = 550. во второй год (550 – 320) = 230. в третьем году: денежные

поступления за день = 1,863 тыс. руб. (680 / 365). Соответственно для окупаемости 230 тыс. руб. потребуется 123 дня (230 / 1,863). Итого учетный срок окупаемости составит 2 года 123 дня.

Типовой расчет 3. Размер инвестиции - 115000 тыс. руб.. Доходы от инвестиций в первом году: 32000 тыс. руб.; во втором году: 41000 тыс. руб.; в третьем году: 43750 тыс. руб.; в четвертом году: 38250 тыс. руб.. Размер барьерной ставки - 9,2%,  $n = 4$ .

Пересчитаем денежные потоки в вид текущих стоимостей:

$$PV1 = 32000 / (1 + 0,092) = 29304,03 \text{ тыс. руб.}$$

$$PV2 = 41000 / (1 + 0,092)^2 = 34382,59 \text{ тыс. руб.}$$

$$PV3 = 43750 / (1 + 0,092)^3 = 33597,75 \text{ тыс. руб.}$$

$$PV4 = 38250 / (1 + 0,092)^4 = 26899,29 \text{ тыс. руб.}$$

$$NPV = (29304,03 + 34382,59 + 33597,75 + 26899,29) - 115000 = 9183,66 \text{ тыс. руб.}$$

Ответ: чистая текущая стоимость равна 9183,66 тыс. руб..

Типовой расчет 4. Дано: Инвестиции в бизнес составили 500 тыс. рублей. Ожидаемые доходы ( $CF_i$ ) за 5 лет составят: 2014 год – 100 тыс. рублей. 2015 год – 150 тыс. рублей. 2016 год – 200 тыс. рублей. 2017 год – 250 тыс. рублей. 2018 год – 300 тыс. рублей.

Ставка дисконтирования 20%.

1. чистый дисконтированный доход (NPV) за 5 лет,
2. индекс прибыльности (PI),
3. сроки окупаемости простой и дисконтированный,
4. внутреннюю норму доходности (IRR).

Решение задачи

Сначала рассчитаем чистые денежные потоки по формуле  $CF_i/(1+r)^t$

Где  $CF_i$  – денежные потоки по годам.  $r$  – ставка дисконтирования.  $t$  – номер года по счету.

Тогда в первый год чистый денежный поток будет равен  $CF_i/(1+r)^t = 100000/(1+0,2)^1 = 83333,33$  рублей.

Во второй год чистый денежный поток будет равен  $CF_i/(1+r)^t = 150000/(1+0,2)^2 = 104166,67$  рублей.

В третий год чистый денежный поток будет равен  $CF_i/(1+r)^t = 200000/(1+0,2)^3 = 115740,74$  рублей.

В четвертый год чистый денежный поток будет равен  $CF_i/(1+r)^t = 250000/(1+0,2)^4 = 120563,27$  рублей.

В пятый год чистый денежный поток будет равен  $CF_i/(1+r)^t = 300000/(1+0,2)^5 = 120563,27$  рублей.

$$NPV = \sum CF_i/(1+r)^i - I,$$

Где  $I$  – сумма инвестиций.

$\sum CF_i/(1+r)^i$  – сумма чистых денежных потоков.

$$\sum CF_i/(1+r)^i = 83333,33 + 104166,67 + 115740,74 + 120563,27 + 120563,27 = 544367,28 \text{ рублей.}$$

Рассчитаем NPV.

$$NPV = 83333,33 + 104166,67 + 115740,74 + 120563,27 + 120563,27 - 500000 = 44367,28 \text{ рублей.}$$

$$NPV = 44367,28 \text{ рублей.}$$

NPV должен быть положительным, иначе инвестиции не оправдаются. В нашем случае NPV положителен.

Рассчитаем индекс рентабельности PI.

Индекс рентабельности рассчитывается по формуле:

$$PI = \sum CF_i/(1+r)^i / I$$

(чистые денежные потоки делим на размер инвестиций).

$$\text{Тогда индекс рентабельности будет} = 544367,28 / 500000 = 1,09.$$

Если индекс рентабельности инвестиций больше 1, то можно говорить о том, что проект эффективен.

Обобщим данные расчета NPV в таблице.



Обобщим данные расчета NPV в таблице.

Годы	Сумма инвестиций, тыс. руб	Денежные потоки, тыс. руб(CF)	Чистые денежные потоки, тыс. руб.	Чистый дисконтированный доход, тыс. руб. (NPV)
2014	500000	100000	83333,33	-416666,67
2015		150000	104166,67	-312500,00
2016		200000	115740,74	-196759,26
2017		250000	120563,27	-76195,99
2018		300000	120563,27	44367,28
Итого	500000	1000000	544367,28	44367,28

Рассчитаем срок окупаемости простой.

Инвестиции 500000 рублей.

В первый год доход 100000 рублей, т.е. инвестиции не окупятся.

Во второй год доход 150000 рублей, т.е. за два года доходы составили 250000 рублей, что меньше суммы инвестиций.

В третий год доход 200000 рублей, т.е. за три года доходы составили  $250000+200000=450000$  рублей, что меньше суммы инвестиций.

В четвертый год доход 250000 рублей, т.е. за четыре года доходы составили  $450000+250000=700000$  рублей, что больше суммы инвестиций.

Т.е. срок окупаемости простой будет 3 с чем-то года. Найдем точное значение по формуле.

Срок окупаемости простой  $=3+(\text{остаток долга инвестору на конец третьего года})/\text{денежный поток за четвертый год}$ .

Срок окупаемости простой  $=3+50000/250000=3,2$  года.

Рассчитаем срок окупаемости дисконтированный.

Инвестиции 500000 рублей.

В первый год чистый денежный поток 83333,33 рублей, т.е. инвестиции не окупятся.

Во второй год чистый денежный поток 104166,67 рублей, т.е. за два года дисконтированные доходы составили  $83333,33+104166,67=187500$  рублей, что меньше суммы инвестиций.

В третий год чистый денежный поток 115740,74 рублей, т.е. за три года дисконтированные доходы составили  $187500+115740,74=303240,74$  рублей, что меньше суммы инвестиций.

В четвертый год чистый денежный поток 120563,27 рублей, т.е. за четыре года дисконтированные доходы составили  $303240,74+120563,27=423804,01$  рублей, что меньше суммы инвестиций.

В пятый год чистый денежный поток 120563,27 рублей, т.е. за 5 лет дисконтированные доходы составили  $303240,74+120563,27=544367,28$  рублей, что больше суммы инвестиций.

Т.е. срок окупаемости дисконтированный будет больше 4, но меньше 5 лет. Найдем точное значение по формуле.

Срок окупаемости дисконтированный  $=4+(\text{остаток долга инвестору на конец четвертого года})/\text{чистый денежный поток за пятый год}$ .

Срок окупаемости простой  $=4+76195,99/120563,27=4,63$  года.

Рассчитаем внутреннюю норму доходности.

Внутренняя норма доходности – это значение ставки дисконтирования, при которой  $NPV=0$ .

Можно найти внутреннюю норму доходности методом подбора. В начале можно принять ставку дисконтирования, при которой NPV будет положительным, а затем ставку, при которой, NPV будет отрицательным, а затем найти усредненное значение, когда NPV будет равно 0.

Мы уже посчитали NPV для ставки дисконтирования, равной 20%. В этом случае  $NPV = 44367,28$  рублей.

Теперь примем ставку дисконтирования равной 25% и рассчитаем NPV.

$NPV = 100000/(1+0,25)^1 + 150000/(1+0,25)^2 + 200000/(1+0,25)^3 + 250000 / (1+0,25)^4 + 300000 / (1+0,25)^5 - 500000 = -20896$  рублей.

Итак, при ставке 20% NPV положителен, а при ставке 25% отрицателен. Значит внутренняя норма доходности IRR будет в пределах 20-25%.

Внутренняя норма доходности. Расчет

Найдем внутреннюю норму доходности IRR по формуле:

$$IRR = ra + (rb - ra) * NPVa / (NPVa - NPVb) = 20 + (25 - 20) * 44367,28 / (44367,28 - (-20896)) = 23,39\%$$

### 3.5. Тестовые задания

По дисциплине «Финансовый менеджмент» предусмотрено проведение следующих видов тестирования: письменное.

Письменное тестирование рассматривается как текущий контроль успеваемости и проводится после изучения определенного раздела дисциплины.

*Банк тестовых заданий оставляет 10 вариантов по 5-10 вопросов в каждом. Приводится пример одного из вариантов тестовых заданий.*

#### Тема 1 Основные направления финансового анализа на предприятиях АПК

1. Ликвидность – это ...

- А) способность предприятия быстро и с максимальным уровнем финансовых потерь преобразовать свои активы в готовую продукцию;
- Б) способность предприятия быстро и с минимальным уровнем финансовых потерь преобразовать свои активы в денежные средства.;
- В) преобладание в обязательствах предприятия кредитов и займов;

2. Платежеспособность предприятия- это ...

- А) способность своевременно и полно выполнять свои финансовые обязательства перед внутренними и внешними партнерами, а также перед государством.;
- Б) возможность инвестировать денежные средства в проекты компаний-партнеров;
- В) способность выполнять свои финансовые обязательства за счёт заёмного капитала;

3. Коэффициент абсолютной ликвидности, определяется как:

- А) сумма денежных средств и краткосрочных финансовых вложений, умноженная е на краткосрочные обязательства;
- Б) сумма денежных средств и долгосрочных финансовых вложений, разделённая на долгосрочные обязательства;
- В) сумма денежных средств и краткосрочных финансовых вложений, разделённая на краткосрочные обязательства.;

4. Как определяется коэффициент текущей ликвидности:

- А)  $K_{ТЛ} = ДС + КФВ + ДЗ/ДО$ ;
- Б)  $K_{ТЛ} = ДС + ДФВ + ДЗ/КО$ ;
- В)  $K_{ТЛ} = ДС + КФВ + КЗ/КО$ ;
- Г)  $K_{ТЛ} = ДС + КФВ + ДЗ/КО$ ;

5. Финансовая устойчивость- это...

- А) стабильное превышение расходов над доходами, свободным маневрированием денежными средствами и эффективным их использованием в процессе текущей, инвестиционной и финансовой деятельности;
- Б) способность финансировать деятельность за счет собственных ресурсов и эффективное их использование в текущей, инвестиционной и финансовой деятельности;
- В) способность генерировать доход для обеспечения высокой рентабельности и деловой активности в процессе хозяйственной деятельности;

6. Коэффициент финансовой независимости рассчитывается как:

- А) заемный капитал, разделенный на валюту баланса;
- Б) собственный капитал, умноженный на валюту баланса;
- В) собственный капитал, разделенный на валюту баланса;



- Г) валюта баланса, разделенная на заемный капитал;
7. Как определить коэффициент задолженности (финансовой зависимости):
- А)  $K_{фз} = ЗК/СК$ ;  
 Б)  $K_{фз} = СК*ЗК$ ;  
 В)  $K_{фз} = СК/ЗК$ ;  
 Г)  $K_{фз} = ЗК+СК$ ;
8. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, рассчитывается как:
- А)  $K_{в} = ОА/СОС$ ;  
 Б)  $K_{в} = СОС*ОА$ ;  
 В)  $K_{в} = ЗОС/ОА$ ;  
 Г)  $K_{в} = СОС/ОА$ ;
9. Конечный финансовый результат – это:
- А) выраженные в денежной форме потери, уменьшение материальных и денежных ресурсов за отчетный период;  
 Б) это остаток от общего дохода после вычета всех издержек за отчетный период;  
 В) это прирост или уменьшение капитала организации за отчетный период, выраженный в форме общей прибыли или убытка.
10. Какой вид прибыли не существует?
- А) чистая прибыль;  
 Б) валовая прибыль;  
 В) прибыль от продаж;  
 Г) прибыль до налогообложения;  
 Д) прибыль от хозяйственной деятельности.;

### 3.6. Рубежный контроль

#### Вопросы рубежного контроля № 1

*Вопросы, рассматриваемые на аудиторных занятиях*

1. Финансовый менеджмент на предприятии АПК и его место в системе управления организацией
2. Сущность и основополагающие теории финансового менеджмента.
3. Предмет и объект финансового менеджмента
4. Цель и задачи финансового менеджмента
5. Основные функции финансового менеджмента
6. Механизм финансового менеджмента.
7. Сущность и значение финансового анализа.
8. Цель, задачи и структура финансового анализа.
9. Основные методы и приемы в финансовом анализе.
10. Функции сложного и простого процента
11. Расчет ставки дисконтирования
12. Анализ ликвидности и платежеспособности
13. Анализ параметров финансовой устойчивости.
14. Анализ прибыльности и рентабельности.
15. Анализ деловой и рыночной активности.
16. Анализ и инвестиционной активности.
17. Финансовые потребности организации.
18. Методы оценки финансовых потребностей.

19. Определения объема финансовых потребностей.
20. Процесс бюджетирования.
21. Бюджет продаж, производства, затрат, себестоимости и т.д.
22. Цель и задачи финансового планирования в организации.
23. Сущность стратегического и производственного плана
24. Виды и значение финансовых планов.
25. Сущность финансового раздела в бизнес-плане.
26. Бюджетирование – инструмент финансового планирования.
27. Виды и структура бюджетов на предприятии.
28. Сущность и содержание финансового бюджета.
29. Финансовое прогнозирование и его этапы.
30. Методы прогнозирования основных финансовых показателей организации.
31. Управление доходами и прибылью.
32. Содержание и виды расходов и организации.
33. Показатели прибыльности и рентабельности.
34. Сущность и основные критерии операционного анализа.
35. Уровень безубыточности и финансовой прочности.

#### *Вопросы для самостоятельного изучения*

1. Сущность финансового управления организацией.
2. Методы формирования финансовой политики субъекта хозяйствования.
3. Особенности функционирования финансовой системы РФ.
4. Концепция денежного потока.
5. Концепция временной стоимости денег.
6. Концепция компромисса риска и доходности.
7. Концепция стоимости капитала.
8. Концепция эффективности рынка капитала.
9. Концепция асимметричной информации.
10. Концепции альтернативности затрат.
11. Концепция временной неограниченности функционирования хозяйствующего субъекта.
12. Функции сложного и простого процента
13. Практическое применение шести функций сложного процента.
14. Методы расчета ставки дисконтирования
15. Сущность и содержание финансового бюджета.
16. Бизнес-план его краткое содержание.
17. Сущность финансового раздела в бизнес-плане.
18. Расчет и значение операционного рычага
19. Анализ чувствительности основных параметров операционного анализа.

#### **Вопросы рубежного контроля № 2**

##### *Вопросы, рассматриваемые на аудиторных занятиях*

1. Дивиденды и дивидендная политика.
2. Основные типы дивидендной политики.

3. Методики дивидендных выплат.
4. Дивидендная политика и регулирование курса акций
5. Согласование размера и порядка выплат в Российских условиях.
6. Диверсификация методик дивидендных выплат и определение возможности повышения рентабельности компании за счет реинвестирования прибыли.
7. Определение параметров доходности и затратности.
8. Оптимизация постоянных и переменных издержек в производстве.
9. Сущность и задачи управления операционными активами предприятия.
10. Основные этапы формирования операционных активов.
11. Сущность и цикл внеоборотных активов.
12. Критерии эффективности использования внеоборотных активов.
13. Сущность лизинга в условиях рынка.
14. Сущность управления оборотными активами и их классификация.
15. Сущность производственного, операционного и финансового циклов предприятия.
16. Основные этапы управления оборотными активами.
17. Источники финансирования оборотного капитала.
18. Сущность и основы управления капиталом.
19. Структура капитала: собственный и заемный капитал.
20. Определение стоимости капитала.
21. Оптимизация структуры капитала.
22. Источники финансирования капитала
23. Определение средневзвешенной стоимости капитала (WACC).
24. Основные модели оценки стоимости собственного и заемного капитала.
25. Факторный анализ рентабельности собственного капитала
26. Экономическая сущность и признаки инвестиций.
27. Формирование инвестиционной стратегии и активности.
28. Формы реального инвестирования.
29. Формы финансового инвестирования.
30. Инвестиционные проекты и их сущность.
31. Основные этапы управления инвестиционными проектами
32. Методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов.
33. Разработка и реализация инвестиционного проекта.
34. Финансовый план проекта.
35. Параметры доходности современных инвестиционных проектов.
36. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска и инфляции
37. Основные параметры оценки инвестиционной привлекательности.
38. Определение инвестиционного потенциала и инвестиционного рейтинга.
39. Основные источники инвестирования на предприятии.
40. Сущность и содержание понятия финансовое состояние.
41. Основные методы оценки финансового состояния.
42. Содержание интегральных моделей оценки финансового состояния.
43. Направления оптимизации финансового состояния.

## *Вопросы для самостоятельного изучения*

1. Основы законодательства о финансовой аренде.
2. Особенности управления запасами
3. Особенности управления дебиторской задолженностью.
4. Особенности управления денежными активами.
5. Управление финансированием оборотных активов.
6. Критерии оборачиваемости оборотных активов.
7. Развитие теории стоимости капитала
8. Оценка влияния финансовой структуры капитала на его стоимость .
9. Сущность и значение закона об инвестиционной деятельности.
10. Методические рекомендации оценки инвестиционных проектов.
11. Инвестиционный климат в агробизнесе региона.
12. Инвестиционные проекты в АПК региона.
13. Сущность закона о финансовом оздоровлении сельскохозяйственных товаропроизводителей.
14. Методика оценки финансового состояния по основным законодательным актам.
15. Зарубежные интегральные модели оценки финансового состояния.
16. Модели оценки кредитоспособности заемщика.
17. Моделирование оценки кредитоспособности заемщика.
18. Особенности регулирования процедур банкротства согласно законодательству о несостоятельности (банкротстве).

### **3.7. Промежуточная аттестация**

*Видом промежуточной аттестации* в соответствии с учебным планом по направлению подготовки 38.03.01 Экономика по дисциплине «Финансовый менеджмент на предприятии АПК» предусмотрен экзамен. В экзаменационном билете два теоретических вопроса и задача

### **Вопросы, выносимые на экзамен**

1. Финансовый менеджмент на предприятии АПК и его место в системе управления организацией
2. Сущность и основополагающие теории финансового менеджмента.
3. Предмет и объект финансового менеджмента
4. Цель, задачи и функции финансового менеджмента
5. Основные функции финансового менеджмента
6. Механизм финансового менеджмента.
7. Сущность и значение финансового анализа.
8. Цель и задачи и структура финансового анализа.
9. Основные методы и приемы в финансовом анализе.
10. Функции сложного и простого процента
11. Методы расчета ставки дисконтирования

12. Анализ ликвидности и платежеспособности
13. Анализ параметров финансовой устойчивости.
14. Анализ прибыльности и рентабельности.
15. Анализ деловой и рыночной активности.
16. Анализ и инвестиционной активности.
17. Финансовые потребности организации и методы определения.
18. Процесс бюджетирования - бюджет продаж, производства, затрат, себестоимости и т.д.
19. Цель и задачи финансового планирования в организации.
20. Виды финансовых планов.
21. Сущность финансового раздела в бизнес-плане.
22. Финансовое прогнозирование и его этапы.
23. Методы прогнозирования основных финансовых показателей организации.
24. Концепции финансового менеджмента.
25. Управление доходами, расходами и прибылью.
26. Показатели прибыльности и рентабельности.
27. Сущность и основные критерии операционного анализа.
28. Расчет и значение операционного рычага
29. Анализ чувствительности основных параметров операционного анализа.
30. Уровень безубыточности и финансовой прочности.
31. Сущность и задачи управления операционными активами предприятия.
32. Критерии эффективности использования внеоборотных активов.
33. Сущность лизинга в условиях рынка.
34. Сущность управления оборотными активами и их классификация.
35. Сущность производственного, операционного и финансового циклов предприятия.
36. Основные этапы управления оборотными активами.
37. Источники финансирования оборотного капитала.
38. Основы законодательства о финансовой аренде.
39. Сущность факторинга и особенности его применения.
40. Сущность и основы управления капиталом.
41. Структура капитала: собственный и заемный капитал.
42. Определение стоимости капитала.
43. Источники финансирования и оптимизация структуры капитала.
44. Определение средневзвешенной стоимости капитала (WACC).
45. Экономическая сущность и признаки инвестиций.
46. Формирование инвестиционной стратегии и активности.
47. Формы реального инвестирования.
48. Формы финансового инвестирования.
49. Инвестиционные проекты и их сущность.
50. Основные этапы управления инвестиционными проектами
51. Методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов.
52. Разработка и реализация инвестиционного проекта.
53. Финансовый план проекта.
54. Оценка риска инвестиционных проектов.
55. Сущность и содержание инвестиционных вложений на предприятии.

56. Основные источники инвестирования на предприятии.
57. Дивиденды и дивидендная политика.
58. Основные типы дивидендной политики.
59. Методики дивидендных выплат.
60. Дивидендная политика и регулирование курса акций
61. Сущность и содержание понятия финансовое состояние
62. Основные методы оценки финансового состояния.
63. Содержание интегральных моделей оценки финансового состояния.
64. Сущность закона о финансовом оздоровлении сельскохозяйственных товаропроизводителей
65. Методика оценки финансового состояния по основным законодательным актам
66. Сущность закона о несостоятельности (банкротстве) предприятия.
67. Финансовые модели анализа и прогнозирования вероятности банкротства
68. Государственные программы в сфере АПК.

*Образец экзаменационного билета*

Министерство сельского хозяйства Российской Федерации  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
Саратовский государственный аграрный университет имени Н.И. Вавилова  
Кафедра: Бухгалтерский учет, анализ и аудит  
Экзаменационный билет № 1

по дисциплине «Финансовый менеджмент в агробизнесе»

1. Финансовый менеджмент на предприятии АПК и его место в системе управления организацией
2. Содержание параметров финансовой устойчивости компании.
3. Задача. Рассчитайте чистую приведенную стоимость проекта (NPV), если первоначальные инвестиции – 10 млн. руб., прогнозные чистые доходы в следующие 4 года: 2 млн., 3,5 млн., 4 млн., 2,8 млн. руб., норма прибыли – 10%.

Зав. Кафедрой

И.О. Фамилия

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

**4.1 Процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности**

Контроль результатов обучения обучающихся, этапов и уровня формирования компетенций по дисциплине «Финансовый менеджмент» осуществляется через проведение входного, текущего, рубежных, выходного контролей и контроля самостоятельной работы.

Формы текущего, промежуточного и итогового контроля, фонды контрольных заданий для текущего контроля разрабатываются кафедрой исходя из специфики дисциплины, и утверждаются на заседании кафедры.

## 4.2 Критерии оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы

Описание шкалы оценивания достижения компетенций по дисциплине приведено в таблице 6.

Таблица 6

Уровень освоения компетенции	Отметка по пятибалльной системе (промежуточная аттестация)	Описание
<i>высокий</i>	«отлично»	Обучающийся обнаружил всестороннее, систематическое и глубокое знание учебного материала, умеет свободно выполнять задания, предусмотренные программой, усвоил основную литературу и знаком с дополнительной литературой, рекомендованной программой. Как правило, обучающийся проявляет творческие способности в понимании, изложении и использовании материала
<i>базовый</i>	«хорошо»	Обучающийся обнаружил полное знание учебного материала, успешно выполняет предусмотренные в программе задания, усвоил основную литературу, рекомендованную в программе
<i>пороговый</i>	«удовлетворительно»	Обучающийся обнаружил знания основного учебного материала в объеме, необходимом для дальнейшей учебы и предстоящей работы по профессии, справляется с выполнением практических заданий, предусмотренных программой, знаком с основной литературой, рекомендованной программой, допустил погрешности в ответе на экзамене и при выполнении заданий, но обладает необходимыми знаниями для их устранения под руководством преподавателя
–	«не удовлетворительно»	Обучающийся обнаружил пробелы в знаниях основного учебного материала, допустил принципиальные ошибки в выполнении предусмотренных программой практических заданий, не может продолжить обучение или приступить к профессиональной деятельности по окончании образовательной организации без дополнительных занятий

### 4.2.1. Критерии оценки устного ответа при промежуточной аттестации

При ответе на вопрос обучающийся демонстрирует:

**знания:** основные категории и понятия финансового менеджмента, методы и приемы финансового анализа при оценке активов и капитала; подходы и стратегии управления финансами, основные финансовые механизмы, методический инструментарий оценки инвестиционных проектов и реализации управленческих решений.

**умения:** применять основные методы и инструменты финансового менеджмента при оценке активов, капитала; осуществлять финансовый мониторинг и интерпретировать основные финансовые показатели и модели; формировать финансовую и инвестиционную политику, составлять финансовые прогнозы и планы в процессе принятия эффективных управленческих решений.

**владение навыками:** использования финансового инструментария и механизмов в сфере финансирования, дивидендной политике и инвестировании с учетом развития мировой финансовой системы; навыками оценки

инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования для принятия эффективных финансовых и инвестиционных решений.

### Критерии оценки устного ответа

<p><b>отлично</b></p>	<p>обучающийся демонстрирует:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- знание материала основных категорий и понятий, методов и механизмов финансового менеджмента, направлений финансового анализа при оценке активов и капитала предприятия, подходы и методы финансового планирования и прогнозирования; методическом инструментарии оценки инвестиционных проектов и реализации управленческих решений, практики применения материала, исчерпывающе и последовательно, четко и логично излагает материал, хорошо ориентируется в материале, не затрудняется с ответом при видоизменении заданий</li> <li>- умение применять основные методы и инструменты финансового менеджмента при оценке активов, капитала; осуществлять финансовый мониторинг и интерпретировать основные финансовые показатели и модели, оценивать инвестиционные проекты, формировать финансовую и инвестиционную политику, составлять финансовые прогнозы и планы в процессе принятия эффективных управленческих решений, используя современные методы и показатели такой оценки;</li> <li>- успешное и системное владение навыками чтения и оценки данных в сфере финансирования, дивидендной политики и инвестировании с учетом развития мировой финансовой системы; финансовым инструментарием оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования для реализации эффективных управленческих решений</li> </ul>
<p><b>хорошо</b></p>	<p>обучающийся демонстрирует:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- знание материала, не допускает существенных неточностей;</li> <li>- в целом успешное, но содержащее отдельные пробелы, умение применять основные методы и инструменты финансового менеджмента при оценке активов, капитала; осуществлять финансовый мониторинг и интерпретировать основные финансовые показатели и модели, осуществлять оценку инвестиционных проектов, формировать финансовую и инвестиционную политику, составлять финансовые прогнозы и планы в процессе принятия эффективных управленческих решений, используя современные методы и показатели такой оценки;</li> <li>- в целом успешное, но содержащее отдельные пробелы или сопровождающееся отдельными ошибками владение навыками чтения и оценки данных в сфере финансирования, дивидендной политики и инвестировании с учетом развития мировой финансовой системы; финансовым инструментарием для реализации эффективных управленческих решений, оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования, принятия эффективных финансовых и инвестиционных решений;</li> </ul>
<p><b>удовлетворительно</b></p>	<p>обучающийся демонстрирует:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- знания только основного материала, но не знает деталей, допускает неточности, допускает неточности в формулировках, нарушает логическую последовательность в изложении программного материала;</li> </ul>



	<ul style="list-style-type: none"> <li>- в целом успешное, но не системное умение применять основные методы и инструменты финансового менеджмента; осуществлять финансовый мониторинг и интерпретировать основные финансовые показатели и модели, методикой оценки инвестиционных проектов, формировать финансовую и инвестиционную политику, составлять финансовые прогнозы и планы в процессе принятия эффективных управленческих решений, используя современные методы и показатели оценки различных видов активов и капитала;</li> <li>- в целом успешное, но не системное владение навыками чтения и оценки данных в сфере финансирования, дивидендной политики и инвестировании с учетом развития мировой финансовой системы; финансовым инструментарием оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования для реализации эффективных управленческих решений;</li> </ul>
<p><b>неудовлетворительно</b></p>	<p>обучающийся:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- не знает значительной части программного материала, плохо ориентируется в категориях и понятиях, методах и механизме финансового менеджмента, в направлениях финансового анализа при оценке активов и капитала предприятия, подходах и методах финансового планирования и прогнозирования; основных финансовых механизмах, методическом инструментарии оценки инвестиционных проектов и реализации управленческих решений не знает практику применения материала, допускает существенные ошибки;</li> <li>- не умеет использовать основные методы и инструменты финансового менеджмента при оценке активов, капитала; осуществлять финансовый мониторинг и интерпретировать основные финансовые показатели и модели; методы и приемы оценки инвестиционных проектов, формировать финансовую и инвестиционную политику, составлять финансовые прогнозы и планы в процессе принятия эффективных управленческих решений, допускает существенные ошибки, неуверенно, с большими затруднениями выполняет самостоятельную работу, большинство заданий, предусмотренных программой дисциплины, не выполнено;</li> <li>- обучающийся не владеет навыками чтения и оценки данных в сфере финансирования, дивидендной политики и инвестировании с учетом развития мировой финансовой системы; финансовым инструментарием оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования для реализации эффективных управленческих решений, допускает существенные ошибки, с большими затруднениями выполняет самостоятельную работу, большинство предусмотренных программой дисциплины не выполнено;</li> </ul>

#### 4.2.2. Критерии оценки доклада

При написании доклада обучающийся демонстрирует:

**знания:** основных категорий и понятий финансового менеджмента, источников исходных данных для расчета комплекса показателей; типовых методик и действующей нормативно-правовой базы необходимой для оценки финансовых параметров; подходов и стратегий управления финансами; основных

финансовых механизмов и инструментов разработки и реализации управленческих решений;

**умения:** собрать и проанализировать исходные данные на основе использования финансовых инструментов и механизмов для расчета финансово-экономических показателей; осуществить финансовый анализ деятельности хозяйствующего субъекта и рассчитать экономические и социально-экономические показатели; интерпретировать финансовые показатели и модели, базовые индикаторы управления денежными потоками, инвестициями, активами и капиталом; формировать альтернативные финансово-экономические сведения, для принятия управленческих решений;

**владение навыками:** использования приемов и методов в системе управления финансовыми ресурсами; управления активами, капиталом, инвестициями и денежными потоками; проведения финансового планирования и прогнозирования, правильно анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию; применения финансовых расчетов для прогнозирования финансовой ситуации субъекта хозяйствования; реализовать эффективные управленческие решения в сфере финансирования, инвестирования и дивидендной политики;

#### Критерии оценки доклада

<b>отлично</b>	<p>обучающийся демонстрирует:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- если выполнены все требования к написанию и доклада: обозначена проблема и обоснована её актуальность, сделан краткий анализ различных точек зрения на рассматриваемую проблему и логично изложена собственная позиция, даны правильные ответы на дополнительные вопросы</li> </ul>
<b>хорошо</b>	<p>обучающийся демонстрирует:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- основные требования к докладу и его защите выполнены, но при этом допущены недочёты. В частности, имеются неточности в изложении материала; отсутствует логическая последовательность в суждениях; на дополнительные вопросы при защите даны неполные ответы</li> </ul>
<b>удовлетворительно</b>	<p>обучающийся демонстрирует:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- имеются существенные отступления от требований к докладу. В частности: тема освещена лишь частично; допущены фактические ошибки в изложении доклада или при ответе на дополнительные вопросы; во время защиты отсутствуют правильные выводы</li> </ul>
<b>неудовлетворительно</b>	<p>обучающийся:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- тема доклада не раскрыта, обнаруживается существенное непонимание проблемы, обучающийся не дает никаких ответов</li> </ul>

#### 4.2.3. Критерии оценки выполнения контрольных работ

При выполнении контрольных (самостоятельных) работ обучающийся демонстрирует:

**знания:** основные категории и понятия финансового менеджмента, методы и приемы финансового анализа при оценке активов и капитала; подходы и стратегии управления финансами, основные финансовые механизмы,

методический инструментарий оценки инвестиционных проектов и реализации управленческих решений.

**умения:** применять основные методы и инструменты финансового менеджмента при оценке активов, капитала; осуществлять финансовый мониторинг и интерпретировать основные финансовые показатели и модели; формировать финансовую и инвестиционную политику, составлять финансовые прогнозы и планы в процессе принятия эффективных управленческих решений.

**владение навыками:** использования финансового инструментария и механизмов в сфере финансирования, дивидендной политике и инвестировании с учетом развития мировой финансовой системы; навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования для принятия эффективных финансовых и инвестиционных решений.

#### **Критерии оценки выполнения контрольных работ**

<b>отлично</b>	<p>обучающийся демонстрирует:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- выполнены все задания в работе и процент правильных вычислений не менее 86%. Аккуратное оформление работы, правильная и полная интерпретация материала, обоснованные и аргументированные выводы. В процессе защиты своей работы обучающийся уверенно и правильно отвечает на все вопросы</li> </ul>
<b>хорошо</b>	<p>обучающийся демонстрирует:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- выполнено не менее 74% задания, ход решения правильный. В оформлении работы имеются незначительные погрешности. Правильная, но не полная интерпретация выводов. В процессе защиты работы обучающийся дает правильные, но не полные ответы, испытывает затруднения в обобщении полученных результатов исследования</li> </ul>
<b>удовлетворительно</b>	<p>обучающийся демонстрирует:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- выполнено не менее 60% всех заданий, подход к решению правильный, но есть ошибки. Значительные погрешности в оформлении работы. В процессе защиты работы обучающийся не всегда дает правильные ответы, не способен интерпретировать полученные результаты</li> </ul>
<b>неудовлетворительно</b>	<p>обучающийся:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- выполнил менее 60% всех расчетов. Неаккуратное оформление работы, неправильная интерпретация выводов, либо отсутствие выводов. Во время защиты работы обучающийся не способен прокомментировать ход решения, дает неправильные ответы, не способен сделать выводы по результатам исследования</li> </ul>

#### **4.2.4. Критерии оценки выполнения типовых расчетов**

При выполнении типовых расчетов обучающийся демонстрирует:

**знания:** основные категории и понятия финансового менеджмента, методы и приемы финансового анализа при оценке активов и капитала; подходы и стратегии управления финансами, основные финансовые механизмы, методический инструментарий оценки инвестиционных проектов и реализации управленческих решений.

**умения:** применять основные методы и инструменты финансового

менеджмента при оценке активов, капитала; осуществлять финансовый мониторинг и интерпретировать основные финансовые показатели и модели; формировать финансовую и инвестиционную политику, составлять финансовые прогнозы и планы в процессе принятия эффективных управленческих решений.

**владение навыками:** использования финансового инструментария и механизмов в сфере финансирования, дивидендной политике и инвестировании с учетом развития мировой финансовой системы; навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования для принятия эффективных финансовых и инвестиционных решений.

#### **Критерии оценки выполнения типовых расчетов**

<b>отлично</b>	<p>обучающийся демонстрирует:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- расчет задания выполнено полностью без ошибок и недочетов с учетом правильного применения на практике типовых методик расчета. Обучающийся, наглядно продемонстрировал последовательность и логичность расчетов согласно типовым методам и алгоритмам решения задач. Осуществлен анализ и интерпретация результатов и сделаны правильные выводы.</li> </ul>
<b>хорошо</b>	<p>обучающийся демонстрирует:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- расчет задания выполнено не полностью с учетом 2-3 несущественных ошибок, исправленных самостоятельно по требованию преподавателя. Обучающийся понимает логику применения на практике типовых методик расчета. Основные расчеты выполнены, но не до конца производится их интерпретация.</li> </ul>
<b>удовлетворительно</b>	<p>обучающийся демонстрирует:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- обучающийся правильно выполнил не менее 2/3 всего задания или допустил не более трех негрубых ошибок. Не продемонстрирована последовательность и логичность расчетов и видно не знание основ типовых методик и не выдержан алгоритмам решения задач. Основную часть выводов обучающийся не может обосновать.</li> </ul>
<b>неудовлетворительно</b>	<p>обучающийся:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- работа выполнена менее чем на половину и допущены существенные ошибки. Обучающийся не продемонстрировал последовательность и логичность расчетов согласно типовой методике. Обучающийся проявляет не понимание методик и не может произвести анализ и интерпретацию результатов.</li> </ul>

#### **4.2.6. Критерии оценки выполнения тестовых заданий**

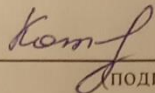
При выполнении контрольных (самостоятельных) работ обучающийся демонстрирует:

**знания:** основные категории и понятия финансового менеджмента, методы и приемы финансового анализа при оценке активов и капитала; подходы и стратегии управления финансами, основные финансовые механизмы, методический инструментарий оценки инвестиционных проектов и реализации управленческих решений.

### Критерии оценки выполнения тестовых заданий

отлично	обучающийся демонстрирует: - «85%» правильных ответов
хорошо	обучающийся демонстрирует: - «70%» правильных ответа
удовлетворительно	обучающийся демонстрирует: - «60%» правильных ответа
неудовлетворительно	обучающийся: - «50%» и менее правильных ответа

Разработчик: доцент, Котар О.К.

  
(подпись)