УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«УНИВЕРСИТЕТ УПРАВЛЕНИЯ «ТИСБИ»

Кафедра «Финансы и кредит»

«Утверждаю»
зав. кафедрой
_____Дорошина О.П.
Протокол заседания кафедры № 7
от «26» 03 2026 г.

Рабочая программа дисциплины

Наименование дисциплины Финансовый инжиниринг

По направлению подготовки 38.04.08 - Финансы и кредит

Профиль подготовки Финансовый инжиниринг и финансовые технологии в цифровой экономике

Год набора 2026

Составитель:
канд. экон. наук, доц. Р.Т. Базаров

Казань

СОДЕРЖАНИЕ

1. Цели и задачи учебной дисциплины……3
2. Место дисциплины в структуре ОПОП……....4
3. Требования к результатам освоения дисциплины……...4
4. Структура и содержание дисциплины……..6
4.1 Модульно-тематический план и пояснительная записка с указанием этапов формирования компетенций …….……..……..6
4.2. Содержание дисциплины по темам (разделам) ……8
4.3. Планы практических и семинарских занятий……..……11
5. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы ……..…….…….32
6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины……39
7. Материально-техническое обеспечение дисциплины……...40
8. Оценка компетенций по изучаемой дисциплине……...40

Приложение 1. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины
Приложение 2. Фонд оценочных средств для проведения текущей и промежуточной аттестации по дисциплине

1. Цели и задачи учебной дисциплины

Цель изучения дисциплины – на основе исследования комплекса применяемых современными предприятиями финансовых инструментов сформировать у студента комплекс знаний, умений и навыков, которые позволяют ему определить приоритетные для рассматриваемой компании инструменты финансового инжиниринга. Наряду с рассмотрением и усвоением общих вопросов теории применения инструментов финансового инжиниринга в отраслевых фирмах у студентов должна быть сформирована подготовленность к профессиональной деятельности, обеспечены практические знания и навыки, соответствующие современному уровню состояния науки и практики в данной сфере экономики.

Задачи дисциплины:

- изучить теоретические аспекты применения инструментов финансового инжиниринга в различных сферах экономической деятельности;
- изучить порядок формирования рабочих программ и планов научных исследований в сфере финансового инжиниринга;
- научить студента проводить диагностику экономической ситуации с позиций возможного применения финансовых инструментов в различных сферах экономической деятельности;
- выработать у студентов навыки применения инструментов финансового инжиниринга в различных сферах экономической деятельности;
- выработать умение определять резервы применения инструментов финансового инжиниринга в различных сферах экономической деятельности;
- сформировать навык определения приоритетных типов финансовых инструментов применительно к выявленной экономической ситуации;
- сформировать умение обеспечивать повышение эффективности применения инструментов финансового инжиниринга в различных сферах экономической деятельности.

После освоения данной дисциплины студент должен:

Знать:

стандартные методы при решении сложных неструктурированных задач при исследовании эффективных направлений финансового обеспечения и ннновационного развития

финансовые рынки и инструменты, связанные с реализацией комплексных системных процессов исследований деятельности хозяйствующих субъектов на основе знания понятий и методов финансового инжиниринга

современный инструментарий для решения содержательных экономических задач при разработке рабочих планов и программ проведения научных иссле-

дований и разработок в сфере финансового инжиниринга, подготовку заданий для групп и отдельных исполнителей в этой сфере

Уметь

алгоритмизировать решение сложных неструктурированных задач при исследовании эффективных направлений финансового обеспечения инновационного развития на микро-, мезо- и макроуровне, применяя стандартные методы;
использовать стандартные и нестандартные средства анализа финансовых рынков в деятельности хозяйствующих субъектов для определения финансовой политики фирмы
алгоритмизировать разработку рабочих планов и программ проведения научных исследований и разработок в сфере финансового инжиниринга, и давать интерпретацию полученных в ходе исследования результатов

Владеть

навыком представлять и аргументировать полученные результаты при решении сложных неструктурированных задач при исследовании исследование эффективных направлений финансового обеспечения инновационного развития на микро-, мезо- и макроуровне
современными способами использования стандартных средств программного обеспечения MSOffice для сбора и анализа финансовой политики и стратегии развития организаций при расчете стоимости финансовых решений в финансово-кредитной сфере
навыком представлять и аргументировать полученные результаты при решении сложных неструктурированных задач при исследовании научных исследований и разработок в сфере финансового инжиниринга, подготовку заданий для групп и отдельных исполнителей в этой сфере

2. Место дисциплины в структуре ОПОП

Дисциплина «Финансовый инжиниринг» входит в часть, формируемую участниками образовательных отношений блока 1 учебного плана в системе подготовки магистра по направлению 38.04.08 «Финансы и кредит».

Обеспечивающие учебные дисциплины:

1. Цифровая трансформация инновационных финансовых технологий
2. Цифровые финансовые инструменты
3. Финансовое планирование и формирование целевого инвестиционного портфеля

Финансовый инжиниринг

Обеспечиваемые учебные дисциплины:

1. Моделирование финансовой деятельности (продвинутый уровень)
2. Анализ деятельности коммерческого банка.

3.Требования к результатам освоения дисциплины

В соответствии с ФГОС ВО процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих профессиональных (ПК) компетенций: **ПК-9.**

ПК-9 «способен прогнозировать и оценивать изменения финансовой конъюнктуры на рынке финансовых (инвестиционных) услуг финансово-кредитной сферы, в связи с внедрением инновационных финансовых технологий».

После освоения дисциплины студент должен получить следующие образовательные результаты

Декомпозиция компетенций

Индикаторы компетенции	**Результаты обучения по дисциплине**
Компетенция ПК-9	
ПК-9.ПК-9.1 Проводит анализ, составляет и обосновывает прогноз динамики основных финансово-экономических показателей на микро-, мезо- и макроуровне внедрения инновационных финансовых технологий, в том	ПК-9.ПК-9.1 З.4 Знает стандартные методы при решении сложных неструктурированных задач при исследовании эффективных направлений финансового обеспечения и инновационного развития ПК-9.ПК-9.1 У.4 Умеет алгоритмизировать решение сложных неструктурированных задач при исследовании эффективных направлений финансового обеспечения инновационного развития на микро-, мезо- и макроуровне, применяя стандартные методы и инновационные финансовые техно-

числе в цифровой форме	логии; ПК-9.ПК-9.1 В.4 Владеет навыком представлять и аргументировать полученные результаты при решении сложных неструктурированных задач при исследовании эффективных направлений финансового обеспечения инновационного развития на микро-, мезо- и макроуровне с использованием инновационных финансовых технологий, в том числе в цифровых форм
ПК-9.ПК-9.2. Рассчитывает стоимость финансовых решений интеграции инновационных финансовых технологий в бизнес-процессы организации в финансово-кредитной сфере	ПК-9.ПК-9.2. З.9 Знает финансовые рынки и инструменты, связанные с реализацией комплексных системных процессов исследований деятельности хозяйствующих субъектов на основе знания понятий и методов финансового инжиниринга ПК-9.ПК-9.2. У.11 Умеет использовать стандартные и нестандартные средства анализа финансовых рынков в деятельности хозяйствующих субъектов для определения финансовой политики фирмы ПК-9.ПК-9.2. В.11 Владеет современными способами использования стандартных средств программного обеспечения MSOffice для сбора и анализа финансовой политики и стратегии развития организаций при расчете стоимости финансовых решений интеграции инновационных финансовых технологий в финансово-кредитной сфере
ПК-9.ПК-9.3. Применяет современный инструментарий для решения содержательных экономических задач и интерпретации полученных в ходе исследования результатов	ПК-9.ПК-9.3. З.14 Знает современный инструментарий для решения содержательных экономических задач при разработке рабочих планов и программ проведения научных исследований и разработок в сфере финансового инжиниринга, подготовку заданий для групп и отдельных исполнителей в этой сфере ПК-9.ПК-9.3. У.18 Умеет алгоритмизировать разработку рабочих планов и программ проведения научных исследований и разработок в сфере финансового инжиниринга, и давать интерпретацию полученных в ходе исследования результатов ПК-9.ПК-9.3. В.18 Владеет навыком представлять и аргументировать полученные результаты при решении сложных неструктурированных задач при исследовании научных исследований и разработок в сфере финансового инжиниринга, подготовку заданий для групп и отдельных исполнителей в этой сфере

4.Структура и содержание дисциплины

4.1.Модульно – тематический план и пояснительная записка

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетных единицы (108 академических часов)

Модульно-тематический план для очной формы обучения

Модульная разбивка учебной дисциплины					
Направление Финансы и кредит Дисциплина: «Финансовый инжиниринг»					
Наименование модулей	Количество ауд. часов		Самостоятельная работа (час.)	Всего часов	индикаторы
	Лекции	Семин. Занятия			
Модуль 1: «Финансовое планирование и организация финансовой деятельности»					
Тема 1: Предмет, метод, приемы и задачи финансового планирования и организации	-	2	8	10	ПК-9.1 ПК-9.2 ПК-9.3 (З-4,З-9,З-14,У-4,У-11,У-18,В-4,В-11,В-18);
Тема 2: Инструменты финансового планирования в современных компаниях.	-	14	8	22	
Тема 3: Инструменты финансовой организации в современных компаниях.	-	4	2	6	
Модуль 2 «Управление финансовыми ресурсами и капиталом предприятия»					
Тема 1: Инструменты управления капиталом	-	4	2	6	ПК-9.1 ПК-9.2 ПК-9.3 (З-4,З-9,З-14,У-4,У-11,У-18,В-4,В-11,В-18);
Тема 2:Инструменты управления финансовыми ресурсами	-	4	2	6	
Модуль 3: «Управление инвестициями и антикризисное финансовое управление в отраслевых фирмах»					
Тема 1: Инструменты управления инвестициями	-	4	4	8	ПК-9.1 ПК-9.2 ПК-9.3 (З-4,З-9,З-14,У-4,У-11,У-18,В-4,В-11,В-18);
Тема 2: Инструменты антикризисного управления финансами	-	4	4	8	
Тема 3: Расчеты в финансах предприятия и взаимоотношения с государством, заимодавцами и собственниками капитала	-	4	2	6	
Подготовка к экзамену			36	36	
ВСЕГО		40	68	108	

Модульно-тематический план для заочной формы обучения

Модульная разбивка учебной дисциплины					
Направление Финансы и кредит Дисциплина: «Финансовый инжиниринг»					
Наименование модулей	Количество ауд. часов		Самостоятельная работа (час.)	Всего часов	индикаторы
	Лекции	Семин. Занятия			
Модуль 1: «Финансовое планирование и организация финансовой деятельности»					
Тема 1: Предмет, метод, приемы и задачи финансового планирования и организации	-	2	8	10	ПК-9.1 ПК-9.2 ПК-9.3 (З-4,З-9,З-
Тема 2: Инструменты финансового планирования в современных компаниях.	-	2	8	10	
Тема 3: Инструменты финансовой организации	-	2	8	10	

в современных компаниях.					14,У-4,У-11,У-18,В-4,В-11,В-18);
Модуль 2 «Управление финансовыми ресурсами и капиталом предприятия»					
Тема 1: Инструменты управления капиталом	-	2	10	12	ПК-9.1 ПК-9.2 ПК-9.3 (З-4,З-9,З-14,У-4,У-11,У-18,В-4,В-11,В-18);
Тема 2:Инструменты управления финансовыми ресурсами	-	2	10	12	
Модуль 3: «Управление инвестициями и антикризисное финансовое управление в отраслевых фирмах»					
Тема 1: Инструменты управления инвестициями	-	2	10	12	ПК-9.1 ПК-9.2 ПК-9.3 (З-4,З-9,З-14,У-4,У-11,У-18,В-4,В-11,В-18);
Тема 2: Инструменты антикризисного управления финансами	-		12	12	
Тема 3: Расчеты в финансах предприятия и взаимоотношения с государством, заимодавцами и собственниками капитала	-		12	12	
Подготовка к экзамену			36	36	
ВСЕГО		12	96	108	

Пояснительная записка
к модульному курсу «Финансовый инжиниринг»

Данный модульный курс состоит из 3 модулей.

Модуль 1 включает в себя три учебные темы.

В результате сдачи модуля студент получает мотивацию к выполнению своей профессиональной деятельности, осознает значение информации, учится соблюдать основные требования информационной безопасности, способен собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов (компоненты ПК-9).

По результатам освоения модуля проводится устный и тестовый опрос.

Модуль 2 включает в себя две учебные темы.

В результате сдачи модуля студент способен давать экономическое обоснование результатов работы предприятия по отдельным направлениям, сравнивать с нормативными, плановыми и стандартными показателями. Способен осуществлять сбор, анализ и обработку данных, обосновывать полученные выводы (компоненты ПК-9).

По результатам освоения модуля проводится устный и тестовый опрос.

Модуль 3 включает в себя три учебные темы.

В результате сдачи модуля студент способен давать экономическое обоснование результатов управлениям финансовыми инвестициями, антикризисного финансового управления, отношений с государством. Способен осуществлять

сбор, анализ и обработку данных, обосновывать полученные выводы (компоненты ПК-9).
По результатам освоения модуля проводится устный и тестовый опрос.

4.2 Содержание дисциплины по темам (разделам)

Тема 1. Предмет, метод, приемы и задачи финансового планирования и организации

Предмет курса и его место в системе других дисциплин. Финансы предприятия в рыночном хозяйстве. Финансовые операции, функции и механизм управления финансовой деятельностью. Организация финансовой деятельности предприятия. Рыночные оценки. Характеристики и рейтинги предприятий. Методология и методика определения рейтингов отечественных предприятий. Исследования и разработки в сфере финансового инжиниринга.

Тема 2. Инструменты финансового планирования в современных организациях

Система информационного обеспечения управления финансовой деятельностью. Системы и методы финансового анализа и диагностики. Структура и принципы построения современной финансовой отчетности. Международная стандартизация финансовой отчетности предприятия. Учетная политика предприятия и ее современные особенности. Системы и методы финансового планирования. Методология и методика бюджетирования финансов предприятия. Понятие стратегического финансового планирования. Организация оперативного финансового планирования. Системы и методы внутреннего финансового контроля.
Концепция и методический инструментарий оценки стоимости во времени. Концепции и методический инструментарий учета факторов: инфляции, риска, ликвидности. Понятие стоимости (затрат) на капитал и методология их исчисления. Ценность фирмы и факторы её определяющие.
Теоретические основы бюджетирования. Организация бюджетирования на предприятии. Система управления бюджетированием в рамках различных организационных структур. Постановка цели и задач бюджетирования.

Тема 3. Инструменты финансовой организации в современных компаниях

Разработка бюджета продаж. Составление бюджетов прямых затрат на производство и реализацию продукции. Построение системы операционных бюдже-

тов предприятия. Инвестиционный бюджет. Сводные финансовые бюджеты и методы их анализа.
Система бюджетов предприятия как метод финансового моделирования.

Тема 4. Инструменты управления капиталом

Понятие и группа финансовых ресурсов. Система видов финансирования: внешнее и внутреннее; на основе собственного капитала и на основе заемного капитала; долгосрочное и краткосрочное. “Золотое правило” финансирования. Активы и пассивы предприятия.
Экономическая сущность и классификация активов предприятия. Принцип формирования активов. Понятие стоимости активов и факторы ее определяющие. Алгоритм оценки стоимости актива и его интерпретации, особенности оценки финансовых активов.
Политика управления внеоборотными активами. Управление обновлением внеоборотных активов. Управление финансированием внеоборотных активов.
Политика управления оборотными активами. Управление запасами. Управление дебиторской задолженностью. Роль факторинга в инкассировании дебиторской задолженности. Управление денежными активами. Управление финансированием оборотных активов. Оптимизация расходов оборотных активов и обеспечение корреспонденции с их источниками.

Тема 5. Инструменты управления финансовыми ресурсами

Экономическая сущность денежного потока предприятия и классификация его видов. Принципы управления денежными потоками. Методы оптимизации денежных потоков. Бюджетирование потока денежных средств предприятия. Разработка плана поступления и расходования денежных средств платёжного календаря. Прямой и косвенный метод планирования потоков денежных средств.
Экономическая сущность, классификация и структура капитала предприятия, и факторы её определяющие. Принципы формирования капитала. Стоимость капитала, принципы её оценки и методология исчисления. Финансовый левередж. Оптимизация структуры капитала. Взаимосвязи структуры и стоимости капитала.
Политика формирования собственных финансовых ресурсов. Финансовые механизмы управления финансовых результатов и прибыли. Операционный левередж. Дивидендная и эмиссионная политика.
Политика привлечения заемных средств. Управление привлечением банковского кредита. Управление финансовым лизингом. Управление привлечением

товарного (коммерческого) кредита. Управление внутренней кредиторской задолженностью.

Понятия финансового состояния, устойчивости и равновесия предприятия. Оценка платежеспособности предприятия и ликвидности баланса. Выручка от продаж, затраты и доходы предприятия. Порядок формирования и распределения прибыли в современных условиях. Пути максимизации прибыли и управления затратами. Ликвидность, доходность и риск: взаимосвязи и значимость в управлении финансами предприятия.

Тема 6. Инструменты управления инвестициями

Сущность и классификация инвестиций предприятия. Инвестиционная политика. Формы финансовых инвестиций предприятия и особенности управления ими. Методы оценки эффективности отдельных финансовых инструментов инвестирования. Формирование портфеля финансовых инвестиций.

Тема 7. Инструменты антикризисного управления финансами

Экономическая сущность, виды и процедуры банкротства. Принципы и политика антикризисного финансового управления предприятием при угрозе банкротства. Системы эксцесс- и фундаментальной диагностики банкротства. Внутренние механизмы финансовой стабилизации. Формы санации предприятия и их эффективность.

Тема 8. Расчеты в финансах предприятия и взаимоотношения с государством, заимодавцами и собственниками капитала

Системы и формы расчётов. Управление взаимоотношениями предприятия с налоговыми органами, внебюджетными фондами. Банками и страховыми компаниями. Государственное регулирование финансовой деятельностью предприятия. Проведение количественных исследований в сфере финансового инжиниринга.

4.3. Планы семинарских и практических занятий

Тема 1. Предмет, метод, приемы и задачи финансового планирования и организации

В процессе первого лабораторного занятия группа студентов разбивается на 4 команды, каждая из которых представляет собой одну из следующих организаций:

- Молокозавод;
- Кондитерский цех;

- Магазин 24 часа;
- Инвестиционная компания.

Дальнейшая организация деятельности полностью на усмотрение образовавшегося предприятия, что предполагает осуществление следующих первоочередных действий:

1. Придумать название своей организации.

2. Определить организационно-правовую форму предприятия.

3. Сформировать организационную структуру предприятия, определить функциональные обязанности каждого участника.

4. Дать расшифровку агрегированного баланса, представленного ниже для каждого предприятия.

Все принятые решения должны быть обоснованы. Так, при введении должности директора по маркетингу в состав руководящего состава молокозавода необходимость такой должности должна быть обоснована, например: «в условиях очень жесткой конкуренции на рынке молочных продуктов города Казани необходимо особенное внимание уделять вопросам маркетинга». Однако не стоит доходить до абсурда – обоснование необходимости должности генерального директора не требуется.

При возникновении необходимости в контрагентах в первую очередь образованные предприятия обращаются друг к другу, и только если они не могут помочь с определенным вопросом, то обращаются к прочим контрагентам, т.е. к преподавателю.

Требования: все получаемые результаты заносятся в отчетную тетрадь предприятия. Каждое предприятие на протяжении семестра ведет отчет о своей деятельности – в одном экземпляре.

Молокозавод

Расположен по адресу: г.Казань, ул. Химическая, д.23б (данное расположение означает, что завод находится в промышленной зоне города, в существенном удалении от большинства жилых кварталов).

Агрегированный баланс представлен в таблице 1.1.

Таблица 1.1

Агрегированный баланс молокозавода, тыс. руб.

Актив		**Пассив**	
Внеоборотные активы	164	Собственный капитал и резервы	24
Оборотные активы	231	Долгосрочная задолженность	15
в т.ч. материальные запасы	116	Краткосрочная задолженность	356
ИТОГО	**395**	**ИТОГО**	**395**

Кондитерский цех

Расположен по адресу: г.Казань, ул. 2-я Азинская, д.75 (данное расположение означает, что цех находится в промышленно-жилой зоне города, то

есть при относительно низких затратах на аренду доступ к рабочей силе и инфраструктуре не затруднен).

Агрегированный баланс представлен в таблице 1.2.

Таблица 1.2

Агрегированный баланс кондитерского цеха, тыс. руб.

Актив		**Пассив**	
Внеоборотные активы	241	Собственный капитал и резервы	38
Оборотные активы	197	Долгосрочная задолженность	143
в т.ч. материальные запасы	105	Краткосрочная задолженность	257
ИТОГО	**438**	**ИТОГО**	**438**

Магазин 24 часа

Расположен по адресу: г.Казань, пр-т Ямашева, д.78 (данное расположение означает, что магазин 24 часа находится в шаговой близости от крупного и популярного у жителей города супермаркета).

Агрегированный баланс представлен в таблице 1.3.

Таблица 1.3

Агрегированный баланс магазина 24 часа, тыс. руб.

Актив		**Пассив**	
Внеоборотные активы	84	Собственный капитал и резервы	51
Оборотные активы	315	Долгосрочная задолженность	0
в т.ч. материальные запасы	226	Краткосрочная задолженность	348
ИТОГО	**399**	**ИТОГО**	**399**

Инвестиционная компания

Расположен по адресу: г.Казань, ул. Павлюхина, д.14 (данное расположение означает, что завод находится в деловой части города).

Агрегированный баланс представлен в таблице 1.4.

Таблица 1.4

Агрегированный баланс инвестиционной компании, тыс. руб.

Актив		**Пассив**	
Внеоборотные активы, в т.ч. долгосрочные финансовые вложения	402 300	Собственный капитал и резервы	167
Оборотные активы	446	Долгосрочная задолженность	305
в т.ч. краткосрочные финансовые вложения	136	Краткосрочная задолженность	376
ИТОГО	**848**	**ИТОГО**	**848**

По итогам этого занятия Ваша компания получила название, организационную структуру, определенные виды имущества и источники его формирования.

- Обладая этой базой, мы предлагаем Вам осуществить управление Вашей компанией в течение семестра и посмотреть, каких результатов Вы добьетесь на конкурентном рынке.

Тема 2. Инструменты финансового планирования в отраслевых фирмах

Каждая компания должна составить бюджет продаж своей продукции в следующей форме (табл.2.1).

Бюджет продаж включает в себя ожидаемый денежный поток от продаж, который в дальнейшем будет включен в доходную часть бюджетов доходов и расходов (БДиР), движения денежных средств (БДДС).

Имейте в виду, что даже незначительное отклонение запланированного объема продаж от фактического может привести к серьезным отклонениям сводных бюджетов от факта.

Таблица 2.1

Бюджет продаж компании

№п/п	Поступление денежных средств от реализации[1]	Дата окончания полумесячного периода								
		14.02.12	28.02.12	15.03.12	31.03.12	15.04.12	30.04.12	15.05.12	31.05.12	ИТОГО
1	Запланированные продажи, нат. ед.: - изделие 1 - изделие 2 … - изделие n									
2	Цена за единицу продукции, руб.: - изделие 1 - изделие 2 … - изделие n									
3	Запланированные продажи, тыс. руб.: - изделие 1 - изделие 2 … - изделие n									
ИТОГО ПРОДАЖИ, тыс. руб.										

Для составления бюджета продаж необходимо предпринять следующие действия:

1. Определить номенклатуру изделий, выпускаемых (продаваемых) Вашей компанией. Для упрощения задачи магазин 24 часа, номенклатура прода-

[1] Для инвестиционной компании вместо изделий используются инвестиционные проекты, а средства поступают за счет возврата вложенных компанией средств с процентами.

ваемых изделий в котором очень широкая, может составить агрегированный бюджет продаж.

Необходимо провести обоснование, почему именно эти изделия выбраны для реализации.

2. Определить объем реализации по всей номенклатуре изделий и обосновать выбранный объем. Обоснование в стиле «нам так кажется» не принимается. Если нет возможности провести полное маркетинговое исследование, проведите опрос членов своей (или параллельной) команды.

При этом инвестиционная компания может выбирать только из возможностей, предоставляемых рынком инвестиционных вложений и собственными средствами. Учитывайте, что сделанные ранее инвестиционные вложения также приносят Вам определенный доход в течение рассматриваемого периода.

3. Определить, через какой срок средства от продажи будут поступать на Ваше предприятие. В данном случае необходимо провести согласование с контрагентами. *Данное действие необходимо будет при составлении бюджета движения денежных средств*

4. Провести анализ, какой вид изделия является наиболее «денежным», а какой – наименее и сделать соответствующие выводы.

4а. Инвестиционная компания составляет график продаж, в котором отражается реальное время поступления денежных средств (табл.2.2).

В графике продаж необходимо отразить время реального поступления денежных средств по всей номенклатуре. Если денежные средства от каких-либо вложений в течение данного периода не поступает, по этой позиции график продаж будет пустым.

Таблица 2.2

График продаж

№п/п	Показатель	14.02.12	28.02.12	15.03.12	31.03.12	15.04.12	30.04.12	15.05.12	31.05.12	ИТОГО
1	Вложение 1									
…	..									
n	Вложение n									

Всем компаниям, кроме инвестиционной, на составление бюджета продаж отводится 1 занятие. Инвестиционная компания составляет данный бюджет в течение 2 занятий (одно посвящается анализу рынка вне аудитории), т.к. впоследствии она должна будет принять решение, какой из инвестиционных проектов остальных компаний ей следует финансировать.

Итогом данного занятия становится обоснованный бюджет продаж и анализ по номенклатуре изделий. Все эти сведения отражаются в отчете.

Прежде чем приступить к составлению операционных бюджетов, на основании данных Вашего баланса и бюджета продаж определите производственную программу компании (см. табл.3.1).

Таблица 3.1.

Бюджет производства компании, натуральные единицы

№п/п	Показатель	14.02.12	28.02.12	15.03.12	31.03.12	15.04.12	30.04.12	15.05.12	31.05.12	ИТОГО
1	Запас на начало периода									
2	Продажи									
3	Запас на конец периода									
4	Объем производства									

Алгоритм составления данного бюджета следующий:

1. Запас на начало 1 периода (окончание 14.02.05) определяется на основании суммы балансового остатка по статье «Готовая продукция».

2. Объем продаж задан бюджетом продаж.

3. Определите, будет ли Ваша компания оставлять запас готовой продукции на конец периода, и, если да, то в каком размере.

4. Объем производства = Запас на конец периода + Продажи – Запас на начало периода.

На основании полученного бюджета производства каждая компания составляет бюджет прямых затрат на оплату труда в следующей форме (табл.3.2):

Таблица 3.2

Бюджет прямых затрат на оплату труда компании, тыс. руб.

Категория работников	1-ый период			…	n-ый период		
	Кол-во, чел	Тариф, руб./час	Сумма, руб.		Кол-во, чел.	Тариф, руб./час	Сумма, руб.
Пекарь 6 разряда							
Страховые взносы	-	-		-	-	-	
Кондитер 5-го разряда							
Страховые взносы	-	-		-	-	-	
…							
Итого затрат	-	-		-	-	-	

Таким образом, необходимо определить не только количественный, но и качественный состав работников, поэтому при определении состава работников учитывайте, какой уровень квалификации Вам необходим. При этом ре-

комендуется использовать разряды ЕТС, где самая низкая квалификация работника – 1 разряд, самая высокая – 8 разряд.

Внимание! Данный бюджет составляется только для рабочих-сдельщиков. Оплата труда повременщиков учитывается в других видах бюджетов!

В рамках построения бюджета прямых затрат на оплату труда необходимо решить следующие задачи:

1. Определить количественный состав и квалификацию работников.

2. Определить почасовую ставку (или сдельную ставку) каждой категории работника.

3. Определить почасовую загрузку работников, с учетом того, что рабочий день составляет 8 часов, сверхурочная работа, а также работа в выходные и праздничные дни оплачивается в двойном размере (работа в выходные и праздничные дни не может превышать 4 часов в неделю).

4. Обоснование составленного бюджета занести в отчет.

Таким образом, по окончании данного занятия Ваше предприятие имеет производственный план и определенный объем прямых затрат на оплату труда и страховых взносов.

На данном этапе необходимо определить материальные затраты на производство продукции, т.е. составить бюджет материальных затрат.

Вам представляются различные формы бюджета материальных затрат (табл.4.1 и 4.2), и Вы можете использовать любую из них, имея в виду, что Вы составляете данный бюджет в разрезе номенклатуры.

Таблица 4.1

Бюджет прямых материальных затрат на изделие

Материальные затраты	Единица измерения	Кол-во	Цена, руб. (без НДС)	Сумма, руб.
1. Изделие 1, всего				
Материал 1	Кг			
Материал 2	Кг			
Материал 3	Кг			
2. Изделие 2, всего				
Материал 1	кВтч			
Материал 2	Руб.			

Выбирая форму таблицы 4.2., необходимо включить номенклатурный разрез.

Таблица 4.2

Бюджет прямых материальных затрат

Вид затрат	01.02.12 – 14.02.12				…	16.05.12 – 31.05.12			
	Ед. изме-	Коли-че-	Цена, руб. (без	Сум-ма,		Ед. изме-	Коли-чество	Цена, руб. (без	Сум-ма,

	рения	ство	НДС)	руб.		рения		НДС)	руб.
1. Сырье									
2. Материалы									
3. Амортизация									
4. Электроэнергия									
5. Теплоэнергия									
6. Коммунальные услуги									
…									
Итого затрат за период			-				-	-	

В рамках построения бюджета материальных затрат необходимо решить следующие задачи:

1. Определить потребные для производства каждого вида продукции материалы и их количество.

2. Определить стоимость всех потребных материалов.

3. Определить затраты на материалы в разрезе номенклатуры производимой и реализуемой продукции.

4. Обоснование составленного бюджета занести в отчет.

На основании бюджета материальных затрат составить бюджет закупок, в котором отражаются фактические денежные потоки, сопряженные с закупкой необходимых для обеспечения жизнедеятельности компании сырья и материалов.

Таблица 4.3

Бюджет закупок

Показатель	Значение показателя			
	01.02.12 – 14.02.12	15.02.12 – 28.02.12	…	16.05.12 – 31.05.12
1. Потребность в материалах - материал 1 - сырье 1				
2. Запас на начало периода - материал 1 - сырье 1				
3. Запас на конец периода - материал 1 - сырье 1				
4. Объем закупок текущего периода - материал 1 - сырье 1				

Для составления данного бюджета необходимо произвести следующие действия:

1. Из составленных ранее бюджетов занести в данный бюджет потребность в материалах, их запас на начало периода.

2. Определить, необходим ли запас каждого вида материалов на конец периода.

3. Исходя из имеющихся данных определить размер и стоимость закупок.

4. Результаты обосновать в отчете.

Определите размер Ваших коммерческих (т.е. расходов, связанных с обеспечением реализации выпускаемой предприятием продукции) и общепроизводственных накладных расходов (т.е. расходов, связанных с обеспечением вспомогательных процессов, происходящих на управляемом предприятии).

Таблица 5.1

Бюджет коммерческих расходов

№ п/п	Показатель	Значение показателя		
		01.02.12 – 14.02.12	…	16.05.12 – 31.05.12
1	Транспортные расходы - по изделию 1 … - по изделию n			
2	Упаковка - по изделию 1 … - по изделию n			
3	Реклама - по изделию 1 … - по изделию n			
4	Комиссионные			
5	Маркетинговые исследования			
6	Промоушн-акции			
7	Прочие коммерческие расходы			
	Итого коммерческие расходы			

В рамках построения бюджета коммерческих расходов необходимо решить следующие задачи:

1. Определить виды коммерческих расходов.

2. Определить расходы на каждый из видов коммерческих расходов.

3. Рассчитать коммерческие расходы предприятия и распределить их в соответствии с номенклатурой, используя в качестве базы распределения любой экономический показатель.

4. Обоснование составленного бюджета занести в отчет.

Кроме того, необходимо составить бюджет общепроизводственных накладных расходов по следующей форме:

Таблица 5.2

Бюджет общепроизводственных накладных расходов

№ /п	Показатель	Значение показателя		
		01.02.12-14.02.12	…	16.05.12-31.05.12
1	Вспомогательные материалы - по изделию 1 … - по изделию n			
2	Оплата труда повременщиков - по изделию 1 … - по изделию n			
3	Отчисления на страховые взносы - по изделию 1 … - по изделию n			
4	Энергия на производственные цели - по изделию 1 … - по изделию n			
5	Обслуживание и ремонт оборудования - по изделию 1 … - по изделию n			
6	Амортизация оборудования - по изделию 1 … - по изделию n			
7	Страхование - по изделию 1 … - по изделию n			
8	Прочие общепроизводственные расходы - по изделию 1 … - по изделию n			
	Итого общепроизводственные расходы - по изделию 1 … - по изделию n			

Алгоритм построения данного бюджета аналогичен алгоритму построения бюджета коммерческих расходов. Результаты занести в отчет.

Определите управленческие расходы Вашего предприятия.

Таблица 6.1

№ п/п	Показатель	Значение показателя		
		01.02.12-	…	15.05.12-

		14.02.12		31.05.12
1	Сырье и материалы			
2	Запчасти			
3	Услуги сторонних организаций			
4	Покупная энергия			
5	Заработная плата управленческого аппарата			
6	Страховые взносы (30%)			
7	Амортизация			
8	Прочие управленческие расходы			
	Итого управленческие расходы			

Дополнительно могут быть включены статьи:

- командировочные;
- услуги связи;
- услуги кредитных учреждений;
- юридические услуги;
- охранные услуги и др.

Необходимо также учитывать, что зарплата и страховые взносы работников собственных вспомогательных подразделений предприятия не относится в бюджет управленческих расходов, а должна быть учтена в общепроизводственном бюджете. В то же время используемое этими подразделениями в управленческих целях сырье и материалы относятся в бюджет управленческих расходов.

В рамках построения бюджета управленческих расходов необходимо решить следующие задачи:

1. Определить виды управленческих расходов.
2. Определить расходы на каждый из видов управленческих расходов.
3. Рассчитать управленческие расходы предприятия и распределить их в соответствии с номенклатурой, используя в качестве базы распределения любой экономический показатель.
- 4. Обоснование составленного бюджета занести в отчет.

Тема 3. Инструменты финансовой организации в отраслевых фирмах

Разрабатывается проект развития Вашего предприятия. Срок реализации проекта определяется Вами самостоятельно.

Инвестиционная компания в рамках данного занятия должна определить, какие требования к представлению проектов она выдвигает и довести эти требования до сведения других предприятий. Может также оказаться целесообразным на время подготовки инвестиционных проектов распределить сотрудников инвестиционной компании в качестве консультантов по предприятиям.

В свое очередь, предприятия, разрабатывающие проект, должны дать инвестиционной компании (независимо от их требований) описание следующих аспектов:

1. краткой характеристики проекта;
2. конкурентных преимуществ предлагаемого товара (работы, услуги);
3. характеристику рынка, на котором предстоит работать.
4. финансовый план реализации проекта.

Финансовый план реализации проекта включает в себя, с одной стороны, план поступления денежной наличности за весь период реализации проекта, с другой стороны, расходы, связанные с реализацией проекта. Допустимая форма представлена в таблице 7.1.

Таблица 7.1

Показатель	Годы							**Итого**
	0	1	2	3	4	5		
Чистые инвестиции и реализация оборудования								
Чистые операционные потоки								
Коэффициент дисконта, ставка 10%								
Приведенная стоимость инвестиционных денежных потоков								
Приведенная стоимость операционных денежных потоков								
Кумулятивная приведенная стоимость								
Чистая приведенная стоимость при ставке 10%								
Индекс рентабельности (отношение дохода к издержкам)								

Также необходимо рассчитать следующие основные инвестиционные показатели проекта:

1. Чистый приведенный доход (NPV)
2. Внутренняя норма рентабельности.

Затем данные, касающиеся рассматриваемого нами бюджетного периода (с 01.02.05 по 31.05.05) заносятся в соответствующий инвестиционный бюджет (табл.7.2.)

Таблица 7.2

Форма инвестиционного бюджета

Инвестиции*	01.02.12 – 14.02.12				15.05.12 – 31.05.12			
	статок на ало	приход	уход	статок нец	остаток чало	приход	уход	остаток онец
1. Складское хозяйство, всего (1.1 + 1.2) 1.1. Проект реконструкции склада 1.1.1. Оборудование 1.1.2. Строительно-монтажные работы 1.2. Прочее								

Доходная часть инвестиционного бюджета будет учтена уже в сводных финансовых бюджетах.

Тема 4. Инструменты управления капиталом

Бюджет доходов и расходов является первым сводным финансовым бюджетом, составляемым на основе операционных.

В рамках данного занятия необходимо свести из операционных бюджетов доходы и расходы предприятия. Бюджет доходов и расходов составляется по форме, представленной в табл. 8.1.

Таблица 8.1

Форма бюджета доходов и расходов

Показатель	Значение показателя		
	01.02.12 – 14.02.12	…	16.05.12 – 31.05.12
Основная деятельность			
1.1. Выручка без НДС			
1.2. Переменные затраты, всего (а+б)			
А) прямые материальные затраты			
Б) прямые затраты на оплату труда			
1.3. Маржинальный доход (1.1 – 1.2)			
1.4. Коммерческие расходы			
1.5. Общепроизводственные расходы			
1.6. Управленческие расходы			
1.7. Прибыль от реализации продукции (1.3 – 1.4. – 1.5 – 1.6)			

* В данной форме приведен пример содержания позиций инвестирования. В Вашем случае они будут другими, в соответствии с предлагаемым проектом.

Операционные доходы и расходы			
2.1. Операционные доходы			
2.2. Операционные расходы			
2.3. Прибыль (1.7 + 2.1 – 2.2)			
Внереализационные доходы и расходы			
2.1. Внереализационные доходы			
2.2. Внереализационные расходы			
2.3. Прибыль (2.3 + 3.1 – 3.2)			
Результаты			
4.1. Налог на прибыль			
4.2. Отвлеченные средства♦			
4.3. Нераспределенная прибыль (3.3 – 4.1 – 4.2)			

В строках бюджета доходов и расходов отражается содержание соответствующих операционных бюджетов. Если движения по сроке не было, то в соответствующем периоде необходимо оставить ее пустой, не влияющей на финансовый результат.

Следует также отметить, что бюджет доходов и расходов учитывает и выручку, и затраты без НДС. Также необходимо определить, учет затрат и выручки ведется на Вашем предприятии по оплате или по отгрузке.

В случае, если Вы получите отрицательный финансовый результат по всем бюджетным периодам, необходимо провести корректировку бюджета продаж.

Наконец, в сотрудничестве с инвестиционной компанией необходимо определить, какие возможны альтернативные источники вложения денежных средств и сравнить доходность по основной деятельности и альтернативным источникам.

Тема 5. Инструменты управления финансовыми ресурсами

Данный бюджет составляется на основании операционных бюджетов и бюджета доходов и расходов, однако, в отличие от него, здесь отражаются реальные выплаты и поступления денежных средств (с НДС) в те периоды, когда они действительно происходили.

Таким образом возможно выявление потребности предприятия в привлечении сторонних денежных средств либо в образовании резерва денежных средств в финансово избыточные периоды. Необходимо также рассмотреть возможность формирования амортизационного фонда на базе имеющихся отчислений, указанных в операционных бюджетах.

Составьте данный бюджет в следующей форме:

Таблица 9.1

♦ на финансовые результаты как отвлеченные средства относятся налог на имущество 2,2% и некоторые сборы

Форма бюджета движения денежных средств

Показатель	Значение показателя	
	01.02.12 – 14.02.12	01.02.12 – 14.02.12
1. Остаток ДС на начало периода		
2. Поступило ДС, всего		
2.1. Выручка от реализации (БДиР)		
2.2. Авансы, полученные от покупателей		
2.3. Кредиты, займы		
3. Направлено ДС, всего		
3.1. Поставщикам и подрядчикам		
3.2. На оплату труда		
3.3. На выплату налогов		
3.4. На выплату во внебюджетные фонды		
3.5. На погашение займов, кредитов		
3.6. Прочие выплаты, перечисления		
4. Остаток ДС на конец периода (п.1. + п.2. – п.3.)		

По результатам составленной таблицы постройте график движения денежных средств по периодам.

Тема 6. Инструменты управления инвестициями

Вопросы для обсуждения

1. Прямые и портфельные инвестиции.
2. Теории поведения инвесторов.
3. Расчет эффективности инвестиций.
4. Оценка бета-коэффициента.

Контрольные вопросы:

- В чем сущность теории «синицы в руках»?
- Каковы основные положения бихевиористской теории?
- В чем сущность теории налоговых предпочтений?
- Основные ограничения применения бета-коэффициента.

Задание

Подготовить доклад о гипотезе эффективности рынков.

Тема 7. Инструменты антикризисного управления финансами

Составьте бюджет по балансовому листу (или прогнозный баланс предприятия) на основании данных операционных бюджетов, инвестиционного и сводных финансовых бюджетов по следующей форме:

Таблица 10.1

Бюджет по балансовому листу

Показатель	Значение показателя	
	01.02.12 – 14.02.12	01.02.12 – 14.02.12
1	2	3
1. АКТИВЫ, всего		
1.1. Внеоборотные активы, всего		
А) нематериальные активы		
Б) основные средства		
В) долгосрочные финансовые вложения		
Г) прочее		
1.2. Оборотные активы, всего		
А) запасы сырья и материалов		
Б) НЗП		
В) запас готовой продукции		
Г) НДС «входящий»		
Д) дебиторская задолженность		
Е) КФВ		
Ж) денежные средства		
2. ПАССИВЫ, всего		
2.1. Капитал и резервы		
А) уставный капитал		
Б) добавочный капитал		
В) прибыль прошлых периодов		
Г) прибыль текущего периода		
2.2. Долгосрочные займы		
2.3. Краткосрочные пассивы		
А) краткосрочные кредиты и займы		
Б) кредиторская задолженность: - поставщикам - по зарплате - по налогам и сборам - перед внебюджетными фондами		
Б) прочее		

Отследите соответствие итога актива и пассива прогнозного баланса.

Данный бюджет будет являться основанием для проведения анализа деятельности предприятия по периодам.

В рамках окончания данной работы необходимо провести финансовый анализ деятельности Вашего предприятия по бюджетным периодам по следующей схеме (см. рис. 11.1).

Приведенные показатели рассчитываются следующим образом:

1. Имущественное состояние предприятия.

Рассчитываются следующие показатели:

- доля основных средств в активах;
- доля нематериальных активов в активах;
- доля долгосрочных финансовых вложений в активах;
- доля запасов в активах;
- доля краткосрочных финансовых вложений в активах;

- доля дебиторской задолженности в активах;
- доля денежных средств в активах;
- доля собственного капитала в пассивах;
- доля нераспределенной прибыли в активах;
- доля долгосрочной задолженности в пассивах;
- доля кредиторской задолженности в пассивах;
- доля краткосрочных кредитов и займов в пассивах.

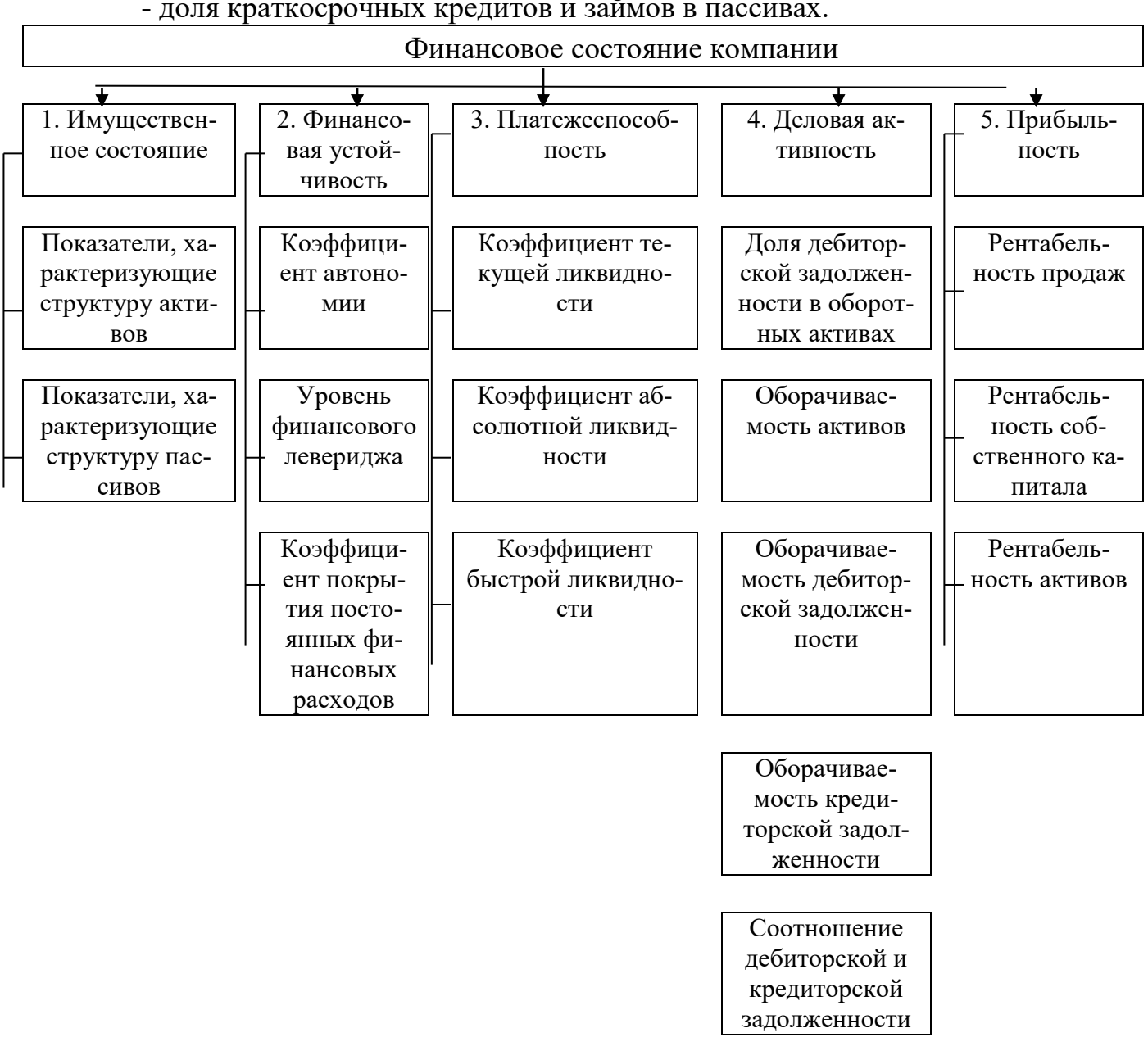


Рис. 11.1. Общая схема финансового анализа деятельности компании

2. Финансовая устойчивость.

Коэффициент автономии

$$K_{авт} = \frac{СК}{ВБ}$$

Где СК – собственный капитал предприятия;

ВБ – валюта баланса

Уровень финансового левериджа

$$У_{фл} = \frac{ДЗК}{СК}$$

Где ДЗК – долгосрочный заемный капитал

Коэффициент покрытия постоянных финансовых расходов

$$К_{ппфс} = \frac{Пр_{дн}}{П_{у} + Р_{фа}}$$

Где $ПР_{дн}$ – прибыль до вычета налогов и процентов;

$П_{у}$ – проценты к уплате;

$Р_{фа}$ – расходы по финансовой аренде.

3. Платежеспособность.

Коэффициент текущей ликвидности

$$К_{тл} = \frac{ОА}{ТП}$$

Где ОА – оборотные активы предприятия;

ТП – текущие пассивы.

Коэффициент абсолютной ликвидности

$$К_{тл} = \frac{ДС}{ТП}$$

Где ДС – денежные средства предприятия.

Коэффициент быстрой ликвидности

$$К_{тл} = \frac{ДЗ + ДС}{ТП}$$

Где ДЗ – дебиторская задолженность.

4. Показатели деловой активности

Оборачиваемость дебиторской задолженности

$$К_{одз} = \frac{ЧВРП}{ДЗ}$$

Где ЧВРП – чистая выручка от реализации продукции.

Оборачиваемость активов

$$К_{одз} = \frac{ЧВРП}{А}$$

Где А – средняя сумма активов

Оборачиваемость кредиторской задолженности

$$К_{одз} = \frac{V_{зак}}{КЗ}$$

Где $V_{зак}$ – объем закупок;

КЗ – средняя сумма кредиторской задолженности.

5. Прибыльность

Рентабельность продаж

$$Р_{пр} = \frac{ЧП}{ЧВРП}$$

Где ЧП – чистая прибыль от реализации.

Рентабельность собственного капитала

$$Р_{пр} = \frac{ЧП}{СК}$$

Рентабельность активов

$$Р_{пр} = \frac{ЧП}{А}$$

После проведения расчетов необходимо обобщить полученные показатели и сформулировать соответствующие выводы.

На основании полученных выводов необходимо разработать и отразить в итоговом отчете рекомендации по улучшению деятельности предприятия.

Тема 8. Расчеты в финансах предприятия и взаимоотношения с государством, заимодавцами и собственниками капитала

Вопросы для обсуждения

1. Вторичные инструменты финансового рынка.
2. Облигации.
3. Акции.
4. IPO.

Контрольные вопросы:

- Перечислите и опишите основные вторичные инструменты финансового рынка.
- Каковы основные типы акций?
- Каковы основные типы облигация?
- Опишите процесс выхода предприятия на IPO.

Задание

Задача 1. Прогноз реализации и денежных поступлений.

Программа сбыта торговой компании на второй квартал, тыс. руб.

	Апрель	Май	Июнь	Всего
Программа сбыта	50	60	60	170

Поступление денежных средств от продажи в кредит составляет 70% в месяц продажи, 20% в следующий месяц, 8% в третьем месяце и 2% составляют неплатежи. Баланс дебиторов по расчетам в начале второго квартала равен 20 тыс. руб., из которых 5 тыс. руб. представляют наличные, несобранные за февральские продажи, а 15 тыс. руб.- наличные, несобранные за продажи в марте.

Вычислите: планируемое получение наличных от продаж за каждый месяц с февраля по июнь. При этом предположим, что объем февральских продаж равен 40, а мартовских 60 тыс. руб.

Задача 2. Прогноз реализации и денежных поступлений.

Программа сбыта торговой компании на второй квартал, тыс. руб.

	Апрель	Май	Июнь	Всего
Программа сбыта	50	60	60	170

Поступление денежных средств от продажи в кредит составляет 70% в месяц продажи, 20% в следующий месяц, 8% в третьем месяце и 2% составляют неплатежи. Баланс дебиторов по расчетам в начале второго квартала равен 20 тыс. руб., из которых 5 тыс. руб. представляют наличные, несобранные за февральские продажи, а 15 тыс. руб.- наличные, несобранные за продажи в марте.

Вычислите: объем реализации за февраль и март.

Задача 3. *Прогноз денежных поступлений и дебиторской задолженности.*

Даны следующие данные по продажам, тыс. руб.

	Сентябрь (факт)	Октябрь (факт)	Ноябрь (факт)	Декабрь (факт)
Продажа за наличные	14	11	7,5	5
Продажа в кредит	100	90	60	70
Всего продано	114	101	67,5	75

Предыдущий опыт показывает, что получение наличных обычно происходит следующим образом: денежные средства в месяц продажи не поступают, 85% денег за продажи поступают в следующем месяце, 14% собирается во втором месяце после продажи и 1% денег составляют безнадежные долги.

Вычислите: поступление наличных денег в ноябре и декабре.

Задача 4. *Прогноз денежных поступлений и дебиторской задолженности.*

Даны следующие данные по продажам, тыс. руб.

	Сентябрь (факт)	Октябрь (факт)	Ноябрь (факт)	Декабрь (факт)
Продажа за наличные	14	11	7,5	5
Продажа в кредит	100	90	60	70
Всего продано	114	101	67,5	75

Предыдущий опыт показывает, что получение наличных обычно происходит следующим образом: денежные средства в месяц продажи не поступают, 85% денег за продажи поступают в следующем месяце, 14% собирается во втором месяце после продажи и 1% денег составляют безнадежные долги.

Вычислите: дебиторскую задолжность на 30 ноября, если на 31 ноября ее сумма составляет 50 тыс. руб.

Задача 5.

Фирма имеет следующий баланс:

тыс. руб.

АКТИВ		ПАССИВ	
Денежные средства	30,0	Кредиторская задолженность	30,0
Дебиторская задолженность	60,0	Задолженность по зарплате	20,0
Запасы	100,0	Задолженность перед бюджетом	60,0
Внеоборотные активы	810,0	Долгосрочные кредиты	260,0
		Уставный капитал	470,0
		Нераспределенная прибыль	160,0
БАЛАНС	1000,0	БАЛАНС	1000,0

Требуется: определить чистый оборотный капитал (собственные оборотные средства) компании.

Задача 6. *Задержка в поступлении наличных.*

Торговая фирма в среднем ежедневно получает 100,0 тыс. руб. финансовый директор определил, что период между отправкой чека и его действительным получением для использования составляет 4 дня.

Требуется: определить, какая сумма заморожена из-за этой задержки.

Задача 7. *Средний кассовый остаток.*

Торговая фирма имеет следующие средние еженедельные кассовые остатки (тыс. руб.):

Неделя	Средний кассовый остаток
1	20,0
2	15,0
3	12,0
4	15,0
Всего	62,0

Требуется: определить средний кассовый остаток.

Задача 8. *Средний кассовый остаток.*

Торговая фирма имеет следующие средние еженедельные кассовые остатки (тыс. руб.):

Неделя	Средний кассовый остаток
1	20,0
2	15,0
3	12,0
4	15,0
Всего	62,0

Требуется: предположив, что ежегодная ставка процента составляет 15%, рассчитать прибыль, получаемую ежемесячно от среднего кассового остатка.

Задача 9. *Дата получения денег.*

Условия сделки: 5/20, net 40; датировка – 1 июня.

Требуется: определить последнюю дату оплаты клиентом для получения скидки.

Задача 10. *Инвестиции в дебиторскую задолженность.*

Фирма осуществляет продажи на условиях net 90. Дебиторская задолженность в среднем составляет 20 дней со срока платежа. Ежегодные продажи составляют 1000 тыс. руб.

Требуется: определить средние вложения этой фирмы в счета дебиторов.

Задача 11. *Инвестиции в дебиторскую задолженность.*

Себестоимость продукции составляет 60% от его цены реализации. Счета оплачиваются в среднем через 60 дней после продажи. Ежемесячные продажи составляют 150 тыс. руб.

Требуется: определить вложения в счета дебиторов.

Задача 12. *Инвестиции в дебиторскую задолженность.*

Фирма имеет дебиторскую задолженность в размере 400 тыс. руб. Себестоимость составляет в среднем 30% от цены реализации. Затраты на материально-товарные запасы - 5% от цены реализации. Комиссионные при продаже составляют 7% от продажи.

Требуется: рассчитать средние вложения в счета дебиторов.

Задача 13. *Инвестиции в дебиторскую задолженность.*

Продажи в кредит в компании составляют 500 тыс. руб. в год. Период поступления денег – 90 дней. Себестоимость составляет 50% от цены реализации.

Требуется: определить средние вложения в дебиторскую задолженность.

Задача 14. Потребность в краткосрочном кредите.

Годовой баланс производственного предприятия «Новые горизонты» выглядит следующим образом:

АКТИВ		ПАССИВ	
Основные средства	3500	Собственные средства	2000
Запасы	1200	Резервы	1000
Дебиторская задолженность	1800	Долгосрочная задолженность	2000
Денежные средства	200	Краткосрочные кредиты и займы	1000
Краткосрочные финансовые вложения	200	Кредиторская задолженность	1200
Другие текущие активы	300		
БАЛАНС	7200	БАЛАНС	7200

Требуется: рассчитать величину собственных оборотных средств.

5. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов

Методические рекомендации преподавателю по организации самостоятельной работы студентов

Целью самостоятельной работы студентов является овладение фундаментальными знаниями, профессиональными умениями и навыками, опытом творческой, исследовательской деятельности.

Самостоятельная работа (далее СРС) выступает формой, методом, средством и условием развития познавательной активности будущего выпускника. Ее содержательная сторона осуществляется через планируемую учебную, учебно-исследовательскую, научно-исследовательскую деятельность студентов, выполняемую во внеаудиторное время по заданию и при методическом руководстве преподавателя, однако без его непосредственного участия.

Содержание и объем самостоятельной работы студента определяется требованиями Федерального Государственного образовательного стандарта, учебными планами направления подготовки и программами конкретных дисциплин.

Методологическими принципами самостоятельной работы являются: целенаправленность, системность; систематичность; логичность; эффективность; полезность и безопасность.

Логика процесса обучения определяет задачи самостоятельной работы студента.

Основными задачами самостоятельной работы студента, являются:

- усвоение новых знаний, углубление и повторение ранее приобретенных знаний с целью их обобщения и систематизации;
- формирование необходимых компетенций, профессиональных умений и навыков по направлению подготовки.
- применение полученных компетенций, знаний, умений, навыков на практике.

Формы самостоятельной работы представлены в заданиях для самостоятельной работы студентов. Для усвоения новых знаний, углубления и повторения, ранее приобретенных знаний их обобщения и систематизации предусмотрены следующие формы:

- восприятие учебной информации из различных источников;
- подготовка текстуального конспекта;
- репродуктивное воспроизведение знаний;
- подготовка свободного конспекта, являющегося результатом осмысления студентом изученного материала;
- составление плана прочитанной книги (статьи);
- накопление научной информации в виде выписок и цитат;
- составление библиографического списка;
- графическое представление учебного материала в форме таблиц, классификационных, технологических и других схем, диаграмм и т.п.;

- подготовка устных и письменных ответов на предложенные преподавателем вопросы;
- составление вопросов по изученному материалу;
- подготовка тематического словаря;
- решение и составление кроссвордов, требующих знаний учебного материала;
- рецензирование и оценка письменных работ сокурсников.
- подготовка рефератов, обзоров, справок, тезисов, докладов, рекламных проспектов и т.д.;
- рецензирование научной и учебной литературы;
- установление факторов, влияющих на то или иное явление, процесс, событие;
- анализ полноты, достоверности, доступности, системности, доказательности материала в различных источниках;
- сбор и анализ информации для проведения курсового и дипломного (квалификационного) исследования.

Контроль над ходом и результатами самостоятельной работы студентов может осуществляться в сплошной, индивидуальной, выборочной формах.

В процессе самостоятельного изучения студент обязан проработать перечисленные ниже вопросы и темы, для углубления теоретических знаний и практических навыков, на основании методических рекомендаций по самостоятельной работе.

Темы для самостоятельного изучения

1. Информационная база финансового менеджмента.
2. Принципы управления финансовой деятельностью.
3. Направления совершенствования финансовой отчетности.
4. Источники финансовых ресурсов.
5. Формирование и распределение прибыли.
6. Капитал и финансовые методы его увеличения.
7. Финансовый рычаг (леверидж).
8. Оптимизация соотношения собственного и заемного капитала на предприятии.
9. Модель Миллера-Модильяни.
10. Методы оценки капитала.
11. Собственный капитал.
12. Заемный капитал.
13. Устойчивые пассивы.
14. Управление финансовыми рисками.
15. Управление внеоборотным капиталом.
16. Инвестирование в условиях ограниченности ресурсов.
17. Управление оборотным капиталом.
18. Управление текущими затратами предприятия.

19. Управление запасами предприятия.
20. Управление реальными инвестициями.
21. Управление денежными средствами.
22. Управление дебиторской задолженностью.
23. Управление кредиторской задолженностью.
24. Методы и инструментарий финансового анализа.
25. Анализ платежеспособности и финансовой устойчивости.
26. Анализ ликвидности организации.
27. Анализ финансовых результатов.
28. Анализ рентабельности предприятия.
29. Роль и методы внутрифирменного финансового планирования.
30. Финансовый план организации.
31. Бюджетирование в организации.
32. Антикризисное управление в организации.
33. Банкротство организаций.
34. Риск-менеджмент в организации.
35. Деловая репутация организации.
36. Секьюритизация.
37. Модель CAPM
38. Инвестиционные аналитические институты.
39. Оценка надежности финансовых вложений.
40. Структурированные и экзотические ценные бумаги.

Примерные вопросы к экзамену

1. Какие функции включает в себя финансовый менеджмент как цикл менеджмента.
2. Опишите последовательность анализа фонда заработной платы.
3. Коэффициенты восстановления и утраты платежеспособности. Их экономический смысл.
4. Цель деятельности финансового менеджера
5. Каким образом планируются прямые материальные затраты на изделие
6. Коэффициенты оборачиваемости и их экономический смысл
7. Опишите факторы, влияющие на финансовый сектор деятельности предприятия
8. Каким образом планируются прямые материальные затраты по всей номенклатуре продукции
9. Опишите взаимосвязь финансового и операционного циклов
10. Опишите факторы, влияющие на операционный сектор деятельности предприятия
11. Что планируется при помощи бюджета закупок
12. Опишите модель финансовой устойчивости

13. Как взаимосвязаны финансовый и операционный секторы деятельности предприятия
14. Что подразумевает управление оборотными средствами предприятия
15. Охарактеризуйте абсолютную финансовую устойчивость предприятия
16. Что представляет собой бюджетирование
17. Проведите классификацию оборотных активов предприятия
18. Охарактеризуйте нормальную финансовую устойчивость предприятия
19. Какие отделы на предприятии отвечают за составление бюджета продаж и в каком объеме
20. Опишите основные элементы производственных запасов
21. Охарактеризуйте неустойчивое финансовое состояние предприятия
22. Какие отделы на предприятии отвечают за составление бюджета коммерческих расходов и в каком объеме
23. Какие коэффициенты используются в нормировании запасов и с какой целью
24. Охарактеризуйте кризисное финансовое состояние предприятия
25. Какие отделы на предприятии отвечают за составление бюджета производства и в каком объеме
26. Какие виды показателей может содержать бюджет коммерческих расходов и источники информации о них
27. Что представляет собой Z-счет Альтмана
28. Какие отделы на предприятии отвечают за составление бюджета прямых материальных затрат и в каком объеме
29. Какие виды показателей может содержать бюджет общепроизводственных накладных расходов и источники информации о них
30. Опишите, каким образом должна проводиться финансовая стабилизация на предприятии
31. Какие отделы на предприятии отвечают за составление бюджета прямых затрат на оплату труда и в каком объеме
32. Какие виды показателей может содержать бюджет управленческих расходов и источники информации о них
33. Как восстановить платежеспособность предприятия
34. Какие отделы на предприятии отвечают за составление бюджета общепроизводственных расходов и в каком объеме
35. Какие виды показателей может содержать бюджет себестоимости и источники информации о них
36. Опишите методику экспертной оценки платежеспособности
37. Какие отделы на предприятии отвечают за составление бюджета управленческих расходов и в каком объеме
38. Как вы понимаете термин «центры ответственности»
39. Охарактеризуйте экономическую сущность капитала

40. Какие отделы на предприятии отвечают за составление инвестиционного бюджета и в каком объеме
41. Какие сложности могут возникнуть при составлении оперативного инвестиционного бюджета предприятия
42. Перечислите классификационные признаки капитала
43. Какие отделы на предприятии отвечают за составление бюджета доходов и расходов и в каком объеме
44. Перечислите основные показатели, которые должны включаться в инвестиционный бюджет предприятия
45. Охарактеризуйте обоснованную рыночную стоимость капитала
46. Какие отделы на предприятии отвечают за составление бюджета движения денежных средств и в каком объеме
47. В разрезе каких показателей составляется инвестиционный бюджет и почему
48. Охарактеризуйте ликвидационную стоимость капитала
49. Какие отделы на предприятии отвечают за составление бюджета по балансовому листу и в каком объеме
50. Опишите возможные варианты инвестирования средств в производство
51. Охарактеризуйте залоговую стоимость капитала
52. Какие виды бюджетов входят в блок операционных бюджетов
53. С какой целью рассчитываются чистые инвестиции
54. Охарактеризуйте стоимость действующего предприятия
55. Какие виды бюджетов входят в блок сводных финансовых бюджетов
56. Опишите последовательность анализа инвестиционного проекта
57. В чем заключаются трудности при оценке капитала
58. Кроме операционных и сводных финансовых бюджетов, какие еще виды бюджетов могут составляться на предприятии
59. Что анализируется при помощи показателей NPV и IRR
60. Охарактеризуйте показатель NOPAT
61. Какие виды показателей в обязательном порядке должны содержаться в бюджете продаж
62. Что отличает БДиР, составленный по оплате, от БДиР, составленного по отгрузке
63. Охарактеризуйте показатель EBIT
64. Перечислите и расшифруйте функции отдела маркетинга при составлении маркетингового плана предприятия
65. Опишите содержание БДиР
66. Поясните понятие цена заемного капитала
67. Перечислите и расшифруйте функции коммерческого отдела при составлении маркетингового плана предприятия
68. Каким образом рассчитывается чистая нераспределенная прибыль

69. Задачи финансового менеджера при привлечении заемного капитала
70. Перечислите и расшифруйте функции отдела производства при составлении маркетингового плана предприятия
71. Опишите отличия БДиР и отчета о прибылях и убытках
72. Какие 2 вида моделей расчета эффекта финансового рычага вы знаете
73. Перечислите и расшифруйте функции отдела снабжения при составлении маркетингового плана предприятия
74. Что иллюстрируют показатели рентабельности
75. Охарактеризуйте налоговый корректор финансового рычага
76. Перечислите и расшифруйте функции планово-экономического отдела при составлении маркетингового плана предприятия
77. Опишите взаимосвязь рентабельности и финансовой устойчивости
78. Охарактеризуйте коэффициент финансового рычага
79. Перечислите и расшифруйте функции финансового отдела при составлении маркетингового плана предприятия
80. Что представляет собой БДДС
81. Охарактеризуйте дифференциал финансового рычага
82. Перечислите и расшифруйте функции правления при составлении маркетингового плана предприятия
83. Опишите причины, по которым цифровое содержание БДиР может не совпадать с цифровым содержанием БДДС
84. Какой показатель оценивает общий предпринимательский риск
85. Перечислите и расшифруйте функции генерального директора при составлении маркетингового плана предприятия
86. Опишите содержание БДДС
87. Важнейшее правило финансового менеджмента
88. По какой причине необходима значительная степень точности при составлении бюджета продаж
89. Отличие прямого и косвенного отчетов о движении денежных средств
90. Что такое структура капитала и можно ли ее оптимизировать
91. Почему при составлении бюджета продаж необходимо учитывать фактор инфляции и как это сделать
92. Опишите последовательность расчета притока и оттока денежных средств
93. Какие факторы влияют на структуру капитала
94. По каким основным параметрам анализируется исполнение бюджета продаж
95. Что представляет собой ББЛ
96. Что является целью работы управляющего финансовой деятельностью
97. Опишите алгоритм принятия управленческих решений
98. Опишите содержание ББЛ и уточните назначение каждого раздела

99. Опишите процесс формирования материальных запасов
100. Какие виды показателей включают в бюджет производства предприятия и с какой целью
101. Что такое собственные оборотные средства. Их экономический смысл
102. Какие вопросы необходимо рассмотреть при принятии решения о модернизации текущего производства
103. Опишите методы анализа бюджета производства и моменты их применения
104. Что такое текущая финансовая потребность. Ее экономический смысл
105. Что такое собственные оборотные средства

6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

Основная:

1. Лукасевич, И. Я. Финансовое моделирование в фирме : учебник для вузов / И. Я. Лукасевич. — Москва : Издательство Юрайт, 2026. — 356 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-11944-2. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/587380 (дата обращения: 20.04.2026).

2. Рынок ценных бумаг : учебник для вузов / Н. И. Берзон [и др.] ; под общей редакцией Н. И. Берзона. — 5-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 514 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-11196-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://www.urait.ru/bcode/510457

Дополнительная:

1. Финансы: учебник и практикум для вузов / Л. А. Чалдаева [и др.] ; под редакцией Л. А. Чалдаевой. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 491 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-13954-9. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://www.urait.ru/bcode/511050

Интернет-ресурсы:

http://www.bookarchive.ru/jekonomika_pravo/jekonomika_biznes/50484-teorija-jekonomicheskogo-analiza.html

http://www.aup.ru/books/m884/

https://www.urait.ru/ Образовательная платформа

7. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Учебная аудитория, кабинет для самостоятельной работы студентов, видеопроекционное оборудование, компьютер, оснащенный типовым пакетом системного и офисного ПО, в соответствии с Реестром материально-технического обеспечения аудиторного фонда Университета управления «ТИСБИ».

8. Оценка компетенций по изучаемой дисциплине

Для оценки результатов обучения рекомендуется использовать модульно-рейтинговую систему оценивания знаний, умений и навыков студентов по окончанию изучения каждого Модуля в соответствии с Положением о модульно-рейтинговой системе организации образовательного процесса. Итоговая оценка (в баллах) складывается из баллов, набранных по каждому Модулю (семестровая оценка) и баллов, набранных, непосредственно на экзамене.

Расчет набранных баллов по дисциплине осуществляется в следующей последовательности:

$C = \frac{M_1 + M_2 + ...M_n}{n} \times 0{,}6$, где М – количество баллов по модулю; n – количество модулей

$З = К \times 0{,}4$, где К - количество баллов на экзамене (зачете);

$И = С + З + П$, где П – поощрительные баллы (от 1 до 5).

Уровень сформированности компетенций и их основные признаки оцениваются по следующим таблицам:

Оценка уровня сформированности компетенции ПК-9

«способен прогнозировать и оценивать изменения финансовой конъюнктуры на рынке финансовых (инвестиционных) услуг финансово-кредитной сферы, в связи с внедрением инновационных финансовых технологий» **в части дисциплины «Финансовый инжиниринг»**

№ п/п	Уровни сформированности компетенции	Основные признаки уровня	Инструменты оценки сформированности уровня
1	**Пороговый уровень (как минимально допустимый)** (обязательный для всех студентов-выпускников вуза по завершении освоения ОПОП ВО) (от 60 до 70 баллов)	Знает: стандартные методы при решении сложных неструктурированных задач при исследовании эффективных направлений финансового обеспечения и нновационного развития финансовые рынки и инструменты, связанные с реализацией комплексных системных процессов исследований деятельности хозяйствующих субъектов на основе знания понятий и методов финансового инжиниринга современный инструментарий для решения содержательных экономических задач при разработке рабочих планов и программ проведения научных иссле-дований и разработок в сфере финансового инжиниринга, подготовку заданий для групп и от-дельных исполнителей в этой сфере	Выступление на семинаре Индивидуальные домашние задания Экзамен
2	**Базовый уровень (относительно порогового уровня)** **(**От 71 до 85 баллов**)**	Знает: стандартные методы при решении сложных неструктурированных задач при исследовании эффективных направлений финансового обеспечения и нновационного развития финансовые рынки и инструменты, связанные с реализацией комплексных системных процессов исследований деятельности хозяйствующих субъектов на основе знания понятий и методов финансового инжиниринга современный инструментарий для решения содержательных экономических задач при разработке рабочих планов	Выступление на семинаре Индивидуальные домашние задания Тестирование Реферат Контрольная работа Экзамен

		и программ проведения научных исследований и разработок в сфере финансового инжиниринга, подготовку заданий для групп и отдельных исполнителей в этой сфере Умеет алгоритмизировать решение сложных неструктурированных задач при исследовании эффективных направлений финансового обеспечения инновационного развития на микро-, мезо- и макроуровне, применяя стандартные методы; использовать стандартные и нестандартные средства анализа финансовых рынков в деятельности хозяйствующих субъектов для определения финансовой политики фирмы алгоритмизировать разработку рабочих планов и программ проведения научных исследований и разработок в сфере финансового инжиниринга, и давать интерпретацию полученных в ходе исследования результатов	
3	**Повышенный уровень (относительно порогового уровня)** (От 86 до 100 баллов)	Знает: стандартные методы при решении сложных неструктурированных задач при исследовании эффективных направлений финансового обеспечения и нноваци-онного развития финансовые рынки и инструменты, связанные с реализацией комплексных си-стемных процессов исследований деятельности хозяйствующих субъектов на основе знания понятий и методов финансового инжиниринга современный инструментарий для решения содержательных экономических задач при разработке рабочих планов и программ проведения научных иссле-дований и разработок в сфере финансового инжиниринга, подготовку заданий для групп и отдельных исполнителей в этой сфере Умеет алгоритмизировать решение сложных неструктурирован-	Выступление на семинаре Индивидуальные домашние задания Тестирование Реферат Контрольная работа Деловая игра Экзамен

		ных задач при иссле-довании эффективных направлений финансового обеспечения инновационного развития на микро-, мезо- и макроуровне, применяя стандартные методы; использовать стандартные и нестандартные средства анализа финансовых рын-ков в деятельности хозяйствующих субъектов для определения финансовой политики фирмы алгоритмизировать разработку рабочих планов и программ проведения науч-ных исследований и разработок в сфере финансового инжиниринга, и давать интерпретацию полученных в ходе исследования результатов Владеет навыком представлять и аргументировать полученные результаты при решении сложных неструктурированных задач при исследовании исследование эффективных направлений финансового обеспечения инновационного развития на микро-, мезо- и макроуровне современными способами использования стандартных средств программного обеспечения MSOffice для сбора и анализа финансовой политики и стратегии развития организаций при расчете стоимости финансовых решений в финансово-кредитной сфере навыком представлять и аргументировать полученные результаты при решении сложных неструктурированных задач при исследовании научных исследований и разработок в сфере финансового инжиниринга, подготовку заданий для групп и отдельных исполнителей в этой сфере	

Приложение 1

Методические рекомендации для обучающихся по освоению дисциплины

Студентам на первом занятии необходимо ознакомиться с Рабочей программой дисциплины, где прописаны цели, задачи и трудоемкость дисциплины. Перед началом изучения дисциплины необходимо повторить учебный материал обеспечивающих учебных дисциплин предшествующих курсов, которые дают основу для изучения дисциплины.

Затем необходимо ознакомиться с порядком изучения дисциплины, т.е. модульно-тематическим планом и пояснительной запиской с указанием этапов формирования заявленных компетенций.

И, наконец, ознакомиться с порядком оценивания результатов обучения, для чего необходимо изучить следующие документы: Положение о модульно-рейтинговой системе оценивания и Принципы оценки уровня знаний, умений и навыков (характеристика ответа).

Студент должен внимательно изучить перечень основной (дополнительной) литературы и взять необходимые учебники в библиотеке.

При сдаче модулей упор делается на выявление основных факторов, их анализ и определения путей повышения экономической эффективности, полученных в результате анализа.

При подготовке к семинарскому занятию необходимо уточнить план проведения занятий, подготовить необходимую документацию. Практические занятия проводятся после лекционного изучения темы. Решение задач, приведенных в программе учебной дисциплины обязательно.

При изучении данного курса преподавателем используются интерактивные методы обучения, что помогает эффективнее сформировать заявленные компетенции. При проведении занятий с помощью интерактивных технологий группа разбивается на три команды. Каждая команда обеспечивается необходимой документацией. Занятие проводится в постоянном сравнении расчетов и выступлении участников команд.

По каждому пакету документов участники команд пишут пояснительную записку, включающую цель, основные задачи, экономический анализ ситуации, выявление резервов повышения экономической эффективности. В результате каждая из команд выносит на всеобщее обсуждение свои результаты и может быть оценена как со стороны преподавателя, так и со стороны студентов другой команды.

Интерактивные формы обучения обеспечивают высокую мотивацию, прочность знаний, творчество, коммуникабельность, командный дух, ценность индивидуальности, свободу самовыражения, акцент на деятельность, взаимоуважение и демократичность.

Приложение 2

УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«УНИВЕРСИТЕТ УПРАВЛЕНИЯ «ТИСБИ»

Кафедра Финансы и кредит

Фонд оценочных средств
для проведения текущей и промежуточной аттестации
по дисциплине
«Финансовый инжиниринг»

направление подготовки: 38.04.08 Финансы и кредит

Профиль подготовки Финансовый инжиниринг и финансовые технологии в цифровой экономике

Содержание

1. Паспорт фонда оценочных средств
2. Наполнение фонда оценочных средств по формам контроля
   2.1Фонд оценочных средств и шкала оценивания для текущего контроля.
      2.1.1 Выступление на семинаре
      2.1.2 Индивидуальные домашние задания
      2.1.3 Тестирование
      2.1.4 Реферат
      2.1.5 Контрольная работа
      2.1.6 Деловая игра
   2.2 Фонд оценочных средств и шкала оценивания для промежуточного контроля.
      2.2.1 Фонд оценочных средств для проверки знаний и умений (вопросы к экзамену)
      2.2.2 Фонд оценочных средств для проверки сформированности навыков (задачи к экзамену)

1. ПАСПОРТ ФОНДА ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

Формы контроля / Формируемые компетенции	**ПК - 9**		
	ПК – 9.1	**ПК – 9.2**	**ПК – 9.3**
Формы текущего контроля			
выступление на семинаре	З-4	З-9	З-14
индивидуальные домашние задания	З-4, У-4, В-4,	З-9, У-11, В11	З-14, У-18, В-18
тестирование письменное	З-4	З-9	З-14
реферат	З-4, У-4	З-9, У-11, В11	З-14, У-18
контрольная работа	З-4, У-4, В-4,	З-9, У-11	З-14, У-18, В-18
деловая игра	З-4, У-4	З-9, У-11	З-14, У-18
Формы промежуточного контроля			
Экзамен	З-4, У-4, В-4,	З-9, У-11, В11	З-14, У-18, В-18

2. Наполнение фонда оценочных средств по формам контроля.

2.1Фонд оценочных средств и шкала оценивания для текущего контроля

2.1.1. Выступление на семинаре ПК 9 (З-4,З-9,З-14)

Выступление на семинаре является формой контроля для оценки уровня освоения компетенций, применяемой на семинарских занятиях. Выступление на семинаре может проводиться с использованием форм устного опроса, обсуждения докладов, эссе, выполненных индивидуальных заданий и проблемных вопросов. Выступление на семинаре, таким образом, включает обязательную для всех студентов оценку текущего контроля знаний в виде устного опроса, а также выступление студентов по проблемным вопросам организации денежно-кредитных отношений.

Примерные вопросы к семинарским занятиям

Вопросы к семинарам включают оценку закрепления материала, пройденного на лекциях, а также вопросы, направленные на выявление уровня понимания студентом сути денежно-кредитных отношений.

Вопросы на проверку знаний

1. Какие функции включает в себя финансовый менеджмент как цикл менеджмента.
2. Опишите последовательность анализа фонда заработной платы.
3. Коэффициенты восстановления и утраты платежеспособности. Их экономический смысл.
4. Цель деятельности финансового менеджера
5. Каким образом планируются прямые материальные затраты на изделие
6. Коэффициенты оборачиваемости и их экономический смысл
7. Опишите факторы, влияющие на финансовый сектор деятельности предприятия
8. Каким образом планируются прямые материальные затраты по всей номенклатуре продукции
9. Опишите взаимосвязь финансового и операционного циклов
10. Опишите факторы, влияющие на операционный сектор деятельности предприятия

Критерии оценивания выступления на семинаре

Результат	Балл
Демонстрирует полное понимание поставленного вопроса, логично и последовательно отвечает на вопрос. Дает развернутый ответ с практическими примерами	100-90
Дает полный и логически правильный ответ на вопрос, но сфор-	80-89

мулировать примеры по рассматриваемому вопросу не может	
Демонстрирует частичное понимание сути вопроса, способен охарактеризовать суть финансового явления.	70-79
Способен сформулировать определения терминов, привести классификацию, перечислить формы, методы и т.п., но не может дать их характеристику	60-69
Демонстрирует непонимание вопроса, отвечает с наличием грубых ошибок в ответе либо не отвечает на вопросы	Менее 60

2.1.2 Тестирование ПК 9 (З-4,З-9,З-14)

Тестирование является формой контроля для оценки уровня освоения компетенций, применяемой на семинарских занятиях. Тестирование может проводиться в форме письменного опроса. Тестирование, таким образом, включает обязательную для всех студентов оценку текущего контроля знаний в виде письменного опроса.

Вопросы тестирования

Вариант 1

1. Инвестиционный бюджет определяется:

А) только потребностями текущего периода;

Б) только долгосрочной перспективой;

В) и тем, и другим

2. Планирование выручки по отгрузке предполагает:

А) использование информации из бюджета движения денежных средств;

Б) использование информации бюджета продаж;

В) использование информации графика продаж.

3. Временной недостаток денежных средств – это:

А) кассовый разрыв;

Б) кассовый прорыв;

В) кассовый перерыв.

4. Какой тип бюджетов не используется при разработке бюджета по балансовому листу:

А) операционные;

Б) инвестиционные;

В) такого типа бюджетов нет.

5. Если предприятие обладает нормальной финансовой устойчивостью, то индикатор финансовой устойчивости имеет вид:

А) ФУ= [0;1;1]

Б) ФУ = [1;0;1]

В) ФУ = [0;0;1]

6. Опишите необходимые компоненты формы инвестиционного бюджета.

7. Какие из приведенных ниже видов программного обеспечения невозможно использовать для проведения финансовых расчетов в сфере финансового инжиниринга

А) Project Expert

Б) Excel (MS Office)

В) Javascript

8. Рабочий план проведения научных исследований и разработок в сфере финансового инжиниринга включает

А) цель исследования

Б) задачи исследования

В) и то, и другое

Вариант 2.

1. Инвестиционный бюджет составляется:

А) по проектам

Б) по видам деятельности

В) по видам затрат

2. Планирование выручки по оплате предполагает:

А) использование информации из бюджета движения денежных средств;

Б) использование информации бюджета продаж;

В) использование информации графика продаж.

3. Регулярное составление и анализ БДДС позволяет осуществлять корректировки:

А) политики продаж

Б) политики платежей

В) и то, и другое

4. Какой из этих разделов не входит в бюджет по балансовому листу:

А) пассивы

Б) коэффициенты

В) выручка от основной деятельности

5. Z-счет Альтмана = 1,65. Вероятность банкротства:

А) очень высокая

Б) высокая

В) банкротство маловероятно

6. Какие вопросы необходимо рассмотреть при принятии решения о модернизации текущего производства

7. Какие из перечисленных программ представляют собой среду электронных таблиц?

А) 1С: Предприятие 8.0

Б) Excel (MS Office)

В) Project Expert

8. Рабочий план проведения научных исследований и разработок в сфере финансового инжиниринга формируется в следующей последовательности:

А) цель исследования – метод исследования – результаты исследования

Б) цель исследования – метод исследования – задачи и результаты исследования

В) цель исследования- задачи исследования – метод исследования – результаты исследования

Вариант 3

1. Чистые инвестиции это:

А) первоначальные вложения в проект

Б) первоначальные вложения в проект за минусом прибыли

В) первоначальные вложения в проект за минусом стоимости оборудовании по окончании его реализации

2. Чистая прибыль от обычной деятельности отличается от чистой прибыли на величину:

А) операционных доходов/расходов

Б) внереализационных доходов/расходов

В) чрезвычайных доходов/расходов

3. Первым этапом расчета поступления и расходования денежных средств исходя из прибыли является:

А) расчет плановой суммы налогов

Б) определение плановой суммы чистой прибыли

В) определение плановой суммы чистого денежного потока

4. Какие виды коэффициентов могут содержаться в бюджете по балансовому листу:

А) только коэффициенты ликвидности

Б) только коэффициенты рентабельности

В) любые финансовые коэффициенты

5. Для обеспечения финансовой стабилизации необходимо обеспечить соотношение:

А) 0,5 ТА = ТП

Б) 0,7 ТА = ТП

В) 0,25 ТА = ТП

6. Что такое собственные оборотные средства

7. В какой из указанных электронных сред с большей вероятностью следует выполнять расчеты для предоставления результатов в банк?

А) 1С: Предприятие 8.0

Б) Excel (MS Office)

В) Project Expert

8. В какой последовательности целесообразно доводить до сведения исполнителей программу проведения научных исследований в сфере финансового инжиниринга

А) цель исследования – метод исследования – задачи исследования

Б) цель исследования – задачи исследования –результаты исследования

В) цель исследования- задачи исследования – гипотезы исследования – метод исследования

Вариант 4

1. Какой из указанных показателей не рассчитывается при оценке альтернативных инвестиционных проектов:

А) чистая приведенная стоимость

Б) внутренняя норма прибыльности (рентабельности)

В) модифицированная внутренняя норма прибыльности

2. Рентабельность продаж это:

А) отношение чистой прибыли к средней сумме активов

Б) отношение чистой прибыли к чистой выручке от реализации продукции

В) отношение чистой прибыли к средней сумме вложений

3. К основным видам платежного календаря не относится:

А) по инвестиционной деятельности

Б) по финансовой деятельности

В) по неосновной деятельности

4. Коэффициент текущей ликвидности рассчитывается:

А) = ОА/ТП

Б) = А/ТП

В) = ОА/ТФП

5. Интегральная методика оценки финансовой устойчивости основана на:

А) методе рейтинговых экспертных оценок

Б) методе ПАТТЕРН

В) методе математического анализа

6. Опишите взаимосвязь операционного и финансового циклов

Критерии оценивания тестирования

Результат	Балл
Демонстрирует полное понимание поставленного вопроса, логично и последовательно отвечает на вопрос.	100-90
Дает полный и логически правильный ответ на вопрос, но сформулировать примеры по рассматриваемому вопросу не может	80-89
Демонстрирует частичное понимание сути вопроса, способен охарактеризовать суть финансового явления.	70-79
Способен сформулировать определения терминов, привести классификацию, перечислить формы, методы и т.п., но не может дать их характеристику	60-69
Демонстрирует непонимание вопроса, отвечает с наличием грубых ошибок в ответе либо не отвечает на вопросы	Менее 60

2.1.3 Контрольная работа ПК 9 (З-4,З-9,З-14,У-4,У-11,У-18,В-4,В-11,В-18)

Контрольная работа используется для текущего контроля умений и навыков студентов. В целях освоения компетенции для написания контрольной работы студенты изучают необходимый теоретический материал по теме, а так же отрабатывают навыки техники вычисления пределов функции. Каждому студенту выдается индивидуальный вариант контрольной работы из расчета по времени на решение на одну полную пару.

1. Предприятие осуществляет закупки комплектующих у основного поставщика на сумму 500 тыс. руб. в количестве 250 единиц раз в декаду. Дневная потребность производства составляет 20 единиц. Один или два раза в год под воздействием непредвиденных обстоятельств поставщик задерживает поставку на срок до 30 дней. Определите, достаточным или излишним для предприятия является страховой запас данного типа комплектующих?

2. Вам предлагают выбрать один из трех проектов, связанных с модернизацией производства, которые может реализовать Ваше предприятие. Ключевые характеристики проектов следующие.

Наименование показателя	**Проект 1**	**Проект 2**	**Проект 3**
Чистый дисконтированный доход (NPV)	10 млн. руб.	1,5 млн. руб.	6 млн. руб.
Внутренняя норма рентабельности (IRR)	5,8%	146%	24%
Срок окупаемости	4,3 года	1,5 мес.	1,6 года

Какой из приведенных проектов Вы предпочтете, если известно, что реализовывать его придется за счет заемных средств, привлекаемых на свободном рынке?

3. Рентабельность продаж на предприятии составляет 56%. Предположите, каким видом деятельности может заниматься данное предприятие.

4. Как связаны между собой эффективность работы предприятия и финансовая устойчивость? Объясните эту взаимосвязь.

5. Коэффициент текущей ликвидности на промышленном предприятии равен 2,8, период оборота запасов 1,8 года, период оборота дебиторской задолженности 1,2 года, период оборота кредиторской задолженности – 0,5 года. Как Вы полагаете, испытывает ли данное предприятие проблемы с денежной наличностью? Обоснуйте свою точку зрения.

6. Индикатор финансовой устойчивости на Вашем предприятии - [0;1;1]. Директор предлагает в условиях глобального финансового кризиса установить правило, что не больше 0,25 вновь приобретаемых активов могут быть приобретены за счет заемных средств, что по его мнению, должно привести к повышению финансовой устойчивости. Какие аргументы против этого решения Вы можете привести?

7. Дайте приблизительную оценку стоимости ТИСБИ как действующего предприятия. Обоснуйте полученный результат.

8. Кредит Вашему предприятию банк предлагает дать под 18% годовых. Ваше предприятие находится на упрощенной системе налогообложения (выплата 6% с оборота). Рентабельность продаж составляет 10%. Какова для Вашего предприятия цена заемного капитала?

9. Вы планируете построить в Чистополе аквапарк на заемные средства, привлекаемые на свободном рынке. Целесообразно ли это решение с точки зрения управления финансами? Обоснуйте свою точку зрения.

10. Дифференциал финансового рычага Вашего предприятия равен +0,012. Целесообразно ли привлекать заемный капитал? Обоснуйте свою точку зрения.

Критерии оценивания

Результат выполнения контрольной работы студентом оценивается в баллах. Оценка письменного ответа студента по результатам контрольной работы производится по 100 балльной системе. Если задания решены полностью и ответ верный, то за первые три задания ставится по 10 баллов, за четвертое и пятое задание ставится по 20 баллов, и за шестое задание ставиться 30 баллов.

2.1.4 Реферат ПК 9 (З-4,З-9,З-14,У-4,У-11,У-18)

Реферат является одним из этапов в формировании компетенций обучающегося. Реферат как форма оценочного средства предполагает краткое изложение в письменном виде содержания и результатов индивидуальной учебно-исследовательской деятельности, имеет регламентированную струк-

туру, содержание и оформление. Его задачами являются формирование умений самостоятельной работы студентов с источниками литературы, их систематизация, развитие навыков логического мышления, углубление теоретических знаний по проблеме исследования.

Примерные темы рефератов

1. Деривативы;
2. Финансовые рынки;
3. Деятельность паевых инвестиционных фондов;
4. Влияние теневой экономики на развитие финансового рынка;
5. Государственное регулирование финансовых потоков.

Критерии оценивания

Критериями оценки реферата являются: новизна текста, обоснованность выбора источников литературы, степень раскрытия сущности вопроса, соблюдения требований к оформлению. Новизна текста определяет, прежде всего, самостоятельностью в постановке проблемы, формулированием нового аспекта известной проблемы, наличие авторской позиции, самостоятельность оценок и суждений.

Одним из критериев оценки работы является анализ использованной литературы. Определяется, привлечены ли наиболее известные работы по теме исследования (в т.ч. журнальные публикации последних лет, последние статистические данные, сводки, справки и т.д.).

Степень раскрытия сущности вопроса – наиболее важный критерий оценки работы студента над рефератом. В данном случае определяется: а) соответствие плана теме реферата; б) соответствие содержания теме и плану реферата; в) обоснованность способов и методов работы с материалом, способность его систематизировать и структурировать; г) полнота и глубина знаний по теме; е) умение обобщать, делать выводы, сопоставлять различные точки зрения по одному вопросу (проблеме). Также учитывается соблюдение требований к оформлению: насколько верно оформлены ссылки на используемую литературу, список литературы; оценка грамотности и культуры изложения; владение терминологией; соблюдение требований к объёму реферата.

Критерии оценивания	Баллы
В реферате обозначена проблема и обоснована её актуальность; сделан анализ различных точек зрения на рассматриваемую проблему и логично изложена собственная позиция; сформулированы выводы, тема раскрыта полностью, выдержан объём; соблюдены требования к внешнему оформлению.	90-100
Основные требования к реферату выполнены, но при этом допущены недочёты. В частности, имеются неточности в изложении	80-89

материала; отсутствует логическая последовательность в суждениях; не выдержан объём реферата; имеются упущения в оформлении.	
В работе имеются существенные отступления от требований к реферированию. В частности, тема освещена лишь частично; допущены фактические ошибки в содержании реферата; отсутствуют выводы.	66-79
Реферат представлен, но тема реферата не раскрыта, обнаруживается существенное непонимание проблемы.	60-65

2.1.5 Индивидуальное домашнее задание ПК 9 (З-4,З-9,З-14,У-4,У-11,У-18,В-4,В-11,В-18)

Индивидуальное домашнее задание является одним из этапов в формировании компетенций обучающегося. Индивидуальное домашнее задание как форма оценочного средства предполагает краткое изложение в письменном виде содержания и результатов индивидуальной учебно-исследовательской деятельности, имеет регламентированную структуру, содержание и оформление. Его задачами являются формирование умений самостоятельной работы студентов с источниками литературы, их систематизация, развитие навыков логического мышления, углубление теоретических знаний по проблеме исследования.

Промеры заданий

Задача 1. Прогноз реализации и денежных поступлений.

Программа сбыта торговой компании на второй квартал, тыс. руб.

	Апрель	Май	Июнь	Всего
Программа сбыта	50	60	60	170

Поступление денежных средств от продажи в кредит составляет 70% в месяц продажи, 20% в следующий месяц, 8% в третьем месяце и 2% составляют неплатежи. Баланс дебиторов по расчетам в начале второго квартала равен 20 тыс. руб., из которых 5 тыс. руб. представляют наличные, несобранные за февральские продажи, а 15 тыс. руб.- наличные, несобранные за продажи в марте.

Вычислите: планируемое получение наличных от продаж за каждый месяц с февраля по июнь. При этом предположим, что объем февральских продаж равен 40, а мартовских 60 тыс. руб.

Задача 2. Прогноз реализации и денежных поступлений.

Программа сбыта торговой компании на второй квартал, тыс. руб.

	Апрель	Май	Июнь	Всего
Программа сбыта	50	60	60	170

Поступление денежных средств от продажи в кредит составляет 70% в месяц продажи, 20% в следующий месяц, 8% в третьем месяце и 2% составляют неплатежи. Баланс дебиторов по расчетам в начале второго квартала

равен 20 тыс. руб., из которых 5 тыс. руб. представляют наличные, несобранные за февральские продажи, а 15 тыс. руб.- наличные, несобранные за продажи в марте.

Вычислите: объем реализации за февраль и март.

Задача 3. *Прогноз денежных поступлений и дебиторской задолжности.*

Даны следующие данные по продажам, тыс. руб.

	Сентябрь (факт)	Октябрь (факт)	Ноябрь (факт)	Декабрь (факт)
Продажа за наличные	14	11	7,5	5
Продажа в кредит	100	90	60	70
Всего продано	114	101	67,5	75

Предыдущий опыт показывает, что получение наличных обычно происходит следующим образом: денежные средства в месяц продажи не поступают, 85% денег за продажи поступают в следующем месяце, 14% собирается во втором месяце после продажи и 1% денег составляют безнадежные долги.

Вычислите: поступление наличных денег в ноябре и декабре.

Критерии оценивания выступления на семинаре

Результат	Балл
Демонстрирует полное понимание поставленного вопроса, логично и последовательно отвечает на вопрос. Дает развернутый ответ с практическими примерами	100-90
Дает полный и логически правильный ответ на вопрос, но сформулировать примеры по рассматриваемому вопросу не может	80-89
Демонстрирует частичное понимание сути вопроса, способен охарактеризовать суть финансового явления.	70-79
Способен сформулировать определения терминов, привести классификацию, перечислить формы, методы и т.п., но не может дать их характеристику	60-69
Демонстрирует непонимание вопроса, отвечает с наличием грубых ошибок в ответе либо не отвечает на вопросы	Менее 60

2.1.6 Деловая игра (представлена выше в описании семинарских занятий) ПК 9 (З-4,З-9,З-14,У-4,У-11,У-18)

Результат выполнения деловой игры студентом оценивается в баллах. Оценка письменного ответа студента по результатам деловой игры производится по 100 балльной системе. Если задания решены полностью и ответ верный, то за первые три задания ставится по 10 баллов, за четвертое и пятое задание ставится по 20 баллов, и за шестое задание ставиться 30 баллов.

2.2 Фонд оценочных средств и шкала оценивания для промежуточного контроля

2.2.1 Фонд оценочных средств для проверки знаний/умений Примерные вопросы к экзамену ПК 9 (З-4,З-9,З-14,У-4,У-11,У-18,В-4,В-11,В-18)

1. Цели управляющего финансовой деятельностью предприятия.
2. Схема финансовых связей предприятия с внешним миром.
3. Схема бюджетирования.
4. Источники информации и ответственные за составление бюджета продаж
5. Источники информации и ответственные за составление бюджета производства
6. Бюджет прямых материальных затрат: порядок составления
7. Бюджет прямых затрат на оплату труда: порядок составления
8. Технологическое нормирование
9. Метод сравнительного анализа счетов
10. Золотое правило финансирования.
11. Модуль дебиторской и кредиторской задолженности.
12. Факторинг.
13. Экономическая сущность капитала.
14. Классификация капитала.
15. Стоимостной цикл.
16. Рентабельное использование капитала.
17. Цена заемного капитала
18. Цена собственного капитала.
19. Виды стоимости капитала и их краткая характеристика.
20. Налоговый корректор финансового рычага.
21. Дифференциал финансового рычага.
22. Рентабельность собственного капитала составляет 16%. Предприятие
23. Коэффициент финансового рычага.
24. Факторы, влияющие на структуру капитала.
25. Европейская модель эффекта финансового рычага.
26. Стоимость действующего предприятия.
27. Этапы финансовой стабилизации.
28. Отличие отчетов о движении денежных средств прямым и косвенным методом.
29. Основные элементы производственных запасов.
30. Расчет плановой дополнительной потребности в денежных средствах.

2.2.2 Фонд оценочных средств для проверки умений/навыки Задачи ПК 9 (З-4,З-9,З-14,У-4,У-11,У-18,В-4,В-11,В-18)

1. Вы приглашены проконсультировать компанию «АВС», осуществляющей деятельность в денежно-кредитной сфере.

Эта компания функционирует на рынке 4 года. За это время она значительно выросла: вместо 1 офиса продаж стало 6, обороты выросли от 100 тыс. руб. в месяц до 4-5 млн.

В компании работают 9 менеджеров по продажам, 2 бухгалтера.

Ситуация: Вы работаете с поставщиками по формуле оплата на следующий день. Ваши клиенты расплачиваются с Вами не всегда столь строго. Кроме того, компания осуществляла кредитование высшего управленческого состава, из-за чего возникла задолженность перед поставщиками, которую компания может погасить в течение 1,5 месяцев. Однако директор решил, что «все украли» и намерен провести реструктуризацию бизнеса.

- Укажите, какие рекомендации Вы можете дать этой компании?

Критерии оценки уровня усвоения знаний, умений и навыков по результатам экзамена

Характеристика ответа	Европейская оценка	Рубежные баллы	Оценка	Уровень сформированности компетенций
Дан полный, развернутый ответ на поставленный теоретический вопрос экзаменационного билета, показана совокупность осознанных знаний об объекте, проявляющаяся в свободном ориентировании понятиями, умении выделить существенные и несущественные его признаки, причинно-следственные связи. Знание об объекте демонстрируется на фоне понимания его в системе данной науки и междисциплинарных связей. Ответ формулируется в терминах науки, изложен литературным языком, логичен, доказателен, демонстрирует авторскую позицию студента. При ответе на экзаменационный билет студент демонстрирует применение знаний к реальным профессиональным ситуациям, объясняет решение задачи на уровне анализа, синтеза и дает свою оценку решения проблемы. Причем студент не затрудняется с ответом при видоизменении задания и правильно обосновывает принятое решение, владеет разносторонними навыками и приемами выполнения практических задач.	**A**	**100-96**	**5+**	**Повышенный уровень сформированности компетенций**
Дан полный, развернутый ответ на поставленный теоретический вопрос, показана совокупность осознанных знаний об объекте, доказательно раскрыты основные положения темы; в ответе прослеживается четкая структура, логическая после-	**A**	**95-91**	**5**	

довательность, отражающая сущность раскрываемых понятий, теорий, явлений. Знание об объекте демонстрируется на фоне понимания его в системе данной науки и междисциплинарных связей. Умеет тесно увязывать теорию с практикой. Задача решена правильно и с обоснованием принятого решения. Ответ изложен литературным языком в терминах науки. Могут быть допущены недочеты в определении понятий, исправленные студентом самостоятельно в процессе ответа.				
Дан полный, развернутый ответ на поставленный вопрос, доказательно раскрыты основные положения темы; в ответе прослеживается четкая структура, логическая последовательность, отражающая сущность раскрываемых понятий, теорий, явлений. Задача решена верно, правильно обосновывает принятую методику решения задачи. Ответ изложен литературным языком в терминах науки. В ответе допущены недочеты, исправленные студентом с помощью преподавателя.	**A**	**90-86**	**5-**	
Дан полный, развернутый ответ на поставленный вопрос, показано умение выделить существенные и несущественные признаки, причинно-следственные связи. Ответ четко структурирован, логичен, изложен литературным языком в терминах науки. Студент владеет разносторонними навыками и приемами выполнения практических задач. Могут быть допущены недочеты или незначительные ошибки, исправленные студентом с помощью преподавателя.	**B**	**85-81**	**4+**	**Базовый уровень сформированности компетенций**
Дан полный, развернутый ответ на поставленный вопрос, показано умение выделить существенные и несущественные признаки, причинно-следственные связи. Ответ четко структурирован, логичен, изложен в терминах науки. Студент владеет разносторонними навыками и приемами выполнения практических задач. Ответы на дополнительные вопросы логичны, изложены в терминах науки, однако допущены незначительные ошибки или недочеты, исправленные студентом с помощью "наводящих" вопросов преподавателя.	**C**	**80-76**	**4**	
Студент демонстрирует достаточные теоретические и практические знания. Дан полный, но недостаточно последовательный ответ на поставленный вопрос, но при этом показано умение выделить существенные и несущественные признаки и причинно-следственные связи. Ответ логичен и изложен в терминах науки. Могут быть допущены 1-2 ошибки в определении основных понятий или решении практической задачи, которые студент затрудняется исправить самостоятельно.	**C**	**75-71**	**4-**	
Дан недостаточно полный и развернутый ответ. Логика и последовательность изложения имеют нарушения. Допущены ошибки в раскрытии понятий, употреблении терминов. Студент не способен	**D**	**70-66**	**3+**	**Пороговый уровень сфор-**

самостоятельно выделить существенные и несущественные признаки и причинно-следственные связи. Студент может конкретизировать обобщенные знания, доказав на примерах их основные положения только с помощью преподавателя. Речевое оформление требует поправок, коррекции. Студент испытывает затруднения при выполнении практической задачи и не может связать теорию с практикой.				
Дан неполный ответ, логика и последовательность изложения имеют существенные нарушения. Допущены грубые ошибки при определении сущности раскрываемых понятий, теорий, явлений, вследствие непонимания студентом их существенных и несущественных признаков и связей. В ответе отсутствуют выводы. Умение раскрыть конкретные проявления обобщенных знаний не показано. Испытывает затруднения при выполнении практических задач. Речевое оформление требует поправок, коррекции.	**E**	**65-61**	**3**	
Дан неполный ответ. Присутствует нелогичность изложения. Студент затрудняется с доказательностью. Масса существенных ошибок в определениях терминов, понятий, характеристике фактов, явлений. В ответе отсутствуют выводы. Речь неграмотна. При ответе на дополнительные вопросы студент начинает понимать связь между знаниями только после подсказки преподавателя	**E**	**60**	**3-**	
Студент испытывает значительные трудности в ответе на экзаменационные вопросы. Присутствует масса существенных ошибок в определениях терминов, понятий, характеристике фактов, явлений экономической теории. Речь неграмотна. На дополнительные вопросы студент не отвечает. Задача не решена	**F**	**Менее 60**	**2**	**Компетенции не сформированы**