

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

**федеральное государственное автономное  
образовательное учреждение высшего образования\_  
«Национальный исследовательский Нижегородский государственный университет  
им. Н.И. Лобачевского»**

Институт экономики

---

УТВЕРЖДЕНО  
решением Ученого совета ННГУ  
протокол № 11 от 25.12.2024 г.

**Рабочая программа дисциплины**

Оперативные финансовые решения

---

Уровень высшего образования  
Бакалавриат

---

Направление подготовки / специальность  
38.03.01 - Экономика

---

Направленность образовательной программы  
Бухгалтерский учет, экономический анализ и аудит

---

Форма обучения  
очная, очно-заочная

---

г. Нижний Новгород

2025 год начала подготовки

## 1. Место дисциплины в структуре ОПОП

Дисциплина Б1.В.21 Оперативные финансовые решения относится к части, формируемой участниками образовательных отношений образовательной программы.

## 2. Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы (компетенциями и индикаторами достижения компетенций)

Формируемые компетенции (код, содержание компетенции)	Планируемые результаты обучения по дисциплине (модулю), в соответствии с индикатором достижения компетенции		Наименование оценочного средства	
	Индикатор достижения компетенции (код, содержание индикатора)	Результаты обучения по дисциплине	Для текущего контроля успеваемости	Для промежуточной аттестации
ПК-3: Способен анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной финансовой, бухгалтерской и иной информации, выявлять тенденции изменения экономических и социально-экономических показателей и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений	ПК-3.1: Формирует, анализирует и интерпретирует финансово-экономическую информацию ПК-3.2: Выявляет тенденции и использует результаты анализа информации для принятия управленческих решений	ПК-3.1: Знать основные отечественные и зарубежные источники экономической информации в области оперативных финансовых решений и методы работы с ними Уметь определять структуру и содержание информации, необходимой для достижения поставленных оперативных финансовых целей. Уметь осуществлять поиск существенной для решения поставленных оперативных финансовых задач информации, ее накопление и систематизацию Владеть навыками представления информации в табличной и графической форме для управления оборотными активами и краткосрочными обязательствами.  ПК-3.2: Знать методы и подходы, применяемые для обработки массивов информации, их динамического и статистического анализа в управлении оборотными активами и краткосрочными обязательствами	Дискуссия Задания Реферат Тест Кейс-задание	Экзамен: Контрольные вопросы

		<p>Уметь рассчитывать аналитические коэффициенты ликвидности, финансовой устойчивости, оборачиваемости и рентабельности и интерпретировать полученные результаты для принятия оперативных финансовых решений</p> <p>Владеть навыками подготовки обзоров релевантной информации, относящейся к области оперативных финансовых решений</p> <p>Владеть навыками подготовки оперативных управленческих решений, касающихся отдельных составляющих оборотных активов и краткосрочных обязательств организации и ее финансовых результатов, на основе анализа финансовой отчетности</p>		
<p>ПК-4: Способен анализировать отчетность предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать результаты анализа для целей стратегического и тактического планирования деятельности</p>	<p>ПК-4.1: Анализирует отчетность предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д</p> <p>ПК-4.2: Использует результаты анализа для целей стратегического и тактического планирования деятельности</p>	<p>ПК-4.1:</p> <p>Знать виды, структуру и особенности финансовой отчетности организаций производственной сферы, банковского сектора, страховых и инвестиционных компаний;</p> <p>Уметь выполнять анализ временных рядов, выявлять их тренды, сезонные составляющие и статистические связи в управлении денежными потоками предприятия;</p> <p>Уметь анализировать структуру и динамику основных составляющих оборотных активов и краткосрочных обязательств, доходов и расходов, притоков и оттоков денежных средств организации;</p> <p>Владеть навыками проведения углубленного анализа финансовых отчетов (маржинального анализа,</p>	<p>Дискуссия</p> <p>Задания</p> <p>Кейс-задание</p> <p>Реферат</p> <p>Тест</p>	<p>Экзамен:</p> <p>Контрольные вопросы</p>

		<p>анализа вероятности банкротства, факторного анализа, корреляционного анализа притоков и оттоков денежных средств и т.п.)</p> <p>ПК-4.2:</p> <p>Знать основные подходы финансового анализа, принципы расчета аналитических показателей, применяемые в управлении оборотными активами и краткосрочными обязательствами;</p> <p>Уметь разрабатывать оперативные управленческие решения, направленные на оптимизацию состояния финансов и результатов финансово-хозяйственной деятельности организации;</p> <p>Владеть навыками применения подходов экономического анализа подготовленной информации для принятия оперативных финансовых решений</p> <p>Владеть навыками планирования финансово-хозяйственной деятельности, состояния финансов и финансовых показателей организации на основе текущей финансовой отчетности</p>		
--	--	--	--	--

### 3. Структура и содержание дисциплины

#### 3.1 Трудоемкость дисциплины

	очная	очно-заочная
<b>Общая трудоемкость, з.е.</b>	<b>5</b>	<b>5</b>
<b>Часов по учебному плану</b>	<b>180</b>	<b>180</b>
в том числе		
<b>аудиторные занятия (контактная работа):</b>		
- занятия лекционного типа	32	16
- занятия семинарского типа (практические занятия / лабораторные работы)	32	16
- КСР	2	2

<b>самостоятельная работа</b>	<b>78</b>	<b>110</b>
<b>Промежуточная аттестация</b>	<b>36</b> <b>Экзамен</b>	<b>36</b> <b>Экзамен</b>

### 3.2. Содержание дисциплины

(структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и виды учебных занятий)

Наименование разделов и тем дисциплины	Всего (часы)		в том числе								
			Контактная работа (работа во взаимодействии с преподавателем), часы из них						Самостоятельная работа обучающегося, часы		
			Занятия лекционного типа		Занятия семинарского типа (практические занятия/лабораторные работы), часы		Всего				
	о ф	о з ф	о ф	о з ф	о ф	о з ф	о ф	о з ф	о ф	о з ф	
Тема 1 Предмет и задачи курса «Оперативные финансовые решения»	9	14	3	2	3	2	6	4	3	10	
Тема 2 Анализ безубыточности и запаса финансовой прочности	12	14	3	2	3	2	6	4	6	10	
Тема 3 Общая характеристика текущих активов и текущих пассивов.	12	14	3	2	3	2	6	4	6	10	
Тема 4 Модели управления оборотным капиталом	13	15	3	2	3	1	6	3	7	12	
Тема 5 Операционный и финансовый циклы организации	14	13	3	2	3	1	6	3	8	10	
Тема 6 Денежный бюджет	12	15	3	1	3	2	6	3	6	12	
Тема 7 Торговый кредит предприятия	14	12	3	1	3	1	6	2	8	10	
Тема 8 Анализ кредитной политики предприятия	14	11	3	1	3	2	6	3	8	8	
Тема 9. Цели и задачи эффективного управления запасами на предприятии	12	12	2	1	2	1	4	2	8	10	
Тема 10 Модели оптимизации товароматериальных запасов на предприятии	10	8	2		2		4	0	6	8	
Тема 11 Займы с помощью инструментов денежного рынка	10	6	2	1	2	1	4	2	6	4	
Тема 12 Кредиторская задолженность. Стоимость текущего финансирования (цена капитала)	10	8	2	1	2	1	4	2	6	6	
Аттестация	36	36									
КСР	2	2						2	2		
Итого	180	180	32	16	32	16	66	34	78	110	

### Содержание разделов и тем дисциплины

Раздел 1. Введение в дисциплину «Оперативные финансовые решения»

Тема 1. Предмет и задачи курса «Оперативные финансовые решения»

Учебный курс «Оперативные финансовые решения», его место, взаимосвязь и взаимодействие с другими учебными курсами. Предмет и задачи курса. Значение оперативных решений предприятия в обеспечении эффективного финансового менеджмента, ее практическая значимость. Основные обязанности финансового менеджера в области краткосрочной финансовой политики предприятия.

## Раздел 2. Принципы оперативных финансовых решений

### Тема 2. Анализ безубыточности и запаса финансовой прочности

1. Значение планирования затрат в современных условиях. Классификация затрат предприятия. Переменные и постоянные издержки. Точка безубыточности. Применение анализа безубыточности. Значение операционного левериджа. Расчет операционного левериджа. Безубыточный уровень продаж и безубыточный финансовый уровень.

2. Эффект финансового рычага. Возможности оптимального сочетания ликвидности и рентабельности предприятия.

### Тема 3. Общая характеристика текущих активов и текущих пассивов.

1. Определение текущих активов. Основные характеристики. Структура текущих активов: виды активов и их краткая характеристика.

2. Определение текущих пассивов. Основные характеристики. Структура текущих пассивов: виды пассивов и их краткая характеристика.

3. Характеристика компонентов оборотного капитала. Величина собственных оборотных средств. Расчет показателей оборачиваемости и рентабельности рабочего капитала.

### Тема 4. Модели управления оборотным капиталом

1. Понятия «постоянного оборотного капитала» и «переменного оборотного капитала». Виды стратегии финансирования текущих активов. Преимущества и недостатки агрессивной, идеальной, консервативной и умеренной моделей управления оборотным капиталом.

2. Взаимосвязь прибыли и уровня оборотного капитала. Пути достижения компромисса между прибылью, риском потери ликвидности и состоянием оборотных средств и источников их покрытия. Факторы и существенные явления, потенциально несущие левосторонние и правосторонние риски.

3. Источники и использование денежных средств на предприятии. Текущие финансовые потребности предприятия (операционные и внеоперационные). Управление денежными средствами, чистым оборотным капиталом и текущими финансовыми потребностями. Примеры ситуаций.

## Раздел 3. Управление денежными средствами и их эквивалентами

### Тема 5. Операционный и финансовый циклы организации

1. Основные причины значимости денежных средств (спекулятивный мотив и мотив предосторожности, транзакционный мотив).

2. Определение операционного и финансового циклов. Расчет операционного и финансового циклов. Операционный цикл и организационная структура предприятия. Интерпретация денежного цикла.

### Тема 6. Денежный бюджет

1. Принципиальные различия между суммой полученной прибыли и величиной денежных средств. Понятие денежного потока предприятия. Принципы эффективного управления денежными потоками. Анализ потока денежных средств по трём основным направлениям: текущая, инвестиционная и финансовая деятельность.

2. Характеристика прямого метода анализа движения денежных средств: достоинства метода, недостатки метода, методика определения чистого денежного потока и сальдо денежных средств.

Основные выводы по результатам анализа денежных потоков прямым методом.

3. Характеристика косвенного метода анализа движения денежных средств: достоинства метода, недостатки метода, методика определения чистого денежного потока и сальдо денежных средств. Выводы по результатам анализа денежных потоков косвенным методом.

4. Причины дефицита денежных средств, его регулирование.

5. Понятие ликвидного денежного потока. Чистая кредитная позиция. Взаимосвязь ликвидного денежного потока с показателем финансового левериджа (рычага), характеризующего предел, до которого деятельность предприятия может быть улучшена за счет кредитов банка.

6. Основные результаты эффективного управления денежными потоками, приводящие к повышению степени финансовой гибкости предприятия.

7. Важнейшие причины недостатка денежных средств на предприятиях России.

8. Прогнозирование денежного потока. Исчисление возможных источников поступления и оттока

денежных средств. Сущность методики прогнозирования (прогнозирование притока и оттока денежных средств по подпериодам; расчёт чистого денежного потока (излишек/недостаток) по подпериодам; определение совокупной потребности в краткосрочном финансировании в разрезе подпериодов).

9. Базовое балансовое уравнение денежных поступлений и изменения дебиторской задолженности

#### Раздел 4. Кредитная политика и дебиторская задолженность

##### Тема 7. Торговый кредит предприятия

1. Компоненты кредитной политики: условия продажи, кредитный анализ, политика получения задолженности. Денежные потоки при выделении кредита. Инвестиции в дебиторскую задолженность.
2. Условия продажи: срок кредита (дата получения счета, продолжительность срока кредита). Факторы, влияющие на продолжительность срока кредита и продолжительность операционного цикла покупателя.
3. Условия продажи: денежные скидки (стоимость кредита, торговые скидки, денежные скидки и период оборачиваемости дебиторской задолженности).
4. Типы кредитных механизмов предприятия.
5. Значение растягивания срока оплаты кредиторской задолженности. Преимущества торгового кредита. Начисленные издержки.

##### Тема 8. Анализ кредитной политики предприятия.

1. Эффекты кредитной политики. Оценка предложенной кредитной политики. Определение чистой текущей стоимости при переходе к другой кредитной политике. Определение точки безубыточности при переходе к другой кредитной политике. Оценка кредитной политики с точки зрения единовременного подхода и счетов к получению.
2. Сравнение показателей рентабельности продаж и требуемой доходности инвестиций при оценке целесообразности изменения стандартов кредитоспособности предприятия.
3. Сравнение показателей рентабельности и требуемой доходности инвестиций при оценке целесообразности изменения периода кредитования.
4. Сравнение экономии затрат при оценке целесообразности изменения скидки за ранние платежи.
5. Сравнение прибыли в результате роста продаж от альтернативного инвестирования при оценке целесообразности изменения кредитной политики.

#### Раздел 5. Управление запасами на предприятии

##### Тема 9. Цели и задачи эффективного управления запасами на предприятии

1. Виды запасов, их характеристика. Методы оценки запасов: по себестоимости каждой единицы закупаемых запасов, по средней себестоимости, по методу ФИФО, по методу ЛИФО.
2. Классификация затрат по компонентам: затраты, связанные с владением материалами, с размером партий, с дефицитом запасов, на управление запасами.

##### Тема 10. Модели оптимизации товароматериальных запасов на предприятии.

1. Метод ABC, сущность, возможности применения.
2. Понятие экономического заказа. Определение оптимального размера заказа. Модель Уилсона, сущность, возможности применения.
3. Метод «точно в срок», сущность, возможности применения.

#### Раздел 6. Финансирование текущей деятельности на предприятии

##### Тема 11. Займы с помощью инструментов денежного рынка.

1. Сущность корпоративных векселей, аккредитива, банковских акцептов.
2. Понятие необеспеченных ссуд. Особенности кредитной линии, револьверном кредите.
3. Понятие обеспеченных ссуд. Обеспечение залогом. Займы, предоставляемые под залог дебиторской задолженности. Займы, предоставляемые под залог товароматериальных запасов.

##### Тема 12. Кредиторская задолженность. Стоимость текущего финансирования (цена капитала)

1. Составляющие кредиторской задолженности: задолженность поставщикам, бюджету и внебюджетным фондам, персоналу, авансы полученные. Расчет срока оплаты кредиторской задолженности и цены привлекаемого финансирования в разрезе отдельных составляющих.
2. Процентные ставки. Методы начисления процентных ставок. Компенсационные остатки. Комиссионные за обязательство предоставить кредит.

#### **4. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся**

Самостоятельная работа обучающихся включает в себя подготовку к контрольным вопросам и заданиям для текущего контроля и промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины приведенным в п. 5.

Для обеспечения самостоятельной работы обучающихся используются:

Электронные курсы, созданные в системе электронного обучения ННГУ:

Оперативные финансовые решения, <https://e-learning.unn.ru/course/view.php?id=4857>.

Иные учебно-методические материалы:

В процессе изучения дисциплины «Оперативные финансовые решения» используются следующие образовательные технологии:

4.1 Лекции. Лекционные занятия проводятся с использованием мультимедийного оборудования, позволяющего иллюстрировать излагаемый материал таблицами, графиками и диаграммами, формируемыми и варьируемыми в реальном времени, демонстрировать современные возможности оперативного анализа данных финансовой отчетности с использованием программных средств, показывать методы расчета оптимальных значений целевых показателей и пр.

4.2 Практические занятия. В ходе практических занятий широко используются электронные таблицы и построенное на их основе программное обеспечение, позволяющее обучающимся формировать самостоятельно оперативные финансовые планы (либо их отдельные фрагменты), моделировать (как в процессе аудиторных, так и домашних занятий) решение ряда важных задач, таких как исследование потребности предприятия в оборотных активах и их отдельных составляющих, текущую потребность в финансировании, исследовать и оптимизировать условия коммерческого кредита, длительность операционного и финансового циклов, влияние различных факторов на их продолжительность и т.д.

4.3 Интерактивные занятия. Семинары в интерактивных формах предусматривают, в частности, моделирование ситуаций и разбор кейсов, в том числе с участием специалистов финансово-экономических служб, деловые игры.

Самостоятельная работа обучающихся связана с применением компьютерных и информационно-коммуникативных технологий; при заочной форме обучения используются Интернет-консультации.

На самостоятельный разбор выносятся практические исследования финансового состояния, эффективности управления оборотными активами, политики управления оборотным капиталом, продолжительности операционного и финансового циклов с помощью электронных таблиц, выполняемые на основе открытых данных финансовой отчетности корпораций из информационных источников в сети интернет:

- сбор данных об остатках активов, пассивов, их структуре и динамике за последние два отчетных года; определение интервальных показателей;
- расчет финансовых коэффициентов за два последних отчетных года;
- применение моделей оптимизации для определения целевых остатков денежных средств, товарно-материальных запасов, долгов дебиторов;
- формирование финансовых планов на очередной год с учетом возможности достижения целей краткосрочной финансовой политики конкретной организации.



Отдельным обучающимся даются индивидуальные задания, например, анализ безубыточности финансовой организации (банка, инвестиционной компании и пр.) с учетом специфики ее доходов и расходов.

## **5. Фонд оценочных средств для текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации по дисциплине (модулю)**

### **5.1 Типовые задания, необходимые для оценки результатов обучения при проведении текущего контроля успеваемости с указанием критериев их оценивания:**

#### **5.1.1 Типовые задания (оценочное средство - Дискуссия) для оценки сформированности компетенции ПК-3:**

1. Основные обязанности финансового менеджера в области оперативных финансовых решений предприятия.
2. Значение планирования затрат в современных условиях.
3. Значение операционного леввериджа.
4. Возможности оптимального сочетания ликвидности и рентабельности предприятия.
5. Преимущества и недостатки агрессивной, идеальной, консервативной и умеренной моделей управления оборотным капиталом.
6. Факторы и существенные явления, потенциально несущие левосторонние и правосторонние риски.
7. Источники и использование денежных средств на предприятии.
8. Основные причины значимости денежных средств (спекулятивный мотив и мотив предосторожности, транзакционный мотив).
9. Принципиальные различия между суммой полученной прибыли и величиной денежных средств.

#### **5.1.2 Типовые задания (оценочное средство - Дискуссия) для оценки сформированности компетенции ПК-4:**

1. Основные выводы по результатам анализа денежных потоков прямым методом.
2. Выводы по результатам анализа денежных потоков косвенным методом.
3. Причины дефицита денежных средств, его регулирование.
4. Чистая кредитная позиция.
5. Основные результаты эффективного управления денежными потоками, приводящие к повышению степени финансовой гибкости предприятия.
6. Важнейшие причины недостатка денежных средств на предприятиях России.
7. Денежные потоки при выделении кредита. Условия продажи: срок кредита (дата получения счета, продолжительность срока кредита). Факторы, влияющие на продолжительность срока кредита и продолжительность операционного цикла покупателя.
8. Оценка кредитной политики с точки зрения единовременного подхода и счетов к получению.
9. Сравнение экономии затрат при оценке целесообразности изменения скидки за ранние платежи.
10. Метод «точно в срок», сущность, возможности применения.
11. Займы, предоставляемые под залог товароматериальных запасов.

12. Компенсационные остатки.
13. Комиссионные за обязательство предоставить кредит.

### Критерии оценивания (оценочное средство - Дискуссия)

Оценка	Критерии оценивания
зачтено	Обучающийся владеет материалом (частично/ хорошо/в объеме большем или соответствующем требованиям)/ демонстрирует наличие актуальных дополнительных знаний по поставленным вопросам/может аргументировать собственную позицию
не зачтено	обучающийся имеет знаний по соответствующей тематике/допускает грубые фактологические ошибки/ не имеет ответа на вопрос

### 5.1.3 Типовые задания (оценочное средство - Задания) для оценки сформированности компетенции ПК-3:

#### Задача 1.

Составить баланс предприятия, если имеются следующие данные:

- валюта баланса - 400000 д. ед.
- дебиторская задолженность - 40000 д. ед.,
- кредиторская задолженность – 120000 д. ед.,
- внеоборотные активы – 180000 д. ед.,
- обыкновенные акции – 80000 д. ед.,
- нераспределенная прибыль – 90000 д. ед.,
- долгосрочная задолженность/собственный капитал = 0,45,
- коэффициент оборачиваемости активов = 3,
- средний период погашения ДЗ = 20 раз в год,
- период пополнения запасов - 8,8 раз,
- коэффициент валовой рентабельности (рентабельность продаж) = 12%.

Необходимо определить долгосрочную задолженность, денежные средства и запасы компании.

#### Задача 2.

Определить сумму пополненных и средний остаток денежных активов по модели Баумоля, если денежные расходы предприятия в течение года 2000 тыс. рублей, процентная ставка по государственным ценным бумагам 4 %, затраты на реализацию 30 тыс. рублей.

#### Задача 3.

Определить плановое денежное сальдо, если процентная ставка - 15%, постоянные издержки – 200 у.е., общая сумма необходимой наличности – 250000 у.е. Определить издержки неиспользованных возможностей, коммерческие издержки, общие затраты при оптимальном сальдо денежных средств. И каковы они будут при сальдо на расчетном счете: а) 10000 у.е. б) 25000 у.е.

#### 5.1.4 Типовые задания (оценочное средство - Задания) для оценки сформированности компетенции ПК-4:

Задача 1.

Фирма имеет дебиторскую задолженность в размере 400 тыс. руб. Себестоимость составляет в среднем 45% 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 1.

Магазин продает в среднем в месяц 200 единиц товара. Каждый размещаемый заказ (заказанное одновременно количество товара) составляет 400 единиц товара. Стоимость каждой единицы товара равна 5 тыс. руб., стоимость одного заказа – 10 тыс.руб., стоимость хранения – 10% от капиталовложений в запасы. Уровень процентной ставки составляет 20%. Определить: 1) капиталовложения в запасы; 2) годовую стоимость заказа; 3) годовую стоимость капиталовложений в запасы; 4) альтернативную стоимость капиталовложений.

#### Критерии оценивания (оценочное средство - Задания)

Оценка	Критерии оценивания
зачтено	Задание выполнено, при выполнении не допущено существенных ошибок, не нарушена логика / алгоритм выполнения, использованы актуальные данные
не зачтено	Задание не выполнено или выполнено не верно

#### 5.1.5 Типовые задания (оценочное средство - Реферат) для оценки сформированности компетенции ПК-3:

1. Что такое торговый кредит? Почему предприятия идут на предоставление торгового кредита и формирование дебиторской задолженности?
2. Модель остаточного дохода: как с ее помощью определяется выгодность инвестиций в дебиторскую задолженность? Из каких элементов состоят эти инвестиции?
3. Традиционные методы анализа дебиторской задолженности: коэффициент оборачиваемости (DSO).
4. Возрастные таблицы: что это такое, как они формируются, в чем состоят плюсы и минусы?
5. Таблицы балансовых пропорций: что это такое, как они формируются, в чем состоят их плюсы и минусы?
6. Вариационная модель факторного анализа дебиторской задолженности.
7. Методы калькуляции затрат на содержание запасов.
8. Опишите различные принципы оценки запасов, дайте характеристику их плюсов и минусов.

### 5.1.6 Типовые задания (оценочное средство - Реферат) для оценки сформированности компетенции ПК-4:

1. Методы оценки запасов. Сравнение методов оценки, их преимущества и недостатки.
1. Влияние методов оценки на себестоимость реализованной продукции и на денежный поток.
2. Инвестиции и запасы: как определить их эффективную величину?
3. Определение потребности в запасах. Какие проблемы создает чрезмерное или недостаточное инвестирование в запасы?
4. Модель (EOQ), ее достоинства и недостатки. Модель EOQ и максимизация благосостояния акционеров.
5. Определение нулевого уровня запасов. Метод ABC.
6. Использование коэффициентов оборачиваемости запасов. Коэффициент оборачиваемости, основанный на модели EOQ.
7. Расширение классической торговой модели EOQ. Ненулевое время поставки. Допущение о возможности дефицита.
8. Скидки за большие партии, их влияние на формирование партии заказа.
9. Анализ эффективности динамики запасов. Одношаговый вариационный анализ.

### Критерии оценивания (оценочное средство - Реферат)

Оценка	Критерии оценивания
зачтено	обучающийся самостоятельно раскрыл тему. В работе дана четкая оценка состояния проблемы с указанием положительных и отрицательных моментов в существующих методах ее решения. Используются актуальные практические данные, иллюстрирующие теоретические аспекты темы. В результате анализа обучающимся получены оригинальные результаты и намечены пути их практического использования. Реферат оформлен в соответствии с требованиями, в достаточном количестве имеются ссылки на литературные источники
не зачтено	заявленная тема не раскрыта в достаточной степени. В работе отсутствует четкая оценка состояния проблемы с указанием положительных и отрицательных моментов в существующих методах ее решения. Отсутствуют актуальные практические данные. Выводы и результаты работы не отличаются оригинальностью. Оформление реферат не соответствует установленным требованиям.

### 5.1.7 Типовые задания (оценочное средство - Тест) для оценки сформированности компетенции ПК-3:

.Совокупный норматив собственных оборотных средств предприятия характеризует:

- а) длительность операционного цикла;
- б) общую потребность предприятия в оборотных средствах на конец планируемого периода;
- в) недостаток оборотных средств.

2. Не признается расходами и потому не влияет на величину капитала предприятия направление активов:

- а) в уставные (складочные) капиталы других организаций;
- б) перечисление средств на благотворительные цели;
- в) в связи с договорами комиссии.

3. Выручка от реализации — это:

- а) чистая прибыль;
- б) денежные средства, поступающие за реализованную продукцию;
- в) налоги, относимые на финансовые результаты.

4. Рентабельность предприятия — это:

- а) сумма накопления собственного капитала;
- б) эффективное использование капиталов на разных предприятиях и в отраслях;
- в) информация для пользователей финансовой информацией.

5. Для оценки эффективности использования собственного капитала имеют значение следующие экономические показатели:

- а) коэффициенты финансовой устойчивости, рентабельности и оборачиваемости собственных средств;
- б) коэффициенты фондоотдачи;
- в) коэффициенты финансовой устойчивости и рентабельности.

6. Суть дебиторской задолженности:

- а) услуга (или товар) проданы, денежные средства получены;
- б) услуга (или товар) проданы, а денежные средства не получены;
- в) услуга (или товар) не проданы, а денежные средства получены

#### **5.1.8 Типовые задания (оценочное средство - Тест) для оценки сформированности компетенции ПК-4:**

7. Оборачиваемость дебиторской задолженности:

- а) характеризует средний период времени, в течение которого средства от покупателей поступают на расчётные счета предприятия;
- б) рассчитывается как отношение средней дебиторской задолженности, умноженной на 365 и суммы Выручки;
- в) отношение выручки от реализации к средней сумме счетов к получению за минусом резервов на сомнительные позиции.

8. Виды кредиторской задолженности (3 варианта ответа)

- а) задолженность перед поставщиками и подрядчиками;
- б) задолженность покупателей;
- в) задолженность перед внебюджетными фондами;
- г) задолженность по налогам и сборам;
- д) задолженность подрядчиков;

9. Исходный элемент косвенного метода анализа денежных потоков:

- а) чистая прибыль по виду деятельности.
- б) валовая прибыль
- в) налоговые отчисления.

10. Основные возможные причины дефицита денежных средств:

- а) избыточный контроль за затратами;
- б) своевременное погашение дебиторской задолженности;
- в) высокая стоимость заемных средств (банковских кредитов)

**Критерии оценивания (оценочное средство - Тест)**

Оценка	Критерии оценивания
зачтено	обучающийся дал верные ответы на 50% и более процентов вопросов теста
не зачтено	обучающийся ответил верно менее чем на 50% вопросов теста

**5.1.9 Типовые задания (оценочное средство - Кейс-задание) для оценки сформированности компетенции ПК-3:**

**Задача 1\*.**

Компания производит музыкальные инструменты, в том числе органы. Модель органа Д-14 очень перспективна и имеет большой потенциальный рынок. Ниже приведена смета затрат по данной модели на 2... г.

Переменные затраты на 1 единицу (руб.):

1. Прямые материальные затраты 2,300
2. Прямые трудовые затраты 800
3. Общепроизводственные расходы 500

Суммарные постоянные затраты (руб.):

1. Общепроизводственные расходы 195,000
2. Затраты на рекламу 55,000
3. Административные расходы 68,000

Цена продажи - 9,500

Требуется найти:

1. Критическую точку за период  $t$ , используя коэффициент выручки.
2. Компания продала 80 органов за период  $t$ . Какова операционная прибыль компании?
3. Рассчитать прибыль, если объём продаж упадёт на 10%, а цена продажи увеличится на 500.
4. Рассчитать коэффициент выручки, если затраты на рекламу увеличатся на 10% в периоде  $t+1$ . Цена останется неизменной.
5. Если переменные затраты на 1 единицу уменьшатся на 20%, а прибыль прогнозируется 100,000, какова стоимостная оценка реализации?

#### **5.1.10 Типовые задания (оценочное средство - Кейс-задание) для оценки сформированности компетенции ПК-4:**

##### **Задача 2\*.**

Петров, единоличный собственник, имеет небольшое предприятие, которое оказывает услуги по перевозке грузов в Москве. Суммарные активы предприятия 263 000 руб., а текущие обязательства - 90 000 руб. К тому же у господина Петрова есть собственный капитал, равный 467 000 руб. и обязательства некоммерческого характера на сумму 42 000 руб., представленные залогом на его дом. Он хочет предоставить одному из своих служащих, Иванову, справедливую долю в бизнесе. Петров рассматривает возможности организации товарищества или регистрации корпорации, в которой Иванов получил бы определённый пакет акций. Иванов имеет собственный капитал, равный 36 000 руб.

а) Какова максимальная сумма убытков, которые может понести господин Петров, например, в случае крупного судебного процесса (иск на сумму 600 000 руб.), будучи единоличным собственником предприятия?

б) Каков объём его риска (величина потерь) в условиях товарищества с неограниченной ответственностью? Разделяют ли риск партнёры?

в) Каков объём его риска в условиях корпорации?

#### **Критерии оценивания (оценочное средство - Кейс-задание)**

Оценка	Критерии оценивания
зачтено	Задание решено в полном объеме, получен достоверный и полный ответ, объяснен экономический смысл всех полученных закономерностей / Задание решено в полном объеме, получен достоверный и полный ответ / Имеются несущественные неточности в решении задания и ответе на поставленные вопросы/ Задание решено, но с заметными ошибками или недочетами / Представлены теоретические выкладки (формулы) для проведения решения, но

Оценка	Критерии оценивания
	расчеты не произведены либо содержат существенные ошибки
не зачтено	Задание имеет только попытки решения / Задание полностью не выполнено

## 5.2. Описание шкал оценивания результатов обучения по дисциплине при промежуточной аттестации

### Шкала оценивания сформированности компетенций

Уровень сформированности компетенций (индикатора достижения компетенций)	плохо	неудовлетворительно	удовлетворительно	хорошо	очень хорошо	отлично	превосходно
	не зачтено			зачтено			
<u>Знания</u>	Отсутствие знаний теоретического материала. Невозможность оценить полноту знаний вследствие отказа обучающегося от ответа	Уровень знаний ниже минимальных требований. Имели место грубые ошибки	Минимально допустимый уровень знаний. Допущено много негрубых ошибок	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки. Допущено несколько негрубых ошибок	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки. Допущено несколько несущественных ошибок	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки. Ошибок нет.	Уровень знаний в объеме, превышающем программу подготовки.
<u>Умения</u>	Отсутствие минимальных умений. Невозможность оценить наличие умений вследствие отказа обучающегося от ответа	При решении стандартных задач не продемонстрированы основные умения. Имели место грубые ошибки	Продemonстрированы основные умения. Решены типовые задачи с негрубыми ошибками. Выполнены все задания, но не в полном объеме	Продemonстрированы все основные умения. Решены все основные задачи с негрубыми ошибками. Выполнены все задания в полном объеме, но некоторые с недочетами	Продemonстрированы все основные умения. Решены все основные задачи. Выполнены все задания в полном объеме, но некоторые с недочетами.	Продemonстрированы все основные умения. Решены все основные задачи с отдельными несущественными недочетами, выполнены все задания в полном объеме	Продemonстрированы все основные умения. Решены все основные задачи. Выполнены все задания, в полном объеме без недочетов
<u>Навыки</u>	Отсутствие базовых навыков. Невозможность оценить наличие навыков вследствие отказа	При решении стандартных задач не продемонстрированы базовые навыки. Имели место грубые ошибки	Имеется минимальный набор навыков для решения стандартных задач с	Продemonстрированы базовые навыки при решении стандартных задач с некоторым	Продemonстрированы базовые навыки при решении стандартных задач без ошибок и	Продemonстрированы навыки при решении нестандартных задач без	Продemonстрирован творческий подход к решению нестандартных задач



	обучающегося от ответа		некоторым и недочетами	и недочетами	недочетов	ошибок и недочетов	
--	---------------------------	--	------------------------------	-----------------	-----------	-----------------------	--

### Шкала оценивания при промежуточной аттестации

Оценка		Уровень подготовки
зачтено	превосходно	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «превосходно», продемонстрированы знания, умения, владения по соответствующим компетенциям на уровне выше предусмотренного программой
	отлично	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «отлично».
	очень хорошо	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «очень хорошо»
	хорошо	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «хорошо».
	удовлетворительно	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «удовлетворительно», при этом хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «удовлетворительно»
не зачтено	неудовлетворительно	Хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «неудовлетворительно».
	плохо	Хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «плохо»

### 5.3 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки результатов обучения на промежуточной аттестации с указанием критериев их оценивания:

#### 5.3.1 Типовые задания (оценочное средство - Контрольные вопросы) для оценки сформированности компетенции ПК-3

1. Сущность и цели краткосрочного финансирования предприятия.
2. Возможности краткосрочного финансирования и анализ их стоимости.
3. Маржинальный анализ, операционная зависимость и запас финансовой прочности организации.
4. Виды «правосторонних» и «левосторонних» рисков.
5. Классификация оборотных активов.
6. Понятие постоянной и переменной части оборотного капитала. Виды стратегий управления оборотным капиталом.
7. Понятие производственного и денежного циклов.
8. Классификация денежных потоков в разрезе видов деятельности организации.
9. Составляющие денежных потоков по различным видам деятельности.
10. Анализ притоков и оттоков денежных средств. Причины дефицита денежных средств.
11. Принципы управления денежными потоками.
12. Синхронизация и оптимизация денежных потоков.
13. Характеристика прямого метода расчета денежных потоков.
14. Особенности косвенного метода расчета денежных потоков.

#### 5.3.2 Типовые задания (оценочное средство - Контрольные вопросы) для оценки сформированности компетенции ПК-4

1. Понятие и методика расчета ликвидного денежного потока.
2. Коэффициентный анализ денежных потоков.
3. Методика составления баланса денежных средств (платежного баланса) организации.
4. Принципы управления остатком денежных средств.
5. Понятие и анализ оборота денежных средств.
6. Критерии принятия управленческих решений по управлению оборотным капиталом (анализ текущих финансовых потребностей)
7. Оптимизация остатка денежных средств в соответствии с моделью Миллера-Орра.
8. Оптимизация остатка денежных средств в соответствии с моделью Баумола.
9. Коммерческий кредит. Понятие денежных скидок, стоимости кредита и ссудной коммерческой ставки.
10. Оценка кредитной политики организации.
11. Задачи и функции предприятия-фактора. Сущность факторинга.
12. Задачи управления дебиторской задолженностью.
13. Приемы управления дебиторской задолженностью. Реестр старения дебиторской задолженности и расчет коэффициентов инкассирования.
14. Виды производственных запасов. Издержки, связанные с производственными запасами.
15. Методы оценки запасов.
16. Способы управления запасами. Модель Уилсона.
17. Финансирование запасов и его влияние на финансовую устойчивость.

### Критерии оценивания (оценочное средство - Контрольные вопросы)

Оценка	Критерии оценивания
превосходно	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «превосходно», при этом хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «превосходно»
отлично	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «отлично», при этом хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «отлично»
очень хорошо	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «очень хорошо», при этом хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «очень хорошо»
хорошо	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «хорошо», при этом хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «хорошо»
удовлетворительно	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «удовлетворительно», при этом хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «удовлетворительно»
неудовлетворительно	Хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «неудовлетворительно», ни одна из компетенций не сформирована на уровне «плохо»
плохо	Хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «плохо»

### 6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины (модуля)

## Основная литература:

1. Алексеева Наталья Анатольевна. Анализ денежных потоков организации: Сборник задач (с методическими рекомендациями и ответами к решению задач) : Учебное пособие / Ижевская государственная сельскохозяйственная академия. - 1. - Москва : ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2021. - 159 с. - ВО - Бакалавриат. - ISBN 978-5-16-009623-0. - ISBN 978-5-16-100898-0., <https://e-lib.unn.ru/MegaPro/UserEntry?Action=FindDocs&ids=833951&idb=0>.
2. Лукасевич Игорь Ярославович. Управление денежными потоками : Учебник / Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации. - 1. - Москва : Вузовский учебник, 2023. - 184 с. - ВО - Бакалавриат. - ISBN 978-5-9558-0461-3. - ISBN 978-5-16-103384-5. - ISBN 978-5-16-011227-5., <https://e-lib.unn.ru/MegaPro/UserEntry?Action=FindDocs&ids=837086&idb=0>.
3. Вяткин В. Н. Финансовые решения в управлении бизнесом : учебно-практическое пособие / В. Н. Вяткин, В. А. Гамза, Д. Д. Хэмптон. - 4-е изд. ; пер. и доп. - Москва : Юрайт, 2023. - 325 с. - (Высшее образование). - ISBN 978-5-534-02299-5. - Текст : электронный // ЭБС "Юрайт"., <https://e-lib.unn.ru/MegaPro/UserEntry?Action=FindDocs&ids=847802&idb=0>.
4. Абызова Е. В. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика. Ч.1 : Учебное пособие для студентов направления подготовки 38.03.01 «Экономика» профиль «Финансы и кредит». Ч. 1. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика. Ч.1 / Абызова Е. В. - Москва : РУТ (МИИТ), 2019. - 58 с. - Библиогр.: доступна в карточке книги, на сайте ЭБС Лань. - Книга из коллекции РУТ (МИИТ) - Экономика и менеджмент., <https://e-lib.unn.ru/MegaPro/UserEntry?Action=FindDocs&ids=757059&idb=0>.
5. Афоничкин А. И. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 2. Финансовая политика предприятия : учебник и практикум / А. И. Афоничкин, Л. И. Журова, Д. Г. Михаленко ; под редакцией А. И. Афоничкина. - 2-е изд. ; пер. и доп. - Москва : Юрайт, 2023. - 297 с. - (Высшее образование). - ISBN 978-5-534-04396-9. - Текст : электронный // ЭБС "Юрайт"., <https://e-lib.unn.ru/MegaPro/UserEntry?Action=FindDocs&ids=844729&idb=0>.
6. Симоненко Николай Николаевич. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика фирмы : Учебник / Комсомольский-на-Амуре государственный университет. - 1. - Москва : Издательство "Магистр", 2022. - 512 с. - ВО - Бакалавриат. - ISBN 978-5-9776-0246-4. - ISBN 978-5-16-105177-1. - ISBN 978-5-16-006069-9., <https://e-lib.unn.ru/MegaPro/UserEntry?Action=FindDocs&ids=834519&idb=0>.
7. Краткосрочное финансирование организации : учебно-методическое пособие / Яшина Н. И., Якушев М. Ф., Емельянова О. В., Прончатова-Рубцова Н. Н. - Нижний Новгород : ННГУ им. Н. И. Лобачевского, 2018. - 187 с. - Рекомендовано методической комиссией Института экономики и предпринимательства ННГУ для магистрантов, обучающихся по направлению 38.04.08 - «Финансы и кредит», программы «Корпоративные и государственные финансы», квалификация «Магистр». - Библиогр.: доступна в карточке книги, на сайте ЭБС Лань. - Книга из коллекции ННГУ им. Н. И. Лобачевского - Экономика и менеджмент., <https://e-lib.unn.ru/MegaPro/UserEntry?Action=FindDocs&ids=709357&idb=0>.

## Дополнительная литература:

1. Бухгалтерская (финансовая) отчетность : Учебное пособие / Пензенский государственный аграрный университет. - 1. - Москва : ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2023. - 256 с. - ВО - Бакалавриат. - ISBN 978-5-16-009625-4. - ISBN 978-5-16-100907-9., <https://e-lib.unn.ru/MegaPro/UserEntry?Action=FindDocs&ids=837760&idb=0>.

2. Герасименко Алексей. Финансовая отчетность для руководителей и начинающих специалистов : Практическое пособие. - 9. - Москва : ООО "Альпина Паблишер", 2021. - 432 с. - ВО - Магистратура. - ISBN 978-5-9614-6758-1., <https://e-lib.unn.ru/MegaPro/UserEntry?Action=FindDocs&ids=771986&idb=0>.
3. Сутягин Владислав Юрьевич. Дебиторская задолженность: учет, анализ, оценка и управление : Учебное пособие / Тверской государственный университет; Тверской государственный университет. - 1. - Москва : ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2021. - 216 с. - ВО - Бакалавриат. - ISBN 978-5-16-006878-7. - ISBN 978-5-16-100969-7., <https://e-lib.unn.ru/MegaPro/UserEntry?Action=FindDocs&ids=769267&idb=0>.
4. Бабенко Инна Викторовна. Управление оборотными активами: логистический подход : Монография. - Москва : ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2020. - 167 с. - Дополнительное профессиональное образование. - ISBN 978-5-16-004904-5. - ISBN 978-5-16-101359-5., <https://e-lib.unn.ru/MegaPro/UserEntry?Action=FindDocs&ids=630139&idb=0>.
5. Когденко Вера Геннадьевна. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика : Учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям "Финансы и кредит", "Бухгалтерский учет, анализ и аудит", "Мировая экономика", "Налоги и налогообложение"; Учебное пособие / Национальный исследовательский ядерный университет "МИФИ"; Национальный исследовательский ядерный университет "МИФИ"; Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте РФ, Читинский ф-л. - Москва : Издательство "ЮНИТИ-ДАНА", 2017. - 471 с. - ВО - Бакалавриат. - ISBN 978-5-238-01690-0., <https://e-lib.unn.ru/MegaPro/UserEntry?Action=FindDocs&ids=593117&idb=0>.
6. Оперативные финансовые решения : учебно-методическое пособие / Яшина Н. И., Гришунина И. А., Малышев С. А., Прончатова-Рубцова Н. Н., Рубцова Е. М., Танюхин А. В. - Нижний Новгород : ННГУ им. Н. И. Лобачевского, 2017. - 58 с. - Рекомендовано методической комиссией института экономики и предпринимательства для студентов, обучающихся по направлению подготовки «38.03.01. Экономика» профиль «Финансы и кредит. Бухгалтерский учет». - Библиогр.: доступна в карточке книги, на сайте ЭБС Лань. - Книга из коллекции ННГУ им. Н. И. Лобачевского - Экономика и менеджмент., <https://e-lib.unn.ru/MegaPro/UserEntry?Action=FindDocs&ids=730149&idb=0>.

Программное обеспечение и Интернет-ресурсы (в соответствии с содержанием дисциплины):

Вопросы корпоративного менеджмента РФ [Электронный ресурс] – Режим доступа:

<http://www.cfin.ru>, свободный

2. Теория и практика финансового учета [Электронный ресурс] – Режим доступа:

<http://www.gaap.ru>, свободный

3. Приволжский центр финансового консалтинга и оценки [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.pcfko.ru>, свободный

4. Административно-управленческий портал [Электронный ресурс] – Режим доступа:

<http://www.aup.ru>, свободный

5. Консалтинговое консультирование [Электронный ресурс] – Режим доступа:

<http://consulting.ru>, свободный

## **7. Материально-техническое обеспечение дисциплины (модуля)**

Учебные аудитории для проведения учебных занятий, предусмотренных образовательной программой, оснащены мультимедийным оборудованием (проектор, экран), техническими

средствами обучения, компьютерами.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечены доступом в электронную информационно-образовательную среду.

Программа составлена в соответствии с требованиями ОС ННГУ по направлению подготовки/специальности 38.03.01 - Экономика.

Автор(ы): Чеснокова Луиза Александровна, кандидат экономических наук

Прончатова-Рубцова Наталия Николаевна

Кравченко Валентина Сергеевна, кандидат экономических наук, доцент.

Заведующий кафедрой: Яшина Надежда Игоревна, доктор экономических наук.

Программа одобрена на заседании методической комиссии от 12 ноября 2024 г., протокол № № 5.