

Документ подписан простой электронной подписью  
Информация о владельце:  
ФИО: Силин Яков Петрович  
Должность: Ректор  
Дата подписания: 08.06.2026 12:57:05  
Уникальный программный идентификатор:  
24f866be2aca16484036a8cbb7c509a9571d605f

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
ФГБОУ ВО «Уральский государственный экономический университет»

24.11.2025 г.  
протокол № 5  
Зав. кафедрой Юзвович Л.И.

**Утверждена**  
Советом по учебно-методическим  
вопросам и качеству образования

16 декабря 2025 г.  
протокол № 4  
Председатель Карх Д.А.



### РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Наименование дисциплины	Финансовая политика
Направление подготовки	38.04.08 Финансы и кредит
Профиль	Финансовые рынки и инвестиции
Форма обучения	очная
Год набора	2026

Разработана:  
Доцент, к.э.н.  
Смородина Е.А.

Екатеринбург  
2025 г.

## СОДЕРЖАНИЕ

<b>ВВЕДЕНИЕ</b>	<b>3</b>
<b>1. ЦЕЛЬ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ</b>	<b>3</b>
<b>2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП</b>	<b>3</b>
<b>3. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ</b>	<b>3</b>
<b>4. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОСВОЕНИЯ ОПОП</b>	<b>3</b>
<b>5. ТЕМАТИЧЕСКИЙ ПЛАН</b>	<b>6</b>
<b>6. ФОРМЫ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ШКАЛЫ ОЦЕНИВАНИЯ</b>	<b>6</b>
<b>7. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ</b>	<b>10</b>
<b>8. ОСОБЕННОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ ДЛЯ ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ</b>	<b>15</b>
<b>9. ПЕРЕЧЕНЬ ОСНОВНОЙ И ДОПОЛНИТЕЛЬНОЙ УЧЕБНОЙ ЛИТЕРАТУРЫ, НЕОБХОДИМОЙ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ</b>	<b>15</b>
<b>10. ПЕРЕЧЕНЬ ИНФОРМАЦИОННЫХ ТЕХНОЛОГИЙ, ВКЛЮЧАЯ ПЕРЕЧЕНЬ ЛИЦЕНЗИОННОГО ПРОГРАММНОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ И ИНФОРМАЦИОННЫХ СПРАВОЧНЫХ СИСТЕМ, ОНЛАЙН КУРСОВ, ИСПОЛЬЗУЕМЫХ ПРИ ОСУЩЕСТВЛЕНИИ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ</b>	<b>16</b>
<b>11. ОПИСАНИЕ МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЙ БАЗЫ, НЕОБХОДИМОЙ ДЛЯ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ</b>	<b>17</b>

## ВВЕДЕНИЕ

Рабочая программа дисциплины является частью основной профессиональной образовательной программы высшего образования - программы магистратуры, разработанной в соответствии с ФГОС ВО

ФГОС ВО	Федеральный государственный образовательный стандарт высшего образования - магистратура по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит (приказ Минобрнауки России от 12.08.2020 г. № 991)
---------	--

### 1. ЦЕЛЬ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

формирование компетенций по проведению критического анализа в области разработки финансовой политики хозяйствующего субъекта, оценка их результатов, подготовку данных для составления финансовых обзоров и отчетов для составления стратегических и текущих финансовых планов с использованием эффективных инструментов и на этой основе осуществление финансового консультирования по вопросам оптимизации стратегических управленческих решений и минимизации финансовых рисков

### 2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП

Дисциплина относится к части, формируемой участниками образовательных отношений.

### 3. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ

Промежуточная аттестация	Часов					З.е.
	Всего за семестр	Контактная работа (по уч.зан.)			Самостоятельная работа в том числе подготовка контрольных и курсовых	
		Всего	Лекции	Практические занятия, включая курсовое проектирование		
Семестр 3						
Зачет	108	12	4	8	96	3

### 4. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОСВОЕНИЯ ОПОП

В результате освоения ОПОП у выпускника должны быть сформированы компетенции, установленные в соответствии ФГОС ВО.

Шифр и наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенций
УК-1 Способен осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, вырабатывать стратегию действий	ИД-1.УК-1 Знать: методы критического анализа; методологию системного подхода; методы выявления проблемной ситуации

УК-1 Способен осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, вырабатывать стратегию действий	ИД-2.УК-1 Уметь: выявлять проблемные ситуации, осуществлять поиск информации и решений
	ИД-3.УК-1 Иметь практический опыт работы по разработке и аргументации стратегии решения проблемной ситуации на основе системного подхода

Профессиональные компетенции (ПК)

Шифр и наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенций
аналитический	
ПК-2 Финансовое консультирование по широкому спектру финансовых услуг	ИД-1.ПК-2 Знать: основы эффективных межличностных коммуникаций; этика делового общения; необходимый спектр финансовых продуктов и услуг; экономические и юридические аспекты инвестиционной деятельности; экономические и юридические аспекты страховой деятельности; основные финансовые организации и профессиональные участники банковской системы; основные организации и профессиональные участники страхового сектора; основные организации и профессиональные участники рынка ценных бумаг и коллективного инвестирования; общие принципы и технологии продаж; обзвон потенциальных клиентов с целью предложения финансовых продуктов и услуг; нормативные и методические документы, регламентирующие вопросы подбора кредитных продуктов; порядок составления и заключения договоров об информационном обеспечении инвестиционных программ и мероприятий.
	ИД-2.ПК-2 Уметь: осуществлять подбор финансовых продуктов и услуг; предоставлять клиенту качественные профессиональные услуги, ориентированные на потребности и интересы клиента; собирать, анализировать и предоставлять достоверную информацию в масштабах всего спектра финансовых (инвестиционных) услуг; выступать в качестве эксперта в процессе принятия клиентом важных финансовых (инвестиционных) решений; рассчитывать стоимость финансовых решений, оценивая потенциальные риски; осуществлять профессиональные консультации, гарантирующие понимание всех преимуществ, возможностей и рисков; учитывать текущую финансовую ситуацию и перспективу при оценке предложений, направленных на решение финансовых задач клиента; планировать, прогнозировать и оценивать изменения финансовой ситуации при пользовании финансовыми (инвестиционными) услугами; проверять достоверность информации об инвестиционной услуге с экономической и с юридической точек зрения; отстаивать интересы клиента в повышении качества, доступности и безопасности инвестиционных услуг.

<p>ПК-2 Финансовое консультирование по широкому спектру финансовых услуг</p>	<p>ИД-3.ПК-2 Иметь практический опыт: предоставления потребителю финансовых услуг информации о состоянии и перспективах рынка, тенденциях в изменении курсов ценных бумаг, иностранной валюты, условий по банковским продуктам и услугам; разъяснения сути финансовых продуктов, юридических и экономических характеристик финансовых продуктов и услуг; предоставления достоверной информации по контрагентам, условиям, требованиям к контрагенту, предмету сделки; составления окончательного перечня предлагаемых клиенту финансовых продуктов; консультирования клиента по вопросам составления личного бюджета, страхования, формирования сбережений, управления кредитным и инвестиционным портфелем; разъяснения клиенту экономических и правовых последствий финансовых решений; определения (на основании запроса клиента) критериев отбора поставщиков финансовых услуг и подбор поставщиков в соответствии с выделенными критериями; организации продажи финансовых продуктов (банковские депозиты, паевые фонды, брокерское обслуживание, обезличенный металлический счет) в рамках персонального финансового плана; дополнительной продажи финансовых продуктов в рамках персонального финансового плана; консультирования контрагентов по вопросам, относящимся к компетенции деятельности; обеспечения взаимодействия структурных подразделений организации при совместной деятельности; участие в планировании мероприятий, направленных на повышение качества финансового сервиса организации.</p>
<p>ПК-3 Разработка финансового плана для клиента и целевого инвестиционного портфеля</p>	<p>ИД-1.ПК-3 Знать: Принципы формирования стоимости денег во времени; Принципы дисконтирования денежного потока; Принципы начисления сложных процентов; Принципы расчета приведенной и будущей стоимости; Принципы расчета доходности активов; Методы дисконтирования денежных потоков, методы многовариантности расчетов, методы математического моделирования и количественной оптимизации; Отечественные и международные стандарты в области финансового планирования; Методику финансового анализа состояния клиента; Принципы портфельного управления инвестированием; Принципы подбора и распределения активов; Принципы соотношения риска и доходности; Понятия безрискового актива; Способы управления финансовыми рисками; Методы количественного и качественного анализа, финансовых показателей; Порядок и принципы составления финансовых планов; Методики и инструментарий финансового планирования; Методики инвестиционного профилирования клиентов (риск-профилирование).</p> <p>ИД-2.ПК-3 Уметь: Проводить структурированное интервью и анкетирование клиента на предмет инвестиционного профиля; Получать, интерпретировать и документировать результаты исследований; Использовать расчетные таблицы и калькуляторы; Оценивать затраты на проведение финансовых операций; Рассчитывать величину портфеля, достаточную для покрытия финансовых целей; Выявлять соответствие/несоответствие инвестиционного профиля клиента параметрам инвестиционного портфеля; Рассчитывать размер инвестиций, необходимый для достижения целей клиента; Рассчитывать целевую доходность в зависимости от финансовых целей и начального капитала; Определять порядок проведения финансовых операций в зависимости от вида финансовых продуктов.</p>

ПК-3 Разработка финансового плана для клиента и целевого инвестиционного портфеля	ИД-3.ПК-3 Иметь практический опыт: Составление перечня рекомендаций по управлению инвестиционным риском; Составление инвестиционного портфеля; Выявление качественных и количественных свойств рисков в предполагаемых к использованию финансовых продуктах; Привлечение к решению задач финансового планирования независимых внешних консультантов и экспертов в области финансовых рынков; Согласование условий инвестиционного портфеля с клиентом; Регулярный пересмотр качества инвестиционного портфеля клиента (селекция и аллокация активов); Проведение расчетов величины портфеля, достаточной для покрытия финансовых целей; Расчет размера инвестиций, необходимого для достижения целей клиента; Расчет целевой доходности в зависимости от финансовых целей и начального капитала; Анализ финансового положения клиента; Выявление несоответствий текущего финансового состояния клиента его финансовым целям; Подбор классов активов и финансовых продуктов в соответствии с потребностями клиента; Проведение стресс-тестов и сценарного анализа; Моделирование целевого портфеля клиента; Расчет параметров целевого инвестиционного портфеля; Формирование финансового плана и критериев мониторинга его выполнения; Определение и согласование правил информирования клиента; Установление критериев оценки показателей инвестиционного портфеля; Пересмотр (ребалансировка) состава активов клиентского портфеля; Мониторинг финансового плана, определение критериев эффективности финансового плана и качества инвестиционного портфеля клиента; Анализ изменения стоимости капитала инвестиционного портфеля; Составление прогноза денежного потока; Оптимизация финансового плана; Анализ использования заемных средств (кредитные продукты); Моделирование целевого портфеля; Презентация согласованных финансовых решений клиенту; Определение критериев взаимодействия с клиентом.
---	---

## 5. ТЕМАТИЧЕСКИЙ ПЛАН

Тема	Часов						
	Наименование темы	Всего часов	Контактная работа (по уч.зан.)			Самост. работа	Контроль самостоятельной работы
			Лекции	Лабораторные	Практические занятия		
<b>Семестр 3</b>		108					
Тема 1.	Основы финансовой политики предприятия (ПК-2)	32	1		1	30	
Тема 2.	Краткосрочная финансовая политика предприятия (УК-1; ПК-3)	46	1		3	42	
Тема 3.	Долгосрочная финансовая политика предприятия (УК-1; ПК-3)	30	2		4	24	

## 6. ФОРМЫ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ШКАЛЫ ОЦЕНИВАНИЯ

Раздел/Тема	Вид оценочного средства	Описание оценочного средства	Критерии оценивания
Текущий контроль (Приложение 4)			
Тема 2	Письменная	Практическая задача по коэффициентному	50-100%

	<p style="text-align: center;">работа №1 (Приложение 4)</p>	<p>анализ денежных потоков. Необходимо:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Рассчитать коэффициент достаточности чистого денежного потока:</li> <li>2. Рассчитать коэффициент реинвестирования денежных потоков организации:</li> <li>3. Оценить синхронность формирования различных видов денежных потоков: рассчитать коэффициенты ликвидности денежного потока по отдельным временным интервалам (месяц, квартал); коэффициент эффективности денежного потока по рассматриваемому периоду.</li> <li>4. Рассчитать коэффициент рентабельности положительного денежного потока:</li> <li>5. Рассчитать коэффициент рентабельности среднего остатка денежных средств:</li> <li>6. Рассчитать коэффициент рентабельности чистого денежного потока:</li> <li>7. Провести факторный анализ рентабельности денежного потока по прибыли от продаж и сделать и обосновать выводы.</li> <li>8. Разработать стратегический и текущий финансовый план и обосновать эффективные инструменты с целью минимизации финансовых рисков.</li> </ol> <p>Практическая задача по коэффициентному анализ денежных потоков. Необходимо:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Рассчитать коэффициент достаточности чистого денежного потока:</li> <li>2. Рассчитать коэффициент реинвестирования денежных потоков организации:</li> <li>3. Оценить синхронность формирования различных видов денежных потоков: рассчитать коэффициенты ликвидности денежного потока по отдельным временным интервалам (месяц, квартал); коэффициент эффективности денежного потока по рассматриваемому периоду.</li> <li>4. Рассчитать коэффициент рентабельности положительного денежного потока:</li> <li>5. Рассчитать коэффициент рентабельности среднего остатка денежных средств:</li> <li>6. Рассчитать коэффициент рентабельности чистого денежного потока:</li> <li>7. Провести факторный анализ рентабельности денежного потока по прибыли от продаж и сделать и обосновать выводы.</li> <li>8. Разработать стратегический и текущий финансовый план и обосновать эффективные инструменты с целью минимизации</li> </ol>	
--	---	---	--

		финансовых рисков.	
Тема 3	Письменная работа №2 (Приложение 4)	<p>Практическая задача по оценке финансового состояния предприятия. На основе данных баланса и отчета о прибылях и убытках предприятия «ИКС» провести: 1. Анализ ликвидности. 2. Анализ финансовой устойчивости. 3. Анализ деловой активности и рентабельности. 4. Оценку потенциального банкротства предприятия. 5. Расчет ликвидного денежного потока. Цель работы: разработать программу антикризисного финансового оздоровления организации.</p> <p>Порядок работы: 1 На основе проведенного анализа финансового состояния организации выявить причины ухудшения эффективности деятельности изучаемого предприятия. 2 Разработать направления антикризисного финансового оздоровления организации. 3 Оценить экономический эффект от реализации предложенных мероприятий по финансовому оздоровлению организации. 4. Оценить привлечение заемных средств для осуществления антикризисных мероприятий как заемщика с точки зрения кредитной организации. 5. Оценить финансовые последствия и финансовые коэффициенты организации с точки зрения собственника, инвестора, кредитора. 6. Разработать стратегический и текущий финансовый план.</p>	50-100%
Тема 1-3	Тест (Приложение 4)	Тест из 15 вопросов.	50-100%
Промежуточная аттестация (Приложение 5)			
3 семестр (За)	Билет для зачета (Приложение 5)	Билет состоит из одного вопроса и одного практического задания по оценке финансовых последствий хозяйствующего субъекта и управленческих решений в области разработки финансовой политики, направленных на минимизацию финансовых рисков.	50-100%

## ОПИСАНИЕ ШКАЛ ОЦЕНИВАНИЯ

Показатель оценки освоения ОПОП формируется на основе объединения текущего контроля и промежуточной аттестации обучающегося.

Показатель рейтинга по каждой дисциплине выражается в процентах, который показывает уровень подготовки студента.

Текущий контроль. Используется 100-балльная система оценивания. Оценка работы студента в течение семестра осуществляется преподавателем в соответствии с разработанной им системой оценки учебных достижений в процессе обучения по данной дисциплине.

В рабочих программах дисциплин и практик закреплены виды текущего контроля, планируемые результаты контрольных мероприятий и критерии оценки учебных достижений.

В течение семестра преподавателем проводится не менее 3-х контрольных мероприятий, по оценке деятельности студента. Если посещения занятий по дисциплине включены в рейтинг, то данный показатель составляет не более 20% от максимального количества баллов по дисциплине.

Промежуточная аттестация. Используется 5-балльная система оценивания. Оценка работы студента по окончании дисциплины (части дисциплины) осуществляется преподавателем в соответствии с разработанной им системой оценки достижений студента в процессе обучения по данной дисциплине. Промежуточная аттестация также проводится по окончании формирования компетенций.

Порядок перевода рейтинга, предусмотренных системой оценивания, по дисциплине, в пятибалльную систему.

Высокий уровень – 100% - 70% - отлично, хорошо.

Средний уровень – 69% - 50% - удовлетворительно.

Показатель оценки	По 5-балльной системе	Характеристика показателя
100% - 85%	отлично	обладают теоретическими знаниями в полном объеме, понимают, самостоятельно умеют применять, исследовать, идентифицировать, анализировать, систематизировать, распределять по категориям, рассчитать показатели, классифицировать, разрабатывать модели, алгоритмизировать, управлять, организовать, планировать процессы исследования, осуществлять оценку результатов на высоком уровне
84% - 70%	хорошо	обладают теоретическими знаниями в полном объеме, понимают, самостоятельно умеют применять, исследовать, идентифицировать, анализировать, систематизировать, распределять по категориям, рассчитать показатели, классифицировать, разрабатывать модели, алгоритмизировать, управлять, организовать, планировать процессы исследования, осуществлять оценку результатов.  Могут быть допущены недочеты, исправленные студентом самостоятельно в процессе работы (ответа и т.д.)
69% - 50%	удовлетворительно	обладают общими теоретическими знаниями, умеют применять, исследовать, идентифицировать, анализировать, систематизировать, распределять по категориям, рассчитать показатели, классифицировать, разрабатывать модели, алгоритмизировать, управлять, организовать, планировать процессы исследования, осуществлять оценку результатов на среднем уровне. Допускаются ошибки, которые студент затрудняется исправить самостоятельно.
49 % и менее	неудовлетворительно	обладают не полным объемом общих теоретическими знаниями, не умеют самостоятельно применять, исследовать, идентифицировать, анализировать, систематизировать, распределять по категориям, рассчитать показатели, классифицировать, разрабатывать модели, алгоритмизировать, управлять, организовать, планировать процессы исследования, осуществлять оценку результатов. Не сформированы умения и навыки для решения профессиональных задач
100% - 50%	зачтено	характеристика показателя соответствует «отлично», «хорошо», «удовлетворительно»
49 % и менее	не зачтено	характеристика показателя соответствует «неудовлетворительно»

## 7. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

### 7.1. Содержание лекций

Тема 1. Основы финансовой политики предприятия (ПК-2)

Понятие финансовой политики предприятия.

Сущность, цели, задачи формирования финансовой политики.

Финансовая стратегия и тактика предприятия. Цели, основные направления.

Место финансовой политики в управлении финансами организации. Взаимосвязь с другими экономическими науками.

Характеристика составных элементов долгосрочной финансовой политики. Способы долгосрочного финансирования.

Финансовое планирование на предприятии: принципы, содержание, цели, задачи.

Финансовое прогнозирование: сущность, элементы цикла прогнозирования, методы его осуществления.

Финансовые ресурсы организации, их сущность и элементы.

Политика управления финансовыми ресурсами организации, ее понятие, цель и задачи.

Тема 2. Краткосрочная финансовая политика предприятия (УК-1; ПК-3)

1. Политика управления оборотным капиталом на предприятии.

2. Политика управления доходами и затратами на предприятии.

3. Политика управления денежными потоками на предприятии.

Тема 3. Долгосрочная финансовая политика предприятия (УК-1; ПК-3)

1. Политика управления структурой капитала.

2. Инвестиционная политика предприятия.

3. Налоговая политика предприятия.

7.2 Содержание практических занятий и лабораторных работ

Тема 2. Краткосрочная финансовая политика предприятия (УК-1; ПК-3)

Решение деловых ситуаций и практических задач по рассматриваемой теме.

Тема 3. Долгосрочная финансовая политика предприятия (УК-1; ПК-3)

Решение деловых ситуаций и практических задач по рассматриваемой теме.

7.3. Содержание самостоятельной работы

## Тема 1. Основы финансовой политики предприятия (ПК-2)

Дайте понятие финансовой политики предприятия.

Подходы к трактовке понятия «финансовая политика организации».

Охарактеризуйте содержание, цели, задачи формирования финансовой политики.

Цели, основные направления финансовой стратегии и тактики предприятия.

Место финансовой политики в экономической политике организации.

Финансовая политика как первооснова системы финансового управления деятельностью организации.

Классификация видов финансовой политики организации.

Система формирования и реализации финансовой политики организации.

Классификация видов финансовой политики организации.

Принципы формирования и реализации финансовой политики организации, выделяемые российскими и зарубежными учеными.

Охарактеризуйте составные элементы долгосрочной финансовой политики.

Опишите основные способы долгосрочного финансирования.

Самофинансирование и бюджетное финансирование хозяйствующих субъектов.

Финансовое планирование на предприятии: принципы, содержание, цели, задачи.

Финансовое прогнозирование: сущность, элементы цикла прогнозирования, методы его осуществления.

Цели, виды, формат основных бюджетов.

Содержание сводного бюджета предприятия.

Организация бюджетирования на предприятии.

Финансовые ресурсы организации, их сущность и элементы.

Оценка стоимости финансовых ресурсов организации.

Политика управления финансовыми ресурсами организации, ее понятие, цель и задачи.

Порядок формирования политики управления финансовыми ресурсами организации.

Особенности формирования политики управления финансовыми ресурсами организации в условиях циклического развития экономики.

Оценка эффективности политики управления финансовыми ресурсами организации.

Тема 2. Краткосрочная финансовая политика предприятия (УК-1; ПК-3)

#### ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ОБОРОТНЫМ КАПИТАЛОМ НА ПРЕДПРИЯТИИ.

Цель и задачи управления операционным циклом предприятия. Цель управления оборотным капиталом. Стратегии формирования оборотного капитала: консервативная, умеренная, агрессивная. Основные этапы управления оборотным капиталом. Управление запасами организации. Оптимизация величины запасов. Управление дебиторской задолженностью. Виды дебиторской задолженности. Основные факторы, определяющие уровень дебиторской задолженности. Управление денежными средствами. Обеспечение требуемой ликвидности оборотного капитала. Обеспечение необходимой рентабельности оборотного капитала. Анализ источников формирования оборотного капитала.

#### ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ДОХОДАМИ И ЗАТРАТАМИ НА ПРЕДПРИЯТИИ.

Выручка реализации и методы ее планирования. Виды доходов и прибыли на предприятиях. Этапы управления прибылью. Расчёт и анализ прибыли. Определение абсолютных и относительных отклонений показателей прибыли. Факторный анализ прибыли и рентабельности. Оценка влияния на прибыль операционного риска. Оценка влияния на прибыль финансового риска. Оценка влияния на прибыль совокупного риска. Прогнозирование прибыли на основе показателей совокупного риска. Управление рентабельностью.

Классификация затрат для управленческих решений и планирования. Виды и методы калькуляции себестоимости. Методы управления расходами (затратами). Цели и задачи операционного анализа в управлении текущими затратами. Ключевые элементы операционного анализа: маржинальный доход, точка безубыточности, запас финансовой прочности, эффект операционного рычага. Операционный рычаг и расчет силы его воздействия на прибыль. Определение порога рентабельности и запаса финансовой прочности.

#### ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ НА ПРЕДПРИЯТИИ.

Оптимизация денежных потоков предприятия: цели. Объекты и направления оптимизации. Использование моделей определения оптимального уровня денежных средств. Прогнозирование денежного потока матричным методом. Взаимосвязи потока денежных средств с прибылью, оборотным капиталом, дебиторской задолженностью. Коэффициентный анализ денежных потоков. Алгоритмы расчета основных финансовых коэффициентов, используемых данные о величине потока денежных средств от основной (операционной) деятельности, их экономическое содержание. Возможности и направления практического использования коэффициентов, рассчитанные на основе информации о потоке денежных средств от основной (операционной) деятельности, при принятии управленческих решений.

### Тема 3. Долгосрочная финансовая политика предприятия (УК-1; ПК-3)

#### ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ СТРУКТУРОЙ КАПИТАЛА ПРЕДПРИЯТИЯ.

Назначение, состав и структура капитала предприятия. Цель управления структурой капитала предприятия: удовлетворение потребностей предприятия в финансовых ресурсах при одновременном обеспечении роста стоимости предприятия и регулировании допустимого уровня рисков. Задачи управления капиталом предприятия: повышение финансовой устойчивости предприятия за счёт увеличения доли собственных средств в капитале предприятия; увеличение рентабельности собственного капитала за счёт привлечения заёмных средств; расширение объёмов хозяйственной деятельности за счёт увеличения капитала предприятия при условии сохранения рациональной структуры капитала. Этапы управления структурой капитала: анализ финансовой устойчивости предприятия; анализ механизма воздействия заёмного финансового капитала на уровень прибыльности собственного капитала и уровень финансовых рисков; достижение соотношения между заемными и собственными средствами, обеспечивающего как финансовую устойчивость предприятия, так и его наивысшую стоимость. Инструменты управления структурой капитала: финансовый рычаг; эффект финансового рычага; сила воздействия финансового рычага. Расчёт стоимости источников капитала. Расчёт ожидаемой доходности собственного капитала. Расчёт стоимости заёмного капитала. Теории структуры капитала. Обоснование оптимальной структуры капитала. Разработка дивидендной политики.

Показатели продолжительности оборота капитала предприятия: удельный вес оборотных активов в общей сумме активов; коэффициент оборачиваемости активов; коэффициент оборачиваемости капитала; продолжительность оборота капитала (в днях); изменение продолжительности оборота капитала (в днях) за счёт изменения различных факторов. Пути ускорения оборачиваемости капитала.

#### ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЛИТИКА ПРЕДПРИЯТИЯ.

Управление основным капиталом. Амортизационная политика. Направления разработки инвестиционной политики: исследование и учет условий внешней инвестиционной среды и конъюнктуры инвестиционного рынка, анализ результатов инвестирования предприятия в предшествующем периоде, поиск и выбор объектов инвестирования, поиск и выбор источников привлечения инвестиций. Источники финансирования инвестиционных проектов. Лизинг как источник финансирования. Цель и задачи управления инвестициями предприятия. Повышение эффективности инвестиционной деятельности предприятия. Расширение и дифференциация хозяйственной деятельности предприятия за счёт инвестиций. Показатели оценки инвестиционных проектов: срок окупаемости инвестиций (Payback Period, PP); чистая стоимость капитала (Net Present Value, NPV), индекс прибыльности (Profitability Index, PI), внутренняя норма доходности (Internal Rate of Return, IRR), дисконтированный срок окупаемости.

#### НАЛОГОВАЯ ПОЛИТИКА ПРЕДПРИЯТИЯ.

Понятие налоговой политики предприятия. Сущность и значение налоговой политики для предприятия. Практические и правовые основы в области налогообложения предприятий при применении различных налоговых режимов. Сущность и назначение налогового планирования. Причины использования налогового планирования на российских предприятиях. Взаимосвязь налогового планирования и налоговой нагрузки. Рассмотрение существующих методик расчета величины налоговой нагрузки на предприятиях. Принципы налогового планирования. Оценка налоговых рисков. Учетная политика в целях налогообложения предприятия.

7.3.1. Примерные вопросы для самостоятельной подготовки к зачету/экзамену  
Приложение 1

7.3.2. Практические задания по дисциплине для самостоятельной подготовки к зачету/экзамену  
Приложение 2

7.3.3. Перечень курсовых работ  
Не предусмотрено

7.4. Электронное портфолио обучающегося  
Материалы не размещаются

7.5. Методические рекомендации по выполнению контрольной работы  
Не предусмотрено

7.6 Методические рекомендации по выполнению курсовой работы  
Не предусмотрено

## **8. ОСОБЕННОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ ДЛЯ ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ**

### ***По заявлению студента***

В целях доступности освоения программы для лиц с ограниченными возможностями здоровья при необходимости кафедра обеспечивает следующие условия:

- особый порядок освоения дисциплины, с учетом состояния их здоровья;
- электронные образовательные ресурсы по дисциплине в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья;
- изучение дисциплины по индивидуальному учебному плану (вне зависимости от формы обучения);
- электронное обучение и дистанционные образовательные технологии, которые предусматривают возможности приема-передачи информации в доступных для них формах.
- доступ (удаленный доступ), к современным профессиональным базам данных и информационным справочным системам, состав которых определен РПД.

## **9. ПЕРЕЧЕНЬ ОСНОВНОЙ И ДОПОЛНИТЕЛЬНОЙ УЧЕБНОЙ ЛИТЕРАТУРЫ, НЕОБХОДИМОЙ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ**

**Сайт библиотеки УрГЭУ**  
<http://lib.usue.ru/>

### **Основная литература:**

2. Под ред. Бобылевой А.З. Финансовый менеджмент: проблемы и решения в 2 ч. Часть 2 4-е изд., пер. и доп. Учебник для вузов [Электронный ресурс]:. - , 2023. - 291 с – Режим доступа: <https://urait.ru/bcode/512842>

3. Ключкова Н.В. Стратегический и тактический финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: Учебное пособие. - Москва: КноРус, 2024. - 185 с. – Режим доступа: <https://book.ru/book/952145>

**Дополнительная литература:**

2. Симоненко Н. Н., Симоненко В. Н. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика фирмы [Электронный ресурс]: Учебник. - Москва: Издательство "Магистр", 2022. - 512 – Режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/1843596>

3. Афоничкин А. И., Журова Л. И., Михаленко Д. Г. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 2. Финансовая политика предприятия [Электронный ресурс]: учебник и практикум для вузов. - Москва: Юрайт, 2023. - 297 с – Режим доступа: <https://urait.ru/bcode/514954>

4. Тютрюмова Е. Г., Виниченко В. А. Финансовая политика предприятия с практикумом и рекомендациями по выполнению курсовой работы [Электронный ресурс]: Учебник. - Москва: КноРус, 2024. - 305 – Режим доступа: <https://book.ru/book/950191>

**10. ПЕРЕЧЕНЬ ИНФОРМАЦИОННЫХ ТЕХНОЛОГИЙ, ВКЛЮЧАЯ ПЕРЕЧЕНЬ ЛИЦЕНЗИОННОГО ПРОГРАММНОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ И ИНФОРМАЦИОННЫХ СПРАВОЧНЫХ СИСТЕМ, ОНЛАЙН КУРСОВ, ИСПОЛЬЗУЕМЫХ ПРИ ОСУЩЕСТВЛЕНИИ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

**Перечень лицензионного программного обеспечения:**

Astra Linux Common Edition. Договор №0417-ПО/2019 от 08.05.2019, Акт №Sk000343 от 24.05.2019 и Контракт № 35-У/2018 от 13.06.2018, Акт № УТ213 от 17.12.2018. Срок действия лицензии - без ограничения срока.

МойОфис стандартный. Соглашение № СК-281 от 7 июня 2017. Дата заключения - 07.06.2017. Срок действия лицензии - без ограничения срока.

**Перечень информационных справочных систем, ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»:**

Справочно-правовая система Консультант+. Договор № 143/223-У/2025 от 02.12.2025 Срок действия лицензии до 31.12.2026

Справочно-правовая система Гарант. Договор № 58419 от 22 декабря 2015. Срок действия лицензии - без ограничения срока

**Сайт о реформе бухгалтерского учета в России**

[www.accountingreform.ru](http://www.accountingreform.ru)

**Корпоративный менеджмент**

[www.cfin.ru](http://www.cfin.ru)

**Журнал «Финансовый менеджмент»**

[www.dis.ru/fm/](http://www.dis.ru/fm/)

**Журнал «Финансовый директор»**

[www.fd.ru](http://www.fd.ru)

**Публикации по экономике и финансам**

[www.finansy.ru](http://www.finansy.ru)

**Финансовые показатели российских предприятий**

[www.quote.ru](http://www.quote.ru)

## **11. ОПИСАНИЕ МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЙ БАЗЫ, НЕОБХОДИМОЙ ДЛЯ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

Реализация учебной дисциплины осуществляется с использованием материально-технической базы УрГЭУ, обеспечивающей проведение всех видов учебных занятий и научно-исследовательской и самостоятельной работы обучающихся:

Специальные помещения представляют собой учебные аудитории для проведения всех видов занятий, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации.

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

Все помещения укомплектованы специализированной мебелью и оснащены мультимедийным оборудованием спецоборудованием (информационно-телекоммуникационным, иным компьютерным), доступом к информационно-поисковым, справочно-правовым системам, электронным библиотечным системам, базам данных действующего законодательства, иным информационным ресурсам служащими для представления учебной информации большой аудитории.

Для проведения занятий лекционного типа презентации и другие учебно-наглядные пособия, обеспечивающие тематические иллюстрации.

## Приложение 1 к рабочей программе

### 7.3.1. Примерные вопросы для самостоятельной подготовки к зачету

1. Дайте понятие финансовой политики предприятия.
2. Охарактеризуйте содержание, цели, задачи формирования финансовой политики.
3. Цели, основные направления финансовой стратегии и тактики предприятия.
4. Место финансовой политики в управлении финансами организации.
5. Назовите основную цель построения финансовой политики фирмы.
6. Какие существуют стратегические задачи разработки финансовой политики фирмы.
7. Перечислите виды финансовой политики.
8. Кто определяет основные направления финансовой политики предприятия?
9. Приведите принципы организации финансовой политики компании.
10. Раскройте основные этапы финансовой политики предприятия.
11. Что подразумевает понятие «объекты оценки финансовой политики фирмы»?
12. Что в себя включает методика оценки эффективности реализации финансовой политики?
13. Назовите виды источников получения информации, обеспечивающей реализацию эффективной финансовой политики предприятия.
14. Перечислите компоненты финансово-экономического анализа деятельности предприятия.
15. Охарактеризуйте составные элементы долгосрочной финансовой политики.
16. Опишите основные способы долгосрочного финансирования.
17. Что такое организация финансового управления предприятием?
18. Финансовое планирование на предприятии: принципы, содержание, цели, задачи. Финансовое прогнозирование: сущность, элементы цикла прогнозирования, методы его осуществления.
19. Прогнозирование финансовой устойчивости предприятия. Модели прогнозирования банкротства.
20. Модели прогнозирования банкротства предприятия.
21. Бизнес-план инвестиционного проекта предприятия.
22. Бюджетирование как метод управления финансовой деятельностью предприятия.
23. Раскройте классификацию оборотных средств предприятия.
24. Из чего состоят оборотные производственные фонды предприятия?
25. За счет чего формируются собственные оборотные средства фирмы?
26. Назовите причины, от которых зависит потребность предприятия в оборотном капитале.
27. Назовите источники финансирования оборотного капитала.
28. Раскройте понятие «запасы» предприятия. Что они в себя включают?
29. Назовите источники прироста оборотного капитала организации.
30. Укажите причины необходимости поддержания оптимального уровня запасов на предприятии.
31. Перечислите и раскройте виды запасов фирмы.
32. Дайте определение дебиторской задолженности предприятия. Ее основные виды.
33. В чем заключается необходимость управления дебиторской задолженностью фирмы.
34. Перечислите показатели риска дебиторской задолженности.
35. Раскройте принципы управления дебиторской задолженностью.
36. Взаимосвязи потока денежных средств с прибылью, оборотным капиталом и дебиторской задолженностью.
37. Денежный капитал предприятия: политика управления и ее роль в укреплении финансового положения предприятия.

38. Ключевые элементы операционного анализа: маржинальный доход, точка безубыточности, запас финансовой прочности, эффект операционного рычага.
39. Этапы управления прибылью. Расчёт и анализ прибыли.
40. Определение абсолютных и относительных отклонений показателей прибыли. Факторный анализ прибыли и рентабельности.
41. Оценка влияния на прибыль операционного риска. Оценка влияния на прибыль финансового риска. Оценка влияния на прибыль совокупного риска.
42. Прогнозирование прибыли на основе показателей совокупного риска. У
43. правление рентабельностью. Операционный рычаг и расчет силы его воздействия на прибыль.
44. Определение порога рентабельности и запаса финансовой прочности. Определение критической точки производства. Ее значение для принятия управленческих решений.
45. Операционный рычаг и расчет силы его воздействия на прибыль.
46. Определение порога рентабельности и запаса финансовой прочности предприятия.
47. Значение порога рентабельности и запаса финансовой прочности для принятия управленческих решений.
48. Оптимизация денежных потоков предприятия: цели. Объекты и направления оптимизации.
49. Использование моделей определения оптимального уровня денежных средств  
Прогнозирование денежного потока матричным методом.
50. Взаимосвязи потока денежных средств с прибылью, оборотным капиталом, дебиторской задолженностью.
51. Коэффициентный анализ денежных потоков. Алгоритмы расчета основных финансовых коэффициентов, используемых данные о величине потока денежных средств от основной (операционной) деятельности, их экономическое содержание.
52. Возможности и направления практического использования коэффициентов, рассчитанные на основе информации о потоке денежных средств от основной (операционной) деятельности, при принятии управленческих решений.
53. Назначение, состав и структура капитала предприятия.
54. Цель управления структурой капитала предприятия: удовлетворение потребностей предприятия в финансовых ресурсах при одновременном обеспечении роста стоимости предприятия и регулировании допустимого уровня рисков.
55. Задачи управления капиталом предприятия: повышение финансовой устойчивости предприятия за счёт увеличения доли собственных средств в капитале предприятия; увеличение рентабельности собственного капитала за счёт привлечения заёмных средств; расширение объёмов хозяйственной деятельности за счёт увеличения капитала предприятия при условии сохранения рациональной структуры капитала.
56. Этапы управления структурой капитала на предприятии.
57. Инструменты управления структурой капитала: финансовый рычаг; эффект финансового рычага; сила воздействия финансового рычага.
58. Обоснование оптимальной структуры капитала. Разработка дивидендной политики.
59. Показатели продолжительности оборота капитала предприятия. Пути ускорения оборачиваемости капитала.
60. Управление основным капиталом.
61. Понятие и структура источников долгосрочного финансирования финансово-хозяйственной деятельности фирмы.
62. Стоимость капитала и ее изменение в процессе осуществления фирмой хозяйственной деятельности.
63. Оценка эффективности использования капитала фирмы.

64. Раскройте этапы политики управления операционными внеоборотными активами предприятия.
65. Дайте характеристику этапов формирования управленческих решений по вопросам обновления внеоборотных активов.
66. Амортизационная политика основных средств и НМА.
67. Направления разработки инвестиционной политики.
68. Источники финансирования инвестиционных проектов. Лизинг как источник финансирования.
69. Цель и задачи управления инвестициями предприятия.
70. Повышение эффективности инвестиционной деятельности предприятия.
71. Показатели оценки инвестиционных проектов.
72. Понятие, сущность и значение налоговой политики для предприятия.
73. Практические и правовые основы в области налогообложения предприятий при применении различных налоговых режимов.
74. Сущность, назначение и принципы налогового планирования. Причины использования налогового планирования на российских предприятиях.
75. Взаимосвязь налогового планирования и налоговой нагрузки.
76. Рассмотрите существующих методик расчета величины налоговой нагрузки на предприятиях.
77. Учетная политика организации и рассмотрите требования, предъявляемые к учетной политике.
78. Перечислите основные положения утверждаются при формировании учетной политики на предприятии для целей бухгалтерского учета и налогового учета.
79. Назовите элементы учетной политики для целей налогообложения.

**Приложение 2**  
**к рабочей программе**

**7.3.2. Практические задания по дисциплине для самостоятельной подготовки к зачету**

**Примерные практические задания к зачету**

**Задание 1 (ПК-2)**

Фирма в течение отчётного периода произвела пять одинаковых изделий. При этом затраты на рабочую силу и материалы постоянно возрастали, что привело к разным фактическим затратам на производство каждого изделия (табл.).

Таблица

Затраты на производство каждого изделия, *USD*

Изделие	1	2	3	4	5	Всего
Затраты	10 000	11 000	12 000	13 000	14 000	60 000

На начало отчётного периода запасов готовой продукции на складе не имелось. За некоторый период были проданы изделия 1, 3 и 5. Отпускная цена изделия: 25 000 *USD*.

**Вычислите: Себестоимость реализованной продукции**

1. Методом индивидуальной оценки.
2. Методом ФИФО.
3. Методом ЛИФО.
4. Методом средней себестоимости.
5. Результаты расчетов внести в таблицу.
6. Оценить финансовые последствия хозяйствующего субъекта и предложить управленческие решения в области разработки финансовой политики, направленные на минимизацию финансовых рисков.

Таблица

Сравнение методов оценки запасов, *USD*

Показатель	Метод оценки запасов и определения себестоимости			
	Индивидуальный	<i>FIFO</i>	<i>LIFO</i>	Средней
Выручка				
Себестоимость				
Прибыль				
Запасы				

**Задание 2 (ПК-2)**

Затраты по содержанию одного телевизора на складе для торгово-посреднической фирмы составляют 160 рублей, затраты на поставку одной партии – 3 600 рублей. Ежеквартально компания продаёт в среднем 2 160 телевизоров. Кроме того, в связи с непредвиденными задержками финансист считает необходимым создавать страховой запас, увеличивая каждую партию на 15 телевизоров.

**Вычислите:**

1. Необходимо определить оптимальный размер одного заказа и суммарные годовые затраты на поддержание запасов.
2. Оценить финансовые последствия хозяйствующего субъекта и предложить управленческие решения в области разработки финансовой политики, направленные на минимизацию финансовых рисков.

**Задание 3 (ПК-2)**

По продукту *N*, производимому производственно-коммерческой фирмой, имеются следующие данные: выпуск составляет 2 000 штук готовой продукции в год; затраты

производства равны 200 рублей на единицу выпуска; стоимость хранения составляет 20 рублей на единицу запасов готовой продукции в год.

**Вычислите:**

1. Оптимальный размер партии выпуска продукции.
2. Оценить финансовые последствия хозяйствующего субъекта и предложить управленческие решения в области разработки финансовой политики, направленные на минимизацию финансовых рисков.

#### Задание 4 (ПК-3)

Выручка от реализации за отчётный период составила 2 829 520 рублей, себестоимость проданных товаров в базисном году – 2 050 125 рублей, а в отчётном – 2 557 644 рублей.

Таблица

Бухгалтерские балансы за базисный и отчётный периоды, рублях

Показатель	Базисный год		Отчётный год	
	начало	конец	начало	конец
<b>АКТИВ</b>				
I. Внеоборотные активы	463 070	492 446	492 446	566 314
II. Оборотные активы	536 804	851 119	851 119	978 787
в том числе:				
– запасы	325 365	378 319	378 319	435 067
– дебиторская задолженность	202 797	285 277	285 277	328 069
– краткосрочные вложения	0	5 000	5 000	5 750
– денежные средства	8 642	182 523	182 523	209 901
– прочие оборотные активы	0	0	0	0
<b>БАЛАНС</b>	999 874	1 343 565	1 343 565	1 545 101
<b>ПАССИВ</b>				
III. Капитал и резервы	429 935	572 027	572 027	657 831
в том числе:				
– нераспределённая прибыль	0	224 641	224 641	258 337
IV. Долгосрочные обязательства	0	0	0	0
V. Краткосрочные обязательства	569 939	771 538	771 538	887 270
в том числе:				
– краткосрочные кредиты банка	219 425	200 000	200 000	230 000
– кредиторская задолженность	350 512	571 533	571 533	657 264
– доходы будущих периодов	2	5	5	6
<b>БАЛАНС</b>	999 874	1 343 565	1 343 565	1 545 101

**Вычислите:**

1. Определить оборачиваемость запасов фирмы.
2. Оценить финансовые последствия хозяйствующего субъекта и предложить управленческие решения в области разработки финансовой политики, направленные на минимизацию финансовых рисков.

#### Задание 5 (УК-1; ПК-3)

##### 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:**

1) объем реализации за февраль и март;

2) планируемое получение наличных от продаж за каждый месяц с февраля по июнь.

При этом, не учитывая ответ на вопрос (1), предположим, что объем февральских продаж равен 40, а мартовских - 60 тыс. руб.

Результаты расчетов впишите в таблицу.

Таблица

Получение наличных	апрель	май	июнь
Февраль			
Март			
Апрель			
Май			
Июнь			
ИТОГО			

3) Оценить финансовые последствия хозяйствующего субъекта и предложить управленческие решения в области разработки финансовой политики, направленные на минимизацию финансовых рисков.

**Задание 6 (ПК-2)**

Определить чистую прибыль, остающуюся в распоряжении предприятия.

Оценить финансовые последствия хозяйствующего субъекта и предложить управленческие решения в области разработки финансовой политики, направленные на минимизацию финансовых рисков.

Дано:

- |  |   |                |
|--|---|----------------|
| 1. Выручка от реализации продукции – нетто         | - | 400 млн. руб.; |
| 2. Материальные расходы                            | - | 150 млн. руб.; |
| 3. Расходы на оплату труда                         | - | 60 млн. руб.;  |
| 4. Единый социальный налог                         | - | 22 млн. руб.;  |
| 5. Амортизация основных средств                    | - | 12 млн. руб.;  |
| 6. Налог на имущество предприятия                  | - | 0,6 млн. руб.; |
| 7. Доходы от сдачи имущества в аренду              | - | 2 млн. руб.;   |
| 8. Взносы в уставный капитал                       | - | 1,5 млн. руб.; |
| 9. Штрафы за нарушение налогового законодательства | - | 0,2 млн. руб.; |
| 10. Ставка налога на прибыль                       | - | 20%.           |

**Задание 7 (УК-1; ПК-2; ПК-3)**

На основе данных баланса и отчета о прибылях и убытках предприятия «ИКС» провести:

1. Анализ ликвидности (таблица 1 и 2).
2. Анализ финансовой устойчивости (таблица 3 и 4).
3. Анализ деловой активности и рентабельности (таблица 5)
4. Оценку потенциального банкротства предприятия (таблица 6).
5. Расчет ликвидного денежного потока.

2 этап.

Цель работы: разработать программу антикризисного финансового оздоровления организации.

Порядок работы:

1 На основе проведенного анализа финансового состояния организации выявить причины ухудшения эффективности деятельности изучаемого предприятия.

2 Разработать направления антикризисного финансового оздоровления организации.

3 Оценить экономический эффект от реализации предложенных мероприятий по финансовому оздоровлению организации.

**Таблица 1. Баланс компании на 31 декабря текущего года, руб.**

Показатели	Предшествующий период	Текущий период	Темп роста (снижения) в %
Внеоборотные активы			
Основные средства, чистая стоимость	1000	3700	
Отложенные налоговые активы	124	134	
Финансовые вложения	-	500	
Оборотные активы			
Денежные средства	2200	2265	
Дебиторская задолженность	50	360	
Запасы	400	600	
Активы	3774	7559	
Краткосрочные обязательства			
Кредиторская задолженность	300	1500	
Кредиторская задолженность по налогу на прибыль	-	20	
Кредиты и займы	-	1000	
Проценты к уплате начисленные	-	15	
Долгосрочные обязательства			
Отложенные налоговые обязательства	15	40	
Капитал			
Уставный капитал	100	100	
Нераспределенная прибыль	3359	4884	
Капитал и обязательства	3774	7559	

**Таблица 2. Отчет о прибылях и убытках за текущего года**

Показатели	Сумма, руб.
Выручка	9000
Себестоимость	(6400)
Валовая прибыль	2600
Операционные расходы	(10)
Операционные доходы	30
Операционная прибыль	2620
Расходы на финансирование	(315)
Налог на прибыль	(660)
Прибыль за период	1645

### **Задание 8 (УК-1; ПК-2; ПК-3)**

В таблице приведены показатели, характеризующие финансовое состояние предприятия.

Исследуйте возможность утраты платежеспособности в ближайшие три месяца. Дополнительная информация:

Предприятие намерено наращивать ежемесячный объем производства с темпом прироста 0,5%.

Доля последнего месяца в доходах и затратах отчетного периода 35,85.

Прогнозируемый уровень инфляции 7% в месяц.

Прогнозируемый темп прироста цен на используемое сырье 9,5%.

Прибыль за базовый (отчетный) период включена в раздел «Капитал и резервы».

Предполагается, что начисленные дивиденды сразу выплачиваются акционерам.

Оцените вероятность угрозы банкротства с помощью многофакторных дискриминантных моделей.

Оценить финансовые последствия хозяйствующего субъекта и предложить управленческие решения в области разработки финансовой политики, направленные на минимизацию финансовых рисков.

### **Задание 9 (УК-1; ПК-2; ПК-3)**

Фирма, главный офис и заводы которой расположены в Великобритании, занимается производством парфюмерных товаров. 70% прибыли фирма получает от реализации оригинальной зубной пасты в различных ее модификациях. В течение последних трех лет около 65% сбыта зубной пасты приходится на долю одной из арабских стран Персидского залива, где данная фирма контролирует рынок аналогичной продукции, обеспечивая себе устойчивый рост прибыли за счет постоянного увеличения сбыта зубной пасты.

Другие иностранные производители зубных паст не проявляют интереса к распространению своей продукции в этой стране, т.к. для этого требуется пройти определенную процедуру регистрации, а также выполнить все надписи на тюбике и упаковке на арабском языке с учетом местного диалекта.

Конкуренция со стороны местных производителей минимальна ввиду неразвитости их производственной базы и более низкого качества продукции. Однако неделю назад в местных средствах массовой информации, включая радио и телевидение, началась кампания по дискредитации продукции фирмы на основании ложного утверждения о наличии в составе выпускаемой ею зубных паст добавок свиного жира, в результате чего их сбыт сократился на 70%.

Разработайте стратегию и тактику выхода фирмы из кризиса.

Оценить финансовые последствия и финансовые коэффициенты организации с точки зрения собственника, инвестора, кредитора.

### **Задание 10 (УК-1; ПК-2; ПК-3)**

Особым спросом среди выпускаемых фирмой продуктов пользуется продукт «А», который позиционируется как товар престижной группы, обладающий высоким качеством и производимый по традиционной технологии. Цена на данный товар существенно выше цен на аналогичные товары (менее высокого качества) других фирм.

Неожиданно одна из этих фирм-конкурентов выпустила на рынок продукт «В», который позиционировался как полный аналог продукта «А» по совокупности качественных характеристик (что соответствовало действительности), но стоил при этом на 30% дешевле продукта «А».

Какие действия следует предпринять руководству фирмы, выпускающей продукт «А», чтобы не допустить падения объема продаж за счет переключения своих постоянных покупателей на продукт «В»?

### **Примерный перечень вопросов открытого типа (УК-1; ПК-2; ПК-3):**

1. Что характеризует финансовая устойчивость организации?
2. Какие виды группы финансовых коэффициентов рассчитывают в соответствии с «Правилами проведения арбитражным управляющим финансового анализа», утвержденными Постановлением Правительства РФ от 25 июня 2003 г. № 367?
3. Какие коэффициенты платежеспособности должника рассчитывают в соответствии с «Правилами проведения арбитражным управляющим финансового анализа», утвержденными Постановлением Правительства РФ от 25 июня 2003 г. № 367?
4. Перечислите основные отечественные факторные модели оценки вероятности банкротства.
5. Антикризисное управление – это...
6. Какова главная цель антикризисного управления?
7. Перечислите основные задачи антикризисного управления
8. Антикризисная программа предприятия (план антикризисного управления) – это
9. Какая основная цель антикризисной программы?
10. Как можно сократить объем потребления финансовых ресурсов?

### **Примерный перечень тестов закрытого типа (УК-1; ПК-2; ПК-3):**

#### **1. Финансовое состояние – это:**

- А) результат системы отношений, возникающих в процессе кругооборота средств субъекта хозяйствования, а также источников этих средств, характеризующий на определенную дату наличие различных активов, размеры обязательств, способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться в изменяющейся внешней среде, текущую и будущую возможность удовлетворять требования кредиторов, а также его инвестиционную привлекательность
- Б) характеристика его финансовой конкурентоспособности (т.е. платежеспособности, кредитоспособности), использование финансовых ресурсов и капитала, выполнение обязательств перед государством и другими хозяйствующими субъектами
- В) характеризуется составом и размещением средств, структурой их источников, скоростью оборота капитала, способностью предприятия погашать свои обязательства в срок и в полном объеме

#### **2. Какой этап не относится к оценке финансового состояния предприятия?**

- А) расчет показателей изменения статей финансовых отчетов (горизонтальный анализ)
- Б) оценка положения предприятия на рынке ценных бумаг
- В) определение динамики производства и реализация товарной продукции

#### **3. Какие можно сделать выводы о предприятии с увеличенной долей нематериальных активов в структуре внеоборотных активов?**

- А) предприятие выбрало стратегию на инновацию, так как оно вкладывает средства в патенты, лицензии, другую интеллектуальную деятельность
- Б) предприятие расширило производство
- В) предприятие выбрало стратегию на инвестиционную деятельность

#### **4. Что означает показатель «рентабельность продаж»?**

- А) способность предприятия обеспечивать достаточный объем чистой прибыли по отношению к ее совокупным активам
- Б) эффективность использования капитала, инвестированного собственниками предприятия в сравнении с возможным альтернативным вложением средств в ценные бумаги
- В) доля чистой прибыли в объеме продаж

#### **5. Назвать показатель оценки деловой активности предприятия:**

- А) рентабельность продаж
- Б) коэффициент финансовой зависимости
- В) оборачиваемость активов