

**Автономная некоммерческая образовательная организация  
высшего образования  
«КАЛИНИНГРАДСКИЙ ИНСТИТУТ УПРАВЛЕНИЯ»**

Утверждено  
Научно-методическим советом Института  
протокол заседания  
№ 01/20 от 27 августа 2020 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ  
ДЕЛОВАЯ ИГРА «КОРПОРАЦИЯ МАКСИМУМ»  
(Б1.В.ДВ.10.2)**

По направлению подготовки	<b>38.03.01 Экономика</b>
Направленность программы	<b>Финансы и кредит</b>
Квалификация (степень) выпускника (уровень направления подготовки)	<b>бакалавр</b>
Форма обучения	<b>очная</b>

Рабочий учебный план по  
направлению подготовки (одобрен  
Ученым советом Протокол № 05/19  
от 29 октября 2019г.)

Калининград

## **Лист согласования рабочей программы дисциплины**

Рабочая программа дисциплины «Деловая игра "Корпорация Максимум"» разработана в соответствии с федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, утверждённым приказом Минобрнауки России от 12 ноября 2015 года № 1327

Составитель (автор)

канд. юр.наук В.А.Захарова

Рабочая программа дисциплины рассмотрена и одобрена на заседании Научно-методического совета института, протокол № 01/20 от 27 августа 2020г.

Регистрационный номер 52ВЭ6/20

<b>Содержание</b>	<b>Стр.</b>
1. Цели и задачи освоения дисциплины	4
2. Место дисциплины в структуре ОПОП	4
3. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы	5
4. Объем, структура и содержание дисциплины в зачетных единицах с указанием количества академических/астрономических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам занятий) и на самостоятельную работу обучающихся	6
5. Перечень образовательных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень лицензионного программного обеспечения, современных профессиональных баз данных и информационных справочных систем	21
6. Оценочные средства для проведения входного, текущего, рубежного контроля и промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине и методические материалы по ее освоению	22
7. Основная и дополнительная учебной литература и электронные образовательные ресурсы, необходимые для освоения дисциплины	22
8. Дополнительные ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» необходимые для освоения дисциплины	23
9. Требования к минимальному материально-техническому обеспечению, необходимого для осуществления образовательного процесса по дисциплине	24
<b>Приложение 1</b> Оценочные средства для проведения входного, текущего, рубежного контроля и промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине и методические материалы по ее освоению	25

## 1. Цели и задачи освоения дисциплины

Целью изучения курса «Деловая игра "Корпорация Максимум"» является обеспечение знаний, связанных с финансово-хозяйственной деятельностью предприятий.

Задачами дисциплины «Деловая игра "Корпорация Максимум"» являются:

- содействие информационно-аналитической деятельности, обеспечивающей эффективное управление предприятиями и организациями;
- развитие научно-исследовательской работы в области управления предприятиями и организациями на основе конкурентоспособных решений;
- усвоение прикладных аспектов информации, необходимой для работы в постоянно изменяющихся условиях внешней среды;
- изучение управленческой деятельности в организациях в условиях интеграции и глобализации.

– Программа составлена в соответствии с требованиями Федерального закона № 273-ФЗ «Об образовании в Российской Федерации», Приказа Минобрнауки РФ от 05.04.2017 г. № 301 «Об утверждении Порядка организации и осуществления образовательной деятельности по образовательным программам высшего образования - программам бакалавриата, программам специалитета, программам магистратуры», ФГОС ВО и учебным планом по направлению подготовки: 38.03.01 Экономика, направленность «Финансы и кредит» (Рабочий учебный план по направлению подготовки (одобрен Ученым советом Протокол № 05/19 от 29 октября 2019 г.).

### 2 Место дисциплины «Деловая игра "Корпорация Максимум"» в структуре образовательной программы по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика (направленность «Финансы и кредит»)

#### 2.1. Указание места дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы

Дисциплина «Деловая игра "Корпорация Максимум"» относится к Блоку 1 **Ошибка! Ошибка связи.** образовательной программы подготовки бакалавров по направлению подготовки 38.03.01 Экономика (профиль «Финансы и кредит»).

Дисциплина «Деловая игра "Корпорация Максимум"» в соответствии с учебным планом по направлению подготовки 38.03.01 Экономика (направленность «Финансы и кредит») читается **на втором курсе в третьем семестре**. При изучении дисциплины обучающийся овладевает компетенцией ПК-10 (продвинутый уровень), которая относится к блоку профессиональных компетенций.

Вид деятельности, на которую ориентирована компетенция: способность использовать для решения коммуникативных задач современные технические средства и информационные технологии.

#### 2.2. Календарный график формирования компетенции\*

Таблица -1 Календарный график формирования компетенции  
Формирование компетенции ПК10 реализуемой ОПОП происходит в результате изучения дисциплины «Деловая игра "Корпорация Максимум"»

ПК-10	способностью использовать для решения коммуникативных задач современные технические средства и информационные технологии	1 семестр	2 семестр	3 семестр	4 семестр	5 семестр	6 семестр	7 семестр	8 семестр
Б1.В.ДВ.10.2	«Деловая игра "Корпорация Максимум"»			X					

3.Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

### 3.1.Базовые понятия, используемые в дисциплине

К базовым понятиям, используемым при изучении дисциплины, относятся: хозяйственная деятельность, стратегия развития, производство и продажа продукции, основные средства, оборотные средства, акции, ресурсы, управление доходами и расходами, финансовый анализ, результаты деятельности предприятий, инвестиционная деятельность предприятия, финансовое состояние предприятия

### 3.2. Планируемые результаты обучения

Таблица 2 – Перечень результатов обучения, формируемых в ходе изучения дисциплины

Перечень контролируемой компетенции (или её части)		Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине
код	Содержание компетенций	
ПК-10	способностью использовать для решения коммуникативных задач современные технические средства и информационные технологии	<p>Знать:</p> <p>3.1.- основные понятия и показатели, характеризующие профессиональную деятельность</p> <p>Уметь:</p> <p>У.1.- применять современные технические средства и информационные технологии для решения коммуникативных задач</p> <p>Владеть:</p> <p>-В.1 - методикой комплексной оценки эффективности деятельности и рейтинговой оценки;</p> <p>В.2 -методами, приемами и технологиями для решения коммуникативных задач</p>

**4. Объем, структура и содержание дисциплины в зачетных единицах с указанием количества академических/астрономических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам занятий) и на самостоятельную работу обучающихся.**

#### 4.1 Объем дисциплины

Таблица 4 – Трудоемкость дисциплины

Объем дисциплины	Всего	
	акад./ часов	астр
Всего зачетных единиц	5	
Всего академических/астрономических часов учебных занятий	180	
В том числе:		
контактной работы обучающихся с преподавателем	72	
по видам учебных занятий:		
занятий лекционного типа	26	
занятия семинарского типа	42	
промежуточной аттестации	4	
Самостоятельная работа обучающихся:	72	

#### 4.2. Структура дисциплины (обновляется по мере необходимости)

Таблица 5 – Структура дисциплины

Темы дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Всего	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу обучающихся и трудоемкость (в часах ауд/астр )			Вид контроля*
				Лекции	Практ. зан.	СРС	
Тема 1. Правила игры и управленческие решения по организации производственного предприятия.	3		<b>10</b>	4		<b>6</b>	Входной контроль
Тема 2. Разработка стратегии предприятия и планирование деятельности.	3		<b>12</b>	4	2	<b>6</b>	Текущий контроль
Тема 3. Выбор маркетинговой стратегии предприятия.	3		<b>12</b>	2	2	<b>8</b>	Текущий контроль
Тема 4. Финансовая стратегия предприятия.	3		<b>12</b>	2	4	<b>6</b>	Текущий контроль
Тема 5. Дивидендная и эмиссионная политики предприятия.	3		<b>12</b>	2	4	<b>6</b>	Текущий контроль
Тема 6. Деятельность предприятия на фондовом рынке.	3		<b>12</b>	2	4	<b>6</b>	Текущий контроль
Тема 7. Управленческая отчетность предприятия.	3		<b>12</b>	2	4	<b>6</b>	Рубежный контроль
Тема 8. Финансовая (бухгалтерская) отчетность предприятия.	3		<b>16</b>	2	4	<b>10</b>	Текущий контроль
Тема 9. Операционный анализ деятельности предприятия.	3		<b>12</b>	2	4	<b>6</b>	Текущий контроль
Тема 10. Анализ капитала и инвестиционный анализ.	3		<b>14</b>	2	4	<b>8</b>	Текущий контроль
Тема 11. Финансовые показатели и оценка эффективности деятельности предприятия.	3		<b>16</b>	2	8	<b>6</b>	Текущий контроль
Зачет с оценкой	3		<b>4</b>		4		Текущий контроль
Всего	3		<b>144</b>	26	46	<b>72</b>	Промежуточный контроль

Теоретические занятия - занятия лекционного типа

Таблица 6 – Содержание лекционного курса

№ п/п	Наименование раздела (модуля) дисциплины, темы	Содержание	Кол-во часов	Форма проведения занятия	Оценочное средство*	Формируемый результат**
1	Тема 1. Правила игры и управленческие решения по организации производственного предприятия.	Правила и цели игры "Корпорация Максимум". Принципы формирования игрового рейтинга. Главные показатели эффективности: годовая чистая прибыль, годовая рентабельность собственного капитала, рыночная цена акций. Характеристика исходного положения предприятия до начала игры. Условия при которых наступает банкротство в игре. Характеристика рынка оборудования. Экспресс - анализ рынка оборудования. Принятие решения по покупке оборудования. Способы финансирования приобретения оборудования. Правила игры, связанные с лизинговыми операциями. Принятие решений по списанию оборудования. Правила игры, связанные с сырьем для производства продукции. Принятие решения по типу и количеству сырья. Проблема оптимального финансирования закупок сырья. Производство продукции. Правила игры, связанные с управлением объемом производства. Правила игры, связанные с оплатой труда производственного персонала. Принятие решения по оплате труда. Движение персонала, расходы по приему и увольнению. Процесс принятия решения по качеству продукции.	4	Тематическая лекция / лекция – дискуссия / лекция – визуализация	устный опрос	3.1.- основные понятия и показатели, характеризующие профессиональную деятельность
	Тема 2. Разработка стратегии предприятия и планирование деятельности.	Стратегия- инструмент победы в конкурентной борьбе. Стратегическое планирование. Процесс разработки стратегии. Виды стратегий. Процесс принятия оперативных и стратегических решений в сфере производства, сбыта и управления финансами.	4	Тематическая лекция / лекция – дискуссия / лекция – визуализация	устный опрос	3.1.- основные понятия и показатели, характеризующие профессиональную деятельность

2		Сведения о конкурентах в игре и как их можно использовать для корректировки стратегии. Антикризисное управление предприятием. Прогноз денежного потока в игре "Корпорация "Максимум". Роль прогнозирования денежного потока в системе управления предприятия.				
3	Тема 3. Выбор маркетинговой стратегии предприятия.	Типы рынка и виды конкуренции. Понятие и виды маркетинговых стратегий. Спрос и предложение на рынке. Анализ факторов спроса. Характеристика направлений маркетинга, представленных в деловой игре "Максимум": планирование номенклатуры продукции; планирование объема производства; ценовая политика; реклама продукции; стимулирование каналов сбыта; кредитование покупателей. Понятие факторинга и связанные с ним правила игры. Принятие решений по факторингу..	2	Тематическая лекция / лекция – дискуссия / лекция – визуализация	устный опрос	З.1.- основные понятия и показатели, характеризующие профессиональную деятельность
4	Тема 4. Финансовая стратегия предприятия.	Финансовая стратегия и политика предприятия. Получение и возврат банковских кредитов в игре "Корпорация "Максимум". Правила кредитования, используемые в игре "Корпорация "Максимум". Характеристика рынка кредитов в игре "Корпорация "Максимум". Принятие решений по получению кредита. Принятие решений по досрочному возврату кредита. Открытие и закрытие банковских депозитов в игре "Корпорация "Максимум". Описание правил депозитных операций в игре "Корпорация "Максимум". Процесс принятия решений по депозитам. Особенности предоставления овердрафта в деловой игре.	2	тематическая лекция / лекция – дискуссия / лекция – визуализация	устный опрос	У.1.- применять современные технические средства и информационные технологии для решения коммуникативных задач
	Тема 5. Дивидендная и эмиссионная политики	Описание правил игры, связанных с выплатой дивидендов. Сущность и виды дивидендной политики корпорации. Политика стабильных дивидендов. Политика пропорциональных дивидендов.	2	тематическая лекция / лекция – дискуссия /	устный опрос	У.1.- применять современные технические средства и информационные

5	предприятия.	Компромиссная дивидендная политика. Остаточная дивидендная политика. Выпуск и выкуп акций в игре "Корпорация "Максимум". Описание правил игры, связанных с выпуском и и выкупом акций. Принятие решений о выпуске и выкупе акций. Сущность и виды эмиссионной политики корпорации.		лекция – визуализация		технологии для решения коммуникативных задач
6	Тема 6. Деятельность предприятия на фондовом рынке.	Понятие фондового рынка. Принятие решений о покупке акций других предприятий. Виды распоряжений на покупку акций. Прогноз затрат на покупку акций. Управление портфелем акций. Принятие решений о продаже акций. Виды распоряжений на продажу акций. Движение портфеля акций. Доходность портфеля акций. Анализ финансовых показателей компаний-эмитентов.	2	проблемная лекция / лекция – дискуссия / лекция – визуализация	устный опрос	У.1.- применять современные технические средства и информационные технологии для решения коммуникативных задач
7	Тема 7. Управленческая отчетность предприятия.	Управленческая отчетность в информационной системе предприятия. Управленческая (аналитическая) отчетность, связанная с производством и реализацией продукции: движение оборудования, состояние оборудования, производство продукции, производственная себестоимость, оплата труда, движение персонала, движение и качество запасов, продажа продукции, полная себестоимость. Управленческие отчеты по финансовым операциям: движение денежных средств, движение задолженности, движение кредитов, движение депозитов, расчеты по лизингу, покупка и продажа акций других организаций, движение портфеля акций, движение собственного капитала.	2	Тематическая лекция / лекция – дискуссия / лекция – визуализация	устный опрос	В.1 - методикой комплексной оценки эффективности деятельности и рейтинговой оценки

8	Тема 8. Финансовая (бухгалтерская) отчетность предприятия.	Бухгалтерский баланс. Реформация баланса. Отчет о финансовых результатах: доходы и расходы по обычным видам деятельности, прочие доходы и расходы, текущий налог на прибыль, взаимосвязь себестоимости проданной и произведенной продукции. Справка о прочих доходах и расходах. Отчет об изменениях капитала. Чистые активы. Отчет о движении денежных средств.	2	Тематическая лекция / лекция – дискуссия / лекция – визуализация	устный опрос	
9	Тема 9. Операционный анализ деятельности предприятия.	Понятие операционного анализа. Разделение затрат на постоянные и переменные. Структура производственных затрат. производственная себестоимость изготовленной продукции. производственная себестоимость проданной продукции. Структура совокупных затрат. Точка безубыточности и запас финансовой прочности. Чувствительность прибыли. Виды операционных рычагов используемых в деловой игре: ценовой рычаг, производственный рычаг, рычаг переменных затрат 1 рода, рычаг переменных затрат 2 рода, рычаг постоянных затрат.	2	Тематическая лекция / лекция – дискуссия / лекция – визуализация	устный опрос	В.1 - методикой комплексной оценки эффективности деятельности и рейтинговой оценки;
10	Тема 10. Анализ капитала и инвестиционный анализ.	Цена капитала и финансовый рычаг. Структура используемого капитала. Формирование цены капитала в деловой игре "Корпорация Максимум". Рентабельность капитала. Цена дополнительного капитала. Лимит дополнительного капитала. Основные понятия инвестиционного анализа. Эффективность инвестиционных проектов. Эффективность фактических инвестиций.	2	Тематическая лекция / лекция – дискуссия / лекция – визуализация	устный опрос	В.2 -методами, приемами и технологиями для решения коммуникативных задач

11	Тема 11. Финансовые показатели и оценка эффективности деятельности предприятия.	Анализ финансовых показателей деятельности корпорации. Показатели ликвидности. Аналитический отчет о прибылях и убытках. Показатели финансовой устойчивости. Основные показатели рентабельности. Показатели рентабельности активов. Показатели оборачиваемости. Формула Дюпона. Показатели рыночной активности. Индекс Альтмана. Понятие эффективности. Максимизация прибыли. Взаимосвязь производственной, финансовой, налоговой, маркетинговой, эмиссионной политик предприятия.	2	Тематическая лекция / лекция – дискуссия / лекция – визуализация	устный опрос	В.2 -методами, приемами и технологиями для решения коммуникативных задач
<b>Всего</b>			26			

### Занятия семинарского типа (практические занятия)

Таблица 7 – Содержание практического (семинарского) курса

№ п/п	Темы практических занятий.	Кол-во часов	Форма проведения занятия	Формируемый результат*
1	Тема 1. Правила игры и управленческие решения по организации производственного предприятия. Вопросы: Что является целью деловой игры? Из каких показателей формируется игровой рейтинг? Механизм формирования рыночной цены акций предприятия в деловой игре. При каких условиях в игре наступает банкротство? Охарактеризуйте рынок оборудования в игре. Какие есть способы финансирования приобретения оборудования в игре? В чем заключаются их особенности? Как и когда правильно списывать оборудование в игре? Как рассчитывается количество необходимого сырья в игре? Назовите источники финансирования закупок сырья. Назовите правила игры, связанные с оплатой труда производственного	2	Ситуационная игра, коллоквиум	3.1.- основные понятия и показатели, характеризующие профессиональную деятельность

	<p>персонала.  Какие расходы несет предприятие по приему и увольнению персонала?  Какие факторы влияют на принятие решения по качеству продукции?  Практическое занятие (решение задач):  Задание 1. Уставной капитал акционерного общества составляет 100.000 тыс. руб. По банковскому кредиту установлен текущий кредитный лимит для первого месяца игрового курса 50.000 тыс. руб., составьте план расходов на первые 4 месяца игрового курса.  Задание 2. Какая из стратегий по загрузке мощности более выгодна:  А) производство в 3 смены с коэффициентом занятости 1.  Б) производство в 2 смены с коэффициентом занятости 1,5.  Обоснуйте ответ с помощью экономических расчетов.  Задание 3. Обоснуйте с помощью экономических расчетов, какая из стратегий по закупке сырья более выгодна: А) в строгом соответствии с расходом сырья в следующем месяце;  Б) оптом.  Задание 4. Обоснуйте с помощью экономических расчетов, какая из стратегий по повышению качества готовой продукции более выгодна при условии, что качество сырья не меняется:  А) увеличение оплаты труда персонала;  Б) увеличение расходов по контролю качества.  Задание 5.  Рассчитайте какое количество сырья необходимо закупить в текущем месяце для загрузки оборудования типа 4 в 3 смены? Мощность оборудования 417 ед/мес (на 1 смену), материалоемкость составляет 0,89.</p>			
2	<p>Тема 2. Разработка стратегии предприятия и планирование деятельности.  Форма проведения  Практическое занятие (решение задач):  Задание 1. Как изменялась ваша стратегия на разных этапах жизненного цикла продукта? 6. На какой стадии жизненного цикла товара предприятие получает максимальную прибыль и почему? (обоснуйте ответ)  Задание 2. Вы используете стратегию высоких цен. Цена по продукцию устанавливается существенно выше конкурентной. Как при этом изменятся другие факторы спроса, используемые в деловой игре? Какие вы ожидаете последствия от реализации по данной стратегии?</p>	2	Ситуационная игра	3.1.- основные понятия и показатели, характеризующие профессиональную деятельность

<p>Вопросы для тестирования:</p> <p>Если эластичность спроса высока:</p> <p>а) объем продаж существенно увеличится при незначительном понижении цен;</p> <p>б) объем продаж не изменится при понижении цен;</p> <p>Стратегию массового охвата при выходе на целевой рынок нецелесообразно использовать, если:</p> <p>а) фирма использует стратегию товарной дифференциации;</p> <p>б) покупатели на рынке имеют разнообразные потребности;</p> <p>в) покупатели на рынке имеют однообразные потребности;</p> <p>г) фирма в состоянии обеспечить удовлетворение потребностей всех покупателей на рынке.</p> <p>Условия, при которых доходность в отрасли выше:</p> <p>а) слабые поставщики; б) сильные покупатели;</p> <p>в) слабые покупатели; г) сильные поставщики; д) высокие входные барьеры;</p> <p>е) много возможных заменителей; ж) низкие входные барьеры;</p> <p>з) слабое соперничество и) мало возможных заменителей;</p> <p>к) сильное соперничество.</p> <p>Какая стратегия эффективна в ситуации, когда рынок еще не насыщен и почему?</p> <p>а) стратегия диверсификации; б) стратегия интеграции;</p> <p>в) стратегия глубокого проникновения; г) стратегия разработки товара.</p> <p>При постановке какой цели ценообразования устанавливается низкая цена на товар?</p> <p>а) максимизация текущей прибыли;</p> <p>б) завоевание лидерства по показателям доли рынка;</p> <p>в) завоевание лидерства по показателям качества товара;</p> <p>г) все перечисленное.</p> <p>Стратегию оптимальных издержек можно реализовать с помощью:</p> <p>а) своевременной замены изношенного оборудования;</p> <p>б) оптимального соотношения расходов на рекламу, качества товара, ставки комиссионных и цены товара;</p> <p>в) покупки оборудования только за счет собственных средств;</p> <p>г) продажи в рассрочку.</p>			
--	--	--	--

3	<p>Тема 3. Выбор маркетинговой стратегии предприятия.          Вопросы:          Понятие финансовой стратегии и ее роль в развитии предприятия          Формирование финансовой политики по отдельным аспектам финансовой деятельности.          Стратегия формирования заемных финансовых ресурсов в игре.          Правила кредитования, используемые в игре "Корпорация "Максимум".          Дайте характеристику рынка кредитов в игре "Корпорация "Максимум".          Что нужно учитывать в деловой игре при принятии решений по получению кредита?          Открытие и закрытие банковских депозитов в игре "Корпорация "Максимум".          Описание правил депозитных операций в игре "Корпорация "Максимум".          Процесс принятия решений по депозитам.          Особенности предоставления овердрафта в деловой игре.          Что происходит с игроком после банкротства?</p>	2	Ситуационная игра	3.1.- основные понятия и показатели, характеризующие профессиональную деятельность
4	<p>Тема 4. Финансовая стратегия предприятия.          Практическое занятие (решение задач):          Задание 1. Определите, на сколько процентов отличается ставка по инвестиционному, текущему и финансовому кредитам.          Задание 2. Обоснуйте, на каких этапах игрового курса более эффективно выбрать:          а) Краткосрочный кредит;          б) Долгосрочный кредит.          Задание 3. Проанализируйте, на каком этапе жизненного цикла развития организации наиболее эффективно открывать депозиты.          Тесты по теме 4.          Максимальное увеличение благосостояния владельцев предприятия является          а) стратегической целью финансового менеджмента          б) функцией финансового менеджмента          Какому понятию соответствуют две характеристики: в основе операции должны лежать финансовые активы и обязательства; операция должна иметь форму договора (контракта)?          а) фондовой бирже          б) ценным бумагам</p>	4	коллоквиум	У.1.- применять современные технические средства и информационные технологии для решения коммуникативных задач

<p>в) финансовому инструменту  К какому финансовому рынку относят рынок банковских ссуд?</p> <p>а) к рынку денежных средств  б) к валютному рынку  в) к рынку капитала</p> <p>Концепция денежного потока предполагает (Отметьте один правильный вариант ответа.)</p> <p>а) неравноценность денежной единицы, имеющейся сегодня, и денежной единицы, ожидаемой к получению через некоторое время  б) связь между принятием любого решения финансового характера и отказом от альтернативного варианта  в) идентификацию денежного потока, его продолжительность и вид, оценку факторов, определяющих величину его элементов, выбор коэффициента дисконтирования и оценку риска, связанного с данным потоком</p> <p>Производственные планы составляются на основе</p> <p>а) стратегического плана  б) финансового плана  в) маркетингового плана</p> <p>По какому критерию проводится оптимизация имитационной модели финансового планирования и прогнозирования? (Отметьте один правильный вариант ответа.)</p> <p>а) по критерию максимизации рентабельности авансированного капитала при условии соблюдения требований ликвидности баланса  б) по критерию минимизации авансированного капитала  в) по критерию максимизации затрат при условии соблюдения требований ликвидности баланса</p> <p>С учетом каких допущений об условиях финансирования рассматриваются варианты краткосрочного финансирования потребности в денежных средствах? (Отметьте один правильный вариант ответа.)</p> <p>а) верны все вышеперечисленные варианты  б) ускорение инкассации с предоставлением скидки покупателю; использование факторинга  в) отсрочка платежей с потерей скидки, предоставляемой поставщиком  г) банковский кредит с другими условиями выплаты процентов и погашения долга</p>			
---	--	--	--

	<p>Что определяет бюджет капиталовложений? (Отметьте один правильный вариант ответа.)</p> <p>а) потребности в сырье и материалах, объемы закупок и общую величину расходов на приобретение</p> <p>б) прогнозную оценку накладных расходов</p> <p>в) долгосрочные активы, которые необходимо приобрести или построить</p> <p>Какие коэффициенты используются прежде всего для составления прогнозного баланса?</p> <p>а) коэффициенты рентабельности</p> <p>б) коэффициенты ликвидности</p> <p>в) коэффициенты платежеспособности</p> <p>г) коэффициенты оборачиваемости</p> <p>При подготовке финансового плана следует учитывать</p> <p>а) наличие ограничений, с которыми сталкивается предприятие</p> <p>б) условность любых планов в силу естественной неопределенности развития экономической ситуации в глобальном и локальных масштабах</p> <p>в) дисциплинирующую роль плана для работы финансового менеджера</p> <p>г) верны все вышеперечисленные варианты</p> <p>Стратегия финансирования оборотных активов, целью которой является обеспечение расчетов по обязательствам предприятия при наступлении сроков платежа по ним, называется</p> <p>а) умеренной (или компромиссной)</p> <p>б) агрессивной</p> <p>в) консервативной</p> <p>В рамках какой политики предприятия решаются следующие задачи: 1) обеспечить компанию необходимыми финансовыми ресурсами, важнейшим из которых выступает нераспределенная прибыль; 2) максимизировать совокупное достояние акционеров, как основной критерий принятия финансовых решений?</p> <p>а) инвестиционной политики</p> <p>б) социальной политики</p> <p>в) дивидендной политики</p>			
5	<p>Тема 5. Дивидендная и эмиссионная политики предприятия.</p> <p>Вопросы:</p> <p>Описание правил игры, связанных с выплатой дивидендов.</p> <p>Виды дивидендной политики корпорации.</p>	2	коллоквиум	У.1.- применять современные технические средства и

<p>Назовите отличия политики стабильных дивидендов, политики пропорциональных дивидендов, компромиссной дивидендной политики, остаточной дивидендной политики.</p> <p>Дайте описание правил игры, связанных с выпуском и выкупом акций в игре "Корпорация "Максимум".</p> <p>Что необходимо учитывать при принятии решений о выпуске и выкупе акций?</p> <p>Сущность и виды эмиссионной политики корпорации.</p> <p>При каких условиях в деловой игре запрещено проводить эмиссию?</p> <p>Как рассчитывается бухгалтерская стоимость акций?</p> <p>Инвестиционная оценка акций.</p> <p>В каком размере в игре можно проводить дополнительную эмиссию акций?</p> <p>Условия эффективной дополнительной эмиссии акций.</p> <p><b>Тестирование.</b></p> <p>1. Как называется процедура, которую должны пройти любые ценные бумаги, прежде чем быть выставленными на торги?</p> <p>а) инжиниринг  б) франчайзинг  в) эккаутинг  г) листинг</p> <p>2. Определите основные задачи, решаемые в процессе выбора оптимальной дивидендной политики:</p> <p>а) Максимизация совокупного достояния акционеров и обеспечение достаточного финансирования деятельности предприятия  б) Снижение цены акционерного капитала и максимизация совокупного достояния акционеров  в) Обеспечение достаточного финансирования деятельности предприятия и максимизация совокупного достояния менеджмента компании</p> <p>Имеет ли инвестор, купивший одну акцию АО, право на получение информации о деятельности компании?</p> <p>а) да, любой информации  б) нет, не имеет права на получение даже информации о реквизитах акционерного общества  в) да, главным образом той, которая представлена в публикуемом годовом отчете  г) нет, поскольку его доля в совокупном капитале общества ничтожно мала</p>			<p>информационные технологии для решения коммуникативных задач</p>
---	--	--	--

	<p>Размер годового дивиденда по обыкновенным акциям устанавливается:</p> <p>а) общим собранием акционеров и не может быть выше рекомендованного Советом директоров</p> <p>б) советом директоров и не может быть выше рекомендованного Общим Собранием акционеров</p> <p>в) советом директоров вне зависимости от решения Общего Собрания акционеров</p> <p>г) общим Собранием акционеров и может быть выше рекомендованного Советом директоров</p> <p>Взаимосвязь дивидендной и эмиссионной политики предприятия иллюстрирует следующий пример (один или несколько вариантов ответа):</p> <p>а) перед эмиссией акций необходимо проведение активной дивидендной политики;</p> <p>б) значительная дополнительная эмиссия акций сокращает возможности для роста дивидендов в краткосрочной перспективе;</p> <p>в) дивидендная политика невозможна без выкупа дополнительных акций;</p> <p>г) чем больше объем дополнительной эмиссии, тем больше размер дивидендов придется платить в расчете на одну акцию.</p> <p>Дополнительный выпуск акций уменьшает (один или несколько вариантов ответа):</p> <p>а) рыночную цену акции;</p> <p>б) бухгалтерскую стоимость акций;</p> <p>в) эмиссионную стоимость акций;</p> <p>г) номинальную стоимость акций;</p> <p>д) инвестиционную оценку акций.</p> <p>В каких случаях применима классическая формула: Курс акций прямо пропорционален дивиденду и обратно пропорционален процентной ставке по альтернативным вложениям?</p> <p>а) на практике далеко не во всех случаях</p> <p>б) всегда</p> <p>в) не применима вовсе</p>			
6	<p>Тема 6. Деятельность предприятия на фондовом рынке.</p> <p>Вопросы:</p> <p>Какие факторы в деловой игре влияют на принятие решений о покупке акций других предприятий?</p>	2	Деловая игра	У.1.- применять современные технические средства и

<p>Акции каких компаний можно купить в деловой игре "корпорация Максимум"?</p> <p>Какие виды распоряжений на покупку акций можно использовать в деловой игре?</p> <p>Каков размер комиссии выплачиваемой брокеру по правилам игры?</p> <p>Предположим, на данный момент цена акции составляет 3 тыс. руб. Дайте условный рыночный приказ на покупку акций брокеру.</p> <p>Предположим, на данный момент цена акции составляет 3 тыс. руб. Дайте лимит-приказ на покупку акций брокеру.</p> <p>Какую информацию вы предоставите брокеру в заявке-распоряжении на продажу акций?</p> <p>Какие виды распоряжений брокеру на продажу акций можно использовать в деловой игре?</p> <p>Пусть рыночная цена акции составляет 3 тыс. руб. , а учетная цена акции в портфеле 2,9 тыс. руб. Инвестор отдает брокеру стоп-приказ на продажу акций. Какую цену он может указать в данном виде приказа?</p> <p>Можно ли в деловой игре Максимум прогнозировать результаты продажи акций?</p> <p>Какую информацию можно получить из отчета Анализ финансовых показателей компаний-эмитентов?</p> <p>Тестирование:</p> <p>К участникам, действующим на финансовом рынке, относятся (Отметьте один правильный вариант ответа.)</p> <p>а) прямые продавцы и покупатели финансовых инструментов</p> <p>б) участники, выполняющие вспомогательные функции на фондовом рынке</p> <p>в) верны все вышеперечисленные варианты</p> <p>г) финансовые посредники</p> <p>Для современной России характерны:</p> <p>а) низкая инвестиционная привлекательность предприятий; высокая цена финансовых ресурсов</p> <p>б) неразвитость фондового рынка и финансовой инфраструктуры</p> <p>в) низкий уровень уставного капитала приватизированных предприятий</p> <p>г) верны все вышеперечисленные варианты</p> <p>Основными инвестиционными качествами ценных бумаг являются</p> <p>а) прибыльность, срочность, возвратность</p> <p>б) безрисковость, стабильность, надежность</p> <p>в) надежность, доходность, риск, ликвидность</p>			<p>информационные технологии для решения коммуникативных задач</p>
---	--	--	--

	<p>Какой вид подхода отражает взаимосвязь показателей компании и будущего движения курса?</p> <p>а) фундаментальный анализ  б) технический анализ  в) ситуационный анализ</p>			
7	<p>Тема 7. Управленческая отчетность предприятия.  Вопросы:  Какова роль управленческой отчетности в информационной системе предприятия?  Какие виды управленческой (аналитической) отчетности, связанной с производством и реализацией продукции можно получить в деловой игре?  Какие виды управленческих отчетов по финансовым операциям используются в деловой игре?  Тестирование:  К основным функциям управленческого учета относятся:  а) прогнозирование, планирование, организация, учет, контроль, регулирование, стимулирование, анализ, принятие решений;  б) планирование, приказы (распоряжения), учет, контроль, анализ;  в) организация управленческих структур и их взаимодействие;  г) принятие и передача необходимых приказов, распоряжений, указаний, рекомендаций, инструкций.  Какой вид учета ориентирован на внутренних пользователей информации:  а) управленческий;  б) финансовый (бухгалтерский);  в) налоговый.  Публикация управленческой отчетности в средствах массовой информации осуществляется:  а) ежемесячно;  б) ежеквартально;  в) ежедневно;  г) ни при каких условиях.  Что позволяет определить анализ движения денежных средств?  а) чистое сальдо оборотных средств  б) суммарную стоимость активов фирмы  в) сальдо денежного потока в результате текущей, инвестиционной и</p>	4	<p>Деловая игра  Коллоквиум</p>	<p>В.1 - методикой комплексной оценки эффективности деятельности и рейтинговой оценки</p>

	<p>финансовой деятельности Если предприятие осуществляет деятельность по производству продукции с использованием какого-либо сырья, какой процесс отражает разность операционного цикла и финансового?</p> <p>а) период обращения кредиторской задолженности б) период обращения дебиторской задолженности в) этап от получения заказа на сырье до поступления сырья и сопроводительных документов производственный процесс</p> <p>После того, как бюджеты налогов составлены, формируется</p> <p>а) смета использования материалов б) прогнозный баланс в) отчет о прибылях и убытках г) отчет о движении денежных средств</p> <p>Бюджет закупок материалов составляется на основе:</p> <p>а) бюджета производства; б) бюджета продаж; в) бюджета материальных затрат; г) прогнозного отчета о прибылях и убытках.</p>			
8	<p>Тема 8. Финансовая (бухгалтерская) отчетность предприятия. Вопросы: Каково содержание бухгалтерского баланса? Каково содержание отчета о финансовых результатах? Каким образом осуществляется раскрытие в отчетности информации о материально-производственных запасах организации? Как осуществляется раскрытие в отчетности информации об основных средствах организации? Как осуществляется раскрытие в отчетности информации о доходах организации? Как осуществляется раскрытие в отчетности информации о расходах организации? В чем заключается публичность бухгалтерской отчетности? Тестирование: Что входит в состав бухгалтерской отчетности коммерческой организации? а) пояснительная записка; аудиторское заключение б) бухгалтерский баланс и приложения, предусмотренные нормативными</p>	4	Деловая игра	

	<p>актами</p> <p>в) отчет о финансовых результатах и приложения, предусмотренные нормативными актами</p> <p>г) верны все вышеперечисленные варианты</p> <p>Все факты финансово-хозяйственной деятельности предприятия за отчетный месяц отражаются в :</p> <p>а) главной книге;</p> <p>б) журнале операций;</p> <p>в) оборотно-сальдовой ведомости.</p> <p>Справка о прочих доходах и расходах можно рассматривать как приложение к (один вариант ответа):</p> <p>а) бухгалтерскому балансу;</p> <p>б) отчету о финансовых результатах;</p> <p>в) отчету об изменениях капитала;</p> <p>г) отчету о движении денежных средств.</p> <p>11. Чистые активы можно рассматривать как приложение к:</p> <p>а) бухгалтерскому балансу;</p> <p>б) отчету о финансовых результатах;</p> <p>в) отчету об изменениях капитала;</p> <p>г) отчету о движении денежных средств.</p> <p>Сводный отчет содержит в себе:</p> <p>а) результаты горизонтального анализа бухгалтерского баланса;</p> <p>б) результаты вертикального анализа бухгалтерского баланса;</p> <p>в) наиболее информативные данные финансовой отчетности;</p> <p>г) наиболее информативные данные управленческой отчетности.</p> <p>Какой принцип заложен в основе оценки цены использования в качестве источника финансирования нераспределенной прибыли?</p> <p>а) принцип дифференцированных затрат</p> <p>б) принцип альтернативных затрат</p> <p>в) принцип пропорциональных затрат</p>			
9	<p>Тема 9. Операционный анализ деятельности предприятия.</p> <p>Тестирование:</p> <p>Производственный леверидж показывает зависимость:</p> <p>а) между структурой производственных расходов и производственных запасов</p>	4	Деловая игра Коллоквиум	В.1 - методикой комплексной оценки эффективности деятельности и

<p>б) между структурой производственных расходов и величиной прибыли до вычета процентов и налогов</p> <p>в) между структурой производственных доходов и величиной объема выпускаемой продукции</p> <p>Какое понятие определяется как разность между выручкой от реализации продукции и переменными расходами (если расчеты проводятся на весь объем реализуемой продукции) или разность между ценой единицы продукции и переменными расходами, приходящимися на единицу продукции?</p> <p>а) маржинальная прибыль  б) операционная прибыль  в) чистая прибыль</p> <p>Какие виды затрат в деловой игре относятся к переменным затратам I рода?  Какие виды затрат в деловой игре относятся к переменным затратам II рода?  К какому виду затрат относятся следующие затраты предприятия:</p> <p>а) плата за аренду складских помещений; б) затраты на упаковку продукции;  в) заработная плата производственного персонала; г) сырье и материалы; д) амортизация зданий, цехов и заводоуправления; е) расходы на рекламу; ж) отопление и освещение цехов и заводоуправления; з) топливо и энергия на технологические цели; и) затраты на гарантийное обслуживание и ремонт; к) амортизация машин и оборудования.</p> <p>Фирма планирует продавать продукцию А по цене 27 руб., переменные затраты ? 15 руб. Постоянные расходы в месяц = 197040 руб. Найдите точку безубыточности в руб.</p> <p>Предприятие планирует выпуск и продажу изделий А в объеме 750 шт. Планируемые переменные затраты на единицу изделия составляют 500 руб., а общая величина планируемых постоянных затрат - 190 000 руб. Планируемая прибыль должна составить 35 000 руб. По какой цене следует продать изделие А?</p> <p>Практическое занятие (решение задач):</p> <p>Предприятием за отчетный период реализованы 1000 шт. изделий А на сумму 30 000 руб. При этом переменные расходы составили 20 000 руб., а постоянные расходы 6000 руб. На какую сумму изменится запас прочности, если постоянные расходы увеличатся на 10%.</p> <p>Предприятием за отчетный период реализованы 1000 шт. изделий А на сумму 30 000 руб. При этом переменные расходы составили 20 000 руб., а постоянные</p>			рейтинговой оценки;
--	--	--	---------------------

	<p>расходы 6000 руб. Определите значение производственного леве­риджа (рычага). Пред­прия­тием за отчетный период реализованы 1000 шт. изделий "А" на сумму 30 000 руб. При этом переменные расходы составили 20 000 руб., а постоянные расходы 6000 руб. При снижении постоянных расходов на 10% эффект производственного леве­риджа (рычага) составит?</p> <p>Предприятие производит продукцию четырех наименований: А, Б, В, Г. Показатели А Б В Г</p> <p>Цена за единицу 38 25 44 58 Переменные расходы на единицу 35 23 42 54 в том числе основные материалы 11 8 25 30 Постоянные (косвенные) расходы 1 800 000 Структура предполагаемой реализации на основании исследования рынка 42% 13% 20% 25%</p> <p>Предприятие желает получить прибыль 800 000 руб.</p> <p>а) сколько единиц каждого изделия необходимо продать, чтобы получить эту прибыль.</p> <p>б) Рассчитайте полную себестоимость и рентабельность единицы изделия каждого вида.</p>			
10	<p>Тема 10. Анализ капитала и инвестиционный анализ. Тестирование: Чистый денежный поток, генерируемый предприятием, обозначается как</p> <p>а) NCF б) NPV в) WACC</p> <p>Для прогноза величины рыночной стоимости предприятия</p> <p>а) рассчитывается средневзвешенная стоимость предприятия б) верны все вышеперечисленные варианты в) моделируется чистый денежный поток; разрабатывается прогноз продаж г) выбирается алгоритм расчета рыночной стоимости предприятия</p> <p>Финансовый термин, обозначающий ресурсы, вложенные в активы предприятия в виде денежных средств, дебиторской задолженности, запасов, а также оборудования или получаемые предприятием в виде банковских займов и кредитов, облигаций и акционерного капитала, означает</p> <p>а) фонды б) резервы в) оборотный капитал</p> <p>Что является главным источником денежных средств в текущей деятельности?</p>	4	Деловая игра	В.2 -методами, приемами и технологиями для решения коммуникативных задач

<p>а) получение выручки от реализации продукции и авансы  б) внереализационные доходы  в) дебиторская задолженность</p> <p>Какой показатель характеризует отдачу проекта на вложенные в него средства?</p> <p>а) внутренняя норма доходности  б) индекс доходности  в) чистая текущая стоимость или интегральный эффект</p> <p>Какие показатели, основанные на дисконтированных оценках, используются для принятия управленческих решений по выбору того или иного инвестиционного проекта?</p> <p>а) срок окупаемости  б) индекс доходности инвестиций; внутренняя норма доходности  в) верны все вышеперечисленные варианты  г) чистая текущая стоимость или интегральный эффект</p> <p>В каком качестве капитал служит регулятором роста организации?</p> <p>а) объекта собственности  б) объекта рыночного обращения  в) финансового ресурса</p> <p>В чем преимущества амортизационных отчислений как источника накопления денежного капитала перед прибылью и доходами?</p> <p>а) остаются в распоряжении предприятия  б) не облагаются налогами  в) размер амортизационных отчислений зависит от учетной политики фирмы  г) преимуществ никаких нет</p> <p>Какие средства превращаются в инвестиции прямо и непосредственно, не проходя при этом через финансовый рынок?</p> <p>а) заемные средства  б) внешние источники  в) собственные сбережения (внутренние источники)</p> <p>Оптимальная структура капитала представляет собой такое соотношение использования собственных и заемных средств, при котором</p> <p>а) минимизируются расходы компании  б) максимизируется ее рыночная стоимость  в) оптимизируется стоимость капитала компании</p>			
--	--	--	--

11	<p>Тема 11. Финансовые показатели и оценка эффективности деятельности предприятия.</p> <p>Тестирование:</p> <p>Критерий эффективности финансового менеджмента определяется</p> <p>а) как требование стабильности денежного потока поступлений</p> <p>б) как требование минимизации трудозатрат</p> <p>в) как требование максимизации рыночной (капитализированной) стоимости предприятия</p> <p>Период обращения денежных средств может быть уменьшен путем</p> <p>а) верны все вышеперечисленные варианты</p> <p>б) путем сокращения периода обращения дебиторской задолженности за счет ускорения расчетов</p> <p>в) путем удлинения периода обращения кредиторской задолженности за счет замедления расчетов за приобретенные ресурсы</p> <p>г) путем сокращения периода обращения запасов за счет более быстрого производства и реализации товаров</p> <p>На что влияет инфляция?</p> <p>а) на потребность в финансировании</p> <p>б) на ценовые показатели</p> <p>в) верны все вышеперечисленные варианты</p> <p>г) на потребность в оборотном капитале</p> <p>Показатель, который выражает зависимость между структурой источников средств и величиной чистой прибыли, называется</p> <p>а) финансовым левэриджем</p> <p>б) производственным левэриджем</p> <p>в) операционным левэриджем</p> <p>Оборотные средства в запасах, затратах и прочих активах = 1000; собственные оборотные средства предприятия равны 200 единиц. Чему равен коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами?</p> <p>а) 5 б) 200000 в) 1200 г) 0,2</p> <p>В какой зависимости находятся величина прибыли и изменения оптовых цен на товары?</p> <p>а) в прямой</p> <p>б) не зависят друг от друга</p> <p>в) в обратной</p>	4	Деловая игра	В.2 -методами, приемами и технологиями для решения коммуникативных задач
----	--	---	--------------	--

<p>г) в нелинейной</p> <p>Игровой рейтинг рассчитывается как:</p> <p>а) сумма отношений фактических значений к нормативным, взвешенным по заданным в модели весам;</p> <p>б) сумма показателей, участвующих в рейтинге;</p> <p>в) превышение главных показателей рейтинга данной фирмы по сравнению с аналогичными показателями фирмы X.</p> <p>Чистая прибыль предприятия сокращается при:</p> <p>а) росте рыночной цены акции;</p> <p>б) росте расходов на рекламу;</p> <p>в) покупке нового оборудования;</p> <p>г) росте качества продукции.</p> <p>Рентабельность собственного капитала снижается при:</p> <p>а) росте рыночной цены акции;</p> <p>б) росте расходов на рекламу;</p> <p>в) покупке нового оборудования;</p> <p>г) эмиссии акции.</p> <p>Рыночная цена акции не растет, когда:</p> <p>а) коэффициент ликвидности больше 1;</p> <p>б) коэффициент автономии меньше 0,5;</p> <p>в) коэффициент долговой нагрузки меньше 1;</p> <p>г) снижении бухгалтерской стоимости акций.</p>			
Всего	42		

### Самостоятельная работа студентов

Таблица 8 - Задания для самостоятельного изучения

№ п/п	Темы практических занятий.	Кол-во часов
1	<p>Тема 1. Правила игры и управленческие решения по организации производственного предприятия.</p> <p><b>Контрольные вопросы:</b></p> <p>Цель деловой игры.</p> <p>Механизм формирования рыночной цены акций предприятия в деловой игре.</p> <p>При каких условиях в игре наступает банкротство?</p> <p>Рынок оборудования в игре.</p>	6

	<p>Способы финансирования приобретения оборудования в игре?  Списывание оборудование в игре?  Источники финансирования закупок сырья.  Факторы, влияющие на принятие решения по качеству продукции?</p>	
2	<p>Тема 2. Разработка стратегии предприятия и планирование деятельности.  <b>Контрольные вопросы:</b>  Стратегия высоких цен и последствия от реализации по данной стратегии.  Эластичность спроса.  Стратегия массового охвата при выходе на целевой рынок.  Цели ценообразования.  Стратегия оптимальных издержек.</p>	6
3	<p>Тема 3. Выбор маркетинговой стратегии предприятия.  <b>Контрольные вопросы:</b>  Стратегия формирования заемных финансовых ресурсов в игре.  Правила кредитования, используемые в игре "Корпорация "Максимум".  Характеристика рынка кредитов в игре "Корпорация "Максимум".  Открытие и закрытие банковских депозитов в игре "Корпорация "Максимум".  Правила депозитных операций в игре "Корпорация "Максимум".  Процесс принятия решений по депозитам.  Особенности предоставления овердрафта в деловой игре.  Что происходит с игроком после банкротства?</p>	8
4	<p>Тема 4. Финансовая стратегия предприятия.  <b>Контрольные вопросы:</b>  К какому финансовому рынку относят рынок банковских ссуд?  Основы составления производственных планов.  Критерии оптимизации имитационной модели финансового планирования и прогнозирования.  Что определяет бюджет капиталовложений?  Коэффициенты, используемые для составления прогнозного баланса.</p>	6
5	<p>Тема 5. Дивидендная и эмиссионная политики предприятия.  <b>Контрольные вопросы:</b>  Правила игры, связанных с выплатой дивидендов.  Виды дивидендной политики корпорации.  Отличия политики стабильных дивидендов, политики пропорциональных дивидендов, компромиссной дивидендной политики, остаточной дивидендной политики.  Правил игры, связанных с выпуском и выкупом акций в игре "Корпорация "Максимум".</p>	6

	<p>Сущность и виды эмиссионной политики корпорации.  Инвестиционная оценка акций.  Условия эффективной дополнительной эмиссии акций.</p>	
6	<p>Тема 6. Деятельность предприятия на фондовом рынке.  <b>Контрольные вопросы:</b>  Какие факторы в деловой игре влияют на принятие решений о покупке акций других предприятий?  Акции каких компаний можно купить в деловой игре "корпорация Максимум"?  Какие виды распоряжений на покупку акций можно использовать в деловой игре?  Каков размер комиссии выплачиваемой брокеру по правилам игры?  Предположим, на данный момент цена акции составляет 3 тыс. руб. Дайте условный рыночный приказ на покупку акций брокеру.  Предположим, на данный момент цена акции составляет 3 тыс. руб. Дайте лимит-приказ на покупку акций брокеру.  Какую информацию вы предоставите брокеру в заявке-распоряжении на продажу акций?  Какие виды распоряжений брокеру на продажу акций можно использовать в деловой игре?</p>	6
7	<p>Тема 7. Управленческая отчетность предприятия.  <b>Контрольные вопросы:</b>  Какова роль управленческой отчетности в информационной системе предприятия?  Какие виды управленческой (аналитической) отчетности, связанной с производством и реализацией продукции можно получить в деловой игре?  Какие виды управленческих отчетов по финансовым операциям используются в деловой игре?</p>	6
8	<p>Тема 8. Финансовая (бухгалтерская) отчетность предприятия.  <b>Контрольные вопросы:</b>  1. Понятие и значение маржинального анализа.  2. Предельный анализ. Оптимизация прибыли.  3. Понятие и методика определения суммы постоянных и переменных расходов.  4. Анализ безубыточности и запаса финансовой прочности.  5. Факторный анализ безубыточного объема продаж и запаса финансовой прочности</p>	10
9	<p>Тема 9. Операционный анализ деятельности предприятия.  <b>Контрольные вопросы:</b>  Производственный левверидж  Маржинальная прибыль  Виды затрат в деловой игре.</p>	6

10	<p>Тема 10. Анализ капитала и инвестиционный анализ.</p> <p><b>Контрольные вопросы:</b></p> <p>Чистый денежный поток, генерируемый предприятием.</p> <p>Прогноз величины рыночной стоимости предприятия.</p> <p>Источники денежных средств в текущей деятельности предприятия.</p> <p>Показатели характеризующие отдачу проекта на вложенные в него средства.</p> <p>Преимущества амортизационных отчислений как источника накопления денежного капитала перед прибылью и доходами.</p>	8
11	<p>Тема 11. Финансовые показатели и оценка эффективности деятельности предприятия.</p> <p><b>Контрольные вопросы:</b></p> <p>Критерии эффективности финансового менеджмента .</p> <p>Показатели зависимости между структурой источников средств и величиной чистой прибыли.</p> <p>Как рассчитывается игровой рейтинг:</p>	8
Всего		72

## **5. Перечень образовательных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень лицензионного программного обеспечения, современных профессиональных баз данных и информационных справочных систем**

### **5.1. Перечень образовательных технологий**

Формирование в компетентностном подходе у обучающегося общекультурной компетенции порогового базового уровня ПК-10 предусматривает использование в учебном процессе инновационных образовательных технологий, активных и интерактивных форм проведения занятий в сочетании с внеаудиторной работой.

Активные формы занятий побуждают обучаемых к мыслительной активности, к проявлению творческого, исследовательского подхода и поиску новых идей для решения разнообразных задач по специальности и способствуют разнообразному (индивидуальному, групповому, коллективному) изучению (усвоению) учебных вопросов (проблем), активному взаимодействию обучаемых и преподавателя, живому обмену мнениями между ними, нацеленному на выработку правильного понимания содержания изучаемой темы и способов ее практического использования. В соответствии с этим при изучении дисциплины «История» предусматривается использование следующих образовательных технологий:

1. Входной контроль в виде решения тестовых заданий.
2. Теоретические занятия - занятия лекционного типа в виде:
  - мультимедийная лекция;
  - проблемная мультимедийная лекция с элементами беседы и визуализации;
  - проблемная мультимедийная лекция с элементами дискуссии.
3. Занятия семинарского типа проводятся в виде дискуссий, бесед, коллоквиумов, круглых столов по конкретной теме семинарского занятия с привлечением мультимедийных курсов и учебных пособий, анимаций, интерактивных исторических карт, фрагментов документальных исторических фильмов.

### **5.2. Перечень лицензионного программного обеспечения**

В образовательном процессе при изучении дисциплины используется следующее лицензионное программное обеспечение:

1. ОС Windows 7 (подписка Azure Dev Tools for Teaching).
2. MS Office 2007 (лицензия Microsoft Open License (Academic)).
3. Kaspersky Endpoint Security 10 (лицензия 1C1C1903270749246701337).
4. СПС КонсультантПлюс (договор № СВ16-182).
5. СПС Гарант (договор № 118/12/11).
6. Система тестирования INDIGO (лицензия № 54736).

### **5.3. Перечень информационных справочных систем**

Изучение дисциплины сопровождается применением информационных справочных систем:

1. Справочная информационно-правовая система «Гарант» (договор № 118/12/11)
2. Справочная информационно-правовая система «КонсультантПлюс» (договор № СВ16-182)

### **5.4. Перечень современных профессиональных баз данных**

В образовательном процессе при изучении дисциплины используются следующие современные профессиональные базы данных:

Электронно-библиотечная система «Университетская Библиотека Онлайн» - <https://biblioclub.ru/>.

Научная электронная библиотека - [www.elibrary.ru](http://www.elibrary.ru).  
Реферативная и справочная база данных рецензируемой литературы Scopus -  
<https://www.scopus.com>.  
Политематическая реферативно-библиографическая и наукометрическая  
(библиометрическая) база данных Web of Science - <https://apps.webofknowledge.com>  
Архив научных журналов НП Национальный Электронно-Информационный  
Консорциум (НЭИКОН) ([arch.neicon.ru](http://arch.neicon.ru))  
Научная библиотека открытого доступа - <https://cyberleninka.ru>

## **6. Оценочные средства для проведения входного, текущего, рубежного контроля и промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине и методические материалы по ее освоению**

Типовые задания, база тестов и иные материалы, необходимые для оценки результатов освоения дисциплины (в т.ч. в процессе ее освоения), а также методические материалы, определяющие процедуры этой оценки приводятся в приложении 1 к рабочей программе дисциплины.

Универсальная система оценивания результатов обучения выполняется в соответствии с Положением о проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации успеваемости, утверждённое приказом ректора от 19.09.2019г. № 218 од и включает в себя системы оценок:

- 1) «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно»;
- 2) «зачтено», «не зачтено».

## **7. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины**

### **7.1.Основная литература:**

Финансовый и инвестиционный менеджмент / И.З. Тогузова, Т.А. Хубаев, Л.А. Туаева, З.Р. Тавасиева ; Финансовый университет при Правительстве РФ. – Москва : Прометей, 2018. – 375 с. : схем., табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=494863>

### **7.2.Дополнительная литература:**

Кичерова, М.Н. Прикладной семинар по профилю: учебно-методическое пособие для студентов направления 39.03.01 «Социология» очной формы обучения : [16+] / М.Н. Кичерова, Г.З. Ефимова ; отв. ред. Е.В. Андрианова ; Тюменский государственный университет. – Тюмень : Тюменский государственный университет, 2019. – 48 с. : ил. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=572774>

## **8. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» (далее - сеть «Интернет»), необходимых для освоения дисциплины**

1. Информационно правовой портал <http://konsultant.ru/>
2. Информационно правовой портал <http://www.garant.ru/>
3. Официальный сайт Министерства Финансов Российской Федерации <https://www.minfin.ru/>
4. Официальный сайт Федеральной налоговой службы Российской Федерации <https://www.nalog.ru/>
5. Официальный сайт Пенсионного фонда России <http://www.pfrf.ru/>
6. Официальный сайт Фонда социального страхования <http://fss.ru/>

7. Электронная деловая газета - <http://www.kommersant.ru/sf/>
8. Электронный сайт журнала "Управленческий учет" - [www.upruchet.ru](http://www.upruchet.ru)

### **9. Требования к минимальному материально-техническому обеспечению, необходимого для осуществления образовательного процесса по дисциплине**

Для изучения дисциплины используется мультимедийная аудитория, вместимостью более 25 человек. Мультимедийная аудитория оснащена современными средствами воспроизведения и визуализации любой видео и аудио информации, получения и передачи электронных документов.

Типовая комплектация мультимедийной аудитории состоит из: мультимедийного проектора, проекционного экрана, акустической системы, персонального компьютера (с техническими характеристиками не ниже: процессор - 300 МГц, оперативная память - 128 Мб), интерфейсы подключения: USB, audio, HDMI. Преподаватель имеет возможность легко управлять всей системой, что позволяет проводить лекции, практические занятия, презентации, вебинары, конференции и другие виды аудиторной нагрузки обучающихся в удобной и доступной для них форме с применением современных интерактивных средств обучения, в том числе с использованием в процессе обучения всех корпоративных ресурсов. Мультимедийная аудитория также оснащена широкополосным доступом в сеть интернет. Компьютерное оборудование имеет соответствующее лицензионное программное обеспечение. Учебно-методическая литература для данной дисциплины имеется в наличии в электронно-библиотечной системе «Университетская библиотека ONLINE», доступ к которой предоставлен обучающимся. Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека ONLINE» реализует легальное хранение, распространение и защиту цифрового контента учебно-методической литературы для вузов с условием обязательного соблюдения авторских и смежных прав. Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека ONLINE» обеспечивает широкий законный доступ к необходимым для образовательного процесса изданиям с использованием инновационных технологий и соответствует всем требованиям ФГОС ВО

Приложение 1  
к рабочей программе дисциплины  
Деловая игра «Корпорация  
максимум»

**ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ВХОДНОГО,  
ТЕКУЩЕГО, РУБЕЖНОГО КОНТРОЛЯ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ  
АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ И  
МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ ПО ЕЕ ОСВОЕНИЮ**

**ДЕЛОВАЯ ИГРА «КОРПОРАЦИЯ МАКСИМУМ»  
(Б1.В.ДВ.10.2)**

По направлению подготовки	<b>38.03.01 Экономика</b>
Направленность программы	<b>Финансы и кредит</b>
Квалификация (степень) выпускника (уровень направления подготовки)	<b>бакалавр</b>
Форма обучения	<b>очная</b>

Рабочий учебный план по  
направлению подготовки (одобрен  
Ученым советом Протокол № 05/19  
от 29 октября 2019г.)

Калининград

### **6.1. Темы и задания практических и семинарских занятий.**

Практические и семинарские занятия по дисциплине «Деловая игра "Корпорация Максимум"» имеют своей целью закрепление полученных теоретических знаний, приобретение навыков решения ситуационных задач.

#### **Тема 1. Правила игры и управленческие решения по организации производственного предприятия.**

##### **Вопросы**

Что является целью деловой игры? Из каких показателей формируется игровой рейтинг?  
Механизм формирования рыночной цены акций предприятия в деловой игре.  
При каких условиях в игре наступает банкротство?  
Охарактеризуйте рынок оборудования в игре.  
Какие есть способы финансирования приобретения оборудования в игре? В чем заключаются их особенности?  
Как и когда правильно списывать оборудование в игре?  
Как рассчитывается количество необходимого сырья в игре?  
Назовите источники финансирования закупок сырья.  
Назовите правила игры, связанные с оплатой труда производственного персонала.  
Какие расходы несет предприятие по приему и увольнению персонала?  
Какие факторы влияют на принятие решения по качеству продукции?

Задачи:

Задание 1. Уставной капитал акционерного общества составляет 100.000 тыс. руб. По банковскому кредиту установлен текущий кредитный лимит для первого месяца игрового курса 50.000 тыс. руб., составьте план расходов на первые 4 месяца игрового курса.

Задание 2. Какая из стратегий по загрузке мощности более выгодна:

А) производство в 3 смены с коэффициентом занятости 1.

Б) производство в 2 смены с коэффициентом занятости 1,5.

Обоснуйте ответ с помощью экономических расчетов.

Задание 3. Обоснуйте с помощью экономических расчетов, какая из стратегий по закупке сырья более выгодна: А) в строгом соответствии с расходом сырья в следующем месяце;

Б) оптом.

Задание 4. Обоснуйте с помощью экономических расчетов, какая из стратегий по повышению качества готовой продукции более выгодна при условии, что качество сырья не меняется:

А) увеличение оплаты труда персонала;

Б) увеличение расходов по контролю качества.

Задание 5.

Рассчитайте, какое количество сырья необходимо закупить в текущем месяце для загрузки оборудования типа 4 в 3 смены? Мощность оборудования 417 ед/мес (на 1 смену), материалоемкость составляет 0,89.

#### **Тема 2. Разработка стратегии предприятия и планирование деятельности.**

Задачи:

Задание 1. Как изменялась ваша стратегия на разных этапах жизненного цикла продукта?

6. На какой стадии жизненного цикла товара предприятие получает максимальную прибыль и почему? (обоснуйте ответ)

Задание 2. Вы используете стратегию высоких цен. Цена по продукцию устанавливается существенно выше конкурентной. Как при этом изменятся другие факторы спроса, используемые в деловой игре? Какие вы ожидаете последствия от реализации по данной стратегии?

Вопросы для тестирования:

Если эластичность спроса высока:

- а) объем продаж существенно увеличится при незначительном понижении цен;
- б) объем продаж не изменится при понижении цен;

Стратегию массового охвата при выходе на целевой рынок нецелесообразно использовать, если:

- а) фирма использует стратегию товарной дифференциации;
- б) покупатели на рынке имеют разнообразные потребности;
- в) покупатели на рынке имеют однообразные потребности;
- г) фирма в состоянии обеспечить удовлетворение потребностей всех покупателей на рынке.

Условия, при которых доходность в отрасли выше:

- а) слабые поставщики; б) сильные покупатели;
- в) слабые покупатели; г) сильные поставщики; д) высокие входные барьеры;
- е) много возможных заменителей; ж) низкие входные барьеры;
- з) слабое соперничество и) мало возможных заменителей;
- к) сильное соперничество.

Какая стратегия эффективна в ситуации, когда рынок еще не насыщен и почему?

- а) стратегия диверсификации; б) стратегия интеграции;
- в) стратегия глубокого проникновения; г) стратегия разработки товара.

При постановке какой цели ценообразования устанавливается низкая цена на товар?

- а) максимизация текущей прибыли;
- б) завоевание лидерства по показателям доли рынка;
- в) завоевание лидерства по показателям качества товара;
- г) все перечисленное.

Стратегию оптимальных издержек можно реализовать с помощью:

- а) своевременной замены изношенного оборудования;
- б) оптимального соотношения расходов на рекламу, качества товара, ставки комиссионных и цены товара;
- в) покупки оборудования только за счет собственных средств;
- г) продажи в рассрочку.

### **Тема 3. Выбор маркетинговой стратегии предприятия.**

Вопросы:

Понятие финансовой стратегии и ее роль в развитии предприятия

Формирование финансовой политики по отдельным аспектам финансовой деятельности.

Стратегия формирования заемных финансовых ресурсов в игре.

Правила кредитования, используемые в игре "Корпорация "Максимум".

Дайте характеристику рынка кредитов в игре "Корпорация "Максимум".

Что нужно учитывать в деловой игре при принятии решений по получению кредита?

Открытие и закрытие банковских депозитов в игре "Корпорация "Максимум".

Описание правил депозитных операций в игре "Корпорация "Максимум".

Процесс принятия решений по депозитам.

Особенности предоставления овердрафта в деловой игре.

Что происходит с игроком после банкротства?

### **Тема 4. Финансовая стратегия предприятия.**

Задачи:

Задание 1. Определите, на сколько процентов отличается ставка по инвестиционному, текущему и финансовому кредитам.

Задание 2. Обоснуйте, на каких этапах игрового курса более эффективно выбрать:

- а) Краткосрочный кредит;

б) Долгосрочный кредит.

Задание 3. Проанализируйте, на каком этапе жизненного цикла развития организации наиболее эффективно открывать депозиты.

Вопросы для тестирования:

Максимальное увеличение благосостояния владельцев предприятия является

- а) стратегической целью финансового менеджмента
- б) функцией финансового менеджмента

Какому понятию соответствуют две характеристики: в основе операции должны лежать финансовые активы и обязательства; операция должна иметь форму договора (контракта)?

- а) фондовой бирже
- б) ценным бумагам
- в) финансовому инструменту

К какому финансовому рынку относят рынок банковских ссуд?

- а) к рынку денежных средств
- б) к валютному рынку
- в) к рынку капитала

Концепция денежного потока предполагает Отметьте один правильный вариант ответа.)

- а) неравноценность денежной единицы, имеющейся сегодня, и денежной единицы, ожидаемой к получению через некоторое время
- б) связь между принятием любого решения финансового характера и отказом от альтернативного варианта
- в) идентификацию денежного потока, его продолжительность и вид, оценку факторов, определяющих величину его элементов, выбор коэффициента дисконтирования и оценку риска, связанного с данным потоком

Производственные планы составляются на основе

- а) стратегического плана
- б) финансового плана
- в) маркетингового плана

По какому критерию проводится оптимизация имитационной модели финансового планирования и прогнозирования? (Отметьте один правильный вариант ответа.)

- а) по критерию максимизации рентабельности авансированного капитала при условии соблюдения требований ликвидности баланса
- б) по критерию минимизации авансированного капитала
- в) по критерию максимизации затрат при условии соблюдения требований ликвидности баланса

С учетом каких допущений об условиях финансирования рассматриваются варианты краткосрочного финансирования потребности в денежных средствах? (Отметьте один правильный вариант ответа.)

- а) верны все вышеперечисленные варианты
- б) ускорение инкассации с предоставлением скидки покупателю; использование факторинга
- в) отсрочка платежей с потерей скидки, предоставляемой поставщиком
- г) банковский кредит с другими условиями выплаты процентов и погашения долга

Что определяет бюджет капиталовложений? (Отметьте один правильный вариант ответа.)

- а) потребности в сырье и материалах, объемы закупок и общую величину расходов на приобретение
- б) прогнозную оценку накладных расходов
- в) долгосрочные активы, которые необходимо приобрести или построить

Какие коэффициенты используются прежде всего для составления прогнозного баланса?

- а) коэффициенты рентабельности
- б) коэффициенты ликвидности

в) коэффициенты платежеспособности

г) коэффициенты оборачиваемости

При подготовке финансового плана следует учитывать

а) наличие ограничений, с которыми сталкивается предприятие

б) условность любых планов в силу естественной неопределенности развития экономической ситуации в глобальном и локальных масштабах

в) дисциплинирующую роль плана для работы финансового менеджера

г) верны все вышеперечисленные варианты

Стратегия финансирования оборотных активов, целью которой является обеспечение расчетов по обязательствам предприятия при наступлении сроков платежа по ним, называется

а) умеренной (или компромиссной)

б) агрессивной

в) консервативной

В рамках какой политики предприятия решаются следующие задачи: 1) обеспечить компанию необходимыми финансовыми ресурсами, важнейшим из которых выступает нераспределенная прибыль; 2) максимизировать совокупное достояние акционеров, как основной критерий принятия финансовых решений?

а) инвестиционной политики

б) социальной политики

в) дивидендной политики

### **Тема 5. Дивидендная и эмиссионная политики предприятия.**

Вопросы:

Правила игры, связанных с выплатой дивидендов.

Виды дивидендной политики корпорации.

Отличия политики стабильных дивидендов, политики пропорциональных дивидендов, компромиссной дивидендной политики, остаточной дивидендной политики.

Правила игры, связанные с выпуском и выкупом акций в игре "Корпорация "Максимум".

Что необходимо учитывать при принятии решений о выпуске и выкупе акций?

Сущность и виды эмиссионной политики корпорации.

При каких условиях в деловой игре запрещено проводить эмиссию?

Как рассчитывается бухгалтерская стоимость акций?

Инвестиционная оценка акций.

В каком размере в игре можно проводить дополнительную эмиссию акций? Условия эффективной дополнительной эмиссии акций.

Вопросы для тестирования:

1. Как называется процедура, которую должны пройти любые ценные бумаги, прежде чем быть выставленными на торги?

а) инжиниринг

б) франчайзинг

в) эккаутинг

г) листинг

2. Определите основные задачи, решаемые в процессе выбора оптимальной дивидендной политики:

а) Максимизация совокупного достояния акционеров и обеспечение достаточного финансирования деятельности предприятия

б) Снижение цены акционерного капитала и максимизация совокупного достояния акционеров

в) Обеспечение достаточного финансирования деятельности предприятия и максимизация совокупного достояния менеджмента компании

Имеет ли инвестор, купивший одну акцию АО, право на получение информации о деятельности компании?

- а) да, любой информации
- б) нет, не имеет права на получение даже информации о реквизитах акционерного общества
- в) да, главным образом той, которая представлена в публикуемом годовом отчете
- г) нет, поскольку его доля в совокупном капитале общества ничтожно мала

Размер годового дивиденда по обыкновенным акциям устанавливается:

- а) общим собранием акционеров и не может быть выше рекомендованного Советом директоров
- б) советом директоров и не может быть выше рекомендованного Общим Собранием акционеров
- в) советом директоров вне зависимости от решения Общего Собрания акционеров
- г) общим Собранием акционеров и может быть выше рекомендованного Советом директоров

Взаимосвязь дивидендной и эмиссионной политики предприятия иллюстрирует следующий пример (один или несколько вариантов ответа):

- а) перед эмиссией акций необходимо проведение активной дивидендной политики;
- б) значительная дополнительная эмиссия акций сокращает возможности для роста дивидендов в краткосрочной перспективе;
- в) дивидендная политика невозможна без выкупа дополнительных акций;
- г) чем больше объем дополнительной эмиссии, тем больше размер дивидендов придется платить в расчете на одну акцию.

Дополнительный выпуск акций уменьшает (один или несколько вариантов ответа):

- а) рыночную цену акции;
- б) бухгалтерскую стоимость акций;
- в) эмиссионную стоимость акций;
- г) номинальную стоимость акций;
- д) инвестиционную оценку акций.

В каких случаях применима классическая формула: Курс акций прямо пропорционален дивиденду и обратно пропорционален процентной ставке по альтернативным вложениям?

- а) на практике далеко не во всех случаях
- б) всегда
- в) не применима вовсе

## **Тема 6. Деятельность предприятия на фондовом рынке.**

Вопросы:

Какие факторы в деловой игре влияют на принятие решений о покупке акций других предприятий?

Акции каких компаний можно купить в деловой игре "корпорация Максимум"?

Какие виды распоряжений на покупку акций можно использовать в деловой игре?

Каков размер комиссии выплачиваемой брокеру по правилам игры?

Предположим, на данный момент цена акции составляет 3 тыс. руб. Дайте условный рыночный приказ на покупку акций брокеру.

Предположим, на данный момент цена акции составляет 3 тыс. руб. Дайте лимит-приказ на покупку акций брокеру.

Какую информацию вы предоставите брокеру в заявке распоряжении на продажу акций?

Какие виды распоряжений брокеру на продажу акций можно использовать в деловой игре?

Пусть рыночная цена акции составляет 3 тыс. руб., а учетная цена акции в портфеле 2,9 тыс. руб. Инвестор отдает брокеру стоп-приказ на продажу акций. Какую цену он может указать в данном виде приказа?

Можно ли в деловой игре Максимум прогнозировать результаты продажи акций?  
Какую информацию можно получить из отчета Анализ финансовых показателей компаний-эмитентов?

Вопросы для тестирования:

К участникам, действующим на финансовом рынке, относятся (Отметьте один правильный вариант ответа.)

- а) прямые продавцы и покупатели финансовых инструментов
- б) участники, выполняющие вспомогательные функции на фондовом рынке
- в) верны все вышеперечисленные варианты
- г) финансовые посредники

Для современной России характерны:

- а) низкая инвестиционная привлекательность предприятий; высокая цена финансовых ресурсов
- б) неразвитость фондового рынка и финансовой инфраструктуры
- в) низкий уровень уставного капитала приватизированных предприятий
- г) верны все вышеперечисленные варианты

Основными инвестиционными качествами ценных бумаг являются

- а) прибыльность, срочность, возвратность
- б) безрисковость, стабильность, надежность
- в) надежность, доходность, риск, ликвидность

Какой вид подхода отражает взаимосвязь показателей компании и будущего движения курса?

- а) фундаментальный анализ
- б) технический анализ
- в) ситуационный анализ

## **Тема 7. Управленческая отчетность предприятия.**

Вопросы:

Какова роль управленческой отчетности в информационной системе предприятия?

Какие виды управленческой (аналитической) отчетности, связанной с производством и реализацией продукции можно получить в деловой игре?

Какие виды управленческих отчетов по финансовым операциям используются в деловой игре?

Вопросы для тестирования:

К основным функциям управленческого учета относятся:

- а) прогнозирование, планирование, организация, учет, контроль, регулирование, стимулирование, анализ, принятие решений;
- б) планирование, приказы (распоряжения), учет, контроль, анализ;
- в) организация управленческих структур и их взаимодействие;
- г) принятие и передача необходимых приказов, распоряжений, указаний, рекомендаций, инструкций.

Какой вид учета ориентирован на внутренних пользователей информации:

- а) управленческий;
- б) финансовый (бухгалтерский);
- в) налоговый.

Публикация управленческой отчетности в средствах массовой информации осуществляется:

- а) ежемесячно;
- б) ежеквартально;
- в) ежедневно;
- г) ни при каких условиях.

Что позволяет определить анализ движения денежных средств?

- а) чистое сальдо оборотных средств
- б) суммарную стоимость активов фирмы
- в) сальдо денежного потока в результате текущей, инвестиционной и финансовой деятельности

Если предприятие осуществляет деятельность по производству продукции с использованием какого либо сырья, какой процесс отражает разность операционного цикла и финансового?

- а) период обращения кредиторской задолженности
- б) период обращения дебиторской задолженности
- в) этап от получения заказа на сырье до поступления сырья и сопроводительных документов производственный процесс

После того, как бюджеты налогов составлены, формируется

- а) смета использования материалов
- б) прогнозный баланс
- в) отчет о прибылях и убытках
- г) отчет о движении денежных средств

Бюджет закупок материалов составляется на основе:

- а) бюджета производства;
- б) бюджета продаж;
- в) бюджета материальных затрат;
- г) прогнозного отчета о прибылях и убытках.

### **Тема 8. Финансовая (бухгалтерская) отчетность предприятия.**

Вопросы:

1. Понятие и значение маржинального анализа.
2. Предельный анализ. Оптимизация прибыли.
3. Понятие и методика определения суммы постоянных и переменных расходов.
4. Анализ безубыточности и запаса финансовой прочности.
5. Факторный анализ безубыточного объема продаж и запаса финансовой прочности

### **Тема 9. Операционный анализ деятельности предприятия.**

Вопросы:

Производственный левверидж

Маржинальная прибыль

Виды затрат в деловой игре.

### **Тема 10. Анализ капитала и инвестиционный анализ.**

Вопросы:

Чистый денежный поток, генерируемый предприятием.

Прогноз величины рыночной стоимости предприятия.

Источники денежных средств в текущей деятельности предприятия.

Показатели, характеризующие отдачу проекта на вложенные в него средства.

Преимущества амортизационных отчислений как источника накопления денежного капитала перед прибылью и доходами

### **Тема 11. Финансовые показатели и оценка эффективности деятельности предприятия.**

Вопросы:

Критерии эффективности финансового менеджмента.

Показатели зависимости между структурой источников средств и величиной чистой прибыли.

Как рассчитывается игровой рейтинг:

## **6 Задания для самостоятельной работы студентов**

Самостоятельная работа предназначена для более глубокого усвоения студентами изучаемого материала, формирования навыков исследовательской работы и ориентирования студентов на умение применять теоретические знания на практике.

Студенты самостоятельно изучают, конспектируют основные нормативные, методические, научные материалы, решают задачи, составляют выводы на основе проведенного анализа, пишут курсовые работы, готовят доклады, отвечают на вопросы, заданные преподавателем.

### **Виды и содержание самостоятельной работы:**

#### **Тема 1. Правила игры и управленческие решения по организации производственного предприятия.**

##### **Изучить учебный материал ответить на вопросы:**

Что является целью деловой игры? Из каких показателей формируется игровой рейтинг?

Механизм формирования рыночной цены акций предприятия в деловой игре.

При каких условиях в игре наступает банкротство?

Охарактеризуйте рынок оборудования в игре.

Какие есть способы финансирования приобретения оборудования в игре? В чем заключаются их особенности?

Как и когда правильно списывать оборудование в игре?

Как рассчитывается количество необходимого сырья в игре?

Назовите источники финансирования закупок сырья.

Назовите правила игры, связанные с оплатой труда производственного персонала.

##### **Подготовить доклады на темы:**

Что является целью деловой игры?

Из каких показателей формируется игровой рейтинг?

источники финансирования закупок сырья

Какие расходы несет предприятие по приему и увольнению персонала?

Какие факторы влияют на принятие решения по качеству продукции?

#### **Тема 2. Разработка стратегии предприятия и планирование деятельности.**

##### **Изучить учебный материал ответить на вопросы:**

Стратегия высоких цен и последствия от реализации по данной стратегии.

Эластичность спроса.

Стратегия массового охвата при выходе на целевой рынок.

Цели ценообразования.

Стратегия оптимальных издержек.

#### **Тема 3. Выбор маркетинговой стратегии предприятия.**

##### **Изучить учебный материал ответить на вопросы:**

Стратегия формирования заемных финансовых ресурсов в игре.

Правила кредитования, используемые в игре "Корпорация "Максимум".

Правила депозитных операций в игре "Корпорация "Максимум".

Процесс принятия решений по депозитам.

Особенности предоставления овердрафта в деловой игре.

Что происходит с игроком после банкротства?

##### **Выполнить задания:**

Составить схему открытия и закрытие банковских депозитов в игре "Корпорация "Максимум".

Составить таблицу, характеризующую рынок кредитов в игре "Корпорация "Максимум".

#### **Тема 4. Финансовая стратегия предприятия.**

##### **Изучить учебный материал ответить на вопросы:**

К какому финансовому рынку относят рынок банковских ссуд?

Основы составления производственных планов.

Критерии оптимизации имитационной модели финансового планирования и прогнозирования.

Что определяет бюджет капиталовложений?

##### **Выполнить задание:**

Задание 1. Определите, на сколько процентов отличается ставка по инвестиционному, текущему и финансовому кредитам.

Задание 2. Обоснуйте, на каких этапах игрового курса более эффективно выбрать:

- а) Краткосрочный кредит;
- б) Долгосрочный кредит.

#### **Тема 5. Дивидендная и эмиссионная политики предприятия.**

##### **Изучить учебный материал ответить на вопросы:**

Виды дивидендной политики корпорации.

Отличия политики стабильных дивидендов, политики пропорциональных дивидендов, компромиссной дивидендной политики, остаточной дивидендной политики.

Инвестиционная оценка акций.

Условия эффективной дополнительной эмиссии акций, используемые для составления прогнозного баланса.

##### **Подготовить доклады на темы:**

Виды дивидендной политики корпорации.

Сущность и виды эмиссионной политики корпорации.

##### **Выполнить задание:**

Составить схему: Правила игры, связанных с выпуском и выкупом акций в игре "Корпорация "Максимум".

#### **Тема 6. Деятельность предприятия на фондовом рынке.**

##### **Изучить учебный материал ответить на вопросы:**

Какие факторы в деловой игре влияют на принятие решений о покупке акций других предприятий?

Акции каких компаний можно купить в деловой игре "корпорация Максимум"?

Какие виды распоряжений на покупку акций можно использовать в деловой игре?

Каков размер комиссии выплачиваемой брокеру по правилам игры?

Какую информацию вы предоставите брокеру в заявке-распоряжении на продажу акций?

Какие виды распоряжений брокеру на продажу акций можно использовать в деловой игре?

##### **Выполнить задания:**

Предположим, на данный момент цена акции составляет 3 тыс. руб. Дайте условный рыночный приказ на покупку акций брокеру.

Предположим, на данный момент цена акции составляет 3 тыс. руб. Дайте лимит-приказ на покупку акций брокеру.

#### **Тема 7. Управленческая отчетность предприятия.**

##### **Изучить учебный материал ответить на вопросы:**

Какова роль управленческой отчетности в информационной системе предприятия?

Какие виды управленческой (аналитической) отчетности, связанной с производством и реализацией продукции можно получить в деловой игре?

Какие виды управленческих отчетов по финансовым операциям используются в деловой игре?

#### **Тема 8. Финансовая (бухгалтерская) отчетность предприятия.**

##### **Изучить учебный материал ответить на вопросы:**

Понятие и значение маржинального анализа.

Предельный анализ. Оптимизация прибыли.

Факторный анализ безубыточного объема продаж и запаса финансовой прочности

##### **Подготовить доклады на темы:**

Анализ безубыточности и запаса финансовой прочности.

Понятие и методика определения суммы постоянных и переменных расходов.

#### **Тема 9. Операционный анализ деятельности предприятия.**

##### **Изучить учебный материал ответить на вопросы:**

Производственный леверидж.

Маржинальная прибыль.

##### **Выполнить задание:**

Составить схему: Виды затрат в деловой игре.

#### **Тема 10. Анализ капитала и инвестиционный анализ.**

##### **Изучить учебный материал ответить на вопросы:**

Чистый денежный поток, генерируемый предприятием.

Источники денежных средств в текущей деятельности предприятия.

Показатели характеризующие отдачу проекта на вложенные в него средства.

Преимущества амортизационных отчислений как источника накопления денежного капитала перед прибылью и доходами.

##### **Подготовить доклад на тему:**

Прогноз величины рыночной стоимости предприятия на конкретном примере.

#### **Тема 11. Финансовые показатели и оценка эффективности деятельности предприятия.**

##### **Изучить учебный материал ответить на вопросы:**

Критерии эффективности финансового менеджмента .

Показатели зависимости между структурой источников средств и величиной чистой прибыли.

##### **Выполнить задание:**

Подготовить презентационный материал по практической работе в деловой игре "корпорация Максимум": провести анализ деятельности своей фирмы, выявить основные успехи и проблемы в процессе деятельности компании, выявить причины улучшения и ухудшения положения фирмы в разные промежутки времени, обосновать правильность принимаемых управленческих решений на всем промежутке работы фирмы.

### Словарь терминов

**Абсолютный прирост показателя** - разница между его фактическим и базисным значениями.

**Авансированный капитал** - вложенный в капитал аванс в виде денежных средств, предназначенных для покупки средств производства, организации нового дела, осуществления бизнес-проекта.

**Аддитивная модель в факторном анализе** - жестко детерминированная модель, в которую факторы входят в виде алгебраической суммы.

**Активная часть основных средств** - основные средства предприятия за исключением зданий и сооружений.

**Амортизационная нагрузка** - отношение суммы начисленной амортизации за период к объему выпуска продукции за этот период.

**Анализ экономический на микроуровне** - анализ хозяйственной деятельности предприятия, имеющий особенности в методах исследования и информационной базе. Особое внимание уделяется расчету показателей, характеризующих различные стороны финансово-экономической деятельности предприятия, выявлению динамики этих показателей, выяснению факторов, обуславливающих эту динамику, определению степени влияния конкретных факторов на результативные показатели и оценке последствий наблюдаемых процессов и явлений на уровне предприятия. Анализ хозяйственной деятельности - необходимый элемент управления предприятием.

**Аннуитет (финансовая рента)** - однонаправленный денежный поток, элементы которого поступают с равными временными интервалами (периодами), называемыми периодами аннуитета. Различают аннуитет пренумерандо (когда элементы поступают в начале периода) и постнумерандо (когда элементы поступают в конце периода). Аннуитет, у которого все элементы равны между собой, называется постоянным, а в случае неравенства элементов - переменным. Если число периодов аннуитета ограничено, то аннуитет называют срочным.

**Банкротство экономического субъекта** - признание арбитражным судом неспособности должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей. Либо должник добровольно объявляет о своей несостоятельности, либо она признается арбитражным судом по иску кредиторов. Критерием несостоятельности экономического субъекта является его неспособность удовлетворить денежные требования кредиторов по истечении 3 месяцев после наступления срока их исполнения.

**Бета-коэффициент** - характеристика изменения курса конкретного фондового инструмента по отношению к изменению сводного индекса всего фондового рынка. Используется для оценки риска вложений в ценные бумаги.

**Бизнес-план** - основная форма планирования финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Составными частями бизнес-плана являются титульный раздел, резюме, характеристика предприятия, анализ рынка, описание продукции, план маркетинговой деятельности, план производства, организационный план, финансовый план, инвестиционный план, риски и гарантии, приложения. Представляется инвесторам, в банки, а также используется для стратегического и текущего планирования.

**Будущая стоимость денежного потока** - стоимость, равная сумме наращенных стоимостей всех элементов денежного потока.

**Бухгалтерская прибыль** - положительная разница между доходами предприятия, представляющими собой прирост совокупной стоимостной оценки его активов, сопровождающийся увеличением капитала собственников, и расходами, представляющими собой снижение совокупной стоимостной оценки его активов, сопровождающееся уменьшением капитала собственников, за исключением результата операций по преднамеренному изменению этого капитала. 55

**Валовая выручка** - денежная выручка от реализации продукции, работ и услуг, включающая в себя косвенные налоги (НДС, акцизы).

**Валовая прибыль** - исходная прибыль, полученная от основной деятельности предприятия и равная разности между **выручкой-нетто** и производственной себестоимостью реализованной продукции, работ и услуг. Включает в себя коммерческие и управленческие расходы.

**Валовая продукция** - стоимость всей произведенной продукции, выполненных работ, оказанных услуг, включая незавершенное производство.

**Вариативный денежный поток** - денежный поток, объемы которого на разных интервалах рассматриваемого периода времени неодинаковы.

**Вероятность финансового риска** - показатель частоты возможного наступления неблагоприятного события, следствием которого являются финансовые потери фирмы.

**Вмененные издержки** - не учитываемые в бухгалтерском учете внутренние издержки самого предпринимателя, связанные с предпринимательской деятельностью, его упущенные возможности.

**Внешние источники формирования финансовых ресурсов** - привлекаемые со стороны собственные и заемные средства, необходимые для развития предприятия (эмиссия акций и облигаций, получение кредитов и займов и т. п.).

**Внутренние источники формирования финансовых ресурсов** - собственные и заемные средства, необходимые для развития предприятия и формируемые в рамках самого предприятия (прибыль, амортизационные отчисления, кредиторская задолженность и т. п.).

**Внутренняя норма доходности** - норма дисконта, при которой величина приведенных эффектов равна приведенным капиталовложениям. Таким образом, это такой уровень доходности, при котором чистая текущая стоимость равна нулю. Синонимами внутренней нормы доходности являются внутренняя норма прибыли инвестиции, внутренняя доходность, внутренняя окупаемость.

**Внутренняя стоимость актива** - стоимость, определяемая путем дисконтирования поступлений, генерируемых данным активом.

**Возвратный поток** - денежный поток, генерируемый инвестициями. **Волатильность экономических показателей** - степень разброса их возможных значений вокруг ожидаемого их уровня.

**Денежный поток** - совокупность распределенных во времени притоков и оттоков денежных средств. Различают положительный и отрицательный, дефицитный и избыточный денежные потоки. Положительный денежный поток - поступление денег от всех видов финансово-хозяйственных операций, отрицательный денежный поток - совокупность всех выплат в ходе этой деятельности. Чистый денежный поток - разница между положительным и отрицательным денежными потоками в тот или иной период времени. Основой чистого денежного потока являются суммы чистой прибыли и амортизационных отчислений. При дефицитном денежном потоке поступление денежных средств намного меньше реальных потребностей предприятия. При избыточном денежном потоке поступление денежных средств существенно превышает эти потребности. Обобщенной характеристикой источника роста денежного потока является качество денежного потока. Оно считается высоким, если возрастание денежного потока обеспечивается за счет увеличения чистой прибыли от операционной деятельности (в частности, за счет роста выпуска продукции и снижения ее себестоимости).

**Дисконтирование** - а) определение текущей (настоящей) стоимости капитала по его будущей стоимости; б) скидка со стоимости векселя при его учете банком, зависящая от ставки дисконта и периода времени, остающегося до наступления срока платежа по векселю.

**Дисперсионный анализ** - анализ отклонений фактических значений показателей от базисных (нормативных значений). Особенно часто используется при анализе отклонений показателей затрат. Если фактические затраты меньше нормативных, то отклонение благоприятно, если больше - неблагоприятно. В ходе анализа исследуются причины отклонений.

**Дифференциал финансового рычага** - разность между рентабельностью активов до начисления налога на прибыль и средним процентом по кредитам, полученным предприятием

**Доходность финансового актива** - отношение дохода, генерируемого финансовым активом, к первоначальной инвестиции в него.

**Дюпоновская система финансового анализа** - система интегрального финансового анализа деятельности фирмы на основе модели Дюпона.

**Жизненный цикл продукта** - период от замысла продукта до снятия его с производства и изъятия из продаж. Принято различать пять стадий этого цикла: 1) рождение (замысел продукта и изготовление его образца); 2) рост (начало и сравнительно быстрое наращивание производства); 3) развитие (серийное, массовое производство); 4) зрелость (насыщение рынка); 5) старость (уменьшение продаж и выпуска).

**Загрузка оборудования** - отношение фактического времени работы оборудования в течение определенного периода (суток, смены, декады и т. п.) к общему эффективному фонду времени установленного оборудования.

**Загрузка производственных мощностей** - отношение фактического выпуска продукции к максимально возможному.

**Заемный капитал** - обязательства предприятия по кредитам, займам и кредиторской задолженности.

**Издержки** - затраты на производство и реализацию продукции, связанные с использованием факторов производства, имеющих стоимостную оценку. Постоянные издержки (например, затраты на содержание зданий) не зависят от объема производства, переменные (например, затраты на сырье, материалы, полуфабрикаты) есть функция объема производства. Полные издержки есть сумма постоянных и переменных издержек. Прямые издержки могут быть непосредственно отнесены на себестоимость конкретного продукта в отличие от косвенных, которые относятся ко всему выпуску продукции в целом и распределяются по конкретным продуктам по установленной методике. На предприятии, производящем товары, выполняющем работы, оказывающем услуги, различают также производственные, коммерческие и управленческие издержки.

**Износ основных средств** - потребление основного капитала, постепенная утрата стоимости, физическое и моральное старение средств и орудий труда, участвующих в процессе производства в течение многих циклов без потери своей основной функции. Для предприятия износ основных средств компенсируется начислением амортизации, которая как часть затрат включается в себестоимость продукции и оплачивается покупателем.

**Имобилизованный капитал** - капитал, вложенный во внеоборотные активы (в частности, в средства производства и неликвидные долгосрочные ценные бумаги).

**Инвестиции** - вложения капитала в предприятия (в действующие и в строительство новых), новые технологии и продукты, а также в ценные бумаги. Различают реальные, финансовые и интеллектуальные инвестиции, а также прямые (обеспечивающие обладание контрольным пакетом акций) и портфельные (не обеспечивающие контроля над предприятием) инвестиции. По версии ЮНКТАД, при прямых инвестициях инвестор приобретает 10-20% акций предприятия, в которое он вкладывает свой капитал, при портфельных - менее 10%. Термин «инвестиции в основной капитал» идентичен термину «капиталовложения». Все виды инвестиций связаны с риском, причем наиболее рискованными являются инвестиции интеллектуальные.

**Инвестиционная стоимость актива** - стоимость актива в соответствии с критериями инвестора, намеревающегося вложить в него свой капитал.

**Инвестиционный риск** - один из наиболее опасных рисков, связанных с возможностью возникновения непредвиденных финансовых потерь в процессе инвестиционной деятельности.

**Индекс средних цен (формула Ласпейреса)** - индекс цен, особенностью построения которого является взвешивание цен по количествам товаров базисного периода.

**Индекс средних цен (формула Пааше)** - индекс цен, особенностью построения которого является взвешивание цен по количествам товаров отчетного периода.

**Инструменты денежного рынка** - инструменты, используемые предприятием для операций с денежными активами (кредиты в денежной форме, депозиты, платежные документы и т. п.).

**Инструменты фондового рынка** - инструменты, используемые для операций на фондовом рынке. Различают первичные фондовые инструменты (фондовые инструменты первого порядка) и производные фондовые инструменты (фондовые инструменты второго порядка,

деривативы). К первым относятся акции, облигации, депозитные и сберегательные сертификаты и др., ко вторым - опционы, фьючерсные и форвардные контракты, свопы и др.

**Интегральный метод факторного анализа** - один из методов определения влияния изменений факторных показателей на изменение результивного показателя. В основе метода лежит суммирование приращений функции, представляющей собой частную производную, умноженную на бесконечно малое приращение аргумента. Позволяет получить точные оценки влияния факторов, причем результаты не зависят от последовательности расчета факторных влияний. При использовании этого метода дополнительный прирост результивного показателя («неразложимый остаток»), образовавшийся в результате взаимодействия факторов, распределяется между ними поровну. Применяется для определения влияния факторов в мультипликативных, кратных и смешанных моделях кратко-аддитивного типа.

**Интегральный эффект инвестиционного проекта** - разница между интегральными результатами и затратами по проекту за весь расчетный период, приведенными к первому году осуществления инвестиций.

**Интенсивность оборота авансируемого капитала** - отношение выручки от реализации к среднегодовой стоимости имущества.

**Инфлятор** - индекс, характеризующий рост цен.

**Инфляционная премия** - дополнительный доход, выплачиваемый инвестору в качестве компенсации его потерь от обесценения денег в условиях инфляции.

**Инфляционный риск** - вероятность возникновения потерь вследствие роста цен.

**Источники собственных и приравненных к ним средств** - капитал и резервы (итог третьего раздела бухгалтерского баланса) плюс долгосрочные обязательства (итог четвертого раздела бухгалтерского баланса). Иногда (при использовании уточненной методики) к этой сумме прибавляют доходы будущих периодов и резервы предстоящих расходов (строки в пятом разделе).

**Календарный фонд времени единицы оборудования** - число календарных дней за период, умноженное на 24 ч.

**Капитализация** - расчет стоимости актива по доходу или прибыли, который он приносит. При этом доход делится на среднюю ставку ссудного процента и умножается на 100.

Полученная величина есть средняя стоимость имущества, которое способно приносить такой же доход или прибыль, как и актив.

**Капитал предприятия** - средства, вложенные в предприятие в целях получения дохода. Капитал предприятия делится на основной и оборотный, собственный и заемный. Различают также капитал авансированный, активный, дополнительный, акционерный, венчурный, имобилизованный, собственный, заемный, резервный, номинальный, уставный, облигационный, фиктивный, стартовый и т. п. Результатом функционирования капитала является прибыль предприятия.

**Качественные экономические показатели** - показатели, определяемые как соотношение двух показателей. Характеризуют долю, темпы изменения, величину одного показателя в расчете на единицу другого, интенсивную составляющую в развитии предприятия.

Качественными показателями являются, например, цена 1 ед. продукта, производительность труда, фондоемкость, материалоотдача и т. д.

**Качество** - совокупность свойств и характеристик продукции, товаров, работ и услуг, обуславливающих их способность удовлетворять потребности потребителя с той или иной степенью полноты, надежности, эстетичности и т. п. Уровень качества определяется мерой соответствия продукции, товаров, работ и услуг государственным стандартам, технологическим условиям, спецификациям, договорам, контрактам, запросам потребителей. Соответствие стандартам или техническим условиям подтверждается сертификатами качества.

**Количественные экономические показатели** - экономические показатели, выраженные в физических (штуках, единицах веса, объема, длины и т. п.) или денежных единицах (рублях, долларах и т. п.). В анализе хозяйственной деятельности характеризуют масштабы работы предприятия, экстенсивную составляющую в его развитии. К количественным показателям

относятся, например, объем производимой продукции, среднесписочная численность работников, величина заемных средств и т. д.

**Комбинирование производства** - наличие на одном предприятии производств, разных по технологии, но представляющих собой последовательные стадии обработки одного и того же предмета труда. Такими стадиями могут быть добыча, первичная обработка сырья, его обогащение и комплексная переработка, утилизация отходов. Различают вертикальное комбинирование, основанное на последовательной переработке сырья в полуфабрикат или готовую продукцию, горизонтальное, основой которого является комплексная переработка сырья, и смешанное, сочетающее в себе особенности первого и второго вида. Одним из основных показателей уровня развития комбинирования на предприятии является доля продукции, полученной в результате комбинирования производства, в общем объеме продукции, выпускаемой предприятием.

**Компаундинг** - приведение настоящей стоимости денег к их стоимости в будущем.

**Комплексные затраты** - общепроизводственные, общехозяйственные, коммерческие и другие расходы, относящиеся к нескольким элементам затрат.

**Комплексный экономический анализ** - изучение всех аспектов и показателей деятельности предприятия или его подразделения в их взаимосвязи и взаимообусловленности.

**Кооперирование производства** - форма прямых длительных производственных связей между предприятиями, совместно производящими какой-либо вид продукции. При кооперировании предприятия-смежники поставляют полуфабрикаты, комплектующие изделия, детали, заготовки, необходимые для изготовления готового продукта. Различают кооперирование по отраслевому и территориальному принципам. В свою очередь, кооперирование по отраслевому принципу делится на внутриотраслевое кооперирование, а кооперирование по территориальному принципу - на внутрирайонное и межрайонное. Одним из основных показателей уровня кооперирования является удельный вес комплектующих изделий и полуфабрикатов, получаемых предприятием по кооперационным связям, в себестоимости продукции этого предприятия.

**Корреляционно-регрессионный анализ** - наиболее распространенный метод моделирования взаимосвязи показателей, когда зависимость между ними является стохастической (вероятностной).

**Косвенные факторы** - факторы, влияющие на результативный показатель опосредованно. Если такое влияние осуществляется через факторы первого уровня, то косвенные факторы называются факторами второго уровня.

**Коэффициент абсолютной ликвидности (норма денежных резервов)**- отношение денежных средств и краткосрочных финансовых вложений к краткосрочной кредиторской задолженности. Показывает, какую часть краткосрочной задолженности организация может погасить в ближайшее время.

**Коэффициент автономии (коэффициент финансовой независимости)**- отношение собственного капитала к валюте баланса.

**Коэффициент ритмичности** - величина, равная единице минус коэффициент ритмичности. Характеризует долю продукции, недовыпущенной в установленные планом сроки.

**Коэффициент ассортимента** - отношение выпуска продукции в счет планового ассортимента к выпуску продукции по плану.

**Коэффициент восстановления платежеспособности** - рассчитываемая по специальной формуле величина, характеризующая вероятность восстановления платежеспособности предприятия. Если она больше 1, то у предприятия есть реальная возможность восстановить платежеспособность за тот или иной период (как правило, за 6 месяцев).

**Коэффициент выбытия основных средств** - отношение стоимости выбывших основных средств к первоначальной стоимости основных средств на начало года.

**Коэффициент годности основных средств** - отношение остаточной стоимости основных средств к их первоначальной стоимости.

**Коэффициент загрузки оборудования** - отношение фактического времени работы оборудования к эффективному или номинальному фонду времени.

**Коэффициент загрузки средств в обороте** - отношение средней величины оборотных средств к объему реализованной продукции.

**Коэффициент замены основных средств** - отношение стоимости основных средств, выбывших в результате износа, к стоимости основных средств на начало периода.

**Коэффициент износа основных средств** - отношение суммы износа основных средств к их первоначальной стоимости.

**Коэффициент имущества производственного назначения** - отношение суммы основных средств, сырья и материалов, незавершенного производства к итогу баланса.

**Коэффициент использования материалов** - отношение количества материала, вошедшего в готовую продукцию, к общему количеству переработанного материала.

**Коэффициент использования производственной мощности** - отношение объема производства (фактического, планового) в натуральном или стоимостном выражении к среднегодовой производственной мощности предприятия в натуральном или стоимостном выражении.

**Коэффициент ликвидации основных средств** - отношение стоимости ликвидированных основных средств к первоначальной стоимости основных средств на начало периода.

**Коэффициент маневренности** - отношение собственных оборотных средств к собственному капиталу.

**Коэффициент обеспеченности материалами по плану** - отношение стоимости материалов по заключенным договорам к плановой потребности в материалах.

**Коэффициент обеспеченности материалами фактический** - отношение стоимости фактически поставленных материалов к плановой потребности в материалах.

**Коэффициент обновления основных средств** - отношение новых основных средств, введенных за год, к основным средствам на конец периода.

**Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности** - отношение выручки от реализации к средней величине дебиторской задолженности за период.

**Коэффициент оборачиваемости запасов** - отношение выручки от реализации к средней величине запасов за период.

**Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности** - отношение выручки от реализации к средней величине кредиторской задолженности за период.

**Коэффициент оборачиваемости оборотных средств** - отношение выручки от продаж за период к средней величине оборотных средств за этот период. Показывает, сколько раз обернутся оборотные средства за период. **Коэффициент общей ликвидности** - показатель, рассчитываемый по формуле  $K_{ол} = (A_1 + 0,5 \times A_2 + 0,3 \times A_3) / (П_1 + 0,5 \times П_2 + 0,3 \times П_3)$ , где  $A_1$  - сумма денежных средств и краткосрочных финансовых вложений;  $A_2$  - дебиторская задолженность со сроком погашения до 12 месяцев;  $A_3$  - другие оборотные активы;  $П_1$  - краткосрочная кредиторская задолженность;  $П_2$  - краткосрочные кредиты, займы и прочие пассивы;  $П_3$  - долгосрочные обязательства плюс доходы будущих периодов и резервы предстоящих расходов.

**Коэффициент поступления основных средств** - отношение стоимости вновь поступивших основных средств к первоначальной стоимости основных средств на конец года.

**Коэффициент прироста показателя** - коэффициент роста показателя минус единица.

**Коэффициент промежуточного покрытия** (быстрой ликвидности, строгой ликвидности, промежуточный коэффициент покрытия) - отношение денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и средств в расчетах со сроком платежа в течение 12 месяцев после отчетной даты к краткосрочной кредиторской задолженности. Представляет интерес прежде всего для банков.

**Коэффициент расширения парка машин и оборудования** - величина, равная единице минус коэффициент замены основных средств.

**Коэффициент ритмичности** - отношение продукции, выпущенной за период, но не выше плана, к общей сумме выпуска продукции по плану.

**Коэффициент роста показателя** - отношение отчетного значения показателя к базисному значению того же показателя.

**Коэффициент сменности** - отношение количества рабочих смен за период к числу календарных дней этого периода.

**Коэффициент сменности оборудования** - отношение фактически отработанного числа станко-смен к производству количества рабочих дней на количество единиц действующего оборудования.

**Коэффициент структурной активности** - величина, характеризующая интенсивность изменений в структуре продукции. Равен квадратному корню из суммы квадратов изменений удельных весов отдельных видов продукции в общем объеме выпуска за анализируемый период.

**Коэффициент структуры капитала** - отношение заемного капитала к итогу баланса.

**Коэффициент текучести кадров** - отношение количества работников, выбывших за период, к среднесписочной численности работников за этот период.

**Коэффициент текущей ликвидности (коэффициент общего покрытия)** - отношение денежных средств, краткосрочных финансовых вложений, средств в расчетах со сроком платежа в течение 12 месяцев после отчетной даты и запасов к краткосрочной кредиторской задолженности.

**Коэффициент управляемости** - число работников, приходящихся на одного руководителя.

**Коэффициент устойчивости экономического развития** - показатель, характеризующий степень устойчивости экономического развития предприятия с учетом как его производственной, так и финансовой деятельности. Модель этого коэффициента может включать в себя разное количество факторов. Согласно одному из ее вариантов, коэффициент устойчивости экономического развития равен произведению таких показателей, как фондоотдача, коэффициент текущей ликвидности, рентабельность продукции, коэффициент финансовой зависимости и соотношение между выплачиваемыми дивидендами и прибылью, направляемой на развитие предприятия.

**Коэффициент утраты платежеспособности** - рассчитываемая по специальной формуле величина, характеризующая вероятность того, что предприятие не утратит платежеспособность за тот или иной период. Если она больше 1, то возможность не утратить платежеспособность за этот период (как правило, за 3 месяца) считается реальной.

**Коэффициент финансирования** - отношение собственного капитала предприятия к заемному.

**Коэффициент финансовой зависимости** - отношение среднегодовой стоимости активов предприятия к среднегодовой стоимости собственного капитала.

**Коэффициент финансовой устойчивости** - отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к валюте баланса.

**Кратная модель в факторном анализе** - жестко детерминированная модель, основой которой является отношение факторов.

**Кредитный риск** - вероятность несвоевременной оплаты полученной в кредит продукции.

**Левэридж** - фактор, незначительное изменение которого может иметь своим результатом существенное изменение одного или нескольких результативных показателей.

**Лизинг** - форма аренды (обычно долгосрочной) основных средств, приобретаемых лизингодателем за свой счет и сдаваемых в аренду лизингополучателю. По истечении срока действия договора лизингополучатель может выкупить арендованное оборудование по остаточной стоимости.

**Ликвидационная стоимость активов** - стоимость, по которой их можно продать при ликвидации предприятия как целого имущественного комплекса.

**Ликвидная подушка** - резервирование высоколиквидных активов для обеспечения погашения срочных финансовых обязательств фирмы. В качестве ликвидной подушки могут выступать краткосрочные финансовые вложения фирмы, а также ее краткосрочная дебиторская задолженность.

**Ликвидность активов** - способность активов превращаться в денежные средства без потери своей текущей стоимости.

**Ликвидность баланса предприятия** - такое соотношение между активами и пассивами бухгалтерского баланса предприятия, при котором обеспечивается соответствие между группами активов и пассивов как по сумме, так и по срокам погашения.

**Ликвидность предприятия** - а) способность предприятия выполнить свои краткосрочные обязательства; б) готовность текущих активов к превращению в деньги и время, необходимое

для этого превращения, с учетом возможного обесценения активов при их быстрой реализации.

**Линия доходности ценных бумаг** - график, точки которого характеризуют необходимый уровень доходности по ценной бумаге в зависимости от уровня систематического риска по ней с учетом премии за риск. По линии доходности ценных бумаг можно судить о среднерыночном соотношении риска и доходности по ценным бумагам и оценивать степень их инвестиционной привлекательности.

**Логарифмический метод факторного анализа** - один из методов измерения влияния изменений факторных показателей на изменение результативного показателя. Позволяет получить более точные, чем при методах элиминирования и интегральном методе, оценки влияния факторов. При использовании этого метода дополнительный прирост результативного показателя («неразложимый остаток»), образовавшийся в результате взаимодействия факторов, распределяется между ними пропорционально силе их изолированного воздействия на результативный показатель. Результаты не зависят от последовательности расчета факторных влияний. Применяется для определения влияния факторов в мультипликативных моделях.

**Маржинальный доход** - разница между выручкой и переменными затратами. Состоит из постоянных затрат и прибыли (убытка). Используется для определения точки безубыточности и для анализа вариантов производства.

**Материалоемкость продукции** - отношение материальных затрат к объему выпуска продукции.

**Материалоотдача** - отношение объема выпуска продукции к материальным затратам.

**Метод Грэхема** - разновидность идеологии инвестирования, ориентированной на стоимость. В соответствии с этой идеологией целью финансовой деятельности фирмы является увеличение ее рыночной стоимости (собственного капитала). По методу Грэхема наиболее эффективной стратегией инвестирования является формирование инвестиционного портфеля за счет фондовых инструментов, рыночная цена которых меньше их внутренней стоимости, определяемой величиной чистых активов фирмы.

**Метод статистических испытаний (Монте-Карло)** - один из методов статистического моделирования. Применяется в тех случаях, когда построить аналитическую модель сложно или невозможно. Применяется при решении задач, связанных с исследованием операций (в частности, в теории массового обслуживания). Суть метода состоит в моделировании исследуемого процесса путем многократных повторений его случайных (единичных) реализаций (статистических испытаний). Выбор вариантов осуществляется с помощью механизма случайного выбора (путем бросания игральной кости, таблиц случайных чисел или генератора случайных чисел).

**Методы элиминирования в факторном анализе** - способы определения влияния изменений факторных показателей на изменение результативного показателя, основанные на предположении, что все факторы воздействуют на результативный показатель изолированно. Получаемые результаты зависят от порядка расчета факторных влияний. «Неразложимый остаток», являющийся результатом одновременного воздействия факторов, присоединяется к влиянию показателя, последнего в факторной модели, в результате чего влияние этого показателя преувеличивается. Поэтому рекомендуется в факторной модели ставить количественные показатели перед качественными, показатели первого уровня - перед показателями второго уровня. Наиболее известными методами элиминирования являются способ цепных подстановок, индексный, абсолютных разниц и пропорционального деления.

**Модель** - условный образ объекта исследования или управления, отражающий существенные характеристики объекта. Конструирование моделей (моделирование) - один из важнейших методов научного познания.

**Модель Баумоля** - алгоритм оптимизации денежных активов предприятия с учетом объема его платежного оборота, ставки дохода по краткосрочным финансовым вложениям и затрат по краткосрочному инвестированию.

**Модель Дюпона** - формула, в которой экономическая рентабельность (отношение чистой прибыли к активам) представлена как произведение коммерческой маржи (отношения чистой прибыли к обороту) на коэффициент трансформации (отношение оборота к активам). Часто

для анализа используется трехфакторная модель фирмы «Дюпон». В этой модели рентабельность собственного капитала представлена как произведение трех сомножителей, первый из которых - отношение чистой прибыли к выручке от реализации продукции (рентабельность оборота), второй - отношение выручки от реализации продукции к среднегодовой стоимости активов предприятия (ресурсоотдача), третий - отношение среднегодовой стоимости активов предприятия к среднегодовой стоимости собственного капитала (коэффициент финансовой зависимости).

**Модель Миллера-Орра** - алгоритм оптимизации размера среднего и максимального остатка денежных средств фирмы с учетом ее платежного оборота, стоимости обслуживания краткосрочных финансовых вложений и среднего процентного дохода по ним.

**Модель Уилсона** - формула, позволяющая определить оптимальный размер партии поставки по таким параметрам, как текущие затраты по размещению заказа, доставке материальных ценностей и их приемке, затраты по хранению запаса, необходимый объем закупок сырья и материалов за период.

**Мультипликативная модель в факторном анализе** - жестко детерминированная модель, в которую факторы входят в виде произведения.

**Наращение процентов** - присоединение начисленных процентов к сумме первоначального капитала.

**Номинальный фонд времени единицы оборудования** - число рабочих смен за период, умноженное на продолжительность рабочей смены в часах.

**Норма дисконта** - то же, что и ставка дисконта. Это показатель, позволяющий привести разновременные затраты, эффекты и результаты к данному моменту времени. Используется для расчета коэффициента дисконтирования  $D_t = 1/(1+r)^t$ , где  $D_t$  - коэффициент дисконтирования,  $r$  - норма дисконта,  $t$  - номер шага расчета (года).

**Норма маржинального дохода** - отношение маржинального дохода к общему объему продаж в стоимостном выражении

**Оборотный капитал** - капитал предприятия, вложенный в оборотные активы. Одна часть этого капитала представляет собой собственный капитал, другая - заемный. Собственный оборотный капитал (собственные оборотные средства) обычно определяется как разница между собственным капиталом (раздел III баланса) и внеоборотными активами (раздел I).

**Общая рентабельность производства** - отношение прибыли до налогообложения к среднегодовой стоимости основных и материальных оборотных средств.

**Объектно-ориентированный анализ** - одна из форм интегрированного экономического анализа. В ее основу положено компьютерное моделирование агрегированного экономического показателя (например, прибыли), рассматриваемого как совокупность блоков, находящихся во взаимодействии.

**Объем невыпущенной продукции в связи с неритмичной работой** - произведение коэффициента аритмичности на общую сумму выпуска продукции по плану.

**Операционный леверидж (операционный рычаг)** - эффект реагирования прибыли предприятия на изменение объема продукции. Этот эффект тем больше, чем больше доля условно-постоянных затрат в общих затратах. Уровень операционного левериджа равен отношению маржинальной прибыли к прибыли. Если уровень этого левериджа высок, то высок и производственный риск.

**Операционный цикл** - время полного оборота всех средств организации. Операционный цикл равен времени обращения средств, включенных в материально-производственные запасы (запасы сырья, материалов, готовой продукции, незавершенного производства и т. п.), плюс время обращения дебиторской задолженности плюс время обращения кредиторской задолженности.

**Основной капитал** - капитал, вложенный во внеоборотные активы (за исключением отложенных налоговых активов). Важнейшая часть основного капитала - основной производительный капитал (средства труда, орудия труда), изнашивающийся постепенно и переносящий свою стоимость на продукт по частям. Простое воспроизводство основного производительного капитала обеспечивается за счет амортизационных отчислений. Основной капитал обычно является собственным. Некоторая его часть может быть профинансирована за счет долгосрочных кредитов и займов.

**Относительные экономические показатели** - показатели, определяемые как отношение двух абсолютных показателей.

**Перманентный капитал** - собственный и долгосрочный заемный капитал, используемый предприятием.

**Платежеспособность** - наличие у предприятия денежных средств и (или) их эквивалентов (высоколиквидных ценных бумаг), позволяющих своевременно и в полном объеме выполнить его денежные обязательства и без перебоев продолжать основную деятельность.

**Плечо финансового рычага** - отношение заемного капитала к собственному.

**Показатели организационного уровня производства** - показатели уровня организации производственных процессов и показатели уровня организации труда.

**Показатели уровня организации производственных процессов** - показатели уровня организации, показатели специализации и рационализации производства, показатели обеспечения и обслуживания производства.

**Показатели уровня организации труда** - показатели специализации и рационализации труда, показатели напряженности и нормирования труда.

**Полезный фонд времени работы единицы оборудования** - эффективный (реальный) фонд времени единицы оборудования минус внеплановые простои в часах.

**Премия за ликвидность** - дополнительный доход, выплачиваемый инвестору в качестве компенсации его финансовых потерь в связи с низкой ликвидностью объекта инвестирования.

**Премия за риск** - дополнительный доход, выплачиваемый инвестору сверх того уровня, который выплачивается по безрисковым операциям.

**Прибыль (убыток) от продаж** - разность между выручкой (нетто) от продажи товаров, продукции, работ и услуг (за вычетом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей) и себестоимостью проданных товаров, продукции, работ, услуг, а также коммерческими и управленческими расходами.

**Приведенные затраты** - а) расчетный показатель, характеризующий общие (текущие и капитальные) затраты на производство продукции. Может быть рассчитан как сумма себестоимости продукции и капитальных затрат, умноженных на специальный коэффициент (социальную норму дисконта). На практике в качестве социальной нормы дисконта применяют ставку рефинансирования (ставку дисконта); б) затраты в данный момент времени, эквивалентные по своему экономическому значению оцениваемым затратам в другие моменты времени. Для приведения затрат по времени используется коэффициент дисконтирования.

**Продолжительность одного оборота оборотных средств в днях** - число дней в периоде, деленное на коэффициент оборачиваемости, рассчитанный за данный период.

**Производительность труда** - показатель эффективности использования трудовых ресурсов. Измеряется количеством продукции в натуральном или денежном выражении, произведенным одним работником за определенное время (час, день, месяц, год).

**Производственная мощность** - максимально возможный выпуск продукции за определенный период при полном использовании оборудования и производственных площадей предприятия.

**Производственно-финансовый леверидж** - произведение уровней производственного и финансового левериджа. Коэффициент производственно-финансового левериджа равен отношению изменения чистой прибыли (в процентах) к изменению объема реализованной продукции (в процентах).

**Производственный леверидж** - возможность влиять на прибыль путем изменения структуры себестоимости продукции и объема ее реализации. Коэффициент производственного левериджа равен отношению изменения прибыли (в процентах) к изменению объема реализованной продукции (в процентах). Этот коэффициент, характеризующий степень реагирования прибыли на изменение объема продукции, особенно высок на предприятиях со значительной долей постоянных затрат. Коэффициент производственного левериджа равен уровню операционного рычага.

**Простые проценты** - проценты, начисляемые на неизменную базу.

**Прямые факторы** - факторы, оказывающие непосредственное влияние на результативный показатель. Такие факторы называются также факторами первого уровня.

**Реализованная продукция** - денежное выражение объема продукции, отгруженной и оплаченной покупателями.

**Реальная ставка процента** - уровень процента, устанавливаемый с учетом инфляции.

**Рентабельность** - показатель экономической эффективности, характеризующий соотношение дохода и затрат за определенный период времени. Основными показателями рентабельности являются рентабельность производства, собственного капитала и продукции.

**Рентабельность активов** - отношение прибыли до налогообложения к среднегодовой стоимости всех производственных активов (к итогу баланса). Рентабельность активов - важнейший показатель деловой активности предприятия.

**Рентабельность продаж** - отношение величины прибыли от продаж к выручке от реализации. Этот показатель используют для характеристики эффективности управления организацией.

**Рентабельность продукции** - отношение прибыли от продаж к себестоимости реализованной продукции.

**Рентабельность производства** - отношение прибыли от продаж к средней стоимости

**Прибыль (убыток) от продаж** - разность между выручкой (нетто) от продажи товаров, продукции, работ и услуг (за вычетом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей) и себестоимостью проданных товаров, продукции, работ, услуг, а также коммерческими и управленческими расходами.

**Приведенные затраты** - а) расчетный показатель, характеризующий общие (текущие и капитальные) затраты на производство продукции. Может быть рассчитан как сумма себестоимости продукции и капитальных затрат, умноженных на специальный коэффициент (социальную норму дисконта). На практике в качестве социальной нормы дисконта применяют ставку рефинансирования (ставку дисконта); б) затраты в данный момент времени, эквивалентные по своему экономическому значению оцениваемым затратам в другие моменты времени. Для приведения затрат по времени используется коэффициент дисконтирования.

**Продолжительность одного оборота оборотных средств в днях** - число дней в периоде, деленное на коэффициент оборачиваемости, рассчитанный за данный период.

**Производительность труда** - показатель эффективности использования трудовых ресурсов. Измеряется количеством продукции в натуральном или денежном выражении, произведенным одним работником за определенное время (час, день, месяц, год).

**Производственная мощность** - максимально возможный выпуск продукции за определенный период при полном использовании оборудования и производственных площадей предприятия.

**Производственно-финансовый леверидж** - произведение уровней производственного и финансового левериджа. Коэффициент производственно-финансового левериджа равен отношению изменения чистой прибыли (в процентах) к изменению объема реализованной продукции (в процентах).

**Производственный леверидж** - возможность влиять на прибыль путем изменения структуры себестоимости продукции и объема ее реализации. Коэффициент производственного левериджа равен отношению изменения прибыли (в процентах) к изменению объема реализованной продукции (в процентах). Этот коэффициент, характеризующий степень реагирования прибыли на изменение объема продукции, особенно высок на предприятиях со значительной долей постоянных затрат. Коэффициент производственного левериджа равен уровню операционного рычага.

**Простые проценты** - проценты, начисляемые на неизменную базу.

**Прямые факторы** - факторы, оказывающие непосредственное влияние на результативный показатель. Такие факторы называются также факторами первого уровня.

**Реализованная продукция** - денежное выражение объема продукции, отгруженной и оплаченной покупателями.

**Реальная ставка процента** - уровень процента, устанавливаемый с учетом инфляции.

**Рентабельность** - показатель экономической эффективности, характеризующий соотношение дохода и затрат за определенный период времени. Основными показателями рентабельности являются рентабельность производства, собственного капитала и продукции.

**Рентабельность активов** - отношение прибыли до налогообложения к среднегодовой стоимости всех производственных активов (к итогу баланса). Рентабельность активов - важнейший показатель деловой активности предприятия.

**Рентабельность продаж** - отношение величины прибыли от продаж к выручке от реализации. Этот показатель используют для характеристики эффективности управления организацией.

**Рентабельность продукции** - отношение прибыли от продаж к себестоимости реализованной продукции.

**Рентабельность производства** - отношение прибыли от продаж к средней стоимости

**Прибыль (убыток) от продаж** - разность между выручкой (нетто) от продажи товаров, продукции, работ и услуг (за вычетом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей) и себестоимостью проданных товаров, продукции, работ, услуг, а также коммерческими и управленческими расходами.

**Приведенные затраты** - а) расчетный показатель, характеризующий общие (текущие и капитальные) затраты на производство продукции. Может быть рассчитан как сумма себестоимости продукции и капитальных затрат, умноженных на специальный коэффициент (социальную норму дисконта). На практике в качестве социальной нормы дисконта применяют ставку рефинансирования (ставку дисконта); б) затраты в данный момент времени, эквивалентные по своему экономическому значению оцениваемым затратам в другие моменты времени. Для приведения затрат по времени используется коэффициент дисконтирования.

**Продолжительность одного оборота оборотных средств в днях** - число дней в периоде, деленное на коэффициент оборачиваемости, рассчитанный за данный период.

**Производительность труда** - показатель эффективности использования трудовых ресурсов. Измеряется количеством продукции в натуральном или денежном выражении, произведенным одним работником за определенное время (час, день, месяц, год).

**Производственная мощность** - максимально возможный выпуск продукции за определенный период при полном использовании оборудования и производственных площадей предприятия.

**Производственно-финансовый леверидж** - произведение уровней производственного и финансового левериджа. Коэффициент производственно-финансового левериджа равен отношению изменения чистой прибыли (в процентах) к изменению объема реализованной продукции (в процентах).

**Производственный леверидж** - возможность влиять на прибыль путем изменения структуры себестоимости продукции и объема ее реализации. Коэффициент производственного левериджа равен отношению изменения прибыли (в процентах) к изменению объема реализованной продукции (в процентах). Этот коэффициент, характеризующий степень реагирования прибыли на изменение объема продукции, особенно высок на предприятиях со значительной долей постоянных затрат. Коэффициент производственного левериджа равен уровню операционного рычага.

**Простые проценты** - проценты, начисляемые на неизменную базу.

**Прямые факторы** - факторы, оказывающие непосредственное влияние на результативный показатель. Такие факторы называются также факторами первого уровня.

**Реализованная продукция** - денежное выражение объема продукции, отгруженной и оплаченной покупателями.

**Реальная ставка процента** - уровень процента, устанавливаемый с учетом инфляции.

**Рентабельность** - показатель экономической эффективности, характеризующий соотношение дохода и затрат за определенный период времени. Основными показателями рентабельности являются рентабельность производства, собственного капитала и продукции.

**Рентабельность активов** - отношение прибыли до налогообложения к среднегодовой стоимости всех производственных активов (к итогу баланса). Рентабельность активов - важнейший показатель деловой активности предприятия.

**Рентабельность продаж** - отношение величины прибыли от продаж к выручке от реализации. Этот показатель используют для характеристики эффективности управления организацией.

**Рентабельность продукции** - отношение прибыли от продаж к себестоимости реализованной продукции.

**Рентабельность производства** - отношение прибыли от продаж к средней стоимости авансированного капитала

**Рентабельность собственного капитала** - отношение чистой прибыли к чистым активам

**Ритмичность производства** - равномерный выпуск продукции в соответствии с графиком в плановом объеме и ассортименте. Характеризуется коэффициентом ритмичности, коэффициентом аритмичности и объемом недовыпущенной продукции в связи с неритмичной работой.

**Рыночная капитализация** - 1) определение стоимости ценной бумаги на фондовом рынке; 2) произведение курсовой стоимости акции и общего числа акций акционерной компании.

**Себестоимость продукции, работ, услуг** - выраженные в денежной форме затраты основных фондов, природного сырья, материалов, топлива, энергии, труда и др. ресурсов. Прямые затраты и общепроизводственные расходы образуют цеховую себестоимость. При прибавлении к цеховой себестоимости общехозяйственных расходов получается производственная себестоимость. Производственная себестоимость, увеличенная на сумму коммерческих и сбытовых расходов, есть полная себестоимость.

**Систематический риск (рыночный риск)** - риск, обусловленный изменениями конъюнктуры всего финансового рынка под воздействием макроэкономических факторов. Этот риск распространяется на всех участников рынка и не может быть устранен путем диверсификации инвестиций. Систематический риск по конкретной ценной бумаге измеряется бета-коэффициентом. Другое название систематического риска -

**Сложные проценты** - схема начисления процентов, при которой начисленные проценты не выплачиваются, а присоединяются к капиталу. Затем на возросшую сумму за следующий процентный период начисляются проценты по такой же ставке. Они также присоединяются к капиталу и т. д.

**Смета** - простейшая форма финансового плана, в которой отражаются предстоящие доходы и расходы, а также использование средств на финансирование деятельности предприятия. Наиболее важными сметами являются смета продаж, смета производства, смета прямых материальных затрат, смета прямых расходов на оплату труда, смета общепроизводственных расходов, смета себестоимости реализованной продукции, смета общехозяйственных расходов, смета прибылей и убытков.

**Смешанная (комбинированная) модель в факторном анализе** - жестко детерминированная модель, основой которой являются различные комбинации факторов.

**Собственный капитал** - капитал, принадлежащий владельцу предприятия, находится как разность между активами фирмы и ее обязательствами.

**Сопоставимые цены** - цены, приведенные по величине к условиям, существовавшим в определенный период, на определенную дату.

**Специализация производства** - сосредоточение выпуска определенных видов продукции в отдельных отраслях экономики, на отдельных предприятиях и в их подразделениях.

Специализация - одна из форм общественного разделения труда и организации производства.

Предметная специализация - сосредоточение производства определенных видов конечной продукции. Подетальная специализация - сосредоточение производства определенных деталей, заготовок, полуфабрикатов, агрегатов. Технологическая (постадийная)

специализация - превращение отдельных операций и фаз производства в самостоятельные производства. Различают также внутриотраслевую, межотраслевую и межгосударственную специализацию. Специализация - основа развития кооперирования между предприятиями.

**Справедливая стоимость** - сумма, по которой можно реализовать актив или погасить обязательство в операциях между осведомленными, заинтересованными и независимыми сторонами.

**Спред** - разница между курсами покупки и продажи актива.

**Среднесписочная численность персонала** - средняя численность работников предприятия за определенный период времени (обычно за месяц, квартал, год). Среднесписочная численность персонала за месяц определяется путем суммирования списочного состава работников за

каждый календарный день месяца и деления полученного результата на число календарных дней месяца

**Средняя величина** - обобщенная количественная характеристика, выражающая типичные величины количественно варьирующего признака единиц статистической совокупности.

Средняя величина характеризует общий уровень этого признака, отнесенный к единице совокупности. Наиболее часто используются средняя агрегатная, средняя арифметическая, средняя геометрическая, средняя гармоническая и средняя хронологическая величины.

**Ставка рефинансирования** - процентная ставка по кредитам, выдаваемым Центральным банком коммерческим банкам. Изменяя эту ставку, Центральный банк может эффективно влиять на денежно-кредитную систему страны и регулировать экономическую активность.

**Станкоемкость** - время обработки детали на станке при данных технологических условиях. Измеряется в часах и минутах. Различают станкоемкость нормативную и фактическую.

**Страховые производственные запасы материалов** - запасы, необходимые для обеспечения производства материалами в случае каких-либо задержек с поставками.

**Тарифный коэффициент** - отношение ставки оплаты труда данного разряда (часовой или дневной) к ставке первого разряда.

**Текущие производственные запасы оборотных средств** - запасы, необходимые для работы предприятия в период между очередными поставками.

**Темп прироста** - отношение изменения показателя к его исходному (базисному) значению. Выражается, как правило, в процентах.

**Темп роста** - отношение отчетного значения показателя к базисному значению, выраженное, как правило, в процентах.

**Товарная продукция** - стоимость всей произведенной продукции, выполненных работ, оказанных услуг за вычетом остатков незавершенного производства и внутрихозяйственного оборота.

**Точка безубыточности** (критический объем производства, порог рентабельности) - объем выпуска, при котором нет ни прибыли, ни убытка.

**Трансфертная цена** - внутрифирменная цена, применяемая для определения стоимости продукции (товаров, работ, услуг), передаваемой одним центром ответственности другому.

**Трудоемкость** - затраты живого труда (в человеко-днях или человеко-часах) на производство единицы продукции (в натуральном выражении или на один рубль выпускаемой продукции). Трудоемкость - показатель, обратный показателю производительности труда (выработке продукции на одного работника).

**Удельный маржинальный доход** - маржинальный доход в расчете на единицу продукции.

**Управленческий анализ** - внутренний экономический анализ (в отличие от внешнего финансового), основными задачами которого являются позиционирование предприятия на рынке, выявление резервов роста объема производства и прибыли, анализ ассортимента и качества производимой продукции, анализ поведения затрат и связей между затратами, оборотом и прибылью, оценка ритмичности производства. Управленческий анализ опирается на более широкую информационную базу, чем внешний финансовый анализ. Она включает в себя данные оперативного, бухгалтерского и статистического учета, нормативную и плановую информацию, сведения, содержащиеся во внутрихозяйственной отчетности. Субъектами управленческого анализа являются администрация и собственники предприятия, а также привлекаемые со стороны аудиторы и консультанты.

**Уровень восстановления финансового обязательства** - сумма, за которую может быть продано финансовое обязательство после объявления должником о своей неспособности погасить свои долги в установленные сроки (дефолта). Под уровнем восстановления финансового обязательства может пониматься и стоимость этого обязательства после реструктуризации задолженности.

**Уровень финансового риска** - произведение вероятности возникновения риска на величину возможных финансовых потерь при наступлении рискованного события.

**Условно-чистая продукция** - разница между стоимостью товарной продукции в оптовых ценах предприятия и материальными затратами. Включает в себя амортизацию, заработную плату и прибыль. Характеризует вновь созданную стоимость.

**Установленное оборудование** - оборудование, сданное в эксплуатацию и закрепленное на рабочих местах, а также временно демонтированное оборудование, находящееся в ремонте.

**Факторный экономический анализ** - анализ, позволяющий определить влияние изменения факторных экономических показателей на изменение резульативного экономического показателя. Различают детерминированный и стохастический факторный анализ. Первый проводится на основе факторной модели, отражающей строгую функциональную зависимость между факторами, второй основан на корреляционно-регрессионном анализе.

**Финансовая устойчивость** - структура активов и пассивов, обеспечивающая развитие предприятия, в том числе рост его прибыли и капитала, при сохранении платежеспособности и кредитоспособности при допустимом уровне хозяйственного риска. Основными показателями, характеризующими финансовую устойчивость, являются коэффициенты финансовой устойчивости, автономии, маневренности и финансирования. Высокий уровень финансовой устойчивости обеспечивается большой долей собственного капитала в общей сумме средств, используемых предприятием.

**Финансовые активы** - денежные средства, дебиторская задолженность, финансовые вложения предприятия.

**Финансовые вложения (инвестиции)** - инвестиции в ценные бумаги (государственные и корпоративные), в уставные капиталы, а также в кредиты и займы. Различают краткосрочные финансовые вложения, срок которых не превышает одного года, и долгосрочные, срок которых превышает один год. Для снижения уровня риска используют различные объекты реального и финансового инвестирования, в своей совокупности образующие инвестиционный портфель.

**Финансовые коэффициенты** - относительные показатели финансового состояния предприятия. Представляют собой отношение одних абсолютных финансовых показателей к другим.

**Финансовый леверидж** - возможность влиять на прибыль путем изменения объема и структуры собственного и заемного капитала. Коэффициент финансового левериджа равен отношению изменения чистой прибыли (в процентах) к изменению валовой прибыли (в процентах). Этот коэффициент, характеризующий степень реагирования чистой прибыли на изменение валовой прибыли, особенно высок на предприятиях со значительной долей заемного капитала. При высоком значении финансового левериджа значителен финансовый риск.

**Финансовый рычаг** - произведение двух сомножителей, одним из которых является дифференциал финансового рычага, а другим - плечо финансового рычага. Рентабельность собственного капитала равна рентабельности активов плюс эффект финансового рычага. Если дифференциал является положительной величиной (то есть рентабельность активов выше ссудного процента), то произведение выражает величину выигрыша от использования предприятием заемного капитала. Если дифференциал отрицателен, имеет место эффект «финансовой дубинки». В общем и целом эффект финансового рычага позволяет предприятию наращивать чистую прибыль более высокими темпами, чем создаваемая в производстве валовая прибыль.

**Финансовый цикл** - время от оплаты сырья и материалов до момента возврата средств в виде выручки за реализованную продукцию. Финансовый цикл равен времени обращения средств, включенных в материально-производственные запасы (запасы сырья, материалов, готовой продукции, незавершенного производства и т. п.), плюс время обращения дебиторской задолженности.

**Фондовооруженность** - показатель, характеризующий оснащенность рабочей силы средствами труда. Рассчитывается как отношение среднегодовой стоимости основных средств предприятия к среднегодовой списочной численности работников.

**Фондоёмкость продукции** - величина производственных фондов, приходящихся на единицу продукции.

**Фондоотдача** - объем продукции, приходящийся на единицу производственных фондов.

**Функционально-стоимостной анализ** - способ выявления резервов уменьшения затрат на производство изделия путем поиска более дешевых вариантов выполнения им необходимых функций и исключения излишних функций.

**Хеджирование** - операция, состоящая в купле-продаже специальных финансовых инструментов с целью полной или частичной компенсации потерь, связанных с изменением стоимости или денежных потоков. В частности, хеджирование обеспечивает страхование от возможного изменения цен и валютных курсов при долгосрочных сделках. Операция хеджирования может, например, состоять в том, что продавец, заключая сделку на определенное количество реального товара, одновременно покупает фьючерсные контракты на покупку такого же количества данного товара на тот же срок. В свою очередь, покупатель продает эти контракты. При изменении цены каждая сторона теряет по одному контракту, но выигрывает по другому.

**Центр ответственности** - подразделение фирмы, наделенное необходимыми ресурсами и полномочиями и несущее ответственность за выполнение определенного планового задания. Доходообразующий центр ответственности контролируется по показателям доходов, затратнообразующий - по показателям расходов, инвестиционно-развивающий, а также прибылеобразующий - по рентабельности продаж и/или прибыли.

**Чистая прибыль** - прибыль предприятия, равная сальдо доходов и расходов по обычным видам деятельности плюс сальдо прочих доходов и расходов минус налог на прибыль. Из чистой прибыли выплачиваются дивиденды по акциям и финансируется прирост собственного капитала.

**Чистая продукция** - разница между стоимостью валовой продукции и стоимостью материальных затрат (включая амортизацию). Включает в себя заработную плату и прибыль.

**Чистая текущая стоимость (чистый дисконтированный доход)** - разность между дисконтированной суммой прибыли от проекта и дисконтированными капиталовложениями.

**Чистая экономическая прибыль** - разница между бухгалтерской прибылью и вмененными издержками.

**Чистое заимствование** - превышение суммы заемного капитала предприятия над его финансовыми активами.

**Чистое кредитование** - превышение суммы финансовых активов предприятия над заемным капиталом.

**Чистые активы** - разность между активами предприятия и его обязательствами.

**Экономическая прибыль** - прирост капитала собственника за отчетный период.

**Экономическая рентабельность** - отношение чистой прибыли ко всему используемому капиталу.

**Экономический анализ** - в широком смысле - поиск экономических закономерностей на основе изучения реальной экономической действительности; в узком смысле - анализ хозяйственной деятельности предприятий. Экономический анализ предполагает разложение целого на части и их изучение как составных частей целого.

**Экономический показатель** - количественная характеристика экономических явлений, процессов и состояний, относящихся к разным уровням экономики. Различают показатели абсолютные и относительные, количественные и качественные, единичные и групповые (агрегированные, синтетические, обобщенные), базисные и отчетные, а также натуральные, стоимостные, аналитические, статистические, прогнозные, плановые.

**Экономия затрат** - эффект, достигаемый при бережном ведении хозяйства, рациональной организации труда и использовании ресурсосберегающих технологий. Показатель экономии затрат может быть рассчитан как произведение разности средних удельных затрат в отчетном и базисном периодах и объема выпуска в отчетном периоде.

**Энерговооруженность труда** - мощность энергоносителей, приходящаяся на одного среднесписочного работника (рабочего).

**Эффективная ставка** - годовая ставка сложных процентов, при применении которой получается тот же финансовый результат, что и при начислении процентов несколько раз в год по какой-либо годовой ставке, деленной на число периодов начисления.

**Эффективность инвестиций** - отношение эффекта к капиталовложениям, вызвавшим этот эффект. В «Методических рекомендациях по оценке эффективности инвестиционных

проектов» (Россия, 2000 г.) называются три вида показателей эффективности инвестиционного проекта: а) показатели коммерческой (финансовой) эффективности, характеризующие финансовые последствия реализации инвестиционного проекта для его участников; б) показатели бюджетной эффективности, учитывающие финансовые последствия реализации проекта для бюджетов всех уровней; в) показатели экономической эффективности, характеризующие соотношение затрат и результатов, связанных с осуществлением проекта. При отборе инвестиционных проектов по критерию экономической эффективности предстоящие затраты и результаты оцениваются в сопоставимых ценах (базисных, прогнозных, расчетных, учитывающих уровень инфляции, и др.). Для сравнения проектов используются такие показатели, как чистый дисконтированный доход, внутренняя норма доходности, срок окупаемости и др.

**Эффективность хозяйственной деятельности предприятия** - соотношение результата и затрат, которые возникли при достижении этого результата. Данный показатель во многих аспектах идентичен показателю эффективности производства. Показателями, характеризующими эффективность производства, являются фондоемкость, трудоемкость, энергоемкость, материалоемкость продукции, экономия затрат и др.

**Эффективный (реальный) фонд времени единицы оборудования** - номинальный фонд времени единицы оборудования минус время на ремонт, модернизацию, профилактику и наладку оборудования в часах.