

**Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
“Башкирский государственный медицинский университет”
Министерства здравоохранения Российской Федерации**

Кафедра экономики и менеджмента

**МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ПРЕПОДАВАТЕЛЕЙ
к практическим занятиям**

Дисциплина: Экономика организаций здравоохранения
Направление: 38.03.01 – Экономика
Курс 1
Семестр 2

Уфа

Рецензенты:

1. Проректор по учебно-методической работе ФГБОУ ВО «Уфимский государственный нефтяной технический университет», кандидат экономических наук, доцент Карачурина Р.Ф.
2. И.о. заведующего кафедрой экономики предпринимательства ФГБОУ ВО «Уфимский университет науки и технологий», кандидат экономических наук, доцент Давлетшина С.М.

Автор: к.э.н., доцент, доцент кафедры экономики и менеджмента Шалина О.И.

Утверждено на заседании кафедры экономики и менеджмента «28» октября 2025 г., протокол № 2.

СОДЕРЖАНИЕ

Предисловие	4
План практических занятий.....	7
Примеры заданий	10
Список рекомендованной литературы.....	13

Предисловие

Целью изучения дисциплины является сформировать у обучающихся систему знаний о теоретических основах и практических инструментах финансового менеджмента, освоить методы планирования, анализа и контроля финансовых потоков организации, управления капиталом, активами и обязательствами, научить оценивать стоимость бизнеса и инвестиционных проектов, обеспечивать финансовую устойчивость и максимизацию стоимости компании для собственников.

Задачами освоения дисциплины являются:

1. Сформировать у студентов представление о сущности финансового менеджмента, его месте в системе управления организацией и роли финансового менеджера.
2. Изучить методы финансового анализа и прогнозирования, включая анализ финансовых отчетов, коэффициентов и денежных потоков.
3. Овладеть инструментами управления капиталом организации: структуры капитала, стоимости капитала, дивидендной политики.
4. Научить рассчитывать и оценивать эффективность инвестиционных проектов с использованием методов NPV, IRR, PI и срока окупаемости.
5. Сформировать навыки управления ликвидностью, платежеспособностью и финансовыми рисками организации.
6. Развить умение разрабатывать финансовые планы и бюджеты, обеспечивающие финансовую устойчивость и максимизацию стоимости бизнеса.
7. Освоить методы оценки стоимости бизнеса и компании, включая доходные, затратные и сравнительные подходы.
8. Научить использовать современные финансовые инструменты и технологии для принятия стратегических управленческих решений.

Методические указания содержат общие рекомендации по изучению дисциплины, тематику и примерные планы практических занятий, источники для изучения теоретического материала.

План практических занятий

Тематика и трудоемкость практических занятий представлены в таблице 1.

Таблица 1 – Тематика и трудоемкость практических занятий

№ п/ п	Название тем практических занятий	Семестр
		№ 6
1	2	3
1.	Сущность и функции финансового менеджмента. Место в системе управления	2
2.	Финансовая система предприятия: ресурсы, потоки, отчетность	2
3.	Финансовые цели компании: максимизация стоимости, прибыльность	2
4.	Временная стоимость денег. Дисконтирование и начисление	2
5.	Роль финансового менеджера. Принципы и этика	2
6.	Методы финансового анализа: горизонтальный, вертикальный, коэффициентный	2
7.	Оценка ликвидности и платежеспособности организации	4
8.	Анализ рентабельности и деловой активности	4
9.	Анализ финансовой устойчивости и структуры капитала	4
10.	Прогнозирование финансовых показателей. Бюджетирование	4
11.	Анализ денежных потоков: отчет о движении ДС	4
12.	Управление капиталом: структура капитала, теория Модильяни-Миллера	4
13.	Оценка инвестиционных проектов: NPV, IRR, PI, срок окупаемости	6
14.	Стоимость капитала (WACC). Дивидендная политика	4
15.	Управление финансовыми рисками. Оценка стоимости бизнеса	4
	ИТОГО	50

Примерная структура практического занятия:

- 1) Контроль исходного уровня знаний и умений (устный опрос, входное тестирование)
- 2) Разбор с преподавателем узловых вопросов, необходимых для освоения темы занятия.
- 3) Демонстрация преподавателем методики практических приемов по данной теме.
- 4) Самостоятельная работа обучающихся под контролем преподавателя (решение задач, разбор кейсов, подготовка ответов на вопросы)
- 5) Контроль конечного уровня усвоения темы (опрос, контрольная работа)

План занятий:

1. Сущность и функции финансового менеджмента. Место в системе управления

1. Понятие и предмет финансового менеджмента
2. Основные функции: планирование, организация, контроль, анализ
3. Объекты и субъекты финансового управления
4. Место финансового менеджмента в системе управления организацией
5. Связь с стратегическим и операционным управлением
6. Финансовые решения и их влияние на устойчивость компании

2. Финансовая система предприятия: ресурсы, потоки, отчетность

1. Финансовые ресурсы предприятия и источники их формирования
2. Классификация финансовых потоков
3. Структура капитала и его движение
4. Финансовая отчетность как инструмент управления
5. Принципы построения финансовой системы
6. Взаимосвязь прибыли и денежных потоков

3. Финансовые цели компании: максимизация стоимости, прибыльность

1. Концепция максимизации прибыли
2. Концепция максимизации рыночной стоимости
3. Агентская проблема и конфликт интересов
4. Показатели достижения финансовых целей
5. Баланс краткосрочных и долгосрочных целей
6. Стоимостной подход к управлению

4. Временная стоимость денег. Дисконтирование и начисление

1. Экономическая сущность временной стоимости денег
2. Простые и сложные проценты
3. Будущая и приведенная стоимость

4. Дисконтирование денежных потоков
5. Аннуитеты и их виды
6. Практическое применение в финансовых расчетах

5. Роль финансового менеджера. Принципы и этика

1. Функциональные обязанности финансового менеджера
2. Ответственность за финансовые решения
3. Принципы финансового управления
4. Этические нормы и профессиональные стандарты
5. Конфликт интересов и корпоративная ответственность
6. Финансовый контроль и предотвращение злоупотреблений

6. Методы финансового анализа: горизонтальный, вертикальный, коэффициентный

1. Горизонтальный анализ динамики показателей
2. Вертикальный анализ структуры отчетности
3. Коэффициентный анализ: сущность и классификация
4. Интерпретация финансовых коэффициентов
5. Ограничения методов анализа
6. Комплексная оценка финансового состояния

7. Оценка ликвидности и платежеспособности организации

1. Понятие ликвидности и платежеспособности
2. Коэффициенты текущей, быстрой и абсолютной ликвидности
3. Анализ оборотного капитала
4. Оценка краткосрочных обязательств
5. Управление ликвидностью
6. Прогнозирование платежеспособности

8. Анализ рентабельности и деловой активности

1. Показатели рентабельности продаж, активов, капитала
2. Оборачиваемость активов и капитала
3. Факторный анализ прибыли
4. Операционный и финансовый цикл
5. Влияние деловой активности на прибыль
6. Резервы повышения эффективности

9. Анализ финансовой устойчивости и структуры капитала

1. Понятие финансовой устойчивости
2. Собственный и заемный капитал
3. Коэффициенты автономии и финансового рычага
4. Оптимизация структуры капитала
5. Оценка долговой нагрузки
6. Риски избыточного заемного финансирования

10. Прогнозирование финансовых показателей. Бюджетирование

1. Методы финансового прогнозирования
2. Система бюджетов организации
3. Бюджет доходов и расходов
4. Бюджет движения денежных средств
5. Контроль исполнения бюджета
6. Анализ отклонений

11. Анализ денежных потоков: отчет о движении ДС

1. Структура отчета о движении денежных средств
2. Операционная, инвестиционная и финансовая деятельность
3. Прямой и косвенный методы анализа
4. Чистый денежный поток
5. Оценка платежеспособности по денежным потокам
6. Управление денежными средствами

12. Управление капиталом: структура капитала, теория Модильяни–Миллера

1. Понятие капитала и его структура
2. Теория Модильяни–Миллера (без и с учетом налогов)
3. Стоимость заемного и собственного капитала
4. Финансовый рычаг
5. Оптимизация структуры капитала
6. Практические ограничения теории

13. Оценка инвестиционных проектов: NPV, IRR, PI, срок окупаемости

1. Формирование денежных потоков проекта
2. Расчет NPV
3. Расчет IRR и MIRR
4. Индекс прибыльности
5. Срок окупаемости
6. Сравнение альтернативных проектов

14. Стоимость капитала (WACC). Дивидендная политика

1. Понятие стоимости капитала
2. Расчет WACC
3. Влияние структуры капитала на WACC
4. Дивидендная политика и её виды
5. Теории дивидендной политики
6. Влияние дивидендов на стоимость компании

15. Управление финансовыми рисками. Оценка стоимости бизнеса

1. Классификация финансовых рисков
2. Методы оценки риска
3. Анализ чувствительности и сценарный анализ

4. Методы хеджирования
5. Доходный и сравнительный подход к оценке бизнеса
6. Управление стоимостью компании

Примеры заданий

А) Примеры тестовых вопросов для входящего и исходящего контроля усвоения темы

1. К методам оценки инвестиций относятся:

- а) NPV
- б) IRR
- в) PI
- г) SWOT

2. К показатели рентабельности относятся:

- а) ROA
- б) ROE
- в) ROS
- г) текущая ликвидность

3. К финансовым рискам относятся:

- а) кредитный
- б) рыночный
- в) операционный
- г) технологический

4. К видам финансовых бюджетов относятся:

- а) операционный
- б) финансовый
- в) плановый
- г) фактический

5. Выберите источники собственного капитала:

- а) прибыль
- б) уставный капитал
- в) кредиты
- г) облигации

6. Денежные потоки бывают (в зависимости от видов деятельности):

- а) операционные
- б) инвестиционные
- в) финансовые
- г) случайные

7. Какую сумму денег должен иметь клиент на счете в банке, если он планирует снимать со счета ежемесячно по 15 тыс. руб. и исчерпать счет полностью через 3 года. Годовая ставка банковского процента равна 10%.

- а) 958, 7 тыс руб
- б) 540 тыс руб
- в) 465,1 тыс руб
- г) 488,3 тыс.руб

8. Денежный поток пренумерандо характеризуется тем, что

- а) платежи приходятся на конец временных периодов
- б) платежи приходятся на начало временных периодов
- в) платежи одинаковы
- г) количество периодов стремится к бесконечности

Б) Примеры практических задач и кейсов

Примеры задач

1. Определите срок, на который фирма может взять кредит в банке в размере 1 млн. руб. с условием, чтобы сумма возврата долга составит 1,3 млн. руб., если банк применяет простую учетную ставку 11% годовых?

2. Какую сумму денег ежеквартально (в конце квартала) должен класть клиент на счет в банке, чтобы через 2 года накопить на счете 3 млн.руб., если годовая ставка банковского процента равна 10%.
3. Какую сумму денег должен иметь клиент на счете в банке, если он планирует снимать со счета каждые полгода по 100 тыс. руб. и исчерпать счет полностью через 5 лет. Годовая ставка банковского процента равна 9%.
4. Брокерская комиссия составляет 0,6% с оборота по сделке. Определите ее размер в рублях, если клиент сначала купил 100 ценных бумаг по цене 1800 руб/шт, а потом продал их по цене 2200 руб. за шт.
5. Клиент банка положил на счет некоторую сумму на условиях начисления по простой процентной ставке 5% годовых. Через 3 месяца он получил 15375 рублей. Какая сумма была положена на счет?
6. Владелец векселя на сумму 1400000 рублей учел его в банке на 3 месяца раньше срока погашения по простой учетной ставке 36% годовых. Какую сумму денег он получил?
7. Какую сумму денег должен иметь клиент на счете в банке, если он планирует снимать со счета ежемесячно по 15 тыс. руб. и исчерпать счет полностью через 3 года. Годовая ставка банковского процента равна 10%.
8. Определите сумму постоянного аннуитетного платежа в погашение кредита. Сумма кредита 200 тыс. руб. Годовая процентная ставка 20%. Срок 0,5 года. Погашение кредита происходит ежемесячно в виде постоянного аннуитета.
9. Какую сумму денег ежемесячно должен класть клиент на счет в банке, чтобы через 4 года накопить на счете 1 млн.руб., если годовая ставка банковского процента равна 12%.
10. По данным бухгалтерского баланса:
 - Оборотные активы — 8 400 000 руб.
 - Запасы — 3 200 000 руб.
 - Денежные средства — 900 000 руб.
 - Краткосрочные обязательства — 5 600 000 руб.

Рассчитать:

1. коэффициент текущей ликвидности
2. коэффициент быстрой ликвидности
3. коэффициент абсолютной ликвидности

Сделать вывод о платежеспособности.

11 . Известны следующие показатели:

Выручка предприятия — 18 000 000 руб.

Себестоимость — 12 600 000 руб.

Средняя стоимость активов — 22 000 000 руб.

Собственный капитал — 10 000 000 руб.

Рассчитать:

1. прибыль
2. рентабельность продаж
3. рентабельность активов
4. рентабельность собственного капитала

12. Инвестиционный проект требует вложений 5 млн руб. Денежные потоки по годам представлены в таблице.

Год	Поток (млн руб.)
1	1,2
2	1,6
3	1,9
4	2,4
5	2,8

Ставка дисконтирования 14%.

Задание:

Определить NPV проекта и принять решение.

13. Известны следующие показатели:

Цена продукции — 3 500 руб.

Переменные затраты — 2 100 руб.

Постоянные затраты — 2 800 000 руб.

Рассчитать:

1. маржинальный доход
2. точку безубыточности в единицах
3. точку безубыточности

14. Компания финансируется за счет следующих источников:

- 60% собственный капитал (стоимость 18%)
- 40% заемный капитал (ставка кредита 12%)
- налог на прибыль 20%

Рассчитать WACC.

15. Известны следующие показатели:

Выручка — 24 000 000 руб.

Средние запасы — 4 000 000 руб.

Средняя дебиторская задолженность — 3 000 000 руб.

Рассчитать:

1. оборачиваемость запасов
2. период оборота запасов
3. период погашения дебиторской задолженности

Примеры кейсов

Кейс 1. Ликвидность против прибыльности

Компания увеличила продажи на 35%, но столкнулась с кассовым разрывом:

- дебиторская задолженность выросла в 2 раза
- прибыль увеличилась
- денег на расчетном счёте стало меньше

Задание:

Определите причины такой ситуации и предложите финансовые решения.

Кейс 2. Выбор структуры капитала

Компания планирует инвестиционный проект 50 млн руб.

Варианты финансирования:

- 100% собственные средства

- 50% кредит под 14%
- 80% кредит под 12%

Задание:

Оцените риски, стоимость капитала и предложите оптимальную структуру.

Кейс 3. Отрицательный денежный поток при прибыли

Компания показывает прибыль в отчете, но уже 3 месяца не может платить поставщикам.

Задание:

Объясните причины такой ситуации и определите, какой отчет нужно проанализировать.

Кейс 4. Инвестиционный проект

Проект требует 10 млн руб.

Ожидаемые денежные потоки:

3; 3; 4; 4; 5 млн руб.

Ставка дисконтирования 12%.

Задание:

Оцените эффективность проекта и целесообразность инвестирования.

Кейс 5. Дивидендная политика

Собственники требуют выплатить 80% прибыли в качестве дивидендов, менеджмент предлагает реинвестировать эти средства.

Задание:

Определите влияние решения на стоимость компании.

Кейс 6. Рост выручки — падение рентабельности

Известно, что выручка компания выросла на 40%, а прибыль на 5%.

Задание:

Проанализируйте возможные причины и финансовые последствия.

Кейс 7. Угроза банкротства

Коэффициенты:

- текущая ликвидность — 0,7
- коэффициент автономии — 0,2
- задолженность растет

Задание:

Оцените финансовую устойчивость и предложите антикризисные меры.

Кейс 8. Бюджетирование

План: прибыль 12 млн руб

Факт: 5 млн руб

Продажи соответствуют плану.

Задание:

Определите возможные причины отклонений.

Кейс 9. Выбор проекта

Есть два проекта:

	Проект А	Проект В
NPV	5 млн	7 млн
IRR	28%	19%

Задание:

Какой проект выбрать и почему?

Кейс 10. Финансовый риск

Компания зависит от одного поставщика, цены растут на 20% ежегодно.

Задание:

Определите тип риска и предложите способы управления.

Список рекомендованной литературы

Основная литература

№п/п	Наименование печатных и (или) электронных образовательных и информационных ресурсов	Наличие печатных и (или) электронных образовательных и информационных ресурсов, количество экземпляров на одного обучающегося по основной образовательной программе
	Акулов, В. Б. Финансовый менеджмент : учебное пособие / В. Б. Акулов. — 7-е изд., стер. — Москва : ФЛИНТА, 2024. — 264 с. — ISBN 978-5-9765-0039-6. — Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. — URL: https://e.lanbook.com/book/411356 (дата обращения: 20.01.2026). — Режим доступа: для авториз. пользователе	Неограниченный доступ
	Николенко, Т. Ю. Финансовый менеджмент : учебное пособие / Т. Ю. Николенко, Л. В. Сёмина. — Москва : МАИ, 2023. — 95 с. — ISBN 978-5-4316-1058-5. — Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. — URL: https://e.lanbook.com/book/383180 (дата обращения: 20.01.2026). — Режим доступа: для авториз. пользователей.	Неограниченный доступ
	Воронина, М. В. Финансовый менеджмент : учебник / М. В. Воронина. — 3-е изд., стер. — Москва : Дашков и К, 2022. — 400 с. — ISBN 978-5-394-03552-4. — Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. — URL: https://e.lanbook.com/book/277652 (дата обращения: 20.01.2026). — Режим доступа: для авториз. пользователей.	Неограниченный доступ

Дополнительная литература

№п/п	Наименование печатных и (или) электронных образовательных и информационных ресурсов	Наличие печатных и (или) электронных образовательных и информационных ресурсов, количество экземпляров на одного обучающегося по основной образовательной программе
	Кузнецова, В. А. Финансовый менеджмент : учебное пособие / В. А. Кузнецова. — Красноярск : СибГУ им. академика М. Ф. Решетнёва, 2020. — 102 с. — Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. — URL: https://e.lanbook.com/book/165887 (дата обращения: 20.01.2026). — Режим доступа: для авториз. пользователей.	Неограниченный доступ
	Сиганьков, А. А. Финансовый менеджмент : учебное пособие / А. А. Сиганьков. — Москва : РТУ МИРЭА, 2020. — 74 с. — Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. — URL: https://e.lanbook.com/book/167599 (дата обращения: 20.01.2026). — Режим доступа: для авториз. пользователей.	Неограниченный доступ
	Финансовый менеджмент : учебное пособие / И. М. Рожков, А. П. Пантелеев, И. А. Ларионова [и др.]. — Москва : МИСИС, 2019. — 110 с. — ISBN 978-5-907061-34-7. — Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. — URL: https://e.lanbook.com/book/116926 (дата обращения: 20.01.2026). — Режим доступа: для авториз. пользователей.	Неограниченный доступ

Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения учебной дисциплины (модуля)

1. <https://www.medicinform.net/> (Медицинская информационная сеть)
2. <https://www.studentlibrary.ru/> (Консультант студента)
3. <http://e.lanbook.com> (Электронно-библиотечная система «Лань»)
4. <http://library.bashgmu.ru> (База данных «Электронная учебная библиотека»)
5. <http://www.consultant.ru> Консультант Плюс: справочно-правовая система
6. www.studmedlib.ru Электронно-библиотечная система «Консультант студента» для ВПО