

**Федеральное государственное бюджетное образовательное
учреждение высшего образования
«РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА
И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ
ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»**

Факультет Высшая школа финансов и менеджмента

Кафедра финансового менеджмента, управленческого учета и международных
стандартов финансовой деятельности

УТВЕРЖДЕНА

решением кафедры

Протокол от «07» сентября 2017 г.

№ 6

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.В.ДВ.16.01 УПРАВЛЕНИЕ ОБОРОТНЫМ КАПИТАЛОМ

направление подготовки
38.03.02 Менеджмент

направленность (профиль)
Инвестиционный менеджмент

квалификация: бакалавр

формы обучения: очная

Год набора 2017

Москва, 2017 г.

Автор-составитель:

д.э.н., профессор Пласкова Н. С.

Заведующий кафедрой финансового менеджмента, управленческого учета и международных стандартов финансовой деятельности

д.э.н., профессор Е.Н. Лобанова

СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения программы	4
1.1. Дисциплина «Управление оборотным капиталом» обеспечивает овладение следующими компетенциями:.....	4
1.2. В результате освоения дисциплины у студентов должны быть:	4
1.3. Студенты также должны овладеть навыками:.....	Ошибка! Закладка не определена.
2. Объем и место дисциплины (модуля) в структуре ОП ВО	Ошибка! Закладка не определена.
3. Содержание и структура дисциплины (модуля)	6
4. Материалы текущей успеваемости и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине (модулю)	8
4.1. Формы и методы текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации.....	8
4.2. Материалы текущего контроля успеваемости.....	8
4.3. Оценочные средства для промежуточной аттестации.....	11
4.4. Методические материалы	19
5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)	19
6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", включая перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю)	21
6.1. Основная литература.....	Ошибка! Закладка не определена.
6.2. Дополнительная литература	Ошибка! Закладка не определена.
7. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы	Ошибка! Закладка не определена.

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения программы

1.1. Дисциплина Б1.В.ДВ.16.01 «Управление оборотным капиталом» обеспечивает овладение следующими компетенциями с учетом этапов:

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ПК-4	Умение применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации	ПК-4.2	Умение применять основные методы финансового менеджмента для управления оборотным капиталом

1.2. В результате освоения дисциплины у студентов должны быть сформированы:

ОТФ.ТФ (при наличии профстандарта) профессиональные действия	Код этапа освоения компетенции	Результаты обучения
Консультирование клиентов по использованию финансовых продуктов и услуг (А 6)	ПК-4.2	На уровне знаний: <ul style="list-style-type: none"> • сущности основных понятий и терминов, используемых в процессе управления оборотным капиталом; • этапов, методов и методик управления элементами оборотного капитала; • информационной базы системы управления оборотным капиталом.

		<p>На уровне умений:</p> <ul style="list-style-type: none"> • определения управляемых параметров; • оценить релевантность информации, используемой для принятия управленческих решений, направленных на повышение эффективности функционирования оборотного капитала; • составлять аналитические модели для оптимизации потребности в оборотном капитале и его отдельных элементов.
		<p>На уровне навыков:</p> <ul style="list-style-type: none"> • расчетов и оценки значений показателей, характеризующих оборотный капитал и его составляющих; • анализа и прогнозирования потребности в оборотном капитале и его элементах; • прогнозирования структуры источников финансирования оборотных активов. • практического использования финансовой информации для разработки политики управления оборотным капиталом; • использования алгоритмов расчетов системы аналитических показателей и моделей управления оборотным капиталом и его отдельными элементами; • разработки финансовых бюджетов для обеспечения потребности в оборотном капитале.

Объем и место дисциплины (модуля) в структуре ОП ВО

Объем дисциплины

Общая трудоемкость дисциплины 72 (2 ЗЕТ). Количество академических часов, выделяемых на контактную работу с преподавателем составляет 36 часов, из них 18 – на лекционные занятия, 18 – на практические занятия, на самостоятельную работу обучающихся отводится 36 часов.

Место дисциплины

Дисциплина «Управление оборотным капиталом» относится к вариативной части дисциплин учебного плана. Код дисциплины Б1.В.ДВ.16.01 Дисциплина изучается на 2 курсе, в 4 семестре.

Содержание курса является логическим продолжением и развитием дисциплины: «Финансовый менеджмент», «Финансовый учет», «Анализ финансовой отчетности».

Данная дисциплина является основой для изучения: «Логистика и управление запасами», «Стоимостной управленческий учет и управление затратами», и служит основой для написания выпускной квалификационной работы.

Формой промежуточной аттестации в соответствии с учебным планом является экзамен.

3. Содержание и структура дисциплины (модуля)

Таблица 1.

п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины (модуля), час.						Форма текущего контроля успеваемости **, промежуточной аттестации
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий				ССР	
			Л	ЛР	ПЗ	КСР		
Очная форма обучения								
Тема 1	Введение. Определение оборотного капитала. Классификация составляющих оборотного капитала	8/6	2/1,5		2/1,5		4/3	О
Тема 2	Место управления оборотным капиталом в системе управления предприятием.	12/9	4/3		4/3		4/3	КР
Тема 3	Управление дебиторской и кредиторской задолженностями	14/10,5	2/1,5		4/3		8/6	ПЗ
Тема 4	Управление запасами	10/9	4/3		2/1,5		4/3	ПЗ
Тема 5	Управление денежными средствами	14/10,5	2/1,5		4/3		8/6	КР
Тема 6	Организация системы управления рабочим капиталом на предприятии.	14/10,5	4/3		2/1,5		8/6	Эссе
	Промежуточная аттестация	36/27						Экзамен
	Всего:	72/54	10/9	-	10/9	-	16/12	

Примечание:

* – при применении электронного обучения, дистанционных образовательных технологий в соответствии с учебным планом;

** – формы текущего контроля успеваемости: опрос (О), доклад (Докл), проектно-аналитическое задание (ПАЗ), кейс, практическое задание (ПЗ), творческое задание (ТЗ), тестирование (Т), реферат (Р).

Содержание дисциплины (модуля)

Таблица 2.

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Содержание тем (разделов)
Тема 1	Введение. Определение оборотного капитала. Классификация составляющих оборотного капитала	Оборотный капитал. Оборотные средства. Оборотные активы. Виды оборотных активов. Оборот капитала и его влияние на эффективность бизнеса. Оборачиваемость оборотных средств – как основной фактор роста прибыли. Влияние оборачиваемости капитала на финансовую устойчивость предприятия. Операционный, производственный, финансовый циклы.
Тема 2	Место управления оборотным капиталом в системе управления предприятием.	Этапы формирования политики управления оборотным капиталом. Управление финансированием оборотных активов. Источники формирования оборотного капитала компании. Собственные и заемные источники оборотного капитала. Цена капитала. Оптимизация структуры оборотного капитала
Тема 3	Управление дебиторской и кредиторской задолженностями	Виды дебиторской задолженности. Этапы формирования политики управления дебиторской задолженностью. Период инкассирования дебиторской задолженности. Построение системы контроля движения дебиторской задолженности. Оценка эффективности средств, отвлекаемых в дебиторскую задолженность. Управление политикой кредитования клиентов. Обоснование кредитных условий. Взаимосвязь дебиторской и ценовой политики предприятия. Оценка кредитоспособности дебитора. Потери в связи с инфляцией в зависимости от сроков погашения дебиторской задолженности.
Тема 4	Управление запасами	Виды материально-производственных запасов. Разработка политики управления запасами. Оптимизация размера основных групп запасов. Модель EOQ. Система контроля за движением запасов. ABC метод.
Тема 5	Управление денежными средствами	Денежные средства и их эквиваленты. Денежный оборот. Виды денежных потоков. Обоснование достаточности денежного оборота и оптимизация его структуры. Обеспечение платежеспособности организации. Минимизация «кассовых разрывов». Прямой и косвенный методы оценки эффективности денежных средств. Взаимосвязь прибыли и чистых денежных потоков. Оптимизация остатка денежных средств.
Тема 6	Организация системы управления рабочим капиталом на предприятии.	Оптимизация объема текущего финансирования оборотных активов. Привлечение заемных финансовых источников. Виды и способы привлечения заемных средств. Оптимизация использования заемных источников средств для текущей деятельности. Обоснование управленческих решений о привлечении краткосрочных кредитных ресурсов. Кредиторская задолженность, формирующая часть оборотных активов. Качество кредиторской задолженности.

4. Материалы текущего контроля успеваемости и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине.

4.1. Формы и методы текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации.

4.1.1. В ходе реализации дисциплины «Управление оборотным капиталом» используются следующие методы текущего контроля и успеваемости обучающихся:

- при проведении занятий лекционного типа: опрос, контрольная работа
- при проведении занятий практического типа: практическое задание.

4.1.2. Экзамен проводится в форме тестирования и решения задач

4.2. Материалы текущего контроля успеваемости.

Примерные темы для написания контрольных работ:

Тема 2	Место управления оборотным капиталом в системе управления предприятием
---------------	--

1. Классификация составляющих оборотного капитала
2. Составление и принципы использования альтернативного баланса.
3. Понятие и использование операционного и финансового цикла на предприятии.
4. Взаимосвязь стратегического планирования и бюджетирования с политиками управления оборотным капиталом.
5. Управленческий учет и анализ дебиторской и кредиторской задолженностей.

Тема 5	Управление денежными средствами
---------------	---------------------------------

1. Разработка эффективных инструментов управления дебиторской и кредиторской задолженностями.
2. Кредитная политика и политика привлечения средств в оборот.
3. Инструменты планирования поступлений и выплат.
4. Типичные проблемы традиционной финансовой службы.
5. Исполнение бюджета по выплатам: заявки на оплату и приоритеты по платежам.
6. Бюджетная модель предприятия. Модель Du Pont
7. Управление кассовыми разрывами.

Примерные темы для проведения опроса или эссе

Тема 1	Введение. Определение оборотного капитала. Классификация составляющих оборотного капитала
---------------	--

1. Что такое оборотный капитал? Виды оборотного капитала.
2. Основные принципы классификации оборотных активов.
3. Факторы формирования отрицательного оборотного капитала.
3. Сравнительный анализа оборотного и рабочего капитала.
4. Политика финансирования оборотного капитала.
5. Методология расчета средневзвешенной стоимости оборотного капитала.
6. Методы сокращения операционного и финансового циклов.
7. Оборотный капитал как фактор приращения стоимости.
8. Оборотный капитал в системе управленческого учета.
9. Комплексная система управления оборотным капиталом.
10. Основные измерители политики управления дебиторской задолженности.

11. Консервативная политика управления дебиторской задолженностью.
12. Агрессивная политика управления запасами.
13. Умеренная политика управления денежными средствами.
14. Измерители политики привлечения заемных средств.
15. Стратегическое планирование и бюджетирование оборотного капитала.
16. Управленческий учет дебиторской задолженности и запасов.

Тема 6	Организация системы управления рабочим капиталом на предприятии.
---------------	--

1. Основные этапы и принципы разработки кредитной политики в условиях неопределенности наращивания рабочего капитала.
2. Анализ и оптимизация структуры источников формирования оборотного капитала.
3. Методы оптимизации потребности в чистом оборотном капитале.
4. Отраслевые особенности управления капиталом.
5. Теория обслуживания и управление оборотным капиталом.
6. Издержки содержания и управления запасами.
7. Методы нормирования запасов в управлении оборотным капиталом.
8. Закон Парето и классификация запасов.
9. Оптимизация частых оборотных активов.
10. Бюджетирование денежных средств.
11. Методы прогнозирования денежных потоков.
12. Управление оборотным капиталом на основе бюджетирования денежных потоков.
13. Этапы оптимизации объема оборотных активов.
14. Принципы формирования исполнения бюджетов.
15. Текущее оперативное планирование.
16. Цели и задачи бюджетного контроля.

Примеры практических заданий

Тема 3	Управление дебиторской и кредиторской задолженностями
---------------	---

Задание 1.

По приведенным данным рассчитать относительную экономию (перерасход) каждого вида ресурсов за счет повышения (снижения) интенсификации их использования: а) материальных расходов; б) оборотных активов (оборотных средств).

Показатель	Предыдущий год	Отчетный год	Темп роста, %*	Относительная экономия (перерасход) ресурса
1. Дебиторская задолженность, тыс. руб.	15688	16931		
2. Среднегодовая балансовая величина оборотных активов, тыс. руб.	2895	3142		
3. Выручка от продаж, тыс. руб.	37050	39302		-

Задание 2.

Определить уровень дополнительных расходов по осуществлению факторинговой операции и оценить ее эффективность, если предприятие-продавец продало банку право взыскания дебиторской задолженности за сумму 12000 тыс. руб. за 60 дней до его погашения при следующих условиях: комиссионная плата взимается банком в размере 1,5% от суммы долга; банк предоставляет продавцу кредит в форме предварительной оплаты его долговых требований в размере 60% от суммы долга; процентная ставка за

предоставляемый банком кредит – 15% годовых; средний уровень процентной ставки на денежном кредитном рынке – 20% годовых.

Задание 3.

По приведенным в таблице данным рассчитать среднюю продолжительность оборота (периода погашения) дебиторской задолженности и кредиторской задолженности поставщикам в отчетном и базисном годах (в днях). Оценить соответствие периода оборота дебиторской и кредиторской задолженности.

Показатель	Предыдущий год	Отчетный год
1. Выручка от продаж, тыс. руб.	3550	4520
2. Себестоимость проданной продукции, тыс. руб.	2670	3280
3. Среднегодовая балансовая величина дебиторской задолженности, тыс. руб.	638	755
4. Среднегодовая балансовая величина кредиторской задолженности, тыс. руб.	565	629
5. Средняя продолжительность оборота (погашения) дебиторской задолженности, дни*		
6. Средняя продолжительность оборота (погашения) кредиторской задолженности поставщикам, дни*		

Тема 4	Управление запасами
---------------	---------------------

Задание 1.

По данным таблицы рассчитать показатели чистого оборотного капитала за отчетный год. Обосновать выводы о достаточности величины чистых оборотных активов для финансирования запасов на отчетную дату.

Показатель	На отчетную дату, млн. руб.
Основные средства по первоначальной стоимости	190
Материально-производственные запасы	483
НДС по приобретенным ценностям	49
Дебиторская задолженность	620
Краткосрочные финансовые вложения	50
Денежные средства	36
Уставный капитал	100
Добавочный капитал	90
Резервный капитал	20
Нераспределенная прибыль	348
Долгосрочные обязательства	90
Краткосрочные кредиты	250
Кредиторская задолженность	450
Доходы будущих периодов	80

Задание 2.

Рассчитать средний размер партии, если годовая потребность в определенном виде сырья, определяющая объем его закупки, составляет 2000 тыс. руб. Средняя стоимость размещения заказа – 42 тыс. руб., средняя стоимость хранения единицы сырья – 16 тыс. руб.

Задание 3.

Рассчитать средний размер партии, если годовая потребность в определенном виде сырья, определяющая объем его закупки, составляет 3000 тыс. руб. Средняя стоимость размещения заказа – 56 тыс. руб., средняя стоимость хранения единицы сырья – 10 тыс. руб.

Задание 4.

По приведенным данным рассчитать среднюю продолжительность оборота (погашения) дебиторской задолженности и кредиторской задолженности поставщикам в отчетном и базисном годах. Определить влияние отдельных факторов на ускорение (замедление) оборачиваемости дебиторской задолженности и кредиторской задолженности поставщикам в отчетном году по сравнению с базисным годом. Оценить эффективность отвлечения средств в дебиторскую задолженность и обоснованность привлечения заемных средств в виде товарного кредита.

Показатель	Предыдущий год	Отчетный год
1. Выручка от продаж, тыс. руб.	3550	4520
2. Себестоимость проданной продукции, тыс. руб.	2670	3280
3. Среднегодовая балансовая величина дебиторской задолженности, тыс. руб.	638	755
4. Среднегодовая балансовая величина кредиторской задолженности, тыс. руб.	565	629

Задание 5.

Предприятие реализовало 90 тыс. ед. продукции по цене 1200 руб. за единицу. Переменные расходы на единицу продукции составили 800 руб., общая сумма постоянных расходов 30 млн. руб. Исследование рынка сбыта продукции позволяет планировать увеличение объема продаж на 5%. Инфляционные процессы в предстоящем периоде приведут к удорожанию переменных расходов на 6%, постоянных – на 10%. Какой уровень цены реализации позволит компенсировать негативный инфляционный эффект и увеличить прибыль на 8%?

4.3. Оценочные средства для промежуточной аттестации.

4.3.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы. Показатели и критерии оценивания компетенций с учетом этапа их формирования

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ПК-4	Умение применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с	ПК-4.2	Умение применять основные методы финансового менеджмента для управления оборотным капиталом

	операциями на мировых рынках в условиях глобализации		
--	--	--	--

Этап освоения компетенции	Показатели оценивания	Критерии оценивания
ПК-4.2 Способность провести оценку активов предприятия	Способен оценить активы предприятия, потребности в оборотном капитале	Самостоятельно и верно проведена оценка активов предприятия. Дана оценка потребности в оборотном капитале, используя данные отчетности предприятия Проведена оптимизация запасов и дебиторской задолженности, сопоставлена дебиторская и кредиторская задолженность

Знать структуру потребности в оборотном капитале, рассматривая иммобилизацию средств в финансах, дебиторской и кредиторской задолженностях в качестве инвестиции

Уметь рассчитывать операционные риски как соотношение оборотного капитала на единицу потребности в оборотном капитале.

Владеть методами оптимизации запасов и дебиторской задолженности, навыками сопоставления кредиторской и дебиторской задолженности.

4.3.2. Типовые оценочные средства

Тесты для проведения промежуточной аттестации (экзамен)

Тест 1. Одной из задач управления оборотными активами компании является:

1. расчет базовой прибыли на акцию;
2. повышение обоснованности бизнес-планов и нормативов;
3. определение остаточной стоимости основных средств

Тест 2. Какое финансовое последствие можно ожидать при увеличении удельного веса собственного капитала в совокупной величине пассивов:

1. повышение финансовых рисков;
2. снижение инвестиционной привлекательности компании;
3. снижение эффекта финансового рычага.

Тест 3. Какое финансовое последствие можно ожидать при увеличении удельного веса заемного капитала в совокупной величине пассивов:

1. повышение финансовых рисков;
2. повышение финансовой независимости;
3. снижение вероятности банкротства.

Тест 4. Если рентабельность активов (совокупного капитала) выше цены заемных источников средств, то эффект финансового рычага будет большим при условии:

1. заемный капитал > собственный капитал;

2. заемный капитал < собственный капитал;
3. заемный капитал < нераспределенная прибыль.

Тест 5. Показатель средневзвешенной цены (стоимости) капитала (WACC) рассчитывается как:

1. средневзвешенная ставка по всем видам источников финансирования;
2. средневзвешенная ставка по собственным источникам финансирования;
3. средневзвешенная ставка по заемным источникам финансирования;

Тест 6. Коэффициент финансового рычага показывает:

1. какая сумма заемных средств приходится на каждый рубль собственного капитала;
2. какая сумма собственных средств приходится на каждый рубль заемного капитала;
3. какая сумма собственных средств приходится на каждый рубль совокупных пассивов.

Тест 7. Что может стать причиной снижения величины чистых оборотных активов организации?

1. Увеличение долгосрочных обязательств
2. Чистый убыток отчетного года
3. Увеличение уставного капитала

Тест 8. Величина чистых активов организации – 20 млн. руб.; обязательств – 40 млн. руб.; финансовые расходы – 6 млн. руб. Рассчитать эффект финансового рычага, если экономическая рентабельность составляет 25%, а коэффициент налогообложения прибыли – 24%.

1. 6,84%
2. 15,20%
3. 1%

Тест 9. Для оценки эффективности использования оборотных активов необходим анализ:

1. показателей оборачиваемости активов;
2. производственных расходов;
3. чистой прибыли.

Тест 10. Для оценки качества активов необходимо их ранжирование по:

1. источникам приобретения;
2. уровню ликвидности;
3. срочности оплаты.

Тест 11. Положительный результат расчета показателя относительной экономии (перерасхода) оборотных средств возможен, если в отчетном периоде произошло:

1. ускорение оборачиваемости оборотных средств;
2. замедление оборачиваемости оборотных средств;
3. сокращение периода оборота оборотных средств.

Тест 12. Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами отражает:

1. Оборачиваемость материально-производственных запасов;
2. Долю материально-производственных запасов, финансируемую за счет собственных источников средств;
3. Долю собственного капитала, используемого для финансирования сырья, материалов.

Тест 13. Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами должен иметь значение:

1. большее, чем значение коэффициента текущей ликвидности;
2. большее, чем значение коэффициента автономии;
3. меньшее, чем доля оборотных активов в совокупных активах.

Тест 14. Коэффициент оборачиваемости краткосрочных кредитов и займов за год рассчитывается по формуле:

Средняя балансовая величина

1.
$$\frac{\text{задолженности по кредитам и займам} \cdot 360}{\text{Выручка от продаж}};$$

2. $\frac{\text{Выручка от продаж}}{\text{Среднегодовая величина задолженности по кредитам и займам}}$;
3. $\frac{\text{Себестоимость проданной продукции, товаров, работ, услуг}}{\text{Среднегодовая величина задолженности по кредитам и займам}}$.

Тест 15. Уровень ликвидности баланса определяется сравнением:

1. статей оборотных активов, сгруппированных по степени ликвидности, и постоянных пассивов, сгруппированных по срочности их оплаты;
2. статей активов, сгруппированных по степени ликвидности, и пассивов, сгруппированных по срочности их оплаты;
3. статей внеоборотных активов, сгруппированных по степени ликвидности, и пассивов, сгруппированных по срочности их оплаты.

Тест 16. Коэффициент текущей ликвидности показывает:

1. какая сумма оборотных активов приходится на рубль краткосрочных обязательств;
2. какая сумма внеоборотных активов приходится на рубль долгосрочных обязательств;
3. какая сумма оборотных активов приходится на рубль собственного капитала.

Тест 17. Для признания структуры баланса производственного предприятия удовлетворительной коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами должен иметь значение:

1. более 2;
2. менее 0;
3. не менее 0,1.

Тест 18. Под чистым денежным потоком понимается:

1. нетто-результат движения положительных и отрицательных денежных средств в результате осуществления операций компании
2. приток денежных средств в виде полученной за период выручки от продаж
3. разница между притоком денежных средств в виде полученной выручки от продаж и оттоком денежных средств за период

Тест 19. Косвенный метод анализа денежных средств позволяет:

1. определить коэффициенты финансовой устойчивости организации
2. оценить структуру положительных и отрицательных денежных потоков организации
3. дать оценку причин несоответствия величин чистой прибыли и чистого денежного потока за анализируемый период

Тест 20. При использовании косвенного метода анализа денежных потоков корректируется:

1. сумма остатка дебиторской задолженности на конец периода
2. сумма остатка денежных средств на конец периода
3. сумма чистой прибыли за период

Тест 21. Об активности инвестиционной деятельности компании свидетельствует:

1. отрицательное значение чистого денежного потока по инвестиционной деятельности
2. положительное значение чистого денежного потока по инвестиционной деятельности
3. положительное значение чистого денежного потока по финансовой деятельности

Тест 22. При использовании косвенного метода анализа денежных потоков, увеличение остатка дебиторской задолженности за период необходимо:

1. прибавить к сумме чистой прибыли;
2. вычесть из суммы чистой прибыли;
3. оставить показатель чистой прибыли без изменения.

Тест 23. Прямой метод анализа денежных потоков позволяет:

1. установить достаточность чистого денежного потока по текущей (операционной) деятельности для финансирования инвестиционных вложений;
2. оценить эффективность инвестиционной деятельности;

3. рассчитать влияние факторов на формирование прибыли от продаж.

Тест 24. Фондоотдача основных средств за год определяется отношением:

1. выручки от продаж к среднегодовой балансовой величине основных средств
2. среднегодовой балансовой величины основных средств к выручке от продаж
3. среднегодовой балансовой величины основных средств к прибыли от продаж

Тест 25. Внутренняя норма рентабельности инвестиций - это:

1. Минимальный уровень рентабельности, при котором вложенные средства окупятся за планируемый срок реализации проекта
2. Минимальный уровень фондоотдачи основных средств, при котором вложенные средства окупятся за планируемый срок реализации проекта
3. Максимальный уровень рентабельности инвестиционного проекта

Тест 26. Более высокий уровень платежеспособности имеет организация при условии:

1. $\frac{\text{Период инкассирования дебиторской задолженности}}{\text{Период погашения кредиторской задолженности}} > 1$;
2. $\frac{\text{Период инкассирования дебиторской задолженности}}{\text{Период погашения кредиторской задолженности}} < 1$;
3. $\frac{\text{Период инкассирования дебиторской задолженности}}{\text{Период погашения кредиторской задолженности}} = 1$.

Тест 27. Признаком банкротства организации является его неспособность удовлетворить требования кредиторов:

1. В течение 3-х месяцев с даты, когда они должны были быть исполнены
2. В течение 2-х месяцев с даты, когда они должны были быть исполнены
3. Если сумма обязательств более 500 МРОТ

Тест 28. Что из перечисленного является формой внешнего финансирования оборотных активов организации

1. форфейтинг;
2. андеррайтинг;
3. аннуитет.

Тест 29. Финансовая операция, в соответствии с которой предприятие-продавец уступает банку право получения денежных средств по платежным документам за поставленную продукцию, называется

1. факторинг;
2. лизинг;
3. хеджирование

Тест 30. Рассчитать среднюю величину потребности в отвлечении средств в дебиторскую задолженность, если среднемесячная реализация продукции составляет 900 млн. руб., из которой 50% оплачивается покупателем в момент отгрузки, средний период погашения задолженности – 10 дней.

1. 150 млн. руб.;
2. 300 млн. руб.;
3. 90 млн. руб.

Тест 31. Одной из основных форм рефинансирования дебиторской задолженности для организации является

1. факторинг;
2. хеджирование;
3. конвертация.

Тест 32. Для прогнозирования вероятности банкротства организации используется модель:

1. Дюпона;
2. Альтмана;
3. Уиллсона.

Тест 33. Используя модель экономически обоснованного объема заказа (ЕОQ) рассчитать оптимальный средний объем партии поставки сырья, если его производственная потребность на год составляет 2000 млн. руб., средняя стоимость размещения заказа – 0,4 млн. руб., среднегодовая стоимость хранения единицы сырья – 0,5 млн. руб.

1. 56,57 млн. руб.
2. 40,00 млн. руб.
3. 70,71 млн. руб.

Тест 34. Используя модель экономически обоснованного объема заказа (ЕОQ) рассчитать средний размер запасов сырья, исходя из оптимального среднего объема партии поставки сырья, если его производственная потребность на год составляет 2000 млн. руб., средняя стоимость размещения заказа – 0,4 млн. руб., среднегодовая стоимость хранения единицы сырья – 0,5 млн. руб.

1. 28,29 млн. руб.
2. 56,57 млн. руб.
3. 70,71 млн. руб.

Тест 35. Сила операционного рычага рассчитывается по формуле:

1. $\frac{\text{Маржинальная прибыль}}{\text{Прибыль}}$;
2. $\frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Маржинальная прибыль}}$;
3. $\frac{\text{Маржинальная прибыль}}{\text{Выручка от продаж}}$.

Тест 36. Одним из аналитических блоков анализа выручки от продажи продукции является:

1. анализ финансовой независимости;
2. анализ оборачиваемости готовой продукции;
3. анализ собственного капитала.

Тест 37. Какой метод факторного анализ используется для расчета влияния цен на величину выручки от продаж:

1. группировка;
2. индексный;
3. мультипликативный.

Тест 38. Маржинальная прибыль рассчитывается с учетом предварительного ранжирования расходов по обычным видам деятельности на:

1. переменные и постоянные;
2. производственные и непроизводственные;
3. основные и вспомогательные.

Тест 39. Маржинальная прибыль – это разница между:

1. переменными и постоянными расходами;
2. выручкой от продаж и производственными расходами;
3. выручкой от продаж и переменными расходами.

Тест 40. Маржинальная прибыль рассчитывается по данным:

1. бухгалтерского баланса;
2. управленческой отчетности;
3. формы №5 «Приложение к бухгалтерскому балансу».

Тест 41. Объем продаж для преодоления точки безубыточности рассчитывается по данным:

1. бухгалтерского баланса;
2. внутреннего учета и отчетности;
3. формы №5 «Приложение к бухгалтерскому балансу».

Тест 42. В условиях ожидаемого роста постоянных расходов объем продаж для преодоления точки безубыточности:

1. уменьшится;
2. увеличится;

3. останется без изменения.

Тест 43. Зависимость показателя рентабельности активов от коэффициента оборачиваемости оборотных активов является:

1. прямо пропорциональной;
2. обратно пропорциональной;
3. интегральной.

Тест 44. Относительная экономия (перерасход) оборотных активов за год рассчитывается по формуле:

1.
$$\frac{\text{Средняя балансовая стоимость оборотных активов отчетного года} - \text{Средняя балансовая стоимость оборотных активов предыдущего года}}{\text{Средняя балансовая стоимость оборотных активов отчетного года}} \times \frac{\text{Выручка от продаж отчетного года}}{\text{Выручка от продаж предыдущего года}};$$
2.
$$\left(\frac{\text{Средняя балансовая стоимость оборотных активов предыдущего года}}{\text{Средняя балансовая стоимость оборотных активов отчетного года}} \times \frac{\text{Выручка от продаж отчетного года}}{\text{Выручка от продаж предыдущего года}} \right) - 1;$$
3.
$$\left(\frac{\text{Средняя балансовая стоимость оборотных активов отчетного года} - \text{Средняя балансовая стоимость оборотных активов предыдущего года}}{\text{Средняя балансовая стоимость оборотных активов отчетного года}} \right) \times \frac{\text{Выручка от продаж отчетного года}}{\text{Выручка от продаж предыдущего года}}.$$

Тест 45. Какой из ниже перечисленных факторов развития организации является экстенсивным?

1. Прирост оборачиваемости оборотных активов;
2. Увеличение коэффициента ликвидности;
3. Прирост остатков материально-производственных запасов.

Тест 46. К числу основных задач, решаемых с помощью бизнес-плана, относится:

1. оценка финансовой устойчивости;
2. разработка мероприятий по минимизации финансовых рисков;
3. анализ состояния основных средств.

Тест 47. Одним из разделов финансового плана является:

1. План маркетинга;
2. Расчет производственной мощности предприятия;
3. Расчет потребности в оборотных средствах.

Тест 47. Бизнес-план является документом, в большей степени востребованным:

1. Налоговыми органами;
2. Статистическими органами;
3. Инвесторами.

Тест 48. Одним из разделов финансового плана является:

1. План производства;
2. Характеристика каналов сбыта продукции;
3. План баланса активов и пассивов.

Тест 31. План денежных потоков содержит показатель:

1. Цена единицы продукции;
2. Прибыль до налогообложения;
3. Полученные кредиты, займы.

Тест 49. План доходов и расходов содержит показатель:

1. Цена единицы продукции;
2. Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг;
3. Полученные кредиты, займы.

Тест 50. План объемов реализации (продажи) продукции содержит показатель:

1. Цена единицы продукции;

2. Прибыль до налогообложения;
3. Полученные кредиты, займы.

Тест 51. План баланса активов и пассивов содержит показатель:

1. Нераспределенная прибыль;
2. Прибыль до налогообложения;
3. Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг.

Тест 52. План денежных потоков содержит показатель:

1. Нераспределенная прибыль;
2. Штрафы, пени, неустойки в связи с невыполнением условий хозяйственных договоров;
3. Приобретение основных средств.

Задачи для промежуточного контроля

Задание 1.

Определить необходимую сумму средств, инвестируемых в дебиторскую задолженность, если планируемый объем реализации продукции в кредит – 3200 тыс. руб.; удельный вес себестоимости в цене продукции – 75%; средний период предоставления кредита покупателям – 40 дней; средний период просрочки погашения кредита покупателями по данным анализа – 20 дней.

Задание 2

Себестоимость единицы готовой продукции составляет 800 руб., цена продажи – 1200 руб. Годовой объем продаж продукции – 50 тыс. единиц. Погашение счетов дебиторами производится в среднем через 30 дней после продажи. Определить среднегодовую суммарную потребность в отвлечении средств в дебиторскую задолженность.

Шкала оценивания

Самостоятельно и верно проведена оценка активов предприятия. Дана оценка потребности в оборотном капитале, используя данные отчетности предприятия Проведена оптимизация запасов и дебиторской задолженности, сопоставлена дебиторская и кредиторская задолженность	Отлично (85-100 баллов)
Самостоятельно и верно проведена оценка активов предприятия. Недостаточно верно дана оценка потребности в оборотном капитале, используя данные отчетности предприятия Недостаточно верно проведена оптимизация запасов и дебиторской задолженности, сопоставлена дебиторская и кредиторская задолженность	Хорошо (70-84 балла)
Оценка активов предприятия проведена с ошибками. Недостаточно верно дана оценка потребности в оборотном капитале, используя данные отчетности предприятия оптимизация запасов и дебиторской задолженности с ошибками, сопоставлена дебиторская и кредиторская задолженность с ошибками	Удовлетворительно (50-69 баллов)

<p>Не проведена оценка активов предприятия проведена с ошибками.</p> <p>Недостаточно верно дана оценка потребности в оборотном капитале, используя данные отчетности предприятия</p> <p>оптимизация запасов и дебиторской задолженности с ошибками, сопоставлена дебиторская и кредиторская задолженность с ошибками</p>	<p>Неудовлетворительно (менее 50 баллов)</p>
--	--

4.4. Методические материалы

Студент допускается к экзамену по дисциплине в случае выполнения им учебного плана по дисциплине: выполнения всех заданий, предусмотренных программой дисциплины.

Время подготовки к ответу - 30 минут.

Обучающийся для сдачи экзамена предъявляет экзаменатору свою зачетную книжку, получает чистые маркированные листы бумаги для подготовки к ответу.

По окончании ответа на вопросы экзаменатор может задавать обучающемуся дополнительные и уточняющие вопросы в пределах учебного материала, вынесенного на экзамен.

Результат по сдаче экзамена объявляется студентам после ответа, вносится в экзаменационную ведомость и в зачетную книжку. Оценка «неудовлетворительно» проставляется только в ведомости.

Промежуточная аттестация (экзамен) проходит в письменной форме: решение теста и решение задач. Студенты одновременно решают тестовые задания и задачи. Каждый студент получает свой вариант теста и задачи. В билете: один вариант теста и 2 задачи. Каждый тест состоит из 50 вопросов. На организационную подготовку отводится от 10 до 20 минут, на написание теста и решение задач – 90 минут. Во время организационной подготовки студентам разъясняются правила проведения экзамена и выдаются бланки ответов для заполнения. По истечении отведенного времени обучающийся докладывает экзаменатору о готовности и с его разрешения или по вызову и отдают на проверку свои работы.

Экзаменатор может задавать обучающемуся дополнительные и уточняющие вопросы в пределах учебного материала, вынесенного на экзамен.

Результат по сдаче экзамена объявляется студентам после ответа, вносится в экзаменационную ведомость и в зачетную книжку. Оценка «неудовлетворительно» проставляется только в ведомости

5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)

1. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов

Вопросы для самостоятельной подготовки к занятиям лекционного, практического (семинарского) типов по темам (разделам) дисциплины (модуля):

Тема 1. Введение.

1. Определение оборотного капитала. Классификация составляющих оборотного капитала

2. Определение оборотного капитала. Классификация его составляющих. Составление и принципы использования альтернативного баланса. Понятие и использование операционного и финансового цикла на предприятии.

Тема 2. Место управления рабочим капиталом в общей системе управления предприятием.

1. Формулировка целей управления рабочим капиталом.
2. Взаимосвязь стратегического планирования и бюджетирования с политиками управления оборотным капиталом.
3. Бюджетная модель предприятия. Модель Du Pont.

Тема 3. Управление дебиторской и кредиторской задолженностями

1. Разработка эффективных инструментов управления дебиторской и кредиторской задолженностями.
2. Управленческий учет и анализ дебиторской и кредиторской задолженностей: формирование реестра старения, расчет коэффициентов инкассации, средневзвешенных периодов кредита, просрочки и оборота задолженностей, анализ эффективности работы с задолженностями.
3. Кредитная политика и политика привлечения средств в оборот: определение типа политик и кредитных условий, оценка и ранжирование контрагентов, разработка системы скидок и штрафов, формирование регламента управления дебиторской и кредиторской задолженностями.
4. Инструменты планирования поступлений и выплат.

Тема 4. Управление запасами

1. Разработка эффективных инструментов управления запасами.
2. Разработка политики формирования структуры запасов.
3. Определение целей формирования запасов.
4. Построение эффективных инструментов контроля.

Тема 5. Управление денежными средствами.

1. Определение потока денежных средств.
2. Совокупный (SCF), ликвидный (LCF) и свободный (FCF) денежные потоки: формулы для расчета, экономический смысл, пользователи. Составление отчета о движении денежных средств.
3. Прямой и косвенный методы составления отчета. Определение остатков денежных средств и финансовых резервов. Классификация остатков денежных средств. Этапы управления денежными активами.
4. Анализ и оптимизация остатков денежных средств. Методы определения целевого остатка. Анализ ликвидности и платежеспособности

Тема 6. Организация системы управления оборотным капиталом на предприятии.

1. Типичные проблемы традиционной финансовой службы.
2. Предлагаемая организационная структура финансовой службы и распределение задач.
3. Необходимая реорганизация для эффективного управления бюджетированием.
4. Исполнение бюджета по выплатам: заявки на оплату и приоритеты по платежам.
5. Управление кассовыми разрывами

Методические рекомендации по контрольным работам

Контрольная работа проводится письменно и включает в себя вопросы не только на знание, но и на понимание теоретического материала, а также вопросы, позволяющие понять, может ли студент применять полученные теоретические знания на практике.

До проведения контрольной работы преподаватель может предоставить обучающимся тему для написания контрольной. По окончании контрольной преподаватель подводит итоги и выставляет соответствующие баллы.

Методические рекомендации по проведению тестирования

Тестирование является одним из самых объективных и простых способом контроля успеваемости. Будучи формализованной и стандартизированной формой проверки не вызывает трудности при проведении и позволяет быстро получить результат. Студентам выдается тест с инструкцией следующего содержания.

В каждом вопросе теста выберите ровно один правильный ответ и отметьте его крестиком в форме для ответов, а в самом тексте теста правильный ответ обведите кружком.

Рекомендуется использование обычного калькулятора.

Если в вопросе не сказано иное, то округление выполняйте до 2-х знаков после запятой по обычным правилам арифметики.

Текст теста у вас остается для разбора, а подписанную форму для ответов (Ф.И.О. полностью) вы сдаете преподавателю.

По окончании тестирования преподаватель подводит итоги опроса и выставляет соответствующие баллы.

6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", включая перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю)

6.1. Основная литература

1. Брейли Р., Майерс С. Принципы корпоративных финансов. М.: Олимп-Бизнес. 2014
2. Лобанова Е.Н., Минасян В.Б., Паламарчук В.П., Финансовое обоснование стратегических решений в российских корпорациях, Издательский дом "Дело" РАНХиГС, 2014
3. Лимитовский М.А., Лобанова Е.Н., Минасян В.Б., Паламарчук В.П. Корпоративный финансовый менеджмент. - М.: ЮРАЙТ, 2016.

6.2. Дополнительная литература

1. Лимитовский М.А., Лобанова Е.Н., Минасян В.Б., Паламарчук В.П. Корпоративный финансовый менеджмент. - М.: ЮРАЙТ, 2016. http://www.biblio-online.ru/thematic/?56&id=urait.content.9791AEF7-E742-460D-8AAF-53116370FBCB&type=c_pub
2. Брейли Р., Майерс С. Принципы корпоративных финансов. М.: Олимп-Бизнес., 2014
3. Дамодаран А. Инвестиционная оценка: Инструменты и методы оценки любых активов / Асват Дамодаран; Пер. с англ. – 5-е изд. – М.: Альпина Бизнес Букс, 2017. – 1340 с. <http://www.iprbookshop.ru/22833.html>
4. Лимитовский М.А, Инвестиционные проекты и реальные опционы на развивающихся рынках, 5-е изд. М.: Юрайт, 2011.- 488с <https://www.biblio-online.ru/viewer/46E3DAF4-2C61-4804-9C60-DB5396084A34#page/1>

6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы

6.4. Правовые и нормативные источники

1. Гражданский кодекс Российской Федерации, часть 1 и 2.
2. Налоговый кодекс Российской Федерации Часть 1 и 2.
3. Федеральный закон от 06.12.2011 № 402-ФЗ "О бухгалтерском учете".
4. Федеральный закон от 26.12.95 № 208-ФЗ "Об акционерных обществах".
5. Федеральный закон от 22.04.96 № 39-ФЗ "О рынке ценных бумаг".
6. Федеральный закон от 08.02.98 № 14-ФЗ "Об обществах с ограниченной ответственностью".
7. Федеральный закон от 26.10.02 г. № 127-ФЗ "О несостоятельности (банкротстве)".
8. Федеральный закон от 27.07.10 г. № 208-ФЗ "О консолидированной финансовой отчетности".
9. Постановление Правительства РФ от 25.02.11 г. № 107 «О признании МСФО для применения на территории РФ».
10. Постановление Правительства РФ от 25.06.03 г. № 367 «Правила проведения арбитражным управляющим финансового анализа».
11. Положения по бухгалтерскому учету (РПБУ) №№ 1-24.
12. Приказ Минфина РФ от 02.07.10 г. № 66н «О формах бухгалтерской отчетности организаций».
13. Приказ Минфина РФ от 31.10.00 г. № 94н «Об утверждении плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организации и инструкции по его применению».
14. Приказ ФСФР от 04.10.2011 г. № 11-46/пз-н «Положение о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг».
15. Приказ Минфина РФ от 28.08.2014 г. № 84н «Об утверждении порядка стоимости чистых активов».
16. Постановление Федеральной службы государственной статистики № 50 от 03.11.04 г. «Об утверждении порядка заполнения и представления унифицированных форм федерального государственного статистического наблюдения».
17. Положение Центрального Банка РФ от 26.03.04 г. № 254-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности».
18. Методические рекомендации по организации и ведению управленческого учета», утв. Экспертно-консультативным советом по вопросам управленческого учета при Минэкономразвития России 22.04.02 г., протокол № 4.
19. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов (Вторая редакция, утвержденная Минэкономки РФ, Минфином РФ и Госстроем РФ от 21 июня 1999 г. N BK 477)

6.5. Рекомендуемые Интернет-ресурсы

1. www.cbr.ru: сайт Центрального банка РФ.
2. www.economy.gov.ru: сайт Министерства экономического развития и торговли РФ.
3. www.ey.com: сайт компании «ERNST & YOUNG».
4. www.goscomstat.ru: сайт Федеральной службы государственной статистики РФ.
5. www.government.gov.ru: сайт Правительства РФ.
6. www.mckinsey.com: сайт журнала «Вестник McKinsey».
7. www.minfin.ru: сайт Министерства финансов РФ.
8. www.mirkin.ru: сайт электронной библиотеки «Новая экономика».
9. www.ru.pwc.com: сайт аудиторской компании «PricewaterhouseCoopers» в России.
10. www.scorecard.ru: сайт компании «МАГ КОНСАЛТИНГ».
11. www.sternstewart.com: сайт компании «Stern Stewart & Co».
12. www.finanalis.ru: сайт проекта «FINANALIS.RU».

7. Материально-техническая база, информационные технологии,

программное обеспечение и информационные справочные системы

Занятия проводятся в учебных аудиториях, оснащенных рабочим местом преподавателя (стол, стул, кафедра), рабочими местами студентов (столы, стулья) по количеству студентов, доской меловой или белой для написания маркерами или флипчартом для бумаги большого формата, маркерами (красный, черный, зеленый, синий), губкой для досок, оборудованием для показа презентаций и слайдов (компьютер, проектор, экран).

Используется следующее программное обеспечение:

Microsoft Windows 10 LTSC 1607

Количество 2607

Правообладатель Microsoft Corporation

Дата покупки / продления 06.12.2016

Контракт 59/07-16/0373100037616000052-0008121-03

Продавец ООО «ЛАНИТ-Интеграция»

Покупатель РАНХиГС

Дата окончания 31.12.2017

Срок подписки 1 год / 3 года

Microsoft Office Professional 2016

Количество 2607

Правообладатель Microsoft Corporation

Дата покупки / продления 06.12.2016

Контракт 59/07-16/0373100037616000052-0008121-03

Продавец ООО «ЛАНИТ-Интеграция»

Покупатель РАНХиГС

Дата окончания 31.12.2017

Срок подписки 1 год / 3 года

Acrobat Professional Academic Edition License Russian
Multiple Platforms (Adobe, 65258631AE01A00)

Количество 50

Правообладатель Adobe

Дата покупки / продления 03.04.2017

Контракт #15/08-17

Продавец SoftLine

Покупатель РАНХиГС

Дата окончания 03.04.2018