

**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.04.01 УПРАВЛЕНИЕ РАБОЧИМ КАПИТАЛОМ**

направление подготовки

38.04.02 Менеджмент

направленность (профиль)

Корпоративный финансовый менеджмент

квалификация: магистр

формы обучения: очная

Год набора – 2016

Москва, 2017 г.

**Автор-составитель:**

Преподаватель Иевлев С. Г.

Заведующий кафедрой финансового менеджмента, управленческого учета и международных стандартов финансовой деятельности д.э.н., профессор Лобанова Е.Н.

## Содержание

1.Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения программы.....	4
1.1. Дисциплина Б1.В.ДВ.04.01 «Управление рабочим капиталом» обеспечивает овладение следующими компетенциями с учетом этапа:.....	4
1.2. В результате освоения дисциплины у студентов должны быть сформированы:.....	4
2. Объем и место дисциплины в структуре ОП ВО .....	4
3. Содержание и структура дисциплины.....	5
4. Материалы текущего контроля успеваемости и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине.....	6
4.1. Формы и методы текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации.....	6
4.2. Материалы текущего контроля успеваемости.....	6
4.3. Оценочные средства для промежуточной аттестации. ....	8
4.4. Методические материалы .....	<b>Ошибка! Закладка не определена.</b>
5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.....	16
6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", включая перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине.....	18
6.1. Основная литература.....	18
6.2. Дополнительная литература .....	19
6.3. Другие источники .....	<b>Ошибка! Закладка не определена.</b>
7. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы .....	19

## 1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения программы

1.1. Дисциплина Б1. В.ДВ.04.01 «Управление рабочим капиталом» обеспечивает овладение следующими компетенциями с учетом этапа:

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ПК-3	Способность использовать современные методы управления корпоративными финансами для решения стратегических задач	ПК-3.3	Способность использовать современные методы управления с учетом анализа текущего состояния корпоративных финансов для решения стратегических задач

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

ОТФ/ТФ1 (при наличии профстандарта)/ трудоустройство или профессиональные действия	Код этапа освоения компетенции	Результаты обучения
ОТФ Консультирование клиентов по составлению финансового плана и формированию целевого инвестиционного портфеля/ ТФ Финансовое консультирование по широкому спектру финансовых услуг (В/01.7)	ПК-3.3	на уровне знаний: знает основные понятия современной теории управления финансами; методы управления дебиторской и кредиторской задолженностями; состав элементов оборотного капитала; инструменты управления и выбора оптимального решения.
		на уровне умений: умеет управлять денежными средствами предприятия; анализ структуры и движения денежных средств различными методами; планировать денежные потоки; формировать бюджет движения денежных средств.
		на уровне навыков: владеет навыками применения методов организации системы управления оборотным капиталом на предприятии; осуществления выбора оптимальных источников финансирования; анализа и планирования структуры оборотного капитала.

## 2. Объем и место дисциплины в структуре ОП ВО

### Объем дисциплины

Общая трудоемкость дисциплины 72 академических/54 астрономических часа (2 ЗЕ).

Количество академических/астрономических часов, выделяемых на контактную работу с преподавателем, составляет 16/12 часа, из них 6 /4,5– на лекционные занятия, 10/7,5 – на практические занятия, на самостоятельную работу обучающихся отводится 20/15 часов.

<sup>1</sup> Для образовательных программ, реализуемых по ФГОС, и для универсальных компетенций первая колонка может не заполняться

Формой промежуточной аттестации в соответствии с учебным планом является экзамен.

### Место дисциплины в структуре ОП ВО

Дисциплина «Управление рабочим капиталом» относится к блоку Б1. В.ДВ «Дисциплины по выбору». Код дисциплины Б1. В.ДВ.04.01. Дисциплина изучается на 2 курсе, в 4 семестре.

Освоение дисциплины опирается знания, полученные после изучения дисциплин: Финансовая диагностика и экспертиза финансовой политики, Анализ корпоративной финансовой отчетности и служит основой для написания ВКР

### 3. Содержание и структура дисциплины

№ п/п	Наименование тем (разделов),	Объем дисциплины , академический/астрономический час.						Форма текущего контроля успеваемост и **, промежуточ ной аттестации
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий				СР	
			Л/ЭО, ДОТ*	ЛР/ ЭО, ДОТ*	ПЗ/ ЭО, ДОТ*	КСР		
Очная форма обучения								
Тема 1	Классификация составляющих рабочего капитала	6/4,5	2/1,5				4/3	О
Тема 2	Рабочий капитал в системе управления предприятием.	8/6			4/3		4/3	КР
Тема 3	Управление дебиторской и кредиторской задолженностями	6/4,5			2/1,5		4/3	ПЗ
Тема 4	Управление денежными средствами	8/6	2/1,5		2/1,5		4/3	ПЗ
Тема 5	Организация системы управления рабочим капиталом на предприятии.	8/6	2/1,5		2/1,5		4/3	О
	Контроль	36/27						
Промежуточная аттестация								Зачет
Всего:		72/54	6/4,5	-	10/7,5	-	20/15	

Примечание:

\*\* – формы текущего контроля успеваемости: опрос (О), контрольная работа (КР), практическое задание (ПЗ).

Содержание дисциплины приведено в таблице 3.

Таблица 3

Содержание дисциплины

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Содержание тем (разделов)
Тема 1	Классификация составляющих рабочего капитала	Определение оборотного капитала. Классификация его составляющих. Составление и принципы использования альтернативного баланса. Понятие и использование операционного и финансового цикла на предприятии.
Тема 2	Рабочий капиталом в системе управления предприятием.	Формулировка целей управления рабочим капиталом. Взаимосвязь стратегического планирования и бюджетирования с политиками управления оборотным капиталом. Бюджетная модель предприятия. Модель Du Pont.
Тема 3	Управление дебиторской и кредиторской задолженностями	Разработка эффективных инструментов управления дебиторской и кредиторской задолженностями. 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. 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. Инструменты планирования поступлений и выплат.
Тема 4	Управление запасами и денежными средствами	Виды материально-производственных запасов. Разработка политики управления запасами. Оптимизация размера основных групп запасов. Модель EOQ. Система контроля за движением запасов. ABC метод. Определение потока денежных средств. Совокупный (SCF), ликвидный (LCF) и свободный (FCF) денежные потоки: формулы для расчета, экономический смысл, пользователи. Составление отчета о движении денежных средств. Прямой и косвенный методы составления отчета. Определение остатков денежных средств и финансовых резервов. Классификация остатков денежных средств. Этапы управления денежными активами. Анализ и оптимизация остатков денежных средств. Методы определения целевого остатка. Анализ ликвидности и платежеспособности
Тема 5	Организация системы управления рабочим капиталом на предприятии.	Типичные проблемы традиционной финансовой службы. Предлагаемая организационная структура финансовой службы и распределение задач. Необходимая реорганизация для эффективного управления бюджетированием. Исполнение бюджета по выплатам: заявки на оплату и приоритеты по платежам. Управление кассовыми разрывами

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

##### **4.1. Формы и методы текущего контроля успеваемости обучающихся и промежуточной аттестации**

**4.1.1. В ходе реализации дисциплины Б1. В.ДВ.04.01 «Управление рабочим капиталом» используются следующие методы текущего контроля успеваемости обучающихся:**

- при проведении занятий лекционного типа: опрос(О), контрольная работа (КР).
- при проведении занятий семинарского типа: опрос (О), контрольная работа (КР), практическое задание (ПЗ).

**4.1.2. Экзамен проводится с применением следующих методов (средств): письменное тестирование.**

## 4.2. Материалы текущего контроля успеваемости

### Тема 1: Классификация составляющих рабочего капитала

#### Вопросы к опросу:

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

### Тема 2: Рабочий капиталом в системе управления предприятием

#### Контрольная работа

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

### Тема 3: Управление дебиторской и кредиторской задолженностями

#### Пример типового практического задания

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 запасам и денежными средствами

#### Пример типового практического задания

##### Задание 1.

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 2.

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.

### Тема 5: Организация системы управления рабочим капиталом на предприятии.

#### Вопросы к опросу:

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

#### 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-3	Способность использовать современные методы управления корпоративными финансами для решения стратегических задач	ПК-3.3	Способность использовать современные методы управления с учетом анализа текущего состояния корпоративных финансов для решения стратегических задач

Этап освоения компетенции	Показатель оценивания	Критерий оценивания
ПК-3.3. Способность использовать современные методы управления с учетом анализа текущего состояния корпоративных финансов для решения стратегических задач	Демонстрирует навыки составления финансового плана как важнейшего элемента стратегии корпорации; Демонстрирует умения использования результатов анализа состояния компании (корпорации) для выбора методов управления корпоративными финансами в решении конкретных стратегических задач.	Составлен финансовый план; Выбраны методы управления корпоративными финансами с учетом анализа текущего состояния компании в решении конкретных стратегических задач

##### 4.3.2. Типовые оценочные средства

###### Список вопросов для подготовки к экзамену:

1. Основные принципы классификации оборотных активов.
2. Факторы формирования отрицательного рабочего капитала.
3. Политика финансирования рабочего капитала.
4. Методология расчета средневзвешенной стоимости рабочего капитала.
5. Методы сокращения операционного и финансового циклов.
6. Рабочий капитал как фактор приращения стоимости.
7. Рабочий капитал в системе управленческого учета.
8. Комплексная система управления рабочим капиталом.
9. Основные измерители политики управления дебиторской задолженности.
10. Консервативная политика управления дебиторской задолженностью.
11. Умеренная политика управления денежными средствами.
12. Измерители политики привлечения заемных средств.
13. Стратегическое планирование и бюджетирование рабочего капитала.



14. Управленческий учет дебиторской задолженности и запасов.
15. Анализ дебиторской задолженности по данным управленческого учета.
16. Факторинг в управлении дебиторской задолженностью.
17. Форфейтинг и оптимизация дебиторской задолженности.
18. Основные этапы и принципы разработки кредитной политики.
19. Анализ и оптимизация структуры совокупных запасов.
20. Оптимизация денежных активов.
21. Методы определения целевого остатка денежных средств.
22. Бюджетирование денежных средств.
23. Методы прогнозирования денежных потоков.
24. Управление рабочим капиталом на основе бюджетирования денежных потоков.
25. Методология составления платежного календаря.
26. Этапы оптимизации объема оборотных активов.
27. Принципы формирования исполнения бюджетов.
28. Текущее оперативное планирование.
29. Методология управления кассовыми разрывами.
30. Приоритеты и уровни казначейского исполнения бюджета.
31. Цели и задачи бюджетного контроля.

#### **Типовой экзаменационный тест:**

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 10. Для оценки качества активов необходимо их ранжирование по:

4. источникам приобретения;
5. уровню ликвидности;
6. 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. Период инкассирования дебиторской задолженности > Период погашения кредиторской задолженности ;
2. Период инкассирования дебиторской задолженности < Период погашения кредиторской задолженности ;
3. Период инкассирования дебиторской задолженности = Период погашения кредиторской задолженности .

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

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.

### Шкала оценивания

Демонстрирует отличное знание основных понятий современной теории управления финансами; методов управления дебиторской и кредиторской задолженностями; состава элементов оборотного капитала; организации системы управления оборотным капиталом на предприятии. Умеет анализировать структуру и движение денежных средств, а также структуру оборотного капитала различными методами; планировать денежные потоки; формировать бюджет движения денежных средств; выбирать оптимальные источники финансирования; анализировать инструменты управления; выбирать оптимальное решение.	Отлично
Демонстрирует хорошее знание основных понятий современной теории управления финансами; методов управления дебиторской и кредиторской задолженностями; состава элементов оборотного капитала; организации системы управления оборотным капиталом на предприятии. Умеет анализировать структуру и движение денежных средств, а также структуру оборотного капитала различными методами; планировать денежные потоки; формировать бюджет движения денежных средств; выбирать оптимальные источники финансирования; анализировать инструменты управления; выбирать оптимальное решение.	Хорошо
Демонстрирует удовлетворительное знание основных понятий современной теории управления финансами; методов управления дебиторской и кредиторской задолженностями; состава элементов оборотного капитала; организации системы управления оборотным капиталом на предприятии. Не всегда самостоятельно умеет анализировать структуру и движение денежных средств, а также структуру оборотного капитала различными методами; планировать денежные потоки; формировать бюджет движения денежных средств; выбирать оптимальные источники финансирования; анализировать инструменты управления; выбирать оптимальное решение.	Удовлетворительно
Не знает основных понятий современной теории управления финансами; методов управления дебиторской и кредиторской задолженностями; состава элементов оборотного капитала; организации системы управления оборотным капиталом на предприятии. Не умеет анализировать структуру и движение денежных средств, а также структуру оборотного капитала различными методами; планировать денежные потоки; формировать бюджет движения денежных средств; выбирать оптимальные источники финансирования; анализировать инструменты управления; выбирать оптимальное решение.	Неудовлетворительно



#### 4.4. Методические материалы

Экзамен проводится в формате письменного тестирования.

Процедура проведения экзамена:

- обучающийся для сдачи экзамена предъявляет экзаменатору свою зачетную книжку, получает чистые маркированные листы бумаги для записей ответа и вариант билета, состоящего из вопросов теста. Ответы на вопросы теста билета даются письменно;
- для работы с заданием обучающемуся отводится не более 60 минут;
- по истечении отведенного времени обучающийся докладывает экзаменатору о готовности и с его разрешения или по вызову сдает задание на проверку;
- экзаменатор может задавать обучающемуся дополнительные и уточняющие вопросы в пределах учебного материала, вынесенного на экзамен.

Результат по сдаче экзамена объявляется студентам после проверки тестов, вносится в экзаменационную ведомость и зачетную книжку.

#### 5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

##### 1. Подготовка к лекциям

Главное в период подготовки к лекционным занятиям – научиться методам самостоятельного умственного труда, сознательно развивать свои творческие способности и овладевать навыками творческой работы. Для этого необходимо строго соблюдать дисциплину учебы и поведения. Четкое планирование своего рабочего времени и отдыха является необходимым условием для успешной самостоятельной работы. В основу его нужно положить рабочие программы изучаемых в семестре дисциплин. Ежедневной учебной работе студенту следует уделять 9–10 часов своего времени, т.е. при шести часах аудиторных занятий самостоятельной работе необходимо отводить 3–4 часа. Каждому студенту следует составлять еженедельный и семестровый планы работы, а также план на каждый рабочий день. С вечера всегда надо распределять работу на завтрашний день. В конце каждого дня целесообразно подводить итог работы: тщательно проверить, все ли выполнено по намеченному плану, не было ли каких-либо отступлений, а если были, по какой причине это произошло. Нужно осуществлять самоконтроль, который является необходимым условием успешной учебы. Если что-то осталось невыполненным, необходимо изыскать время для завершения этой части работы, не уменьшая объема недельного плана.

##### 2. Самостоятельная работа на лекции.

Слушание и запись лекций – сложный вид вузовской аудиторной работы. Внимательное слушание и конспектирование лекций предполагает интенсивную умственную деятельность студента. Краткие записи лекций, их конспектирование помогает усвоить учебный материал. Конспект является полезным тогда, когда записано самое существенное, основное и сделано это самим студентом. Не надо стремиться записать дословно всю лекцию. Такое «конспектирование» приносит больше вреда, чем пользы. Запись лекций рекомендуется вести по возможности собственными формулировками. Желательно запись осуществлять на одной странице, а следующую оставлять для проработки учебного материала самостоятельно в домашних условиях. Конспект лекции лучше подразделять на пункты, параграфы, соблюдая красную строку. Этому в большой степени будут способствовать пункты плана лекции, предложенные преподавателям. Принципиальные места, определения, формулы и другое следует сопровождать замечаниями «важно», «особо важно», «хорошо запомнить» и т.п. Можно делать это и с помощью разноцветных маркеров или ручек. Лучше если они будут собственными, чтобы не приходилось просить их у однокурсников и тем самым не отвлекать их во время лекции. Целесообразно разработать собственную «маркографию» (значки, символы), сокращения слов. Не лишним будет и изучение основ стенографии.



Работая над конспектом лекций, всегда необходимо использовать не только учебник, но и ту литературу, которую дополнительно рекомендовал лектор. Именно такая серьезная, кропотливая работа с лекционным материалом позволит глубоко овладеть знаниями.

### **3. Подготовка к практическим занятиям.**

Подготовку к каждому семинарскому занятию каждый студент должен начать с ознакомления с планом семинарского занятия, который отражает содержание предложенной темы. Тщательное продумывание и изучение вопросов плана основывается на проработке текущего материала лекции, а затем изучения обязательной и дополнительной литературы, рекомендованную к данной теме. На основе индивидуальных предпочтений студенту необходимо самостоятельно выбрать тему доклада по проблеме семинара и по возможности подготовить по нему презентацию. Если программой дисциплины предусмотрено выполнение практического задания, то его необходимо выполнить с учетом предложенной инструкции (устно или 10 письменно). Все новые понятия по изучаемой теме необходимо выучить наизусть и внести в глоссарий, который целесообразно вести с самого начала изучения курса. Результат такой работы должен проявиться в способности студента свободно ответить на теоретические вопросы семинара, его выступлении и участии в коллективном обсуждении вопросов изучаемой темы, правильном выполнении практических заданий и контрольных работ. Структура семинара В зависимости от содержания и количества отведенного времени на изучение каждой темы семинарское занятие может состоять из четырех-пяти частей:

1. Обсуждение теоретических вопросов, определенных программой дисциплины.
2. Доклад и/ или выступление с презентациями по проблеме семинара.
3. Обсуждение выступлений по теме – дискуссия.
4. Выполнение практического задания с последующим разбором полученных результатов или обсуждение практического задания, выполненного дома, если это предусмотрено программой.
5. Подведение итогов занятия.

Первая часть – обсуждение теоретических вопросов - проводится в виде фронтальной беседы со всей группой и включает выборочную проверку преподавателем теоретических знаний студентов. Примерная продолжительность — до 15 минут. Вторая часть — выступление студентов с докладами, которые должны сопровождаться презентациями с целью усиления наглядности восприятия, по одному из вопросов семинарского занятия. Обязательный элемент доклада – представление и анализ статистических данных, обоснование социальных последствий любого экономического факта, явления или процесса. Примерная продолжительность — 20-25 минут. После докладов следует их обсуждение – дискуссия. В ходе этого этапа семинарского занятия могут быть заданы уточняющие вопросы к докладчикам. Примерная продолжительность – до 15-20 минут. Если программой предусмотрено выполнение практического задания в рамках конкретной темы, то преподавателями определяется его содержание и дается время на его выполнение, а затем идет обсуждение результатов. Если практическое задание должно было быть выполнено дома, то на семинарском занятии преподаватель проверяет его выполнение (устно или письменно). Примерная продолжительность – 15-20 минут. Подведением итогов заканчивается семинарское занятие. Студентам должны быть объявлены оценки за работу и даны их четкие обоснования. Примерная продолжительность — 5 минут.

### **4. Работа с литературными источниками**

В процессе подготовки к семинарским занятиям, студентам необходимо обратить особое внимание на самостоятельное изучение рекомендованной учебно-методической (а также научной и популярной) литературы. Самостоятельная работа с учебниками, учебными пособиями, научной, справочной и популярной литературой, материалами периодических изданий и Интернета, статистическими данными является наиболее эффективным методом получения знаний, позволяет значительно активизировать процесс овладения информацией, способствует более глубокому усвоению изучаемого материала,

формирует у студентов свое отношение к конкретной проблеме. Более глубокому раскрытию вопросов способствует знакомство с дополнительной литературой, рекомендованной преподавателем по каждой теме семинарского или практического занятия, что позволяет студентам проявить свою индивидуальность в рамках выступления на данных занятиях, выявить широкий спектр мнений по изучаемой проблеме.

### **Методические рекомендации по проведению опроса**

Опрос проводится устно 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 опроса преподаватель может предоставить обучающимся перечень конкретных вопросов, которые будут заданы в ходе опроса или же порекомендовать необходимую для подготовки к опросу литературу, которую студентам надо будет изучить самостоятельно.

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

### **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 указания по выполнению практических заданий**

Практическое задание по дисциплине является формой контроля качества усвоения дисциплины. Целью Практического задания является закрепление теоретических знаний студентов, проверка умения увязывать теоретические положения с практическим анализом реальных ситуаций. Практическое задание должно быть выполнено в полном объеме и аккуратно оформлено. Практическое задание состоит из ответов на вопросы и решения задач по темам курса. Решая задачу, студент должен дать пояснения, из которых должна быть видна логика его рассуждений. Если условием задачи предусмотрено построение графика или заполнение таблицы, то под таблицей или графиком описываются основные этапы построения графика или заполнения таблицы. Прежде чем решать предложенные задания, определите, к какой теме курса они относятся. Внимательно прочитайте соответствующий раздел учебника (список основной литературы), а также соответствующую раздаточный материал об основных понятиях и категориях темы.

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

### **6.1. Основная литература:**

1. Дамодаран А. Инвестиционная оценка: Инструменты и методы оценки любых активов / Асват Дамодаран; Пер. с англ. – 5-е изд. – М.: Альпина Бизнес Букс, 2016. – 1340 с.  
<http://www.iprbookshop.ru/22833.html>
2. 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](http://online.ru/thematic/?56&id=urait.content.9791AEF7-E742-460D-8AAF-53116370FBCB&type=c_pub)

3. Лимитовский М.А., Инвестиционные проекты и реальные опционы на развивающихся рынках, 5-е изд. М.: Юрайт, 2016.- 488с <https://www.biblio-online.ru/viewer/46E3DAF4-2C61-4804-9C60-DB5396084A34#page/1>

## **6.2. Дополнительная литература:**

1. Арнольд Г. Руководство по корпоративным финансам. Пособие по финансовым рынкам, решениям и методам. М.: Баланс Бизнес Букс, 2007
2. Брейли Р., Майерс С. , Принципы корпоративных финансов. , М.: Олимп-Бизнес, 2016
3. Кузнецов Б.Т. Математические методы финансового анализа [Электронный ресурс]: учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям 061800 «Математические методы в экономике», 060400 «Финансы и кредит»/ Б.Т. Кузнецов— Электрон. текстовые данные.— М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012.— 159 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/34476.html>.— ЭБС «IPRbooks»
4. Лимитовский М.А., Лобанова Е.Н., Паламарчук В.П. Финансовый менеджмент как сфера прикладного использования корпоративных финансов. Часть 1 Прикладные корпоративные финансы. М.: Экономика и жизнь, 2011;
5. Лимитовский М.А., Лобанова Е.Н., Паламарчук В.П. Финансовый менеджмент как сфера прикладного использования корпоративных финансов. Часть 2. Современный финансовый менеджмент, М.: Экономика и жизнь, 2011;

## **6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы:**

**Раздаточный материал на каждое занятие**

**Рекомендуемая литература для самостоятельной работы:**

1. Мартин Дж.Д., Пети Дж.В. VBM – управление, основанное на стоимости. Днепропетровск: Баланс Бизнес Букс, 2006
2. Хиггинс Роберт С. Финансовый анализ: инструменты для принятия бизнес-решений: пер. с англ. М.: ООО «И.Д. Вильямс», 2008
3. Эшуорт Гари, Джеймс Пол. Менеджмент, основанный на ценности. Как обеспечить ценность акционеров: Пер. англ.— М., «ИНФРА-М», 2009

## **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 LTSB 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