

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Тольяттинский государственный университет»

Б1.В.ДВ.02.02
(индекс дисциплины)

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Управление капиталом компании

(наименование дисциплины)

по направлению подготовки
38.04.01 Экономика

направленность (профиль)
Бизнес-аналитика

Форма обучения: заочная

Год набора: 2022

Общая трудоемкость: 3 ЗЕ

Распределение часов дисциплины по семестрам

Семестр	5	Итого
Форма контроля	Экзамен	
Вид занятий		
Лекции	4	4
Лабораторные		
Практические	4	4
Руководство: курсовые работы (проекты) / РГР		
Промежуточная аттестация	0,35	0,35
Контактная работа	8,35	8,35
Самостоятельная работа	91	91
Контроль	8,65	8,65
Итого	108	108

Рабочую программу составил(и):

Доцент департамента магистратуры (бизнес-программ), кандидат экономических наук,
доцент, Шерстобитова А.А.

(должность, ученое звание, степень, Фамилия И.О.)

Рецензирование рабочей программы дисциплины:



Отсутствует



Рецензент

(должность, ученое звание, степень, Фамилия И.О.)

Рабочая программа дисциплины составлена на основании ФГОС ВО и учебного плана
направления подготовки 38.04.01 Экономика

Срок действия рабочей программы дисциплины до «01» февраля 2025 г.

УТВЕРЖДЕНО:

На заседании департамента магистратуры (бизнес-программ)

(протокол заседания № 1 от «30» августа 2021 г.).

1. Цель освоения дисциплины

Цель освоения дисциплины – формирование у студентов комплекса теоретических и практических знаний в области управления капиталом компании, а также принятия эффективных управленческих решений в финансово-экономической деятельности хозяйствующего субъекта на основе проведения финансовых расчетов, связанных с определением цены и оптимальной структуры капитала компании.

2. Место дисциплины в структуре ОПОП ВО

Дисциплины и практики, на освоении которых базируется данная дисциплина: «Корпоративные финансы», «Учет и анализ в условиях антикризисного управления».

Дисциплины и практики, для которых освоение данной дисциплины необходимо как предшествующее: Производственная практика (преддипломная практика).

3. Планируемые результаты обучения

Формируемые и контролируемые компетенции (код и наименование)	Индикаторы достижения компетенций (код и наименование)	Планируемые результаты обучения
ПК-2. Способен моделировать развитие бизнес-анализа в организации	ПК -2.1. Составляет и моделирует объем и границы работ	Знать: особенности валютного курса и факторы, влияющие на его формирование для моделирования развития бизнес-анализа в организации
		Уметь: применять технический анализ на валютном рынке для моделирования объемов работ в организации
		Владеть: навыками применения технического анализа в моделировании объемов и границ работ
	ПК -2.2. Моделирует бизнес-процессы в организации и предлагает направления развития организации	Знать: способы анализа и обработки данных по операциям на валютном рынке
		Уметь: инструментами анализа и обработки данных по операциям на валютном рынке для моделирования бизнес-процессов в организации
		Владеть: навыками моделирования спотового и срочного валютного рынка для развития организаций

4. Структура и содержание дисциплины

Модуль (раздел)	Вид учебной работы	Наименование тем занятий (учебной работы)	Семестр	Объем, ч.	Баллы	Интерактив, ч.	Формы текущего контроля (наименование оценочного средства)
Модуль 1. Управление капиталом компаний	Лек	Экономическая сущность и содержание капитала компании. Классификация капитала. Структурные элементы капитала компании.	5	2	4	1	Промежуточный тест Итоговое тестирование
	Лек	Сущность цены и виды стоимости капитала компании. Процесс оценки цены капитала компании. Расчет показателей цены (стоимости) капитала компании			4	1	Промежуточный тест Итоговое тестирование
	Пр	Экономическая сущность и содержание капитала компании. Классификация капитала. Структурные элементы капитала компании.			2	1	Промежуточный тест Итоговое тестирование
	Пр	Сущность цены и виды стоимости капитала компании. Процесс оценки цены капитала компании. Расчет показателей цены (стоимости) капитала компании			6	1	Промежуточный тест Итоговое тестирование Задание 1
	Лек	Финансовый рычаг: характеристика, достоинства, недостатки. Оценка финансового рычага. Эффект финансового рычага.		2	4	1	Промежуточный тест Итоговое тестирование
	Лек	Собственный оборотный капитал: содержание, классификация процесс формирования. Характеристика источников формирования собственного оборотного капитала. Расчет собственного оборотного капитала и эффективности его использования.			4	1	Промежуточный тест Итоговое тестирование

	Пр	Финансовый рычаг: характеристика, достоинства, недостатки. Оценка финансового рычага. Эффект финансового рычага.		2	6	1	Промежуточный тест Итоговое тестирование Задание 2
	Пр	Собственный оборотный капитал: содержание, классификация процесс формирования. Характеристика источников формирования собственного оборотного капитала. Расчет собственного оборотного капитала и эффективности его использования.			6	1	Промежуточный тест Итоговое тестирование Задание 3
	Пр	Содержание, цель и задачи управления оборотным капиталом компании. Области управления оборотным капиталом компании. Политика управления оборотным капиталом компании. Направления совершенствования управления оборотным капиталом компании.			4	1	Промежуточный тест Итоговое тестирование
	Пр	Издержки, объем производства и прибыль компании: характеристика, виды. Метод управления капиталом: «издержки-объем-прибыль».		2	6	1	Промежуточный тест Итоговое тестирование Задание 4
	Пр	Точка безубыточности: характеристика, значение и этапы расчета. Графический способ определения точки безубыточности. Математический метод определения точки безубыточности.			6	1	Промежуточный тест Итоговое тестирование Задание 5
	Пр	Эффект операционного рычага: сущность и значение в деятельности компании. Расчет эффекта операционного рычага. Совместный эффект операционного и финансового рычагов.			8	1	Промежуточный тест Итоговое тестирование Задание 6

	СР			91	40	-	Промежуточный тест Итоговое тестирование
	ПА			0,35	-	-	
	Контроль			8,65	-	-	
Итого:				108	-		

5. Образовательные технологии

В рамках изучения дисциплины «Управление капиталом компании» предусмотрено использование дистанционных образовательных технологий.

6. Методические указания по освоению дисциплины

При подготовке к ответам на тесты по темам курса и выполнению заданий студенту необходимо тщательно изучить электронный учебник по дисциплине, предлагаемую литературу, дополнительные материалы.

Студент самостоятельно работает с дополнительной и основной литературой, Интернет-ресурсами.

7. Оценочные средства

7.1. Паспорт оценочных средств

Семестр	Код контролируемой компетенции (или ее части)	Наименование оценочного средства
5	ПК-2	Вопросы к экзамену 1-80, Задание 1-6, Промежуточный тест Итоговое тестирование

7.2. Типовые задания или иные материалы, необходимые для текущего контроля

7.2.1. Промежуточный тест

Итоговое тестирование

К теме 1:

1. Капитал определяется как величина, полученная от сложения сумм:
 - акционерного капитала, нераспределенной прибыли и эмиссионного дохода
 - акционерного капитала и эмиссионного дохода
 - нераспределенной прибыли и эмиссионного дохода
 - эмиссионного дохода и выручки
2. Капитал понимают, как совокупность всех источников средств компании, полученных на:
 - долгосрочной основе
 - краткосрочной основе
 - среднесрочной основе
 - дальнесрочной основе
3. Учетно-аналитический подход к управлению капиталом рассматривает капитал как:
 - совокупность всех ресурсов компании, авансированную в ее деятельность с целью извлечения прибыли
 - интерес собственников субъекта хозяйственной деятельности в его активах
 - совокупность ресурсов, характеризующую капитал с точки зрения направлений использования и источников возникновения
 - интерес собственников субъекта хозяйственной деятельности в его пассивах
- 4. Капитал как совокупность всех ресурсов компании, авансированная в ее деятельность с целью извлечения прибыли, рассматривается с позиции:
 - экономического подхода
 - бухгалтерского подхода
 - аналитического подхода
 - учетно-аналитического подхода
5. По форме собственности различают:
 - собственный и заемный капитал
 - национальный и иностранный капитал
 - частный, государственный и смешанный капитал
 - долгосрочный и краткосрочный капитал

6. По временному периоду привлечения различают:

- собственный и заемный капитал
- национальный и иностранный капитал
- частный, государственный и смешанный капитал
- долгосрочный и краткосрочный капитал

7. Собственный и заемный капитал различают на основании признака:

- принадлежность компании
- национальная принадлежность владельцев капитала
- временной период привлечения
- форма собственности

8. Отношение суммы задолженности компании к сумме акционерного капитала – это:

- структура капитала компании
- цена капитала компании
- стоимость компании
- платежеспособность компании

9. К заемному капиталу компании принято относить:

- уставный и добавочный капитал
- резервный капитал и нераспределенную прибыль
- уставный и резервный капитал
- долгосрочные и краткосрочные обязательства

10. К собственному капиталу компании принято относить:

- уставный и добавочный капитал
- долгосрочные и краткосрочные обязательства
- уставный и резервный капитал
- уставный капитал, добавочный капитал, резервный капитал и нераспределенную прибыль

1. К теме 2:

2.

3. 1. Цена капитала компании:

- характеризует деятельность компании с позиции долгосрочной перспективы, поскольку демонстрирует ее привлекательность для существующих и потенциальных инвесторов
- характеризует деятельность компании с позиции краткосрочной перспективы
- является ключевым показателем при разработке бюджета капиталовложений компании
- является ключевым показателем при определении источников финансовых поступлений

4.

5. 2. Цена (стоимость) капитала выражается в виде процентной ставки от суммы капитала, авансированного в какой-либо бизнес, подлежащей выплате инвесторам за пользование их капиталом:

- в течение года
- в течение пяти лет

- в течение десяти лет
 - ежеквартально
- 6.

7. 3. Инвестором может быть:

- кредитор или собственник
 - акционер или непосредственно сама компания
 - кредитор или акционер
 - кредитор, собственник, акционер или непосредственно сама компания
- 8.

9. 4. Цена (стоимость) капитала компании характеризует:

- минимальную норму прибыльности при вложении финансовых средств
- максимальную норму прибыльности при вложении финансовых средств
- оптимальную норму прибыльности при вложении финансовых средств
- нормативную норму прибыльности при вложении финансовых средств

5. На размер и изменение стоимости капитала оказывают влияние следующие факторы:

- уровень доходности других инвестиций
- степень риска данного капитального вложения
- вид и размер источников финансирования
- количество источников финансирования

6. Основными видами цены (стоимости) капитала компании являются:

- обоснованная рыночная стоимость
- валовая стоимость
- балансовая стоимость
- ликвидационная стоимость

7. Цену капитала необходимо знать и рассчитывать ввиду следующих причин:

- цена капитала может быть использована для выявления фактического значения рыночной оценки собственного капитала и прогнозной оценки динамики цен на акции компании
- цена заемных средств ассоциируется с уплачиваемыми процентами
- цена капитала является первостепенным фактором при анализе инвестиционных проектов
- цена капитала может быть использована только для выявления фактического значения рыночной оценки собственного капитала

8. Процесс оценки цены (стоимости) капитала включает следующие этапы:

- оценку цены отдельных элементов собственного капитала компании
- оценку цены отдельных элементов привлекаемого компанией заемного капитала
- оценку средневзвешенной цены капитала компании
- прогноз средневзвешенной цены капитала компании

9. В основе процесса оценки стоимости капитала компании лежат принципы:

- принцип предварительности поэлементной оценки стоимости капитала компании
- принцип обобщающей оценки стоимости капитала
- принцип научности
- принцип достоверности

10. К основным сферам использования показателей стоимости (цены) капитала в деятельности компании не относят:

- стоимость капитала компании не служит мерой прибыльности операционной деятельности
- показатели стоимости капитала используются как критериальные в процессе осуществления инвестиционной деятельности
- стоимость капитала компании на основе расчета ее показателей служит основным показателем формирования и обеспечения эффективности финансового инвестирования
- показатели стоимости капитала компании выступают критериями разработки, принятия и реализации управленческих решений относительно использования лизинга или приобретения в собственность основных производственных средств

К теме 3:

1. Устойчивость финансового положения компании определяется:

- меньшим значением финансового рычага
- большим значением финансового рычага
- не определяется значением финансового рычага
- отсутствием изменений значения финансового рычага в течение года

2. Финансовый леверидж характеризуется:

- использованием компанией заемных средств, определяющих величину коэффициента рентабельности капитала, формируемого из собственных источников
- наличием и степенью финансовой зависимости компании от сторонних инвесторов, кредитующих деятельность компании

- использованием компанией собственных средств
- степенью финансовой самостоятельности компании

3. Использование компанией долгосрочных кредитов и займов сопровождается:

- увеличением значения финансового левериджа
- снижением значения финансового левериджа
- неизменностью значения финансового левериджа
- колебаниями значения финансового левериджа

4. Использование финансового рычага выступает одним из направлений:

- увеличения размера доходов акционеров на основании привлечения заемного капитала
- уменьшения размера доходов акционеров на основании привлечения заемного капитала
- увеличения размера доходов акционеров на основании использования собственного капитала
- уменьшения размера доходов акционеров на основании использования собственного капитала

5. Показателем, выявляющим уровень финансовой устойчивости компании, служит:

- коэффициент финансовой активности
- коэффициент ликвидности
- коэффициент платежеспособности
- степень финансового риска

6. Показатель, под которым принято понимать характеристику финансовых условно-постоянных расходов в суммарном объеме текущих расходов компании как индикатор изменчивости ее финансового результата, - это...

- коэффициент финансовой активности
- коэффициент ликвидности
- коэффициент платежеспособности
- степень финансового риска

7. Формула $\text{ЭФЛ} = (Pa - СПК) \cdot ЗК \div СК$ рассматривает эффект финансового левериджа, который определяется:

- как отношение суммы заемного капитала к сумме собственного капитала компании
- как приращение к чистой рентабельности собственных средств, получаемое за счет использования кредита
- как степень влияния изменения прибыли до налогообложения и уплаты процентов за кредит на изменение чистой прибыли
- с учетом экономии на налоге на прибыль

8. Формула $\text{ЭФЛ} = (1 - C_{\text{нп}}) \cdot (P_a - C_{\text{ПК}}) \cdot ZK \div CK$ рассматривает эффект финансового левериджа, который определяется:

- как отношение суммы заемного капитала к сумме собственного капитала компании
- как приращение к чистой рентабельности собственных средств, получаемое за счет использования кредита
- как степень влияния изменения прибыли до налогообложения и уплаты процентов за кредит на изменение чистой прибыли
- с учетом экономии на налоге на прибыль

9. Формула $\text{ЭФЛ} = \Delta \text{ЧП} \div \Delta \Pi = \Pi \div (\Pi - C\Pi)$ рассматривает эффект финансового левериджа, который определяется:

- как отношение суммы заемного капитала к сумме собственного капитала компании
- как приращение к чистой рентабельности собственных средств, получаемое за счет использования кредита
- как степень влияния изменения прибыли до налогообложения и уплаты процентов за кредит на изменение чистой прибыли
- с учетом экономии на налоге на прибыль

10. Демонстрирует характер и степень проявления эффекта финансового левериджа, зависящего от изменения уровня налогообложения прибыли компании:

- налоговый корректор финансового левериджа
- дифференциал финансового левериджа
- коэффициент финансового левериджа
- рентабельность собственного капитала

К теме 4:

1. Оборотный капитал компаний, участвуя в кругообороте средств рыночной экономики, представляет собой единый комплекс, состоящий из денежных средств, вложенных в:

- оборотные производственные фонды и фонды обращения
- оборотные производственные фонды и основные фонды
- фонды обращения и основные фонды
- основные фонды

2. Размер чистого оборотного капитала рассчитывается как:

- разность между суммарной величиной текущих активов и обязательств компании и ее текущими пассивами

- разность между суммарной величиной текущих пассивов и обязательств компании и ее текущими активами
- сумма текущих пассивов, обязательств компании и текущих активов
- сумма текущих пассивов и текущих активов

3. По виду собственного оборотного капитала различают:

- запасы сырья, материалов и полуфабрикатов; запасы готовой продукции; дебиторская задолженность; денежные активы
- собственный оборотный капитал производственного характера; собственный оборотный капитал финансового характера
- постоянную часть собственного оборотного капитала; переменную часть собственного оборотного капитала
- собственный оборотный капитал с минимальным риском; собственный оборотный капитал с малым риском; собственный оборотный капитал со средним риском; собственный оборотный капитал с высоким риском

4. По характеру участия собственного оборотного капитала в операционном процессе различают:

- запасы сырья, материалов и полуфабрикатов; запасы готовой продукции; дебиторская задолженность; денежные активы
- собственный оборотный капитал производственного характера; собственный оборотный капитал финансового характера
- постоянную часть собственного оборотного капитала; переменную часть собственного оборотного капитала
- собственный оборотный капитал с минимальным риском; собственный оборотный капитал с малым риском; собственный оборотный капитал со средним риском; собственный оборотный капитал с высоким риском

5. Собственный оборотный капитал производственного характера, собственный оборотный капитал финансового характера различаются по признаку:

- вид собственного оборотного
- характер участия собственного оборотного капитала в операционном процессе
- период функционирования собственного оборотного капитала
- степень риска собственного оборотного капитала

6. Постоянная часть собственного оборотного капитала, переменная часть собственного оборотного капитала различаются по признаку:

- вид собственного оборотного
- характер участия собственного оборотного капитала в операционном процессе
- период функционирования собственного оборотного капитала

- степень риска собственного оборотного капитала

7. Начальным объектом распределения прибыли и источником формирования собственного оборотного капитала является:

- балансовая прибыль компании
- валовая прибыль компании
- чистая прибыль компании
- прибыль до налогообложения

8. В компании распределению подлежит:

- сумма валовой прибыли
- сумма балансовой прибыли
- сумма прибыли до налогообложения
- только сумма чистой прибыли, оставшейся после уплаты обязательных налогов и других платежей, взыскания санкций, уплачиваемых в бюджет или внебюджетные фонды

9. Состоит из дебиторской задолженности компаний с нормальным финансовым положением, запасов сырья и материалов, готовой продукции на складе:

- собственный оборотный капитал с малым риском
- собственный оборотный капитал финансового характера
- постоянная часть собственного оборотного капитала
- собственный оборотный капитал производственного характера

10. Можно представить, как варьирующуюся часть собственного оборотного капитала, связанную с ростом объема производства, определяемую влиянием характера сезонности спроса, и реализации продукции, требованиями создания в отдельные периоды хозяйствования компании запасов товарно-материальных ценностей сезонного хранения, досрочного завоза и целевого назначения:

- собственный оборотный капитал с малым риском
- собственный оборотный капитал финансового характера
- постоянную часть собственного оборотного капитала
- переменную часть собственного оборотного капитала

К теме 5:

1. Задача оптимизации длительности оборота капитала решается на основе:

- эффективного управления источниками и потоками различных форм оборотного капитала в стадиях отдельных циклов его кругооборота в компании
- использования оборотного капитала компании при планируемом уровне его доходности
- использования оборотного капитала при характерном для отрасли функционирования уровне финансового риска
- анализа возможностей наиболее результативного использования оборотного капитала в отдельных видах деятельности компании и хозяйственных операциях

2. Управление оборотным капиталом включает в себя области:

- управления стоимостью оборотного капитала
- управления стоимостью основных средств
- управления структурой оборотного капитала
- управления финансовым левериджем

3. Предусматривает разработку эмиссионной политики, обеспечивающей полную реализацию выпускаемых облигаций:

- управление стоимостью привлекаемого капитала
- управление стоимостью финансового лизинга
- управление стоимостью банковского кредита
- управление стоимостью капитала

4. К признакам агрессивной политики управления оборотным капиталом компании относят:

- отсутствие ограничений в наращивании оборотного капитала
- наличие значительных денежных средств и весомый уровень запасов сырья, материалов и готовой продукции
- высокий уровень экономической рентабельности и сдерживание роста оборотных активов
- низкий удельный вес и короткий период оборачиваемости оборотных активов

5. К признакам консервативной политики управления оборотным капиталом компании:

- отсутствие ограничений в наращивании оборотного капитала
- наличие значительных денежных средств и весомый уровень запасов сырья, материалов и готовой продукции
- высокий уровень экономической рентабельности и сдерживание роста оборотных активов
- низкий удельный вес и короткий период оборачиваемости оборотных активов

6. Значительный уровень дебиторской задолженности и невысокий уровень экономической рентабельности характерны для:

- агрессивной политики управления оборотным капиталом компании
- консервативной политики управления оборотным капиталом компании
- нейтральной политики управления оборотным капиталом компании
- демократичной политики управления оборотным капиталом компании

7. Высокий уровень экономической рентабельности и сдерживание роста оборотных активов характерны для:

- агрессивной политики управления оборотным капиталом компании
- консервативной политики управления оборотным капиталом компании
- нейтральной политики управления оборотным капиталом компании
- демократичной политики управления оборотным капиталом компании

8. ... предполагает расчет необходимой суммы активов, позволяющих вновь появившейся на рынке компании начать хозяйственную деятельность:

- балансовый метод
- метод аналогий
- метод удельной капиталоемкости
- экономико-математическая модель

9. ... основан на установлении объема используемого оборотного капитала в компаниях-аналогах, которые для осуществления оценки подбираются с учетом таких факторов, как отраслевая принадлежность, регион размещения, размер, используемые технологии:

- балансовый метод
- метод аналогий
- метод удельной капиталоемкости
- метод экономико-математического моделирования

10. Система управления оборотными активами состоит из следующих элементов:

- комплексный учет всех видов оборотного капитала на каждую отчетную дату
- исследование состояния и причин, в результате влияния которых в компании сложилось неустойчивое положение, связанное с низкой оборачиваемостью оборотных активов
- разработка и внедрение в практическую деятельность экономических служб компаний современных методов и принципов управления оборотным капиталом
- эпизодический контроль за текущим состоянием важнейших элементов оборотного капитала в процессе хозяйственной деятельности компании

К теме 6:

1. Сумма всех видов затрат, возникших в компании при производстве и реализации продукции, образует:

- себестоимость
- постоянные издержки
- переменные издержки
- расходы

2. Задачей анализа затрат не является:

- прогнозирование изменения затрат
- выявление, расчет экономии или перерасхода затрат в целом и по отдельным статьям, элементам затрат, товарным группам и наименованиям
- изучение влияния факторов на уровень затрат в целом и по отдельным статьям
- изыскание резервов экономии затрат

3. Задачей анализа затрат не является:

- оценка изменений затрат в сравнении с прошлыми периодами
- выявление, расчет экономии или перерасхода затрат в целом и по отдельным статьям, элементам затрат, товарным группам и наименованиям
- изучение влияния факторов на уровень затрат в целом, а не по отдельным статьям
- изыскание резервов экономии затрат

4. Управление себестоимостью - это система действий, в рамках которой постоянно ищутся возможные пути ...

- обоснованного снижения затрат
- обоснованной оптимизации затрат
- обоснованного повышения затрат
- определения оптимальной структуры затрат

5. Эффективное управление затратами компании имеет ряд преимуществ:

- более высокие затраты на производство конкурентоспособной продукции, обеспечивающие более высокий уровень цен на реализуемую продукцию
- наличие достоверной информации о себестоимости отдельных видов продукции и устойчивости их позиций на рынке относительно продукции других производителей
- возможность использования гибкого ценообразования
- сбор объективных данных, выступающих основой разработки бюджета компании

6. Этапы управления себестоимостью не включают:

- прогнозирование и планирование затрат
- нормирование затрат
- калькулирование себестоимости
- оценку эффективности управления себестоимостью

7. Под экономическим элементом_следует понимать:

- однородный вид затрат на производство и реализацию продукции, который в рамках действующей структуры компании нецелесообразно подвергать детализации
- однородный вид затрат на производство и реализацию продукции, который в рамках действующей структуры компании следует подвергать детализации
- неоднородный вид затрат на производство и реализацию продукции, который в рамках действующей структуры компании нецелесообразно подвергать детализации
- однородный вид затрат на реализацию продукции, который в рамках действующей структуры компании нецелесообразно подвергать детализации

8. Состав калькуляционных статей меняется в зависимости от отраслевой принадлежности компании может включать:

- потери от брака
- прочие производственные расходы
- коммерческие расходы
- расходы на рекламу

9. В рамках Налогового кодекса выделены следующие элементы затрат:

- материальные расходы (за вычетом стоимости возвратных отходов)
- затраты на оплату труда
- сумма начисленной амортизации
- прочие расходы
- транспортные расходы

10. К прямым затратам не относят:

- затраты на приобретение сырья, материалов, полуфабрикатов
- оплату силовой электроэнергии для производства продукции
- заработную плату работников
- расходы на подготовку и освоение производства

К теме 7:

1. Уменьшение постоянных затрат при прочих равных условиях вызывает равнозначное (выраженное в процентном отношении) снижение точки безубыточности и увеличение прибыли – это характеристика...

- эффекта уменьшения постоянных затрат
- эффекта сокращения переменных затрат
- эффекта уменьшения прибыли на единицу продукции
- эффекта предельного показателя

2. Уменьшение переменных затрат вызывает увеличение прибыли компании – это характеристика...

- эффекта уменьшения постоянных затрат
- эффекта сокращения переменных затрат
- эффекта уменьшения прибыли на единицу продукции
- эффекта предельного показателя

3. ... используется для оптимизации объема продаж с целью минимизации затрат и максимизации прибыли:

- эффект уменьшения постоянных затрат
- эффект сокращения переменных затрат
- эффект уменьшения прибыли на единицу продукции
- эффект предельного показателя

4. Вертикальный метод анализа постоянных и переменных затрат предполагает, что для получения 80% эффекта достаточно выявить и оптимизировать статьи затрат, составляющие удельный вес:

- 10%
- 20%
- 15%
- 5%

5. Направлен на выявление возможности покрытия постоянных затрат:

- вертикальный метод
- горизонтальный метод
- операционный метод
- аналитический метод

6. Метод, позволяющий выявить динамику и значительные отклонения по отдельным статьям расходов, называют:

- вертикальным
- горизонтальным
- операционным
- аналитическим

7. Денежные выплаты за ресурсы, полученные со стороны (заработная плата, оплата поставок сырья, материалов, транспортные, юридические, консультационные и другие услуги) – это...

- бухгалтерские издержки (явные издержки)
- внутренние издержки (неявные издержки)
- невозвратные издержки
- средние издержки

8. Издержки, растущие в краткосрочном периоде вместе с ростом объема производства – это...

- переменные издержки
- постоянные издержки
- общие (валовые) издержки
- средние издержки

9. Бухгалтерские издержки (явные издержки) – это...

- денежные выплаты за ресурсы, полученные со стороны
- расходы компании, связанные с использованием собственных или находящихся в распоряжении компании ресурсов
- издержки, которые возникли в прошлом и характеризуют неотвратимость обязательности выплат
- сумма явных и неявных издержек, а также нормальной прибыли компании в денежной форме

10. Внутренние издержки (неявные издержки) – это...

- денежные выплаты за ресурсы, полученные со стороны
- расходы компании, связанные с использованием собственных или находящихся в распоряжении компании ресурсов
- издержки, которые возникли в прошлом и характеризуют неотвратимость обязательности выплат
- сумма явных и неявных издержек, а также нормальной прибыли компании в денежной форме

К теме 8:

1. Маржинальный анализ основан на исследовании и оценке соотношения между тремя группами экономических показателей:

- издержками, объемом производства и реализации продукции, прибылью
- издержками, объемом производства и реализации продукции, выручкой
- издержками, объемом производства и реализации продукции, валовым доходом
- постоянными издержками, объемом производства и реализации продукции, валовым доходом

2. Точка безубыточности может выражаться:

- в количестве произведенной компанией продукции
- в денежном эквиваленте
- в размере возможной будущей прибыли
- в количестве планируемых объемов производства продукции

3. Значение точки безубыточности состоит в том, что:

- точка безубыточности не выявляет с какой суммы, поступившей на счет компании, начинается прибыль

- точка безубыточности выявляет с какой суммы, поступившей на счет компании, начинается прибыль
- знание точки безубыточности может позволить определить минимальный уровень выручки, ниже которого производство компании не окупится
- знание точки безубыточности может позволить определить максимальный уровень выручки, выше которого производство компании не осуществимо

4. Для точки операционной безубыточности характерно:

- операционная прибыль равна нулю
- операционная прибыль равна единице
- чистая прибыль равна нулю
- чистая прибыль равна единице

5. Для точки финансовой безубыточности характерно:

- операционная прибыль равна нулю
- операционная прибыль равна единице
- чистая прибыль равна нулю
- чистая прибыль равна единице

6. Анализ безубыточности и расчет значения точки безубыточности позволяет сформулировать значимые практические выводы:

- высокая точка безубыточности делает производство компании уязвимым от изменения объема продаж
- чем выше постоянные издержки компании, тем выше точка безубыточности
- чем выше переменные издержки компании, тем выше точка безубыточности
- чем больше разница между ценой единицы товара и переменными издержками компании, приходящимися на единицу продукции, тем ниже точка безубыточности

7. В расчете точки безубыточности компании используют следующие допущения и упрощения реальности:

- выпуск продукции и затраты имеют линейную тенденцию изменения
- выпуск продукции и затраты имеют логарифмическую тенденцию изменения
- переменные затраты и цены на продукции постоянны в течение будущего рассматриваемого периода
- производственные мощности постоянны, структура продукции остается неизменной

8. В расчете точки безубыточности компании используют следующие допущения и упрощения реальности:

- выпуск продукции и затраты имеют линейную тенденцию изменения
- выпуск продукции и затраты имеют логарифмическую тенденцию изменения
- запасы готовой продукции незначительны и не смогут исказить оценку точки безубыточности компании
- переменные издержки могут быть спрогнозированы и достаточно точно оценены в будущем периоде

9. Для расчета точки безубыточности в натуральном выражении необходимо используются следующие показатели:

- постоянные затраты и объем производства или реализации продукции
- цена единицы продукции
- переменные затраты на единицу продукции
- объем производства

10. Точка безубыточности не характеризуется:

- критическим (пороговым) объем реализации компании
- порогом рентабельности компании
- запасом финансовой активности компании
- величиной маржи безопасности компании

К теме 9:

1. Составными элементами операционного рычага, в разной степени связанными с объемом продаж, являются:

- постоянные затраты, переменные затраты и цена
- постоянные затраты, переменные затраты и прибыль
- постоянные затраты, переменные затраты и издержки
- постоянные затраты, переменные затраты и доход

2. Операционный леверидж тем больше, чем...

- меньше удельный вес условно-переменных затрат
- больше удельный вес постоянных затрат в общей сумме издержек компании
- больше удельный вес условно-переменных затрат
- меньше удельный вес постоянных затрат в общей сумме издержек компании

3. Позитивное влияние операционного рычага проявляется в случае:

- преодоления компанией точки безубыточности собственной деятельности
- дальнейшего увеличения объема продаж
- дальнейшего роста прибыли
- удаления от точки безубыточности

4. Сила воздействия операционного рычага – это...

- разность между выручкой от реализации и переменными затратами компании, выявляющая нехватку или достаточность у компании средств для покрытия условно-постоянных расходов и получения прибыли

- отношение валовой маржи к прибыли, оставшейся после уплаты процентов, но до уплаты налога на прибыль – это...
- показатель, на основании которого определяется значение объема реализации продукции, при котором выручка компании от реализации продукции равна совокупным затратам
- разница между выручкой компании и порогом рентабельности, определяющая на какую величину возможно уменьшить выручку, чтобы компания не перешла в разряд убыточных

5. Запас финансовой прочности – это...

- разность между выручкой от реализации и переменными затратами компании, выявляющая нехватку или достаточность у компании средств для покрытия условно-постоянных расходов и получения прибыли
- отношение валовой маржи к прибыли, оставшейся после уплаты процентов, но до уплаты налога на прибыль
- показатель, на основании которого определяется значение объема реализации продукции, при котором выручка компании от реализации продукции равна совокупным затратам
- разница между выручкой компании и порогом рентабельности, определяющая на какую величину возможно уменьшить выручку, чтобы компания не перешла в разряд убыточных

6. Варианты обеспечения безопасности деятельности компании с высоким эффектом операционного рычага не связаны:

- со снижением постоянных затрат компании
- с повышением постоянных затрат компании
- с отслеживанием действий конкурентов
- с увеличением объемов производства компании

7. К составляющим операционного рычага относят:

- изменение постоянных затрат
- изменение переменных затрат
- изменение цены
- изменение спроса

8. К составляющим операционного рычага не относят:

- изменение постоянных затрат
- изменение переменных затрат
- изменение цены
- изменение спроса

9. Величина, характеризующая силу воздействия операционного рычага, ...

- снижается в случае убывания выручки от реализации
- снижается в случае превалирования фактической величины выручки от реализации над значением, соответствующим критическому уровню
- увеличивается в случае убывания выручки от реализации
- повышается в случае превалирования фактической величины выручки от реализации над значением, соответствующим критическому уровню

10. Разность между выручкой от реализации и переменными затратами компании, выявляющая нехватку или достаточность у компании средств для покрытия условно-постоянных расходов и получения прибыли – это...

- валовая маржа (сумма покрытия)
- сила воздействия операционного рычага

- порог рентабельности
- запас финансовой прочности

Критерии оценки:

Максимальное количество баллов - 35 б. (баллы студенту начисляются автоматически пропорционально выполненным тестовым заданиям).

7.2.2 Задания

Задание1

1. АО «Стандарт» подлежит ликвидации. Статьи баланса исследуемой компании приведены в таблице.

Актив, тыс. руб.		Пассив тыс. руб.	
Здания (сооружения) и аренда земли	64000	Уставный фонд	110000
Машины и оборудование	150000	Банковские кредиты	22000
Запасы	32000	Коммерческие кредиты	13000
Дебиторская задолженность	30000	Долгосрочные обязательства	44000
Денежные средства в кассе	42000	Счет прибылей и убытков	129000
Баланс	318000	Баланс	318000

Сумма реализации машин и оборудования определена в размере 90000 тыс. руб., сырье и материалы могут быть проданы за 45000 тыс. руб. Стоимость зданий (сооружений) оценена в 160000 тыс. руб. Ликвидационные издержки составят 10000 руб.

Рассчитайте сумму, которая должна быть распределена между акционерами АО «Стандарт».

Задание2

2. Определите коэффициент финансового левериджа и коэффициент финансирования компании, исходя из данных, представленных в таблице.

Показатель	2016 г.
Наиболее срочные обязательства, тыс. руб.	3750
Среднесрочные обязательства, тыс. руб.	4100
Долгосрочные обязательства, тыс. руб.	2500
Собственный капитал, тыс. руб.	12500

Задание3

3. Определите коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными источниками финансирования и коэффициент текущей ликвидности, исходя из данных, представленных в таблице.

Показатель	На начало 2016 г.	На конец 2016 г.
Оборотные активы, тыс. руб.	14000	19000
Внеоборотные активы, тыс. руб.	8850	9400

Краткосрочные обязательства, тыс. руб.	7850	11000
Собственный капитал, тыс. руб.	12500	14750

Задание4

4. Рассчитайте плановую прибыль от реализации продукции, исходя из данных, представленных в таблице.

Товарная продукция	Остатки нереализованной товарной продукции, ед.		План выпуска товарной продукции, ед.	Рыночная цена, тыс. руб.
	на начало планируемого года	на конец планируемого года		
А	500	100	4000	67
Б	400	50	3000	40

Планируемый размер маржинальной прибыли - 91420 тыс. руб. Удельный вес накладных расходов в полной себестоимости продукции составляет 18,85 %. Накладные расходы образованы коммерческими (0,75%) и управленческими (99,25 %) расходами.

Задание5

5. Рассчитайте точку безубыточности, если размер выручки от продаж 519485 тыс. руб., полная себестоимость реализованной продукции составляет 421763 тыс. руб., доля маржинальной прибыли в выручке от продаж – 22,24 %.

Задание6

6. Определите запас финансовой прочности и рассчитайте силу воздействия операционного рычага в акционерном обществе по результатам его финансово-хозяйственной деятельности за 2016 год, приведенным в таблице.

Показатели	2016 г.
Выручка от реализации продукции, тыс. руб.	1 30550 7
Себестоимость реализованной продукции, тыс. руб.	1015026
Коммерческие расходы, тыс. руб.	10395
Управленческие расходы, тыс. руб.	220691

Как изменится прибыль, если при прочих равных условиях:

1. Рост выручки от реализации продукции составит 12 %?
2. Снижение выручки от реализации продукции составит 12 %?

7.3. Оценочные средства для промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины

7.3.1. Вопросы к промежуточной аттестации

Семестр 5

№ п/п	Вопросы к экзамену
1.	Понятие структуры капитала.
2.	Важность решений по структуре капитала.
3.	Факторы, определяющие структуру капитала.
4.	Как выбрать оптимальную структуру капитала компании?
5.	Споры вокруг теорий структуры капитала: концепция Миллера и Модильяни.
6.	Прочие концепции теории структуры капитала.
7.	Проблема оптимизации структуры капитала.
8.	Методы оптимизации структуры капитала.
9.	Оптимизация структуры капитала: компромиссный или традиционный метод.
10.	Оптимизация структуры капитала: методы чистой операционной прибыли и затрат на капитал.
11.	Экономическая сущность и содержание капитала компании.
12.	Классификация капитала.
13.	Структурные элементы капитала компании.
14.	Понятие цены и оценки капитала.
15.	Средневзвешенная стоимость капитала WACC.
16.	Сущность цены и виды стоимости капитал компании.
17.	Процесс оценки цены капитала компании.
18.	Расчет параметров цены (стоимости) капитала компании.
19.	Особенности оценки облигаций как источника долгового финансирования.
20.	Факторы, определяющие окончательную стоимость долга.
21.	Методы оценки будущей доходности финансовых активов.
22.	Модели цены капитала.
23.	Определение предельных затрат на капитал.
24.	Определение и эффект финансового рычага.
25.	Понятие плеча финансового рычага.
26.	Финансовый рычаг: характеристика, достоинства, недостатки.
27.	Оценка финансового рычага.
28.	Расчет рентабельности собственных средств.
29.	Взаимосвязь структуры и стоимости капитала.
30.	Выбор модели долгового финансирования.
31.	Принцип эквивалентности.
32.	Уравнение любого равновесного состояния EPS.
33.	Основные и оборотные активы.
34.	Пассивы компании.
35.	Чистый оборотный капитал.
36.	Собственный оборотный капитал: содержание, классификация процесс формирования.
37.	Характеристика источников формирования собственного оборотного капитала.
38.	Расчет собственного оборотного капитала и эффективности его использования.
39.	Формирование собственного капитала компании и пополнение оборотных средств.
40.	Устойчивые пассивы и иные источники пополнения оборотных средств.

№ п/п	Вопросы к экзамену
41.	Управление запасами.
42.	Планирование потребности компании в материальных ресурсах. Определение оптимальной партии поставки.
43.	Управление незавершенным производством.
44.	Управление дебиторской задолженностью и денежными активами.
45.	Содержание, цель и задачи управления оборотным капиталом компании.
46.	Области управления оборотным капиталом компании.
47.	Политика управления оборотным капиталом компании.
48.	Направления совершенствования управления оборотным капиталом компании.
49.	Содержание и значение управления затратами компании.
50.	Категории затрат. Анализ «издержки-объем-прибыль».
51.	Издержки, объем производства и прибыль компании: характеристика, виды.
52.	Точка безубыточности: математический метод определения.
53.	Маржинальный анализ.
54.	Маржинальная прибыль. Ценовой коэффициент.
55.	Точка безубыточности: характеристика, значение и этапы расчета.
56.	Математический метод определения точки безубыточности.
57.	Точка безубыточности: графический метод определения.
58.	Способы определения оптимального объема производства.
59.	Эффект операционного рычага.
60.	Источники формирования капитала компании.
61.	Экономическая сущность и содержание капитала компании.
62.	Классификация капитала компании.
63.	Процесс оценки стоимости капитала компании.
64.	Области управления оборотным капиталом компании.
65.	Классификация затрат компании.
66.	Расчет эффекта операционного рычага.
67.	Совместный эффект операционного и финансового рычагов.
68.	Виды прибыли компании и их характеристика.
69.	Источники формирования собственного оборотного капитала компании.
70.	Формирование собственного капитала компании и пополнение оборотных средств.
71.	Эффект операционного рычага: сущность и значение в деятельности компании.
72.	Совместный эффект операционного и финансового рычагов.
73.	Управление кредиторской задолженностью компании.
74.	Сбалансированное управление активами и пассивами компании.
75.	Круговорот оборотного капитала.
76.	Финансовый леверидж.
77.	Управление денежными средствами компании.
78.	Экономическая сущность внеоборотного капитала компании.
79.	Экономическая сущность оборотного капитала компании.
80.	Методы определения чистой операционной прибыли и затрат на капитал.

7.3.2. Критерии и нормы оценки

Семестр	Форма проведения промежуточной аттестации	Критерии и нормы оценки	
5	Экзамен	«отлично»	Студент набрал 85 и более баллов по накопительному рейтингу
		«хорошо»	Студент набрал от 70 до 84 баллов по накопительному рейтингу
		«удовлетворительно»	Студент набрал от 55 до 69 баллов по накопительному рейтингу
		«неудовлетворительно»	Студент набрал 54 и менее баллов по накопительному рейтингу

8. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

8.1. Обязательная литература

№ п/п	Авторы, составители	Заглавие (заголовок)	Тип (учебник, учебное пособие, учебно-методическое пособие, практикум, др.)	Год издания	Количество в научной библиотеке / Наименование ЭБС
1.	В. Н. Незамайкина	Финансовое планирование и бюджетирование	Учебное пособие	2020	ЭБС «ZNANIUM.COM»
2.	Иванов И. В.	Финансовый менеджмент : стоимостной подход	Учебное пособие	2019	ЭБС «IPRbooks»
3.	Морошкин В. А.	Практикум по финансовому менеджменту	Практическое пособие	2020	ЭБС «ZNANIUM.COM»

8.2. Дополнительная литература

№ п/п	Авторы, составители	Заглавие (заголовок)	Тип (учебник, учебное пособие, учебно-методическое пособие, практикум, др.)	Год издания	Количество в научной библиотеке / Наименование ЭБС
1.	Григорьева Е. А.	Финансовое планирование	Практикум	2013	ЭБС «IPRbooks»
2.	Когденко В. Г.	Управление стоимостью компании	Учебник	2017	
3.	Барулина Е. В.	Управление стоимостью компании : финансовый контроллинг, менеджмент, информационно-сервисное обеспечение	Монография	2016	ЭБС «IPRbooks»

8.3. Перечень профессиональных баз данных и информационных справочных систем

— WebofScience[Электронный ресурс] : мультидисциплинарная реферативная база данных. – Philadelphia: ClarivateAnalytics, 2016– . – Режим доступа : apps.webofknowledge.com. – Загл. с экрана. – Яз. рус., англ.

— Scopus[Электронный ресурс] : реферативная база данных. – Netherlands: Elsevier, 2004– . – Режим доступа : scopus.com. – Загл. с экрана. – Яз. рус., англ.

— Elibrary[Электронный ресурс] : научная электронная библиотека. – Москва : НЭБ, 2000– . – Режим доступа : elibrary.ru. – Загл. с экрана. – Яз. рус., англ.

— SpringerLink[Электронный ресурс] : [база данных]. – Switzerland: SpringerNature, 1842– . – Режим доступа : link.springer.com. – Загл. с экрана. – Яз. англ.

— ScienceDirect[Электронный ресурс] : коллекция электронных книг издательства Elsevier. – Netherlands: Elsevier, 2018– . – Режим доступа : sciencedirect.com. – Загл. с экрана. – Яз. англ.

— Cambridgeuniversitypress[Электронный ресурс] : журналы издательства. – Cambridge: Cambridgeuniversitypress, 2018– . – Режим доступа : cambridge.org. – Загл. с экрана. – Яз. англ.

— NEICON[Электронный ресурс] : электронная информация : архив научных журналов. – Москва : НЭИКОН, 2002– . – Режим доступа : neicon.ru/resources/archive. – Загл. с экрана. – Яз. рус., англ.

8.4. Перечень программного обеспечения

№ п/п	Наименование ПО	Реквизиты договора (дата, номер, срок действия)
1	Windows: WinPro 10 RUS Upgrd OLP NL Acdmc	договор № 757 от 04.07.2018, срок действия – бессрочно; контракт № 1653 от 14.12.2018, срок действия – бессрочно
2	Office Standard:	
	Office Stdandard 2013 Russian OLP NL AcademicEdition	контракт № 690 от 19.05.2015, срок действия – бессрочно
	Office Stdandard 2016 Russian OLP NL AcademicEdition	договор № 757 от 04.07.2018, срок действия – бессрочно; контракт № 727 от 20.07.2016, срок действия – бессрочно
3	Mirapolis Human Capital Management	лицензионный договор № 614 от 20.06.2023, срок до 31.12.2023 включительно

8.5. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

№ п/п	Наименование оборудованных учебных кабинетов, лабораторий, мастерских и др. объектов для проведения практических и лабораторных занятий, помещений для самостоятельной работы обучающихся (номер аудитории)	Перечень основного оборудования
1.	Аудитория веб-конференций. Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа. Учебная аудитория для проведения занятий семинарского типа.	Экран телевизионный, ширмы, проектор на штативе. стол преподавательский, стулья преподавательские., транспарант-

№ п/п	Наименование оборудованных учебных кабинетов, лабораторий, мастерских и др. объектов для проведения практических и лабораторных занятий, помещений для самостоятельной работы обучающихся (номер аудитории)	Перечень основного оборудования
	Учебная аудитория для курсового проектирования (выполнения курсовых работ). Учебная аудитория для проведения групповых и индивидуальных консультаций Учебная аудитория для проведения занятий текущего контроля и промежуточной аттестации. (С-409)	перетяжка, системный блок .
2.	Помещение для самостоятельной работы обучающихся (С-916)	Компьютеры, столы, стулья