

федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Тольяттинский государственный университет»

**Б1.В.ДВ.03.01**

(индекс дисциплины)

## РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Управление капиталом компании

(наименование дисциплины)

по направлению подготовки

38.04.01 «Экономика»

(код и наименование направления подготовки в соответствии с ФГОС ВО)

Корпоративные финансы и оценка стоимости бизнеса

(направленность/профиль)

Форма обучения: заочная

Год набора: 2019

**Распределение часов дисциплины по курсам и видам занятий (по учебному плану)**

Количество ЗЕТ	6						
Часов по РУП	216						
Виды контроля на курсах	Экзамены	Зачеты		Курсовые проекты	Курсовые работы	Контрольные работы (для заочной формы обучения)	
	2						
	№№ курса						
	1	2	3	4	5	6	Итого
ЗЕТ по курсам		6					6
Лекции		12					12
Лабораторные							
Практические		24					24
Контактная работа		36					36
Сам. работа		171					171
Контроль		9					9
Итого		216					216

Тольятти, 2018

Рабочая программа составлена на основании ФГОС ВО и учебного плана направления подготовки (специальности) 38.04.01 Экономика  
(код и наименование направления подготовки, специальности в соответствии с ФГОС ВО)

**Рецензирование рабочей программы дисциплины:**



Отсутствует



Учебная (рабочая) программа одобрена на заседании департамента магистратуры (бизнес- программ) (протокол заседания № 2 от «30» августа 2018 г.).



Рецензент

\_\_\_\_\_  
(должность, ученое звание, степень)  
«\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

\_\_\_\_\_  
(подпись)

\_\_\_\_\_  
(И.О. Фамилия)

**Срок действия рабочей программы дисциплины до «30» августа 2022 г.**

**Информация об актуализации рабочей программы дисциплины:**

Протокол заседания департамента № 1 от «30» августа 2019 г.

Протокол заседания департамента № 1 от «27» августа 2020 г.

Протокол заседания департамента № 1 от «30» августа 2021 г.

Протокол заседания департамента № \_\_ от «\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

**УТВЕРЖДАЮ**

**Руководитель департамента магистратуры (бизнес-программ)**  
(разработавшей РПД)

«\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

\_\_\_\_\_  
(подпись)

А.А. Шерстобитова  
(И.О. Фамилия)

**АННОТАЦИЯ**  
**дисциплины (учебного курса)**  
Б1.В.ДВ.03.01 Управление капиталом компаний  
(шифр и наименование дисциплины (учебного курса))

---

**1. Цель и задачи изучения дисциплины**

Цель – 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.

Задачи:

1. Обеспечить студентов комплексом знаний, необходимых для компании процессов управления капиталом компании.
2. Усвоить методы анализа и оценки структуры капитала и модели формирования цены капитала.
3. Сформировать самостоятельные навыки применения методов управления структурой капитала компании в целях достижения максимальной доходности и оптимальной структуры капитала, обеспечения постоянного финансового равновесия и достаточной финансовой гибкости компании.

**2. Место дисциплины в структуре ОПОП ВО**

Дисциплина «Управление капиталом компании» относится к дисциплинам по выбору Блока 1 «Дисциплины (модули)» (вариативная часть).

– «Оценка стоимости бизнеса (продвинутый уровень)»,  
«Стратегический управленческий учет и контроллинг», «Корпоративные финансы» и др.  
Желательно владение иностранным языком в объеме, достаточном для чтения зарубежной учебной и научной экономической литературы.

Дисциплины, для изучения которых необходимы знания, умения, навыки, приобретаемые в результате освоения данной дисциплины, – параллельно изучаемые дисциплины: «Управление стоимостью компании»,  
«Корпоративное финансовое планирование», «Управление инвестиционным портфелем».  
Полученные в результате изучения дисциплины знания необходимы также для подготовки выпускной квалификационной работы.

**3. Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы**

<b>Формируемые и контролируемые компетенции</b>	<b>Планируемые результаты обучения</b>
способность к абстрактному мышлению, анализу, синтезу (ОК-1)	Знать: основные стратегии поведения компании, реализуемые с целью повышения эффективности управления капиталом
	Уметь: находить оптимальные управленческие решения, связанные с кредитованием и финансированием, в условиях возникновения критической ситуации
	Владеть: методами анализа и систематизации данных, необходимых для оценки эффективности использования капитала компании
способность анализировать и использовать различные источники информации для проведения экономических расчетов (ПК-9)	Знать: основные концепции, на которых базируется технология оценки стоимости и структуры капитала компании и эффективное управление им
	Уметь: проводить анализ для выбора между заемным и собственным капиталом при различных уровнях операционной прибыли
	Владеть: навыками оптимизации структуры капитала

### Тематическое содержание дисциплины

<b>Раздел, модуль</b>	<b>Подраздел, тема</b>
Структура капитала	Экономическая сущность и содержание капитала компании. Классификация капитала. Структурные элементы капитала компании.
Цена капитала	Сущность цены и виды стоимости капитал компании. Процесс оценки цены капитала компании. Расчет параметров цены (стоимости) капитала компании.
Финансовый рычаг	Финансовый рычаг: характеристика, достоинства, недостатки. Оценка финансового рычага. Эффект финансового рычага.
Собственный оборотный капитал	Собственный оборотный капитал: содержание, классификация процесс формирования. Характеристика источников формирования собственного оборотного капитала. Расчет собственного оборотного капитала и эффективности

<b>Раздел, модуль</b>	<b>Подраздел, тема</b>
	его использования.
Управление оборотным капиталом	Содержание, цель и задачи управления оборотным капиталом компании. Области управления оборотным капиталом компании. Политика управления оборотным капиталом компании. Направления совершенствования управления оборотным капиталом компании.
Категории затрат	Содержание и значение управления затратами компании. Классификация затрат компании.
Издержки-объем-прибыль	Издержки, объем производства и прибыль компании: характеристика, виды. Метод управления капиталом: «издержки-объем-прибыль».
Точка безубыточности	Точка безубыточности: характеристика, значение и этапы расчета. Графический способ определения точки безубыточности. Математический метод определения точки безубыточности.
Эффект операционного рычага	Эффект операционного рычага: сущность и значение в деятельности компании. Расчет эффекта операционного рычага. Совместный эффект операционного и финансового рычагов.

**Общая трудоемкость дисциплины – 6 ЗЕТ**

#### 4. Структура и содержание дисциплины «Управление капиталом компании»

Курс изучения 2

Раздел, модуль	Подраздел, тема	Виды учебной работы							Необходимые материально- технические ресурсы	Формы текущего контроля (наименова- ние оценочно- го средства)	Рекомендуемая литература (№)
		Контактная работа (в часах)					Самостоятельная работа				
		всего			в т.ч. в интерак- тивной форме	Формы проведения лекций, лаборатор- ных, практических занятий, методы обу- чения, реализующие применяемую образо- вательную технологию	в часах	формы организации самостоятельной работы			
		лекций	лабораторных	практических							
1. Структура капитала	Экономическая сущность и со- держание капита- ла компании. Классификация капитала. Струк- турные элементы капитала компа- нии.	1		2	+	Аудио-/видео- лекции электронного учебника с консультацией преподавателя на форуме	19	Самостоя- тельное выполнение практических заданий, кон- троль смены IP- адресов, анализ теку- щей успеваемости при помощи БРС- рейтинга	LMS- система на основе Moodle, компьютер либо планшет либо смартфон	Проме- жуточный тест Итоговое тестиро- вание	1-5

Раздел, модуль	Подраздел, тема	Виды учебной работы							Необходимые материально- технические ресурсы	Формы текущего контроля (наименова- ние оценочно- го средства)	Рекомендуемая литература (№)
		Контактная работа (в часах)					Самостоятельная работа				
		всего			в т.ч. в интерак- тивной форме	Формы проведения лекций, лаборатор- ных, практических занятий, методы обу- чения, реализующие применяемую образо- вательную технологию	в часах	формы организации самостоятельной работы			
		лекций	лабораторных	практических							
2. Цена ка- питала	Сущность цены и виды стоимости капитал компа- нии. Процесс оценки цены ка- питала компании. Расчет показате- лей цены (стои- мости) капитала компании.	1		2	+	Аудио-/видео- лекции электронного учебника с консультацией преподавателя на форуме	19	Самостоя- тельное выполнение практических заданий, кон- троль смены IP- адресов, анализ теку- щей успеваемости при помощи БРС- рейтинга	LMS- система на основе Moodle, компьютер либо планшет либо смартфон	Проме- жуточный тест Задание 1  Итоговое тестиро- вание	1-5

Раздел, модуль	Подраздел, тема	Виды учебной работы							Необходимые материально- технические ресурсы	Формы текущего контроля (наименова- ние оценочно- го средства)	Рекомендуемая литература (№)
		Контактная работа (в часах)					Самостоятельная работа				
		всего			в т.ч. в интерак- тивной форме	Формы проведения лекций, лаборатор- ных, практических занятий, методы обу- чения, реализующие применяемую образо- вательную технологию	в часах	формы организации самостоятельной работы			
		лекций	лабораторных	практических							
3. Финансо- вый рычаг	Финансовый рычаг: характеристика, достоинства, недостатки. Оценка финансового рычага. Эффект финансового рычага.	2		4		Аудио-/видео- лекции электронного учебника с консультацией преподавателя на форуме	19	Самостоя- тельное выполнение практических заданий, кон- троль смены IP- адресов, анализ теку- щей успеваемости при помощи БРС- рейтинга	LMS- система на основе Moodle, компьютер либо планшет либо смартфон	Проме- жуточный тест Задание 2  Итоговое тестиро- вание	1-5



Раздел, модуль	Подраздел, тема	Виды учебной работы							Необходимые материально- технические ресурсы	Формы текущего контроля (наименова- ние оценочно- го средства)	Рекомендуемая литература (№)
		Контактная работа (в часах)					Самостоятельная работа				
		всего			в т.ч. в интерак- тивной форме	Формы проведения лекций, лаборатор- ных, практических занятий, методы обу- чения, реализующие применяемую образо- вательную технологию	в часах	формы организации самостоятельной работы			
		лекций	лабораторных	практических							
4. Собст- венный оборотный капитал	Собственный оборотный капи- тал: содержание, классификация процесс форми- рования. Харак- теристика источ- ников формиро- вания собствен- ного оборотного капитала. Расчет собственного оборотного капи- тала и эффектив- ности его исполь- зования.	1		2	+	Аудио-/видео- лекции электронного учебника с консультацией преподавателя на форуме	19	Самостоя- тельное выполнение практических заданий, кон- троль смены IP- адресов, анализ теку- щей успеваемости при помощи БРС- рейтинга	LMS- система на основе Moodle, компьютер либо планшет либо смартфон	Проме- жуточный тест  Задание 3  Итоговое тестиро- вание	1-5

Раздел, модуль	Подраздел, тема	Виды учебной работы							Необходимые материально- технические ресурсы	Формы текущего контроля (наименова- ние оценочно- го средства)	Рекомендуемая литература (№)
		Контактная работа (в часах)					Самостоятельная работа				
		всего			в т.ч. в интерак- тивной форме	Формы проведения лекций, лаборатор- ных, практических занятий, методы обу- чения, реализующие применяемую образо- вательную технологию	в часах	формы организации самостоятельной работы			
		лекций	лабораторных	практических							
5. Управление оборотным капиталом	Содержание, цель и задачи управления оборотным капиталом компании. Области управления оборотным капиталом компании. Политика управления оборотным капиталом компании. Направления совершенствования управления оборотным капиталом компании.	1		4	+	Аудио-/видео-лекции электронного учебника с консультацией преподавателя на форуме	19	Самостоя-тельное выполнение практических заданий, контроль смены IP-адресов, анализ текущей успеваемости при помощи БРС-рейтинга	LMS-система на основе Moodle, компьютер либо планшет либо смартфон	Проме-жуточный тест  Итоговое тестиро-вание	1-5

Раздел, модуль	Подраздел, тема	Виды учебной работы							Необходимые материально- технические ресурсы	Формы текущего контроля (наименова- ние оценочно- го средства)	Рекомендуемая литература (№)
		Контактная работа (в часах)					Самостоятельная работа				
		всего			в т.ч. в интерак- тивной форме	Формы проведения лекций, лаборатор- ных, практических занятий, методы обу- чения, реализующие применяемую образо- вательную технологию	в часах	формы организации самостоятельной работы			
		лекций	лабораторных	практических							
6. Катего- рии затрат	Содержание и значение управ- ления затратами компании. Клас- сификация затрат компании.	1		2	+	Аудио-/видео- лекции электронного учебника с консультацией преподавателя на форуме	19	Самостоя- тельное выполнение практических заданий, кон- троль смены IP- адресов, анализ теку- щей успеваемости при помощи БРС- рейтинга	LMS- система на основе Moodle, компьютер либо планшет либо смартфон	Проме- жуточный тест Итоговое тестиро- вание	1-5

Раздел, модуль	Подраздел, тема	Виды учебной работы							Необходимые материально- технические ресурсы	Формы текущего контроля (наименова- ние оценочно- го средства)	Рекомендуемая литература (№)
		Контактная работа (в часах)					Самостоятельная работа				
		всего			в т.ч. в интерак- тивной форме	Формы проведения лекций, лаборатор- ных, практических занятий, методы обу- чения, реализующие применяемую образо- вательную технологию	в часах	формы организации самостоятельной работы			
		лекций	лабораторных	практических							
7. Издерж- ки-объем- прибыль	Издержки, объем производства и прибыль компа- нии: характери- стика, виды. Ме- тод управления капиталом: «из- держки-объем- прибыль».	1		2	+	Аудио-/видео- лекции электронного учебника с консультацией преподавателя на форуме	19	Самостоя- тельное выполнение практических заданий, кон- троль смены IP- адресов, анализ теку- щей успеваемости при помощи БРС- рейтинга	LMS- система на основе Moodle, компьютер либо планшет либо смартфон	Проме- жуточный тест  Задание 4 Итоговое тестиро- вание	1-5

Раздел, модуль	Подраздел, тема	Виды учебной работы							Необходимые материально- технические ресурсы	Формы текущего контроля (наименова- ние оценочно- го средства)	Рекомендуемая литература (№)
		Контактная работа (в часах)					Самостоятельная работа				
		всего			в т.ч. в интерак- тивной форме	Формы проведения лекций, лаборатор- ных, практических занятий, методы обу- чения, реализующие применяемую образо- вательную технологию	в часах	формы организации самостоятельной работы			
		лекций	лабораторных	практических							
8. Точка безубыточ- ности	Точка безубыточ- ности: характери- стика, значение и этапы расчета. Графический способ определе- ния точки без- убыточности. Математический метод определе- ния точки без- убыточности.	2		2		Аудио-/видео- лекции электронного учебника с консультацией преподавателя на форуме	19	Самостоя- тельное выполнение практических заданий, кон- троль смены IP- адресов, анализ теку- щей успеваемости при помощи БРС- рейтинга	LMS- система на основе Moodle, компьютер либо планшет либо смартфон	Проме- жуточный тест  Задание 5  Итоговое тестиро- вание	1-5

Раздел, модуль	Подраздел, тема	Виды учебной работы						Необходимые материально- технические ресурсы	Формы текущего контроля (наименова- ние оценочно- го средства)	Рекомендуемая литература (№)	
		Контактная работа (в часах)					Самостоятельная работа				
		всего			в т.ч. в интерак- тивной форме	Формы проведения лекций, лаборатор- ных, практических занятий, методы обу- чения, реализующие применяемую образо- вательную технологию	в часах				формы организации самостоятельной работы
		лекций	лабораторных	практических							
9. Эффект операционного рычага	Эффект операционного рычага: сущность и значение в деятельности компании. Расчет эффекта операционного рычага. Совместный эффект операционного и финансового рычагов.	2		4		Аудио-/видео-лекции электронного учебника с консультацией преподавателя на форуме	19	Самостоятельное выполнение практических заданий, контроль смены IP-адресов, анализ текущей успеваемости при помощи БРС-рейтинга	LMS-система на основе Moodle, компьютер либо планшет либо смартфон	Промежуточный тест  Задание 6 Итоговое тестирование	1-5
Контроль							9				
Итого:		12		24			180				
		216									

### 5.Критерии и нормы текущего контроля и промежуточной аттестации

Формы текущего контроля	Условия допуска	Критерии и нормы оценки
Заполнение анкеты	Отсутствуют	3 б. – анкета заполнена 0 б. – анкета не заполнена
Промежуточный тест	Отсутствуют	Максимальное количество баллов - 35 б. (баллы студенту начисляются автоматически пропорционально выполненным тестовым заданиям)
Задание 1	Отсутствуют	4 балла – задание выполнено в полном объеме согласно инструкции, сделаны выводы 3 балла – задание выполнено в полном объеме согласно инструкции, отсутствуют выводы 2 балла – задание выполнено в полном объеме, есть незначительные замечания 1 балл - задание выполнено не в полном объеме, присутствуют существенные замечания 0 баллов – задание не выполнено
Задание 2	Отсутствуют	3 балла – задание выполнено в полном объеме согласно инструкции, сделаны выводы 2 балла – задание выполнено в полном объеме согласно инструкции, отсутствуют выводы 1 балл - задание выполнено не в полном объеме, присутствуют существенные замечания 0 баллов – задание не выполнено
Задание 3	Отсутствуют	3 балла – задание выполнено в полном объеме согласно инструкции, сделаны выводы 2 балла – задание выполнено в полном объеме согласно инструкции, отсутствуют выводы 1 балл - задание выполнено не в полном объеме, присутствуют существенные замечания 0 баллов – задание не выполнено

Задание 4	Отсутствуют	3 балла – задание выполнено в полном объеме согласно инструкции, сделаны выводы 2 балла – задание выполнено в полном объеме согласно инструкции, отсутствуют выводы 1 балл - задание выполнено не в полном объеме, присутствуют существенные замечания 0 баллов – задание не выполнено
Задание 5	Отсутствуют	5 баллов – задание выполнено в полном объеме согласно инструкции, сделаны выводы 4 балла – задание выполнено в полном объеме согласно инструкции, отсутствуют выводы 3 балла - задание выполнено не в полном объеме, есть незначительные замечания 1 балл – задание выполнено не в полном объеме, присутствуют существенные замечания 0 баллов – задание не выполнено
Задание 6	Отсутствуют	4 балла – задание выполнено в полном объеме согласно инструкции, сделаны выводы 3 балла – задание выполнено в полном объеме согласно инструкции, отсутствуют выводы 2 балла – задание выполнено в полном объеме, есть незначительные замечания 1 балл - задание выполнено не в полном объеме, присутствуют существенные замечания 0 баллов – задание не выполнено
Итоговое тестирование	Отсутствуют	Максимальное количество баллов - 40 б. (баллы студенту начисляются автоматически пропорционально выполненным тестовым заданиям)

<b>Форма проведения промежуточной аттестации</b>	<b>Условия допуска</b>	<b>Критерии и нормы оценки</b>
--	------------------------	--------------------------------



Экзамен (по накопительному рейтингу)	Допускаются все	«отлично»	Студент набрал 80 и более баллов по накопительному рейтингу
		«хорошо»	Студент набрал от 60 до 79 баллов по накопительному рейтингу
		«удовлетворительно»	Студент набрал от 40 до 59 баллов по накопительному рейтингу
		«неудовлетворительно»	Студент набрал 39 и менее баллов по накопительному рейтингу

## 6.Критерии и нормы оценки курсовых работ (проектов)

Курсовые работы (проекты) учебным планом не предусмотрены.

## 7.Примерная тематика письменных работ (курсовых, рефератов, контрольных, расчетно-графических и др.)

Письменные работы учебным планом не предусмотрены.

## 8.Вопросы к экзамену

№ п/п	Вопросы
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.
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 левиредж.
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.

**2. 9.Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине**

**9.1.Паспорт фонда оценочных средств**

<b>№ п/п</b>	<b>Контролируемые разделы (темы) дисциплины</b>	<b>Код контроли- руемой компе- тенции (или ее части)</b>	<b>Наименование оценочного средства</b>
1	Структура капитала	<i>ОК-1</i> <i>ПК-9</i>	Промежуточный тест Итоговое тестирование
2	Цена капитала	<i>ОК-1</i> <i>ПК-9</i>	Промежуточный тест Задание 1  Итоговое тестирование
3	Финансовый рычаг	<i>ОК-1</i> <i>ПК-9</i>	Промежуточный тест Задание 2  Итоговое тестирование
4	Собственный оборотный капитал	<i>ОК-1</i> <i>ПК-9</i>	Промежуточный тест  Задание 3  Итоговое тестирование
5	Управление оборотным капиталом	<i>ОК-1</i> <i>ПК-9</i>	Промежуточный тест  Итоговое тестирование
6	Категории затрат	<i>ОК-1</i> <i>ПК-9</i>	Промежуточный тест Итоговое тестирование
7	Издержки-объем-прибыль	<i>ОК-1</i> <i>ПК-9</i>	Промежуточный тест  Задание 4 Итоговое тестирование
8	Точка безубыточности	<i>ОК-1</i> <i>ПК-9</i>	Промежуточный тест  Задание 5  Итоговое тестирование

№ п/п	Контролируемые разделы (темы) дисциплины	Код контроли- руемой компе- тенции (или ее части)	Наименование оценочного средства
9	Эффект операционного рычага	<i>ОК-1</i> <i>ПК-9</i>	Промежуточный тест  Задание 6 Итоговое тестирование

**9.2 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной про- граммы**

### **9.2.1. Примерные вопросы к оценочному средству 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

## **К теме 2:**

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

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

3. Инвестором может быть:

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

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  $\mathcal{E}\Phi\mathcal{L} = (Pa - СПК) \bullet ЗК \div СК$  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  $\mathcal{E}\Phi\mathcal{L} = (1 - C_{np}) \bullet (Pa - СПК) \bullet ЗК \div СК$  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

9. Формула  $\mathcal{E}\Phi\mathcal{L} = \Delta ЧП \div \Delta П = П \div (П - СП)$  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 изыскиваются 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) объемом 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).

### **Задание 1**

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».

**Критерии оценки:**

- 4 балла – задание выполнено в полном объеме согласно инструкции, сделаны выводы;
- 3 балла – задание выполнено в полном объеме согласно инструкции, отсутствуют выводы;
- 2 балла – задание выполнено в полном объеме, есть незначительные замечания;
- 1 балл - задание выполнено не в полном объеме, присутствуют существенные замечания;
- 0 баллов – задание не выполнено.

**Задание 2**

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

**Критерии оценки:**

- 3 балла – задание выполнено в полном объеме согласно инструкции, сделаны выводы;
- 2 балла – задание выполнено в полном объеме согласно инструкции, отсутствуют выводы;
- 1 балл - задание выполнено не в полном объеме, присутствуют существенные замечания;
- 0 баллов – задание не выполнено.

**Задание 3**

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

**Критерии оценки:**

- 3 балла – задание выполнено в полном объеме согласно инструкции, сделаны выводы;
- 2 балла – задание выполнено в полном объеме согласно инструкции, отсутствуют выводы;
- 1 балл - задание выполнено не в полном объеме, присутствуют существенные замечания;
- 0 баллов – задание не выполнено.

#### **Задание 4**

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.

#### **Критерии оценки:**

- 3 балла – задание выполнено в полном объеме согласно инструкции, сделаны выводы;
- 2 балла – задание выполнено в полном объеме согласно инструкции, отсутствуют выводы;
- 1 балл - задание выполнено не в полном объеме, присутствуют существенные замечания;
- 0 баллов – задание не выполнено.

#### **Задание 5**

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 %.

#### **Критерии оценки:**

- 5 баллов – задание выполнено в полном объеме согласно инструкции, сделаны выводы;
- 4 балла – задание выполнено в полном объеме согласно инструкции, отсутствуют выводы;
- 3 балла - задание выполнено не в полном объеме, есть незначительные замечания;
- 1 балл – задание выполнено не в полном объеме, присутствуют существенные замечания;
- 0 баллов – задание не выполнено.

#### **Задание 6**

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.	1305507
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 %?

#### Критерии оценки:

- 4 балла – задание выполнено в полном объеме согласно инструкции, сделаны выводы;
- 3 балла – задание выполнено в полном объеме согласно инструкции, отсутствуют выводы;
- 2 балла – задание выполнено в полном объеме, есть незначительные замечания;
- 1 балл - задание выполнено не в полном объеме, присутствуют существенные замечания;
- 0 баллов – задание не выполнено.

#### 9.2.3. Примерный перечень вопросов для итогового тестирования

Задание №1		
Для оценки финансовой устойчивости организации не используется:		
Выберите один из 4 вариантов ответа:		
)		показатель эффективности использования капитала
)		показатели платежеспособности и кредитоспособности
)		показатель, отражающий запас финансовой устойчивости
)		бухгалтерская отчетность

Задание №2		
Для оценки финансовой устойчивости организации не используется:		
Выберите один из 4 вариантов ответа:		
)		показатель эффективности использования собственного и заемного капитала

)		показатели платежеспособности и кредитоспособности
)		показатель, отражающий запас финансовой устойчивости
		бухгалтерская отчетность
<b>Задание №3</b>		
К заемным средствам не относятся:		
Выберите один из 4 вариантов ответа:		
)		ссуды банков
)		займы
)		лизинг
)		ассигнования из бюджета

<b>Задание №4</b>		
К заемным средствам не относятся:		
Выберите один из 4 вариантов ответа:		
)		кредиты банков
)		займы
)		лизинг
)		ассигнования из бюджета

<b>Задание №5</b>		
Капитал предприятия - важнейший показатель:		
Выберите один из 4 вариантов ответа:		
)		эффективности деятельности организации
)		ликвидности организации
)		благосостояния собственника организации
)		рыночной стоимости организации

<b>Задание №6</b>		
-------------------	--	--

Капитал предприятия - важнейший показатель:		
Выберите один из 4 вариантов ответа:		
)		эффективности деятельности организации
)		финансовой устойчивости организации
)		благосостояния собственника организации
)		рыночной стоимости организации

<b>Задание №7</b>		
Величина этой составляющей собственного капитала организации зависит от изменения номинальной стоимости акций:		
Выберите один из 4 вариантов ответа:		
)		уставного капитала
)		добавочного капитала
)		нераспределенной прибыли
)		резервного капитала

<b>Задание №8</b>		
Форма привлечения капитала организации – это:		
Выберите один из 4 вариантов ответа:		
)		принципиальный признак классификации капитала
)		принципиальный способ привлечения капитала
)		принцип отнесения капитала к собственному или заемному
)		непринципиальный признак классификации капитала

<b>Задание №9</b>		
Форма привлечения капитала организации – это:		
Выберите один из 4 вариантов ответа:		
)		принципиальный признак классификации капитала
)		непринципиальный способ привлечения капитала
		принцип отнесения капитала к собственному или заемному



)		
)		непринципиальный признак классификации капитала

Задание №10		
Реальные инвестиции - это:		
Выберите несколько из 4 вариантов ответа:		
)		основные инвестиции в капитал
)		инвестиции в нематериальные активы
)		инвестиции спекулятивного характера
)		инвестиции, ориентированные на долгосрочные вложения

Задание №11		
Финансовые ресурсы, которыми будет располагать коммерческая организация в плановом периоде, образованы:		
Выберите один из 4 вариантов ответа:		
)		собственными денежными средствами коммерческой организации
)		уставным капиталом организации
)		собственными, заемными и привлеченными денежными средствами
)		привлеченными денежными средствами

Задание №12		
Источник финансирования оборотных средств представлен:		
Выберите один из 4 вариантов ответа:		
)		дебиторской задолженностью
)		кредиторской задолженностью
)		амортизационными отчислениями
)		частью дебиторской задолженности, частью кредиторской задолженности

Задание №13		
Иммобилизация капитала характеризуется превышением:		
Выберите один из 4 вариантов ответа:		
)		величины собственного капитала над заемным

)		стоимости внеоборотных активов над стоимостью собственного капитала
)		стоимости внеоборотных активов над стоимостью собственного капитала
)		стоимости внеоборотных активов над стоимостью заемного капитала
<b>Задание №14</b>		
Какие показатели баланса определяют источники средств организации?		
Выберите один из 4 вариантов ответа:		
)		собственные, заемные и привлеченные средства
)		основные, заемные и привлеченные средства
)		основные средства, заемные денежные средства
)		основные и привлеченные средства

<b>Задание №15</b>		
Какие их перечисленных обязательств организации относятся к наиболее срочным?		
Выберите один из 4 вариантов ответа:		
)		краткосрочные кредиты и займы
)		расчеты с кредиторами
)		долгосрочные кредиты
)		долгосрочные займы

### **Критерии оценки:**

Максимальное количество баллов - 40 б. (баллы студенту начисляются автоматически пропорционально выполненным тестовым заданиям).

## **10. Образовательные технологии и методические указания по освоению дисциплины**

При изучении дисциплины (учебного курса) используются дистанционные образовательные технологии.

## **11. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины (учебного курса)**

### **11.1. Обязательная литература**

№ п/п	Библиографическое описание	Тип (учебник, учебное пособие, учебно-методическое пособие, практикум, др.)	Количество в библиотеке
	Иванов И. В. Финансовый менеджмент : стоимостной подход : учеб. пособие / И. В. Иванов, В. В. Баранов. - Москва : Альпина Бизнес Букс, 2019. - 503 с.	учеб. пособие	ЭБС "IPRbooks"

2	Финансовый менеджмент [Электронный ресурс] : учеб. пособие / М. В. Чараева. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва : ИНФРА-М, 2019. - 240 с. - (Высшее образование. Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-010828-5.	Учебное пособие	ЭБС «Znanium.com»
3	Коваленко О. Г. Управление капиталом : электрон. учеб. пособие / О. Г. Коваленко, О. А. Евстигнеева ; ТГУ ; Ин-т финансов, экономики и управления ; каф. "Финансы и кредит". - ТГУ. - Тольятти : ТГУ, 2017. - 99 с.	Учебное пособие	Репозиторий ТГУ

## 11.2. Дополнительная литература и учебные материалы (аудио-, видеопособия и др.)

- фонд научной библиотеки ТГУ:

№ п/п	Библиографическое описание	Тип (учебник, учебное пособие, учебно-методическое пособие, практикум, аудио-, видеопособия и др.)	Количество в библиотеке
4	Савиных В. Н. Математическое моделирование производственного и финансового менеджмента : учеб. пособие для студентов вузов, обуч. по направлению «Менеджмент» / В. Н. Савиных. – Гриф УМО. – Москва : КНОРУС, 2016. – 192 с. : ил. – Библиогр.: с. 191-192. - ISBN 978-5-406-04847-4 : 330-00.	учеб. пособие	1
5	Барулина Е. В. Управление стоимостью компании : финансовый контроллинг, менеджмент, информационно-сервисное обеспечение [Электронный ресурс] : монография / Е. В. Барулина, С. В. Барулин. – Москва : Русайнс, 2016. – 255 с. - ISBN 978-5-4365-0663-0.	монография	ЭБС "IPRbooks"

- другие фонды:

№ п/п	Библиографическое описание	Тип (учебник, учебное пособие, учебно-методическое пособие, практикум, аудио-, видеопособия и др.)	Место хранения (методический кабинет кафедры, городские библиотеки и др.)
	Управление капиталом компании: электронный контент - Тольят-	Электронное издание	образовательная среда

№ п/п	Библиографическое описание	Тип (учебник, учебное пособие, учебно-методическое пособие, практикум, аудио-, видеопособия и др.)	Место хранения (методический кабинет кафедры, городские библиотеки и др.)
	ти: Изд-во ТГУ. - образовательная среда Росдистант, 2018		Росдистант

СОГЛАСОВАНО

Директор научной библиотеки

(подпись)

А. М. Асаева

(И.О. Фамилия)

«\_\_»\_\_\_\_\_20\_\_г.

МП

### 11.3. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети "Интернет"

- 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.

### 11.4. Перечень программного обеспечения

№ п/п	Наименование ПО	Количество лицензий	Реквизиты договора (дата, номер, срок действия)
1	Windows: WinPro 10 RUS Upgrd OLP NL Acadm	-	договор № 757 от 04.07.2018, срок действия – бессрочно; контракт № 1653 от 14.12.2018, срок

<b>№ п/п</b>	<b>Наименование ПО</b>	<b>Количество лицензий</b>	<b>Реквизиты договора (дата, номер, срок действия)</b>
			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 № 42/02/22-К от 02.02.2022, срок действия – 31.08.2022

**11.5. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю)**

<b>№ п/п</b>	<b>Наименование оборудованных учебных кабинетов, лабораторий, мастерских и др. объектов для проведения практических и лабораторных занятий</b>	<b>Перечень основного оборудования</b>	<b>Фактический адрес учебных кабинетов, лабораторий, мастерских и др.</b>	<b>Площадь, м<sup>2</sup></b>	<b>Количество посадочных мест</b>
1	УЛК-807 Аудитория вебконференций. Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа. Учебная аудитория для проведения занятий семинарского типа. 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.	Экран телевизионный, ширмы, прожектор на штативе. стол преподавательский, стулья преподавательские., Транспарант- перетяжка, системный блок .	445020, Самарская обл., г. Тольятти, ул. Белорусская, 16 В	17,1	1
2	Г-401 Помещение для самостоятельной работы студентов	Столы ученические, стулья ученические, ПК с выходом в сеть Интернет	445020, Самарская обл., г. Тольятти, ул. Белорусская, д. 14	84.8	16