Приложение 4

к образовательной программе

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.В.01.ДЭ.03.02 Управление оборотным капиталом
(индекс, наименование дисциплины в соответствии с учебным планом)

38.03.01 Экономика
(код, наименование направления подготовки)

Экономика и управление организацией
(наименование образовательной программы)

Очная, очно-заочная форма обучения
(форма обучения)

ДОКУМЕНТ ПОДПИСАН
ЭЛЕКТРОННОЙ ПОДПИСЬЮ

Сертификат: 7EA87949AEF3929182CB76EC6B77ADA6
Владелец: Арсенян Арташес Завенович
Действителен: с 03.02.2026 до 29.04.2027

Год набора – 2026

Красногорск

Автор(ы)-составитель(и) РПД:

Полянский Дмитрий Сергеевич, к.э.н., доцент, кафедры экономики и финансов, Факультета Экономики и менеджмента, Московский областной филиал.

Заведующий кафедрой:

Головецкий Николай Яковлевич, к.э.н., профессор, заведующий кафедрой экономики и финансов, Факультета Экономики и менеджмента, Московский областной филиал

Рабочая программа дисциплины Б1.В.01.ДЭ.03.02 Управление оборотным капиталом одобрена на заседании кафедры экономики и финансов, Факультета Экономики и менеджмента, Московский областной филиал.

протокол № 8 от «15» апреля 2026 г.

Содержание

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы 4

2. Объем и место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы 4

3. Содержание и структура дисциплины (модуля) 6

4. Типы оценочных материалов, показатели и критерии оценивания.....12

5. Формы аттестации, типовые оценочные материалы для текущего контроля успеваемости обучающихся, критерии и шкалы оценивания по контрольным точкам 17

6. Формы промежуточной аттестации, критерии и шкала оценивания, типовые оценочные материалы по дисциплине.....26

7. Методические материалы по освоению дисциплины (модуля) 31

8. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети Интернет 33

9. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы.....34

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

Дисциплина Б1.В.01.ДЭ.03.02 Управление оборотным капиталом обеспечивает формирование у обучающихся следующих профессиональных компетенций:

ОТФ/ТФ и реквизиты ПС *(при наличии)*	**Код компетенции**	**Наименование компетенции**	**Код индикатора достижения компетенций**	**Наименование индикатора достижения компетенций**	**Образовательный результат**
ФГОС ВО 38.03.01 Экономика утв. приказом Минобрнауки России от 12.08.2020 № 954 (в ред. от 27.02.2023)	ПК-2	Способен консультировать клиентов по использованию финансовых продуктов и услуг	ПК-2.1	Проводит мониторинг конъюнктуры рынка банковских услуг, рынка ценных бумаг, иностранной валюты, товарно-сырьевых рынков	ПК-2.1 З-2. **Знает** Базовые банковские, страховые и инвестиционные продукты и услуги; ПК-2.1 У-2. **Умеет** Производить информационно-аналитическую работу по рынку финансовых продуктов и услуг
ФГОС ВО 38.03.01 Экономика утв. приказом Минобрнауки России от 12.08.2020 № 954 (в ред. от 27.02.2023)	ПК-2	Способен консультировать клиентов по использованию финансовых продуктов и услуг	ПК-2.1	Проводит мониторинг конъюнктуры рынка банковских услуг, рынка ценных бумаг, иностранной валюты, товарно-сырьевых рынков	ПК-2.1 З-4. **Знает** Методы экономической диагностики рынка финансовых услуг; ПК-2.1 У-4. **Умеет** Производить информационно-аналитическую работу по рынку финансовых продуктов и услуг

2. Объем и место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы

Общий объем дисциплины:
4,00 з.е., 144 ак.час

Количество академических часов, выделенных на контактную работу с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся:

- очная форма обучения: лекции - 20 а.ч., практические занятия - 40 а.ч., самостоятельная работа - 75 а.ч., контактная работа на аттестацию - 9 а.ч.;

Дисциплина Б1.В.01.ДЭ.03.02 Управление оборотным капиталом относится к элективным дисциплинам части формируемой участниками образовательных отношений. Изучается в 8 семестре на 4-м курсе очной формы обучения.

Для освоения дисциплины «*Управление оборотным капиталом»* обучающиеся используют знания, умения, навыки, способы деятельности и установки, сформированные в ходе изучения дисциплин: *«Финансовый менеджмент», «Финансовый анализ», «Макроэкономика».*

3. Содержание и структура дисциплины (модуля)

3.1. Структура дисциплины (модуля)

Очная форма обучения

№ п/п	Наименование тем и (или) разделов	ВСЕГО	Объем дисциплины, ак.час												Форма текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации
			Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий									Самостоятельная работа			
			Период теоретического обучения						Период промежуточной аттестации (сессия)						
			Занятия лекционного типа		Занятия семинарского типа		ИК	КСР	КЭ	Кат тэк	Контроль	СРкр	СРэк	СР	
			Л	ВЛ	ЛР	ПЗ									
Тема 1.	Фундаментальные основы управления оборотным капиталом	19	2			6								11	Опрос, Практическое задание
Тема 2.	Политика управления оборотным капиталом	19	2			6								11	Опрос, Практическое задание

Тема 3.	Политика формирования оборотного капитала организации	21	4			6							11	Опрос, Тестирование
Тема 4.	Управление запасами	19	2			6							11	Опрос, Практическое задание
Тема 5.	Ценовая политика организации	19	4			4							11	Опрос, Тестирование
Тема 6.	Управление дебиторской задолженностью	18	2			6							10	Опрос, Практическое задание
Тема 7.	Управление денежными средствами в организации	20	4			6							10	Опрос, Тестирование
Промежуточная аттестация		9	0	0	0	0	0	0	0	9	0	0	0	Зачет с оценкой
Итого		144	20	0	0	40	0	0	0	9	0	0	75	

Очно-заочная форма обучения

№ п/п			**Объем дисциплины, ак.час**	

	Наименование тем и (или) разделов	ВСЕГО	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий									Самостоятельная работа			Форма текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации
			Период теоретического обучения						Период промежуточной аттестации (сессия)						
			Занятия лекционного типа		Занятия семинарского типа		ИК	КСР	КЭ	Кат тэк	Контроль	СРкр	СРэк	СР	
			Л	ВЛ	ЛР	ПЗ									
Тема 1.	Фундаментальные основы управления оборотным капиталом	19	1			2								17	Опрос, Практическое задание
Тема 2.	Политика управления оборотным капиталом	19	1			2								17	Опрос, Практическое задание
Тема 3.	Политика формирования оборотного капитала организации	21	2			4								15	Опрос, Тестирование

Тема 4.	Управление запасами	19	2			2							15	Опрос, Практическое задание
Тема 5.	Ценовая политика организации	19	2			2							15	Опрос, Тестирование
Тема 6.	Управление дебиторской задолженностью	18	2			2							14	Опрос, Практическое задание
Тема 7.	Управление денежными средствами в организации	20	2			2							16	Опрос, Тестирование
Промежуточная аттестация		9	0	0	0	0	0	0	0	9	0	0	0	Зачет с оценкой
Итого		144	20	0	0	40	0	0	0	9	0	0	107	

Используемые сокращения:

Л – лекции - занятия, предусматривающие преимущественную передачу учебной информации обучающимся педагогическими работниками организации и (или) лицами, привлекаемыми организацией к реализации образовательных программ на иных условиях,).

ВЛ – видео лекции.

ЛР – лабораторные работы.

ПЗ – практические занятия (за исключением лабораторных работ).

ИК – индивидуальные консультации.

КСР – контроль самостоятельной работы

КЭ – консультации перед экзаменом
Каттэк – контактная работа на аттестацию в период экзаменационных сессий
СРкр – самостоятельная работа на подготовку курсовой работы/ курсового проекта.
СРэк – самостоятельная работа на подготовку к экзамену.
СР – самостоятельная работа в семестре на подготовку к учебным занятиям.

3.2. Содержание дисциплины

Тема 1. Фундаментальные основы управления оборотным капиталом

Оборотный капитал как экономическая категория. Состав оборотного капитала: по функциональному назначению и по роли в воспроизводственном процессе.

Оборотные производственные фонды и фонды обращения.

Источники формирования оборотного капитала.

Понятие собственного оборотного капитала и чистого оборотного капитала.

Движение оборотного капитала. Основные стадии кругооборота оборотного капитала. Понятие производственного, финансового и операционного цикла организации. Постоянный и переменный оборотный капитал.

Тема 2. Политика управления оборотным капиталом

Оборотный капитал организации как объект финансового менеджмента.

Цели управления оборотным капиталом.

Задачи, решаемые в процессе формирования политики управления оборотным капиталом.

Оценка уровня достаточности оборотного капитала для обеспечения операционной деятельности организации.

Типы политики управления оборотным капиталом и ее содержание: консервативная, агрессивная, умеренная.

Методический инструментарий управления оборотным капиталом.

Информационное обеспечение управления оборотным капиталом.

Тема 3. Политика формирования оборотного капитала организации

Характеристика собственных, заемных и привлеченных источников формирования оборотного капитала.

Прибыль как собственный источник формирования оборотного капитала.

Виды заемных средств и их роль в финансировании оборотных активов. Особенности использования коммерческого кредита, товарного кредита и банковского кредита. Пределы безопасного заимствования.

Кредиторская задолженность как спонтанный источник финансирования. Прогнозирование объема и состава кредиторской задолженности.

Факторинг, форфейтинг и учет векселей как инструменты рефинансирования.

Методы определения стоимости источников формирования оборотного капитала.

Сочетание долгосрочных и краткосрочных источников формирования оборотного капитала.

Основные индикаторы финансирования - коэффициенты ликвидности, их виды, содержание, рекомендуемые значения.

Политика выбора источников формирования оборотного капитала.

Тема 4. Управление запасами

Управление запасами как часть политики управления оборотным капиталом. Виды и оценка материально-производственных запасов. Политика управления запасами. Этапы управления запасами. Методы управления запасами: нормирование, модели экономичного размера заказа (EOQ, EPR), ABC и др. Мотивы поддержания требуемого уровня запасов. Эффективное управление запасами как фактор роста прибыли. Системы контроля и мониторинга запасов. Влияние запасов на финансовое состояние компании.

Тема 5. Ценовая политика организации

Содержание ценовой политики организации, цели. Особенности ценообразования при различных моделях рынка: свободной конкуренции, олигополии, чистой монополии, монополистической конкуренции. Оценка рыночных условий и выбор модели ценовой политики организации. Обеспечение ценовой конкурентоспособности. Внутренние и внешние факторы, влияющие на формирование цены. Рыночные стратегии ценообразования. Дифференцированное, конкурентное и ассортиментное ценообразование. Методы установления цены в рамках ценовой политики организации: на основе издержек производства; по доходу на капитал; с ориентацией на спрос; по уровню текущих цен. Управление ценами в организации. Факторы чувствительности покупателей к уровню цен. Методы фиксирования (удержания) сложившейся цены.

Тема 6. Управление дебиторской задолженностью

Экономическая сущность и виды дебиторской задолженности; факторы, определяющие ее уровень.

Формы реализации продукции (товаров, работ, услуг) в кредит. Кредитная политика, стандарты кредитоспособности. Формирование кредитных условий по отношению к покупателям: кредитный период, кредитный лимит, стоимость предоставления кредита, система штрафных санкций за просрочку исполнения обязательств покупателями. Оптимизация политики торгового кредита с позиций инвестиционных и финансовых решений организации.

Инкассационная политика организации. Виды инструментов сбора платежей. Контроль состояния дебиторской задолженности. Оценка качества дебиторской задолженности. Оценка эффективности управления дебиторской задолженностью. Расчет явных и неявных потерь, связанных с отвлечением денежных средств в дебиторскую задолженность.

Методы управления дебиторской задолженностью.

Тема 7. Управление денежными средствами в организации

Денежные средства и их эквиваленты.

Цели и задачи управления денежными средствами и их эквивалентами.

Формирование политики управления денежными средствами, этапы ее разработки.

Факторы, влияющие на величину денежных средств и формирование денежных потоков организации. Анализ денежных средств и денежных потоков организации.

Направления и методы оптимизации денежных средств организации. Содержание моделей Баумоля, Миллера-Орра, Стоуна. Моделирование движения денежных средств методом Монте-Карло. Определение периода обращения денежных средств и основные пути его сокращения.

4. Типы оценочных материалов, показатели и критерии оценивания

4.1. Оценочные материалы по дисциплине Б1.В.01.ДЭ.03.02 «Управление оборотным капиталом» входят в состав оценочных материалов по образовательной программе. Совокупность оценочных материалов по всем дисциплинам (модулям) образовательной программы составляют фонд оценочных средств (далее – ФОС). ФОС используется при проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся с целью оценивания достижения обучающимися планируемых

результатов обучения.

4.2. ФОС разработан как комплекс проверочных заданий различного типа и уровня сложности, включает критерии и шкалы оценивания, а также «ключи» правильных ответов. ФОС формируется как отдельный документ и хранится в электронном виде, доступ к ФОС предоставлен ограниченному кругу лиц.

4.3. Для самостоятельной работы обучающихся при подготовке к текущему контролю успеваемости и промежуточной аттестации в рабочих программах дисциплин размещены типовые проверочные задания, которые можно условно разделить на задания закрытого, комбинированного и открытого типов.

Задания закрытого типа — это тестовые задания, в которых каждый вопрос сопровождается готовыми вариантами ответов, из которых необходимо выбрать один или несколько правильных.

Задания комбинированного типа – это тестовые задания, в которых каждый вопрос сопровождается готовыми вариантами ответов, из которых необходимо выбрать один или несколько правильных и обосновать свой выбор.

Задания открытого типа — это задания, в которых на каждый вопрос должен быть предложен развернутый обоснованный ответ.

В зависимости от типа задания рекомендованы определенная последовательность выполнения и система оценивания выполнения заданий.

4.4. Типы заданий, сценарии выполнения, критерии оценивания

ТИП ЗАДАНИЯ	ИНСТРУКЦИЯ	СЦЕНАРИИ ВЫПОЛНЕНИЯ	КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ
Задание закрытого типа с выбором одного правильного ответа из нескольких вариантов предложенных	Прочитайте текст, выберите правильный ответ	1.Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов. 2. Внимательно прочитать предложенные вариант-ты ответа. 3. Выбрать один верный ответ. 4. Записать только номер (или букву) выбранного варианта ответа (например, 3 или В).	Ответ считается верным, если правильно указана цифра или буква
Задание закрытого типа на установление соответствия	Прочитайте текст и установите соответствие	1.Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидаются пары элементов. 2. Внимательно прочитать оба списка: список 1 – вопросы, утверждения, факты, понятия и т.д.; список 2 – утверждения, свойства объектов и т.д. 3. Сопоставить элементы списка 1 с элементами списка 2, сформировать пары элементов. 4. Записать попарно буквы и цифры (в зависимости от задания) вариантов ответа (например, А1 или Б4).	Ответ считается верным, если правильно указаны цифры или буквы
Задание закрытого типа с выбором нескольких правильных ответов	Прочитайте текст, выберите правильные ответы	1.Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из предложенных вариантов.	Ответ считается верным, если правильно установлены все соответствия (позиции из одного столбца верно

из нескольких вариантов предложенных		2. Внимательно прочитать предложенные вариант-ты ответа. 3. Выбрать несколько правильных ответов. 4. Записать только номера (или буквы) выбранного варианта ответа (например, 1 4 или А Г).	сопоставлены с позициями другого)
Задание закрытого типа на установление последовательности	Прочитайте текст и установите последовательность	1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается последовательность элементов. 2. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа. 3. Построить верную последовательность из предложенных элементов. 4. Записать буквы/цифры (в зависимости от задания) вариантов ответа в нужной последовательности (например, БВА или 135).	Ответ считается верным, если правильно указана вся последовательность цифр
Задание комбинированного типа с выбором одного правильного ответа из предложенных и обоснованием выбора	Прочитайте текст, выберите правильный ответ и запишите аргументы, обосновывающие выбор ответа	1.Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов. 2. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа. 3. Выбрать один верный ответ. 4. Записать только номер (или букву) выбранного варианта ответа.	Ответ считается верным, если правильно указана цифра или буква и приведены корректные аргументы, используемые при выборе ответа

		5. Записать аргументы, обосновывающие выбор ответа (например, 4 текст обоснования).	
Задание открытого типа с развернутым ответом	Прочитайте текст и запишите развернутый обоснованный ответ	1. Внимательно прочитать текст задания и понять суть вопроса. 2.Продумать логику и полноту ответа. 3.Записать ответ, используя четкие компактные формулировки. 4.В случае расчетной задачи, записать решение и ответ	Ответ считается верным: 1. Отсутствие фактических ошибок. 2. Раскрытие объема используемых понятий (полнота ответа). 3.Обоснованность ответа (наличие аргументов). 4. Логическая последовательность излагаемого материала.

4.5. Общая шкала оценивания результатов текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся с применением БРС

Итоговая балльная оценка	**Традиционная система**	**Бинарная система**	**ECTS**	
			Для традиционной системы	**Для бинарной системы**
95-100	Отлично	Зачтено	A	P/ Passed
85-94			B	P/ Passed
75-84	Хорошо		C	P/ Passed
65-74			D	P/ Passed
55-64	Удовлетворительно		E	P/ Passed
0-54	Неудовлетворительно	Не зачтено	F	F/Failed

Соотношение баллов за текущий контроль успеваемости и промежуточную аттестацию, а также повторную промежуточную аттестацию:

Максимальная сумма баллов за текущий контроль успеваемости	Максимальная сумма баллов за промежуточную аттестацию	Максимальная итоговая балльная оценка	Максимальная сумма баллов за повторную промежуточную аттестацию
60 баллов	40 баллов	100 баллов	100 баллов

5. Формы аттестации, типовые оценочные материалы для текущего контроля успеваемости обучающихся, критерии и шкалы оценивания по контрольным точкам

5.1. В ходе реализации дисциплины Б1.В.01.ДЭ.03.02 «Управление оборотным капиталом» используются следующие формы текущего контроля успеваемости обучающихся (в том числе, задания к контрольным точкам):

опрос, тестирование, практическое задание.

5.2. Типовые оценочные материалы для текущего контроля успеваемости обучающихся (вне контрольных точек):

Тема 1. Фундаментальные основы управления оборотным капиталом ПК-2.1

Вопросы для устного опроса:

1. Дайте определение оборотному капиталу. В чем разница между валовым и чистым оборотным капиталом?
2. Опишите компоненты оборотных активов и краткосрочных обязательств.
3. Что такое операционный цикл и цикл оборотного капитала (денежный цикл)? Какова формула их расчета?
4. Каковы основные цели и задачи управления оборотным капиталом?
5. Как политика управления оборотным капиталом влияет на рентабельность и риск компании?
6. Объясните связь между управлением оборотным капиталом и денежными потоками

компании.

Практическое задание

Исходные данные:

Компания "Вектор" предоставила следующие данные из финансовой отчетности (в тыс. руб.):

- Запасы: 1 500
- Дебиторская задолженность: 2 000
- Денежные средства: 500
- Краткосрочные финансовые вложения: 300
- Кредиторская задолженность: 1 800
- Краткосрочные кредиты: 700

Годовая выручка от реализации составляет 15 000 тыс. руб., себестоимость проданной продукции – 10 000 тыс. руб.

Задание:

1. Рассчитайте величину валового и чистого оборотного капитала.
2. Определите коэффициент текущей ликвидности.
3. Сделайте предварительный вывод о ликвидности и платежеспособности компании.

Тема 2. Политика управления оборотным капиталом ПК-2.1 З-2.

Вопросы для устного опроса:

1. Опишите агрессивную, консервативную и умеренную политику управления оборотным капиталом.
2. Каковы риски и потенциальная доходность каждой из политик управления оборотным капиталом?
3. Как выбор политики управления оборотным капиталом влияет на величину чистого оборотного капитала?
4. Какие факторы влияют на выбор компанией политики управления оборотным капиталом?
5. Что такое постоянная и переменная часть оборотных активов?
6. Как стратегии финансирования оборотных активов (агрессивная, консервативная, умеренная) соотносятся с политиками управления?

Практическое задание

Исходные данные:

Компания "Омега" имеет следующие усредненные показатели за год:

- Оборотные активы: 25 млн руб.
- Внеоборотные активы: 50 млн руб.
- Краткосрочные обязательства: 15 млн руб.
- Долгосрочные обязательства: 30 млн руб.
- Собственный капитал: 30 млн руб.

Руководство рассматривает два сценария политики управления:

- Консервативная: Увеличить оборотные активы на 5 млн руб. за счет долгосрочного кредита (ставка 12%).
- Агрессивная: Снизить оборотные активы на 5 млн руб. и направить средства на погашение краткосрочного кредита (ставка 17%).

Ожидается, что изменение политики не повлияет на операционную прибыль (EBIT) в 10 млн руб. Ставка налога – 20%.

Задание:

1. Рассчитайте рентабельность собственного капитала (ROE) для текущей ситуации.
2. Рассчитайте ROE для консервативного и агрессивного сценариев.
3. Проанализируйте, как изменение политики влияет на риск и доходность. Какую политику вы бы рекомендовали?

Тема 3. Политика формирования оборотного капитала организации ПК-2.1

Вопросы для устного опроса:

1. Что понимается под стратегией финансирования оборотных активов?
2. Опишите идеальную, агрессивную, консервативную и умеренную стратегии финансирования.
3. Как соотносятся источники финансирования с постоянной и переменной частью оборотных активов в каждой стратегии?
4. В чем преимущества и недостатки использования краткосрочных источников для финансирования оборотного капитала?
5. Какова роль коммерческого кредита (кредиторской задолженности) в формировании оборотного капитала?
6. Что такое "перманентный" оборотный капитал?

Тесты:

1. **Консервативная стратегия финансирования оборотных активов предполагает:**
   Выберите один ответ:
   а) Финансирование постоянной части оборотных активов краткосрочными источниками
   б) Финансирование всей потребности в оборотных активах за счет собственного капитала
   в) Финансирование постоянной и части переменной составляющей оборотных активов долгосрочными источниками
   г) Финансирование всех активов за счет краткосрочных кредитов
2. **Идеальная модель финансирования оборотных активов предполагает, что:**
   Выберите один ответ:
   а) Внеоборотные активы и постоянная часть оборотных активов финансируются долгосрочными источниками
   б) Все активы финансируются за счет собственного капитала
   в) Все активы финансируются за счет краткосрочных источников
   г) Переменная часть оборотных активов финансируется долгосрочными источниками

Тема 4. Управление запасами ПК-2.1

Вопросы для устного опроса:

1. Назовите и охарактеризуйте основные виды запасов предприятия.
2. Каковы цели и затраты, связанные с управлением запасами?
3. Опишите модель управления запасами EOQ (экономический размер заказа). Каковы ее ограничения?
4. Что такое точка заказа (уровень повторного заказа) и страховой запас?
5. Какие современные системы управления запасами вам известны (MRP, JIT)?
6. Как оптимизация запасов влияет на денежный цикл компании?

Практическое задание

Исходные данные:

Компания "Мастер" имеет следующие данные по одному из видов сырья:

- Годовая потребность в сырье: 20 000 ед.
- Затраты на размещение одного заказа: 500 руб.
- Затраты на хранение единицы сырья: 80 руб. в год.
- Время доставки заказа: 5 дней.
- Количество рабочих дней в году: 250.

Задание:

1. Рассчитайте оптимальный размер заказа (EOQ).
2. Определите точку заказа (уровень, при котором необходимо размещать новый заказ).

3. Рассчитайте общие затраты на управление запасами при использовании модели EOQ.

Тема 5. Ценовая политика организации ПК-2.1

Вопросы для устного опроса:

1. Как ценовая политика связана с управлением оборотным капиталом?
2. Какие факторы влияют на установление цены на продукцию компании?
3. Опишите основные методы ценообразования: затратные, рыночные, параметрические.
4. Что такое ценовая эластичность спроса и как ее учитывать при установлении цен?
5. Как скидки за объем покупки влияют на выручку компании и управление запасами?
6. Что такое "скидка за раннюю оплату" и какова ее роль в управлении дебиторской задолженностью?

Тесты:

1. **Основная цель предоставления скидок за раннюю оплату покупателям – это:**
   Выберите один ответ:
   а) Увеличение себестоимости продукции
   б) Ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности и снижение риска неплатежей
   в) Увеличение периода оборачиваемости кредиторской задолженности
   г) Снижение цены продукции ниже себестоимости
2. **Если компания устанавливает высокую цену на новый продукт для максимизации прибыли с сегмента "новаторов", это стратегия:**
   Выберите один ответ:
   а) Ценообразование на основе текущих издержек
   б) "Снятие сливок" (price skimming)
   в) Ценообразование проникновения на рынок
   г) Психологическое ценообразование

Тема 6. Управление дебиторской задолженностью ПК-2.1

Вопросы для устного опроса:

1. Каковы цели и задачи управления дебиторской задолженностью?
2. Из каких этапов состоит процесс управления дебиторской задолженностью?
3. Что такое кредитная политика компании? Какие элементы она включает?
4. Как оценить эффективность кредитной политики?
5. Какие методы используются для оценки кредитоспособности покупателей?
6. Что такое факторинг и как он используется в управлении дебиторской задолженностью?

Практическое задание

Исходные данные:

Компания "Профит" рассматривает возможность смягчения кредитной политики. Ожидаемый прирост продаж – 400 000 руб. в год. Переменные затраты составляют 60% от дополнительной выручки. Увеличение дебиторской задолженности составит 50 000 руб. (средняя стоимость капитала компании – 15%). Потери по безнадежным долгам от новых продаж ожидаются на уровне 5%.

Задание:

1. Рассчитайте дополнительную прибыль от увеличения продаж.
2. Рассчитайте затраты, связанные с увеличением дебиторской задолженности (альтернативные издержки и потери по безнадежным долгам).
3. Сравните дополнительную прибыль и затраты. Сделайте вывод о целесообразности смягчения кредитной политики.

Тема 7. Управление денежными средствами в организации ПК-2.1

Вопросы для устного опроса:

1. В чем заключаются основные цели управления денежными средствами?
2. Опишите модель Баумоля управления денежными средствами.
3. Опишите модель Миллера-Орра управления денежными средствами.
4. Что такое бюджет денежных средств (кассовый бюджет) и какова его роль?
5. Каковы основные причины формирования остатка денежных средств на счетах компании?
6. Какие современные инструменты используются для управления денежными потоками?

Тесты:

1. **Согласно модели Баумоля, оптимальный размер транзакции по конвертации ценных бумаг в денежные средства определяется:**
   Выберите один ответ:
   а) Уровнем инфляции
   б) Соотношением затрат на конвертацию и альтернативных издержек
   в) Размером уставного капитала
   г) Величиной кредиторской задолженности
2. **Основная цель составления кассового бюджета – это:**
   Выберите один ответ:
   а) Максимизация налогооблагаемой прибыли
   б) Прогнозирование денежных потоков для выявления кассовых разрывов и профицитов
   в) Определение размера дивидендных выплат
   г) Расчет амортизационных отчислений

5.3. Один или несколько тематических блоков дисциплины завершаются контрольной точкой (далее – КТ). Текущий контроль успеваемости по дисциплине предусматривает не менее 2 (двух) и не более 10 (десяти) КТ в течение периода освоения дисциплины.

Максимальное количество баллов за любой тип работ в рамках КТ составляет 100 (сто) баллов.

Распределение весовых коэффициентов по КТ в рамках текущего контроля успеваемости по дисциплине и формулы расчета:

Наименование контрольной точки	Максимальное количество баллов за работу в рамках КТ, которое может набрать обучающийся	Коэффициент веса контрольной точки	Результат контрольной точки, участвующий в формировании итоговой балльной оценки по дисциплине (отражается в журнале БРС в СДО)
КТ 1	100	0,2	20
КТ 2	100	0,2	20
КТ 3	100	0,2	20
Итого:	х	0,6	60

Формула расчета результата контрольной точки:

Результат контрольной точки = Количество баллов за работу в рамках КТ Х Коэффициент веса контрольной точки.

5.4. Формы текущего контроля успеваемости обучающихся в рамках КТ и типовые

оценочные материалы:

КТ – 1

Тема 1-3.

Тестовые задания:

1. Средневзвешенная стоимость капитала (WACC) – это:

Выберите один ответ:

а) Средняя процентная ставка по всем кредитам компании

б) Минимальная норма прибыли, которую должны приносить инвестиционные проекты компании, чтобы увеличить богатство акционеров

в) Средняя величина дивидендных выплат на одну акцию

г) Цена, которую компания платит за привлечение собственного капитала

2. При расчете стоимости собственного капитала по модели CAPM безрисковая ставка (Rf) – это:

Выберите один ответ:

а) Ставка по корпоративным облигациям компании

б) Ставка процента по долгосрочным государственным облигациям

в) Средняя ставка по кредитам в коммерческих банках

г) Уровень инфляции

3. Если компания увеличивает долю заемного капитала (при прочих равных), то WACC:

Выберите один ответ:

а) Всегда уменьшается

б) Всегда увеличивается

в) Сначала может снижаться из-за налогового щита, а затем начать расти из-за роста риска

г) Остается неизменной

4. Налоговый щит при использовании заемного капитала возникает по причине:

Выберите один ответ:

а) Увеличения выручки компании

б) Отнесения процентов по кредиту на себестоимость, что снижает налогооблагаемую прибыль

в) Получения государственных субсидий

г) Снижения дивидендных выплат

Критерии оценивания тестовых заданий:

Диапазон баллов	Описание критерия	
85-100	Свыше 80% правильных ответов.	Обучающийся демонстрирует глубокое познание в освоенном материале.
65-84	Свыше 70% правильных ответов.	Обучающимся материал освоен полностью, без существенных ошибок.
55-64	Свыше 50% правильных ответов.	Обучающимся материал освоен не полностью, имеются значительные пробелы в знаниях.
0-54	Менее 50% правильных ответов.	Обучающимся материал не освоен, знания обучающегося ниже базового уровня.

КТ – 2.

Тема 4-5.

Контрольные задания:

Задание 1.

Расчет эффекта финансового рычага и оптимизация структуры капитала

Исходные данные:

Компания «Вектор» имеет следующую структуру капитала:

- Собственный капитал – 60 млн руб.
- Заемный капитал – 40 млн руб. (стоимость 13% годовых).
- Прибыль до выплаты процентов и налогов (EBIT) – 25 млн руб.
- Ставка налога на прибыль – 20%.

Компания рассматривает два варианта оптимизации:

1. Увеличить долю заемного капитала на 30 млн руб. (стоимость нового займа – 15%), направив средства на выкуп собственных акций.
2. Увеличить долю собственного капитала на 30 млн руб. за счет эмиссии акций (стоимость собственного капитала оценивается в 17%), направив средства на погашение части займов.

Задание:

1. Рассчитайте эффект финансового рычага (ЭФР) и рентабельность собственного капитала (ROE) для исходной структуры капитала.
2. Рассчитайте прогнозируемое значение ROE для двух предложенных вариантов изменения структуры капитала. EBIT считать неизменным.
3. Какой из вариантов оптимизации вы порекомендуете руководству компании? Ответ обоснуйте.

Задание 2.

Определение целевой структуры капитала и расчет WACC

Исходные данные:

Финансовый директор компании «Феникс» анализирует возможность привлечения дополнительного капитала в размере 100 млн руб. для финансирования нового проекта. Известна зависимость стоимости источников капитала от объема привлечения:

Источник капитала	Объем привлечения, млн руб	Стоимость источника
Нераспределенная прибыль	до 40	16%
Эмиссия обыкновенных акций	от 40 до 70	18%
Заемный капитал (кредит)	до 60	12%
Заемный капитал (кредит)	свыше 60	14%

Руководство компании придерживается целевой структуры капитала: 50% - собственный капитал, 50% - заемный капитал. Ставка налога на прибыль – 20%.

Задание:

1. Определите, в какой последовательности и в каком объеме компания должна привлекать источники финансирования, чтобы сохранить целевую структуру капитала.
2. Рассчитайте средневзвешенную стоимость капитала (WACC) для финансирования проекта в объеме 100 млн руб.
3. Объясните, почему стоимость собственного капитала выше стоимости заемного и почему она растет с ростом объема привлечения.

Задание 3.

Анализ и выбор дивидендной политики

Исходные данные:

Компания «Заря» по итогам года получила чистую прибыль в размере 50 млн руб. В обращении находится 1 млн обыкновенных акций. Текущая рыночная цена акции – 350 руб.

Совет директоров должен выбрать одну из трех стратегий дивидендной политики:

- Стратегия А: Направить на выплату дивидендов 30% чистой прибыли.
- Стратегия Б: Выплатить постоянный дивиденд из расчета 12 руб. на акцию.
- Стратегия В: Выплатить дополнительные дивиденды в размере 5 руб. на акцию сверх постоянных дивидендов в 10 руб. на акцию.

Задание:

1. Рассчитайте размер дивиденда на одну акцию (DPS) и дивидендную доходность для каждой стратегии.
2. Определите, какая часть прибыли будет реинвестирована в компанию (нераспределенная прибыль) в рамках каждой стратегии.
3. Проанализируйте, какая из стратегий в большей степени ориентирована на текущий доход акционеров, а какая – на рост курсовой стоимости. Какой вариант вы бы посоветовали компании, находящейся на стадии роста?

КТ – 3.

Тема 6-7.

Контрольные задания:

Задание 1.

Управление денежным циклом и оборотным капиталом

Исходные данные:

Компания «Омега» предоставила следующие данные из своей финансовой отчетности (в днях):

- Период оборачиваемости запасов – 45 дней.
- Период оборачиваемости дебиторской задолженности – 60 дней.
- Период оборачиваемости кредиторской задолженности – 50 дней.

Среднедневная выручка от реализации составляет 1,5 млн руб., а себестоимость проданной продукции – 1,0 млн руб.

Задание:

1. Рассчитайте продолжительность операционного и денежного циклов компании.
2. Определите величину оборотного капитала, необходимого для финансирования текущей деятельности (объем средств, иммобилизованных в денежном цикле).
3. Предложите две меры, как компания может сократить потребность в оборотном капитале, и оцените их потенциальное влияние на денежный цикл

Задание 2.

Составление бюджета движения денежных средств (кассовый бюджет)

Исходные данные:

Компания «Альтернатива» планирует свои денежные потоки на II квартал. Известны следующие прогнозы:

- Остаток денежных средств на 1 апреля – 100 тыс. руб.
- Плановые поступления от покупателей: апрель – 900 тыс. руб., май – 850 тыс. руб., июнь – 920 тыс. руб.
- Плановые выплаты поставщикам: апрель – 650 тыс. руб., май – 700 тыс. руб., июнь – 750 тыс. руб.
- Затраты на оплату труда: ежемесячно – 150 тыс. руб.
- Планируется приобретение нового оборудования в мае за 300 тыс. руб.
- Ежемесячные административные расходы – 50 тыс. руб.

- Компания должна погасить кредит в размере 200 тыс. руб. в июне.
- Минимальный неснижаемый остаток денежных средств – 50 тыс. руб.

Задание:

1. Составьте помесячный бюджет движения денежных средств (кассовый бюджет) на II квартал.
2. Определите, в каком месяце возникает кассовый разрыв (недостаток средств) и какова его величина.
3. Рассчитайте, какую сумму краткосрочного кредита необходимо привлечь компании в начале того месяца, когда возникает разрыв, чтобы обеспечить минимальный остаток. Считайте, что кредит берется на один месяц.

Задание 3.

Оценка эффективности сделки по слиянию

Исходные данные:

Компания «Лидер» планирует поглотить компанию «Цель». Информация для анализа:

- *Компания «Лидер»:* Рыночная стоимость компании – 2 млрд руб.; Количество акций – 5 млн шт.; Чистая прибыль – 250 млн руб.
- *Компания «Цель»:* Рыночная стоимость компании – 500 млн руб.; Количество акций – 2 млн шт.; Чистая прибыль – 40 млн руб.
- Компания «Лидер» предлагает акционерам «Цели» обменять их акции на свои с коэффициентом обмена 0.4 (1 акция «Цели» = 0.4 акции «Лидера»).
- Ожидается, что синергетический эффект от сделки позволит увеличить ежегодную чистую прибыль объединенной компании на 60 млн руб.

Задание:

1. Рассчитайте цену поглощения (стоимость, которую «Лидер» платит за «Цель») через коэффициент обмена. Сравните ее с текущей рыночной стоимостью «Цели» (премия за поглощение).
2. Рассчитайте прибыль на акцию (EPS) компании «Лидер» до и после поглощения.
3. Оцените, будет ли сделка иметь эффект разводнения EPS для акционеров «Лидера», и рассчитайте новую рыночную цену акции объединенной компании, если P/E ratio останется на прежнем уровне. Сделайте вывод о целесообразности сделки.

Критерии оценивания контрольных заданий:

Диапазон баллов	Описание критерия
85-100	Обучающимся задание выполнено без ошибок и в полном объеме.
65-84	Обучающимся в целом задание выполнено, имеются отдельные неточности или недостаточно полные ответы, не содержащие ошибок.
55-64	Обучающимся допущены отдельные ошибки при выполнении задания
0-54	У обучающегося отсутствуют ответы на большинство вопросов задачи, задание не выполнено или выполнено не верно.

5.5. Описание дополнительных материалов и оборудования, необходимых для выполнения проверочных заданий (*при необходимости*).

Для решения контрольных заданий обучающемуся разрешается использование калькулятора.

6. Формы промежуточной аттестации, критерии и шкала оценивания, типовые оценочные материалы по дисциплине

6.1. Промежуточная аттестация (зачет с оценкой) проводится в письменной форме. Обучающийся получает билет с вариантами задач. Обучающийся получает чистые маркированные листы бумаги для записей решения задач, затем приступает к решению. Необходимо дать ответ в письменном виде, подробно изложив ход решения, при необходимости завершить решение выводами.

6.2. Типовые оценочные материалы промежуточной аттестации

Типовые проверочные задания для самоподготовки обучающегося к промежуточной аттестации:

Тема 1. Фундаментальные основы управления оборотным капиталом ПКс III – 1.1, ПКс III – 2.1

1. Задания открытого типа.

1.1. Вопросы открытого типа.

1. **Вопрос:** Объясните, в чем различие между валовым и чистым оборотным капиталом. Почему показатель чистого оборотного капитала является более важным для оценки финансовой устойчивости компании в краткосрочной перспективе?
2. **Вопрос:** Что такое операционный и финансовый (денежный) циклы компании? Как сокращение длительности каждого из этих циклов влияет на потребность в финансировании?

2. Задания комбинированного типа:

2.1. Тестовые задания с обоснованием выбора

1. Если у компании наблюдается отрицательная величина чистого оборотного капитала, это с высокой вероятностью означает, что:
   а) Компания является абсолютно финансово устойчивой.
   б) Часть внеоборотных активов финансируется за счет краткосрочных обязательств.
   в) Компания не имеет дебиторской задолженности.

   Обоснование выбора: Правильный ответ – б). Отрицательный чистый оборотный капитал (ОА < КО) означает, что краткосрочные обязательства не только полностью финансируют оборотные активы, но и частично финансируют внеоборотные активы. Это признак агрессивной политики и высокого риска потери ликвидности.

3. Задания закрытого типа.

3.1. Тестовые задания.

1. **Чистый оборотный капитал рассчитывается как:**
   а) Оборотные активы / Краткосрочные обязательства.
   б) Оборотные активы - Краткосрочные обязательства.
   в) Денежные средства + Краткосрочные финансовые вложения.
   г) Собственный капитал - Внеоборотные активы.

   Ответ: б)
2. **Увеличение длительности операционного цикла при прочих равных условиях:**
   а) Снижает потребность компании в оборотном капитале.
   б) Увеличивает потребность компании в оборотном капитале.
   в) Не влияет на потребность в оборотном капитале.
   г) Свидетельствует об улучшении управления кредиторской задолженностью.

   Ответ: б)

Тема 2. Политика управления оборотным капиталом ПК-2.1

1. Задания открытого типа.

1.1. Вопросы открытого типа.

1. **Вопрос:** Опишите ключевые характеристики консервативной, умеренной и агрессивной политик управления оборотным капиталом. Какая из них связана с наибольшим риском потери ликвидности и почему?
2. **Вопрос:** Каким образом выбор политики управления оборотным капиталом влияет на соотношение доходности и риска деятельности компании?

3. Задания закрытого типа.

3.1. Тестовые задания.

1. **Для агрессивной политики управления оборотным капиталом характерно:**
   а) Высокий уровень денежных средств и запасов.
   б) Низкий уровень краткосрочных обязательств.
   в) Минимизация уровня оборотных активов.
   г) Длительный период оборачиваемости дебиторской задолженности.
   Ответ: в)
2. **Консервативная политика финансирования оборотных активов предполагает:**
   а) Финансирование переменной части оборотных активов за счет краткосрочных источников.
   б) Финансирование постоянной части оборотных активов за счет долгосрочных источников.
   в) Финансирование всей потребности в оборотных активах за счет краткосрочных кредитов.
   г) Финансирование внеоборотных активов за счет краткосрочных обязательств.
   Ответ: б)

Тема 3. Политика формирования оборотного капитала организации ПК-2.1

1. Задания открытого типа.

1.1. Вопросы открытого типа.

1. **Вопрос:** Что понимается под стратегией финансирования оборотных активов? В чем заключается основное различие между идеальной, агрессивной и консервативной стратегиями?
2. **Вопрос:** Объясните, какова роль коммерческого кредита (кредиторской задолженности) в формировании оборотного капитала и каковы риски его чрезмерного использования.

1.2. Контрольные задания с ключами правильных ответов.

Условие: Компания имеет постоянную потребность в оборотных активах в размере 10 млн руб. и переменную потребность, колеблющуюся от 0 до 5 млн руб. Определите, какую сумму оборотных активов будет финансировать долгосрочными источниками при консервативной и агрессивной стратегиях финансирования.

- **Ключ:**
  - Консервативная стратегия: Долгосрочные источники финансируют постоянную потребность и пиковую часть переменной (10 + 5 = 15 млн руб.).
  - Агрессивная стратегия: Долгосрочные источники финансируют только постоянную потребность (10 млн руб.), а переменная потребность финансируется краткосрочными источниками.

3. Задания закрытого типа.

3.1. Тестовые задания.

1. **Идеальная модель финансирования оборотных активов предполагает, что:**
   а) Внеоборотные активы и постоянная часть оборотных активов финансируются долгосрочными источниками.
   б) Все активы финансируются за счет собственного капитала.
   в) Все активы финансируются за счет краткосрочных источников.
   г) Переменная часть оборотных активов финансируется долгосрочными источниками.

Ответ: а)

2. **Использование краткосрочных источников для финансирования постоянной части оборотных активов характерно для:**
   а) Консервативной стратегии.
   б) Агрессивной стратегии.
   в) Умеренной стратегии.
   г) Идеальной стратегии.

   Ответ: б)

Тема 4. Управление запасами ПК-2.1

1. Задания открытого типа.

1.1. Вопросы открытого типа.

1. **Вопрос:** Опишите модель управления запасами EOQ (экономический размер заказа). Какие виды затрат она минимизирует и в чем заключаются ее основные ограничения на практике?
2. **Вопрос:** Что такое система управления запасами "Точно в срок" (JIT)? Какие преимущества она дает и какие условия необходимы для ее успешного внедрения?

2. Задания комбинированного типа:

2.1. Тестовые задания с обоснованием выбора

1. Увеличение страхового запаса компании приводит к:
   а) Снижению риска возникновения дефицита и увеличению затрат на хранение.
   б) Снижению риска возникновения дефицита и снижению затрат на хранение.
   в) Росту риска возникновения дефицита и снижению затрат на хранение.
   г) Росту риска возникновения дефицита и увеличению затрат на хранение.

   Обоснование выбора: Правильный ответ – а). Страховой запас служит буфером против непредвиденных колебаний спроса или задержек поставок, тем самым снижая риск дефицита. Однако его содержание требует дополнительных складских площадей и капитала, что увеличивает затраты на хранение.

3. Задания закрытого типа.

3.1. Тестовые задания.

1. **Затраты на хранение единицы продукции в модели EOQ:**
   а) Уменьшаются с ростом размера заказа.
   б) Увеличиваются с ростом размера заказа.
   в) Не зависят от размера заказа.
   г) Равны нулю.

   Ответ: б)

2. **Точка заказа (уровень повторного заказа) – это:**
   а) Максимально допустимый уровень запаса на складе.
   б) Уровень запаса, при достижении которого необходимо разместить новый заказ.
   в) Оптимальный размер партии заказа.
   г) Сумма страхового запаса и запаса на время выполнения заказа.

   Ответ: б)

Тема 5. Ценовая политика организации ПК-2.1

1. Задания открытого типа.

1.1. Вопросы открытого типа.

1. **Вопрос:** Как предоставление скидок за раннюю оплату покупателям влияет на оборачиваемость дебиторской задолженности и общую рентабельность компании? Какие факторы следует учитывать при установлении размера такой скидки?
2. **Вопрос:** Что такое ценовая эластичность спроса и как ее понимание помогает в управлении оборотным капиталом, в частности, в вопросах ценообразования и управления запасами?

3. Задания закрытого типа.

3.1. Тестовые задания.

1. **Основная цель предоставления скидок за раннюю оплату покупателям – это:**

а) Увеличение себестоимости продукции.

б) Ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности и снижение риска неплатежей.

в) Увеличение периода оборачиваемости кредиторской задолженности.

г) Снижение цены продукции ниже себестоимости.

Ответ: б)

2. **Если спрос на продукцию компании является высокоэластичным, то снижение цены приведет к:**

а) Существенному росту объема выручки.

б) Существенному снижению объема выручки.

в) Незначительному изменению объема выручки.

г) Росту затрат на хранение запасов.

Ответ: а)

Тема 6. Управление дебиторской задолженностью ПК-2.1

1. Задания открытого типа.

1.1. Вопросы открытого типа.

1. **Вопрос:** Из каких элементов состоит кредитная политика компании? Опишите, как ужесточение или смягчение каждого элемента влияет на объем продаж и риск неплатежей.
2. **Вопрос:** Что такое факторинг и как он используется в управлении дебиторской задолженностью? В чем его ключевые преимущества и недостатки для компании-поставщика?

1.2. Контрольные задания с ключами правильных ответов.

Условие: Компания предоставляет клиентам кредит на сумму 500 000 руб. на условиях «2/10 net 30». Оцените стоимость отказа от скидки, выраженную в годовом проценте.

Ключ:

- Формула: [Скидка / (100% - Скидка)] * [360 / (Срок кредита - Период действия скидки)]
- Расчет: [2% / (100% - 2%)] * [360 / (30 - 10)] = (0.02 / 0.98) * (360 / 20) = 0.0204 * 18 = 0.3672 или **36.72%**.
- Вывод: Стоимость коммерческого кредита очень высока, использование скидки выгодно.

3. Задания закрытого типа.

3.1. Тестовые задания.

1. **Кредитный лимит – это:**

а) Срок, на который предоставляется отсрочка платежа.

б) Максимальная сумма задолженности, разрешенная для одного покупателя.

в) Размер скидки за раннюю оплату.

г) Период, в течение которого действует скидка.

Ответ: б)

2. **Факторинг без регресса означает, что:**

а) Фактор-компания имеет право требовать оплату от поставщика в случае неплатежа дебитора.

б) Фактор-компания принимает на себя весь риск неплатежа со стороны дебитора.

в) Поставщик обязуется выкупить свою дебиторскую задолженность обратно.

г) Факторинг осуществляется скрытно для дебитора.

Ответ: б)

Тема 7. Управление денежными средствами в организации ПК-2.1

1. Задания открытого типа.

1.1. Вопросы открытого типа.

1. **Вопрос:** Опишите модель Миллера-Орра управления денежными средствами. Какие параметры необходимо установить для ее применения и какова логика принятия решений в рамках этой модели?
2. **Вопрос:** Что такое кассовый бюджет (бюджет движения денежных средств) и какова его роль в краткосрочном финансовом планировании и предотвращении кассовых разрывов?

3. Задания закрытого типа.

3.1. Тестовые задания.

1. **Согласно модели Баумоля, оптимальный размер транзакции по конвертации ценных бумаг в денежные средства определяется:**
   а) Уровнем инфляции.
   б) Соотношением затрат на конвертацию и альтернативных издержек.
   в) Размером уставного капитала.
   г) Величиной кредиторской задолженности.
   Ответ: б)
2. **Основная цель составления кассового бюджета – это:**
   а) Максимизация налогооблагаемой прибыли.
   б) Прогнозирование денежных потоков для выявления кассовых разрывов и профицитов.
   в) Определение размера дивидендных выплат.
   г) Расчет амортизационных отчислений.
   Ответ: б)

6.3. Критерии и шкала оценивания на основе БРС.

КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ	РЕЗУЛЬТАТ В БАЛЛАХ
Дан полный, в логической последовательности развернутый ответ на поставленный вопрос, где он продемонстрировал знания предмета в полном объеме учебной программы, достаточно глубоко осмысливает дисциплину, самостоятельно, и исчерпывающе отвечает на дополнительные вопросы, приводит собственные примеры по проблематике поставленного вопроса, решил предложенные практические задания без ошибок	40
Дан развернутый ответ на поставленный вопрос, где обучающийся демонстрирует знания, приобретенные на лекционных и семинарских занятиях, а также полученные посредством изучения обязательных учебных материалов по курсу, дает аргументированные ответы, приводит примеры, в ответе присутствует свободное владение монологической речью, логичность и последовательность ответа. Однако допускается неточность в ответе. Решил предложенные практические задания с небольшими неточностями.	30-39
Дан ответ, свидетельствующий в основном о знании процессов изучаемой дисциплины, отличающийся недостаточной глубиной и полнотой раскрытия темы, знанием основных вопросов теории, слабо сформированными навыками анализа явлений, процессов, недостаточным умением давать аргументированные ответы и приводить примеры, недостаточно свободным владением монологической речью, логичностью и	20-29

последовательностью ответа. Допускается несколько ошибок в содержании ответа и решении практических заданий.	
Дан ответ, который содержит ряд серьезных неточностей, обнаруживающий незнание процессов изучаемой предметной области, отличающийся неглубоким раскрытием темы, незнанием основных вопросов теории, несформированными навыками анализа явлений, процессов, неумением давать аргументированные ответы, слабым владением монологической речью, отсутствием логичности и последовательности. Выводы поверхностны. Решение практических заданий не выполнено, т.е. обучающийся не способен ответить на вопросы даже при дополнительных наводящих вопросах преподавателя.	0-19

6.4. Для решения контрольных заданий обучающемуся разрешается использование калькулятора.

7. Методические материалы по освоению дисциплины (модуля)

Подготовка к лекциям.

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

Самостоятельная работа на лекции.

Слушание и запись лекций – сложный вид вузовской аудиторной работы. В связи, с чем предполагается следующая последовательность в подготовке обучающихся к лекции:

- ознакомление с материалом предыдущей лекции;
- знакомство с тематикой предстоящей лекции (по тематическому плану, представленному в настоящей рабочей программе дисциплины);
- прочтение и анализ учебных пособий, учебников, научных статей по теме предстоящего лекционного занятия;
- подготовить вопросы, которые вы предполагаете задать лектору по проблеме предстоящей лекции.

Внимательное слушание и конспектирование лекций предполагает интенсивную умственную деятельность обучающегося. Краткие записи лекций, их конспектирование помогает усвоить учебный материал. Конспект является полезным тогда, когда записано самое существенное, основное и сделано это самим обучающимся. Не надо стремиться записать дословно всю лекцию. Такое «конспектирование» приносит больше вреда, чем пользы. Запись лекций рекомендуется вести по возможности собственными формулировками. Желательно запись осуществлять на одной странице, а следующую оставлять для проработки учебного материала самостоятельно в домашних условиях. Конспект лекции лучше подразделять на

пункты, параграфы, соблюдая красную строку. Этому в большой степени будут способствовать пункты плана лекции, предложенные преподавателям. Принципиальные места, определения, формулы и другое следует сопровождать замечаниями «важно», «особо важно», «хорошо запомнить» и т.п. Можно делать это и с помощью разноцветных маркеров или ручек. Лучше если они будут собственными, чтобы не приходилось просить их у однокурсников и тем самым не отвлекать их во время лекции. Целесообразно разработать собственную «маркографию» (значки, символы), сокращения слов. Не лишним будет и изучение основ стенографии. Работая над конспектом лекций, всегда необходимо использовать не только учебник, но и ту литературу, которую дополнительно рекомендовал лектор. Именно такая серьезная, кропотливая работа с лекционным материалом позволит глубоко овладеть знаниями.

Подготовка к практическим занятиям.

Цель практических занятий заключается в ознакомлении обучающихся с правилами ведения бухгалтерского учета коммерческих организаций. Подготовка к практическим занятиям предполагает проработку ответов на вопросы, предложенные в каждой теме каждого раздела настоящей рабочей программы дисциплины, а также выработку навыков работы с научной экономической литературой и библиографией, справочниками, справочно-правовыми базами.

Подготовку к каждому практическому занятию каждый обучающийся должен начать с ознакомления с планом практического занятия, который отражает содержание предложенной темы. Тщательное продумывание и изучение вопросов плана основывается на проработке текущего материала лекции, а затем изучения обязательной и дополнительной литературы, рекомендованную к данной теме. На основе индивидуальных предпочтений обучающемуся необходимо самостоятельно выбрать тему доклада по проблеме практического занятия и по возможности подготовить по нему презентацию. Если программой дисциплины предусмотрено выполнение практического задания, то его необходимо выполнить с учетом предложенной инструкции (устно или 10 письменно). Все новые понятия по изучаемой теме необходимо выучить наизусть и внести в глоссарий, который целесообразно вести с самого начала изучения курса. Результат такой работы должен проявиться в способности обучающегося свободно ответить на теоретические вопросы практического занятия, его выступлении и участии в коллективном обсуждении вопросов изучаемой темы, правильном выполнении практических заданий и контрольных работ.

Работа с литературными источниками.

В процессе подготовки к практическим занятиям, обучающимся необходимо обратить особое внимание на самостоятельное изучение рекомендованной учебно-методической (а также научной и популярной) литературы. Самостоятельная работа с учебниками, учебными пособиями, научной, справочной и популярной литературой, материалами периодических изданий и Интернета, статистическими данными является наиболее эффективным методом получения знаний, позволяет значительно активизировать процесс овладения информацией, способствует более глубокому усвоению изучаемого материала, формирует у обучающихся свое отношение к конкретной проблеме. Более глубокому раскрытию вопросов способствует знакомство с дополнительной литературой, рекомендованной преподавателем, что позволяет обучающимся проявить свою индивидуальность в рамках выступления на занятиях, выявить широкий спектр мнений по изучаемой проблеме.

Подготовка к промежуточной аттестации.

При подготовке к промежуточной аттестации целесообразно:

- внимательно изучить перечень вопросов и определить, в каких источниках находятся сведения, необходимые для ответа на них;
- внимательно прочитать рекомендованную литературу;

- составить краткие конспекты ответов (планы ответов).

8. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети Интернет

8.1. Основная литература

1. Лисицына, Е. В. Финансовый менеджмент : учебник / Е. В. Лисицына, Т. В. Ващенко, М. В. Забродина ; под науч. ред. д-ра экон. наук К. В. Екимовой. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2025. — 185 с. — (Высшее образование). — DOI 10.12737/1865670. — ISBN 978-5-16-020759-9. — Текст : электронный. — URL: https://znanium.ru/catalog/product/2177514 (дата обращения: 14.06.2026). — Режим доступа: по подписке.

2. Кудина, М. В. Финансовый менеджмент : учебное пособие / М. В. Кудина. — 2-е изд. — Москва : ФОРУМ : ИНФРА-М, 2022. — 256 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-8199-0505-0. — Текст : электронный. — URL: https://znanium.ru/catalog/product/1745609 (дата обращения: 14.06.2026). — Режим доступа: по подписке.

3. Морозко, Н. И. Финансовый менеджмент : учебное пособие / Н. И. Морозко, В. Ю. Диденко. — Москва : НИЦ ИНФРА-М, 2018. — 224 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — ISBN 978-5-16-005786-6. — Текст : электронный. — URL: https://znanium.ru/catalog/product/965342 (дата обращения: 14.06.2026). — Режим доступа: по подписке.

8.2. Дополнительная литература

1. Брусов, П. Н. Финансовый менеджмент. Математические основы. Краткосрочная финансовая политика : учебное пособие / П. Н. Брусов, Т. В. Филатова. — 2-е изд., стер. — Москва : КноРус, 2016. — 304 с. — (Бакалавриат). — Текст : электронный. — URL: https://www.book.ru/book/920553 (дата обращения: 14.06.2026). — Режим доступа: по подписке.
2. Ван Хорн, Дж. К. Основы финансового менеджмента : пер. с англ. / Дж. К. Ван Хорн, Дж. М. Вахович. — 12-е изд. — Москва : Вильямс, 2007. — 1226 с. — Текст : непосредственный.
3. Ефимова, О. В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений : учебник / О. В. Ефимова. — 5-е изд., испр. — Москва : Омега-Л, 2014. — 348 с. — (Высшее финансовое образование). — Текст : непосредственный.
4. Ковалев, В. В. Финансовый менеджмент. Конспект лекций с задачами и тестами : учебное пособие / В. В. Ковалев, Вит. В. Ковалев. — Москва : Проспект, 2014. — 504 с. — Текст : непосредственный.
5. Когденко, В. Г. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика : учебное пособие / В. Г. Когденко, М. В. Мельник, И. Л. Быковников. — Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 471 с. — Текст : электронный. — URL: https://znanium.ru/catalog/product/1028503 (дата обращения: 14.06.2026). — Режим доступа: по подписке.
6. Воронина, М. В. Финансовый менеджмент : учебник / М. В. Воронина. — 4-е изд., стер. — Москва : Дашков и К, 2023. — 384 с. — ISBN 978-5-394-05163-0. — Текст : электронный. — URL: https://znanium.ru/catalog/product/2085558 (дата обращения: 14.06.2026). — Режим доступа: по подписке.
7. Лихачева, О. Н. Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика : учебное пособие / О. Н. Лихачева, С. А. Щуров ; под ред. И. Я. Лукасевича. — 2-е изд. — Москва : Вузовский учебник, 2009. — 288 с. — Текст : непосредственный.
8. Карпова, Е. Н. Финансы организаций (предприятий) : учебное пособие / Е. Н. Карпова,

Е. А. Чумаченко. — Москва : ИНФРА-М, 2023. — 285 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/1003768. — ISBN 978-5-16-014792-5. — Текст : электронный. — URL: https://znanium.ru/catalog/product/1932277 (дата обращения: 14.06.2026). — Режим доступа: по подписке.

8.3. Нормативные правовые документы и иная правовая информация

1. Конституция Российской Федерации (принята всенародным голосованием 12.12.1993) (с учетом поправок, внесенных Законами РФ о поправках к Конституции РФ от 30.12.2008 N 6-ФКЗ, от 30.12.2008 N 7-ФКЗ, от 05.02.2014 N 2-ФКЗ) // Собрание законодательства РФ. 2014. N 15. Ст. 1691.
2. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 N 51-ФЗ // Собрание законодательства РФ.1994. N 32. ст. 3301.
3. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 N 14-ФЗ // Собрание законодательства РФ. 1996. N 5. ст. 410.
4. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая) от 31.07.1998 N 146-ФЗ // Собрание законодательства РФ, N 31, 03.08.1998, ст. 3824
5. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая)" от 05.08.2000 N 117-ФЗ // Собрание законодательства РФ, 07.08.2000, N 32, ст. 3340

8.4. Интернет-ресурсы

1. http://www.consultant.ru
2. http://www.intelpro.ru
3. http://www.gaap.ru
4. http://e-management.newmail.ru
5. http://www.gks.ru/
6. http://www.minfin.ru

9. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы

Учебные аудитории, предназначенные для проведения занятий лекционного и семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации оборудованы:

– специализированной мебелью (аудиторные столы и стулья);
– техническими средствами обучения (мультимедийный проектор, светодиодный экран, персональный компьютер (ноутбук) с программным обеспечением);
– экраном для демонстрации презентаций и фильмов;
– учебной доской (маркерной).

Учебные аудитории, предназначенные для самостоятельной работы, оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и использования электронно-библиотечных и информационно-справочных систем, а также с обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду.

Перечень информационных технологий, программных продуктов, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине	
1	Операционная система (Microsoft Windows 10);

2	Пакет офисных программ (Microsoft Office 2016);
3	Антивирусная программа (Kaspersky Endpoint Security);
4	Интернет-браузер (Google Chrome и Yandex, Firefox,Microsoft Edge);
5	Различные утилиты (Архиваторы (7-Zip File Manager), программа для составления бизнес-планов (ProjectLibre), программа для записи компакт-дисков “ultraISO”, файловые менеджеры, программы просмотра изображений (Acrobat Reader free), мультимедийный проигрыватель (Windows media player), программа для конференц-связи (МТС-линк).
6	• Электронно-библиотечная система Znanium • Электронно-библиотечная система Айбукс • Электронно-библиотечная система Лань • https://lib.ranepa.ru/ru/ • Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU http://elibrary.ru