

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Петровская Анна Викторовна

Должность: Директор

Дата подписания: 13.09.2024 15:01:03

Уникальный программный ключ:

798bda6555fbdebe827768f6f1710bd17a9070c31fdc1b6a6ac5a110e8c3159

Приложение 6

к основной профессиональной образовательной программе

по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит

направленность (профиль) программы Финансовая аналитика

**Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова»  
Краснодарский филиал**

Факультет экономики, менеджмента и торговли

Кафедра финансов и кредита

**ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ**

**по дисциплине Управление стоимостью компании**

<b>Направление подготовки</b>	<b>38.04.08 Финансы и кредит</b>
<b>Направленность (профиль) программы</b>	<b>Финансовая аналитика</b>
<b>Уровень высшего образования</b>	<b>Магистратура</b>

**Год начала подготовки 2023**

Краснодар – 2022 г.

Составитель:

к.э.н., доцент, доцент КФК О.П. Пидяшова

Оценочные материалы утверждены на заседании кафедры финансов и кредита Краснодарского филиала РЭУ им. Г.В. Плеханова протокол № 9 от 10.02.2022 г.

**ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ**  
по дисциплине **Управление стоимостью компании**

**ПЕРЕЧЕНЬ КОМПЕТЕНЦИЙ С УКАЗАНИЕМ РЕЗУЛЬТАТОВ  
ОБУЧЕНИЯ И ЭТАПОВ ИХ ФОРМИРОВАНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

<b>Формируемые компетенции</b> (код и наименование компетенции)	<b>Индикаторы достижения компетенций</b> (код и наименование индикатора)	<b>Результаты обучения</b> (знания, умения)	<b>Наименование контролируемых разделов и тем</b>
<p><b>ПК-2.</b> Разработка финансового плана для клиента и целевого инвестиционного портфеля</p>	<p><b>ПК-2.3</b> Проведение расчетов величины портфеля, достаточной для покрытия финансовых целей, расчет параметров целевого инвестиционного портфеля, моделирование целевого портфеля клиента, расчет целевой доходности в зависимости от финансовых целей и начального капитала</p>	<p><b>ПК-2.3. З-1. Знает</b> принципы формирования стоимости денег во времени, дисконтирования денежного потока, расчета приведенной и будущей стоимости, начисления сложных процентов, расчета доходности активов</p>	<p>Тема 1. Цели и организация процесса оценки и управления стоимостью компании. Тема 2. Основные подходы к оценке стоимости компании: доходный, сравнительный и затратный подходы. Анализ финансового состояния компании. Тема 3. Особенности оценки и управления объектами недвижимости и материальных активов. Тема 4. Особенности оценки и управления нематериальными активами, финансовыми вложениями, долевых частей.</p>
		<p><b>ПК-2.3. З-2. Знает</b> принципы дисконтирования денежных потоков, методы многовариантности расчетов, методы математического моделирования и количественной оптимизации</p>	
		<p><b>ПК-2.3. У-1. Умеет</b> рассчитывать величину портфеля, достаточную для покрытия финансовых целей, оценивать затраты на проведение финансовых операций</p>	
		<p><b>ПК-2.3. У-2. Умеет</b> рассчитывать целевую доходность в зависимости от финансовых целей и начального капитала</p>	
<p><b>ПК-3.</b> Разработка методологии и стандартизация процесса финансового консультирования</p>	<p><b>ПК-3.3.</b> Установление требований к организации, функционированию и консультационная</p>	<p><b>ПК-3.3. З-1. Знает</b> основные понятия и современные принципы работы с информацией, корпоративные информационные системы и базы данных</p>	

и финансового планирования	поддержка по вопросам аппаратно-информационного обеспечения процесса финансового консультирования и финансового планирования, требований к закупкам и объемов закупки услуг внешних поставщиков для обеспечения процесса финансового консультирования в организации (базы данных, информационные системы, специализированные средства, консультационные услуги), организация действий по обеспечению сотрудников подразделения по финансовому консультированию необходимым оборудованием и доступом к информационным системам организации	<b>ПК-3.3. З-2. Знает</b> основные положения национальных и международных стандартов и руководств в области управления информационными технологиями и информационной безопасности	
		<b>ПК-3.3. З-3. Знает</b> требования и бюджет организации на внедрение и поддержание аппаратно-информационного обеспечения финансового консультирования	
		<b>ПК-3.3. У-1. Умеет</b> анализировать информацию, тенденции лучших мировых практик и уровень аппаратно-информационного обеспечения процесса финансового консультирования в отрасли и в организации	
		<b>ПК-3.3. У-2. Умеет</b> оценивать ресурсные затраты, и полезность внедрения и функционирования автоматизированных систем по финансовому консультированию	
		<b>ПК-3.3. У-3. Умеет</b> использовать программное обеспечение (текстовые, графические, табличные и аналитические приложения, приложения для визуального представления данных) для работы с информацией на уровне опытного пользователя	
		<b>ПК-3.3. У-4. Умеет</b> разрабатывать, формулировать технические задания и управлять проектами аппаратно-информационного обеспечения финансового консультирования, координировать деятельность сторонних организаций и	

		вести переговоры по вопросам аппаратно-информационного обеспечения процесса финансового консультирования	
<b>ПК-4.</b> Управление эффективностью инвестиционного проекта	<b>ПК-4.2</b> Оценка ресурсов операций инвестиционного проекта, расчет трудовых ресурсов, для реализации инвестиционного проекта	<b>ПК-4.2. З-1. Знает</b> рынок капитала и его инструментарий, механизмы финансирования инвестиционных проектов, особенности применения механизмов по привлечению инвестиций для различных отраслей экономики	
		<b>ПК-4.2. З-2. Знает</b> инструменты проектного финансирования, принципы оценки состояния земельного участка и объектов инфраструктуры, необходимых для реализации инвестиционного проекта	
		<b>ПК-4.2. У-1. Умеет</b> оценивать ресурсы операций инвестиционного проекта, и эффективность использования ресурсов по инвестиционному проекту	
		<b>ПК-4.2. У-2. Умеет</b> управлять издержками проекта, планировать потребности инвестиционного проекта в трудовых ресурсах	

# МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИЕ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ

Вопросы для проведения опроса обучающихся

Индикаторы достижений – ПК-2.3, ПК-3.3, ПК-4.2

## **Тема 1. Цели и организация процесса оценки и управления стоимости компании.**

Понятие и основные цели оценочной деятельности.

Предмет и методы оценки стоимости компании.

Основные принципы оценки стоимости компании.

Основные этапы процедуры оценки.

Информационная система оценки: источники внешней и внутренней информации.

## **Тема 2. Основные подходы к оценке стоимости компании: доходный, сравнительный и затратный подходы. Анализ финансового состояния компании.**

Экономическое содержание доходного метода.

Метод дисконтированных денежных потоков.

Метод капитализации доходов.

Методы и приемы сравнительного подхода, преимущества и недостатки, условия применения.

Имущественный (затратный) подход к оценке компании — метод накопления активов.

Оценка ликвидационной стоимости.

Виды рисков в оценочной деятельности.

## **Тема 3. Особенности оценки и управления объектами недвижимости и материальных активов.**

Особенности затратного, сравнительного и доходного подходов, их преимущества и недостатки в рамках оценки объектов недвижимости.

Метод чистых активов.

Оценка земельных участков.

Применение классификаторов основных фондов.

Методы затратного, сравнительного и доходного подхода к оценке машин, оборудования и транспортных средств.

## **Тема 4. Особенности оценки и управления нематериальными активами, финансовыми вложениями, долевых частей.**

Классификация нематериальных активов.

Концепция «гудвилл».

Применение методов доходного подхода к оценке нематериальных активов.

Сравнительный подход к оценке нематериальных активов.

Сравнительный подход к оценке нематериальных активов.

Оценка финансовых активов: обыкновенных и привилегированных акций, облигаций.

Оценка долевых частей.

### **Критерии оценки:**

«отлично» - выставляется обучающемуся, если верно даны ответы не менее чем от 85% вопросов;

«хорошо» - выставляется обучающемуся, если верно даны ответы от 70% до 84% вопросов;  
«удовлетворительно» - выставляется обучающемуся, если верно даны ответы от 50% до 69% вопросов;  
«неудовлетворительно» - выставляется обучающемуся, если верно даны ответы менее чем на 50% вопросов;

### Задания для текущего контроля Тестовые задания

#### Индикаторы достижений - ПК-2.3, ПК-3.3, ПК-4.2

#### Тема 1. Цели и организация процесса оценки и управления стоимости компании.

1. Целью VBM-менеджмента является:
  - а) упрочение положения компании на рынке;
  - б) рост благосостояния собственников компании;
  - в) увеличение прибыли компании;
  - г) снижение финансового риска.
2. К принципам ценностно-ориентированного менеджмента относится:
  - а) самофинансирование компании;
  - б) оценка инвестиционной привлекательности проектов, с позиции увеличения объемов реализации производимой продукции;
  - в) разработка системы соответствующих стоимостных показателей для установления целевых нормативов и оценки результатов деятельности;
  - г) ориентация на рост прибыли в текущем периоде.
3. Подход Коупленда к управлению стоимостью компании предполагает:
  - а) отсутствие зависимости между доходностью для акционеров и реализацией их ожиданий;
  - б) использование сравнительного подхода к оценке стоимости компании;
  - в) внедрение стоимостного мышления;
  - г) минимизацию инвестиций в постпрогнозный период.
4. На курсовую стоимость акции компании не повлияет:
  - а) выплата дивидендов за отчетный период;
  - б) появление информации о новой стратегии развития компании;
  - в) изменение учетной политики компании;
  - г) дробление акций.
5. Стоимость компании может уменьшиться в результате:
  - а) реализации непрофильных активов;
  - б) снижения прибыли в текущем периоде при освоении новой рыночной ниши;
  - в) направления части прибыли на выплату дивидендов;
  - г) снижения темпов роста.
6. С точки зрения Дамодарана:
  - а) цена акций и стоимость компании всегда изменяются однонаправленно;
  - б) некоторые действия могут увеличить цену акций, но понизить стоимость компании;
  - в) цена акций и стоимость компании всегда изменяются в противоположных направлениях;
  - г) размещение новых ценных бумаг на базе существующих активов компании всегда уменьшают стоимость компании.
7. Сокращение неденежного оборотного капитала:
  - а) увеличивает операционные денежные потоки;
  - б) уменьшает операционные денежные потоки;
  - в) не влияет на операционные денежные потоки;
  - г) снижает эффективность операционной деятельности.
8. Использование концепции продленной стоимости предполагает:

- а) отсутствие издержек, связанных с привлечением заемного капитала;
- б) отсутствие заемного капитала;
- в) постоянную рентабельность существующих инвестиций;
- г) ограниченный срок жизни компании.

9. Общий риск компании может быть понижен за счет:

- а) снижения операционного рычага;
- б) повышения финансового рычага;
- в) повышения операционного рычага;
- г) увеличения доли заемного финансирования.

10. Предпосылкой возникновения VBM-менеджмента является:

- а) увеличение уровня риска в финансовой сфере;
- б) снижение средней доходности на рынке акций;
- в) рост инфляции;
- г) увеличение количества компаний в форме акционерных обществ.

11. Выберите верное утверждение:

- а) появление новых рыночных инструментов способствует развитию VBM-менеджмента;
- б) в последние годы активность институциональных инвесторов на рынке снизилась;
- в) чем выше стоимость компании, тем менее она привлекательна для инвестора;
- г) финансовая глобализация препятствует развитию VBM-менеджмента.

12. Выберите верное утверждение относительно подхода к управлению стоимостью компании:

- а) подходы Дамодарана и Коупленда взаимоисключают друг друга;
- б) подход Коупленда не предполагает оценки будущих денежных потоков;
- в) подход Уолша наиболее распространен в настоящее время;
- г) подходы Дамодарана и Коупленда дополняют друг друга.

13. В основе VBM лежит идея максимизации:

- а) чистой прибыли компании;
- б) стоимости компании;
- в) количества клиентов компании и доли рынка;
- г) количества сотрудников компании.

14. К предпосылкам распространения концепции VBM можно отнести:

- а) увеличение доли государства в акционерном капитале компании;
- б) повышение эффективности существующих пенсионных систем;
- в) зарождение и развитие активного рынка корпоративного управления и контроля;
- г) увеличение количества компаний в форме ООО.

15. Что из перечисленного не способствует развитию стоимостного подхода к управлению:

- а) увеличение доли государства в акционерном капитале компании;
- б) увеличение количества компаний в форме ОАО;
- в) развитие фондового рынка и появление большого количества различных рыночных инструментов;
- г) повышение привлекательности акций, как инструмента накопления и сбережения.

16. Выберите верное утверждение:

- а) подходы Дамодарана и Коупленда дополняют друг друга;
- б) подходы Дамодарана и Коупленда взаимоисключают друг друга;
- в) подход Коупленда не предполагает оценки будущих денежных потоков;
- г) в настоящее время наиболее распространенным является подход Уолша.

17. Подход Коупленда к стоимостному управлению компанией предполагает:

- а) структурную перестройку компании на основе стоимостной идеологии;
- б) выбор стратегий развития, максимизирующих долю компании на рынке;
- в) увеличение количества подразделений и филиалов компании;
- г) оценку доходности для акционеров на основе фактических достигнутых результатов деятельности.



18. Подход Дамодарана к стоимостному управлению компанией предполагает:
- а) внедрение в компании стоимостного мышления на всех уровнях управления;
  - б) выбор стратегий развития, максимизирующих чистую прибыль компании;
  - в) возможность роста рыночной цены акции, не влияющего на стоимость компании;
  - г) необходимость постоянного роста дивидендных выплат.
19. К действиям, которые могут повысить прибыль, но понизить стоимость компании, относится:
- а) разработка программ повышения квалификации сотрудников;
  - б) выплата процентов за долгосрочный банковский кредит;
  - в) выплата дивидендов по привилегированным акциям;
  - г) сокращение расходов на НИОКР.
20. На рыночную капитализацию компании не повлияет:
- а) выплата дивидендов за отчетный период;
  - б) появление информации о новой стратегии развития компании;
  - в) изменение учетной политики компании;
  - г) сокращение расходов на НИОКР.

**Тема 2. Основные подходы к оценке стоимости компании: доходный, сравнительный и затратный подходы. Анализ финансового состояния компании.**

1. Влияние производственно-хозяйственных факторов на изменение стоимости активов учитывает подход:
- а) доходный;
  - б) затратный;
  - в) сравнительный;
  - г) все подходы.
2. Уровень риска оцениваемой компании учитывает подход:
- а) доходный;
  - б) затратный;
  - в) сравнительный;
  - г) все подходы.
3. Если реализованная доходность акций компании больше ожидаемой, то:
- а) компания будет осуществлять выкуп собственных акций;
  - б) это не повлияет на цену акций компании;
  - в) рыночная цена акций должна расти;
  - г) рыночная цена акций должна падать.
4. В соответствии с Федеральными стандартами оценки (ФСО №2) выделяют следующие виды стоимости:
- а) рыночная, инвестиционная, ликвидационная, кадастровая;
  - б) рыночная, ликвидационная, кадастровая;
  - в) ликвидационная, инвестиционная, кадастровая;
  - г) рыночная, кадастровая, фундаментальная, балансовая.
5. При определении стоимости имущества должника в ходе процедур банкротства оценивается стоимость:
- а) рыночная;
  - б) балансовая;
  - в) фундаментальная;
  - г) кадастровая.
6. Выберите верное утверждение:
- а) балансовая стоимость всегда ниже рыночной;
  - б) рыночная капитализация компании – это рыночная стоимость всех ее обязательств;
  - в) ликвидационная стоимость может быть и выше и ниже инвестиционной;
  - г) инвестиционная стоимость может быть и выше и ниже рыночной.
7. Наименьший предел стоимости бизнеса отражает стоимость:
- а) замещения;
  - б) балансовая;
  - в) справедливая рыночная;
  - г) ликвидационная.
8. Влияние отраслевых (региональных) факторов на цену акций компании учитывает подход:

- а) доходный;
- б) затратный;
- в) сравнительный;
- г) все подходы.

9. Для оценки стоимости собственного капитала компании используется модель:

- а) Уилсона;
- б) CAPM;
- в) дисконтированного денежного потока;
- г) CFROI.

10. С точки зрения Коупленда доходность для акционеров зависит от:

- а) реализации их ожиданий;
- б) стадии жизненного цикла компании;
- в) используемой системы показателей VBM;
- г) длительности инвестиционных проектов компании.

11. Подход Дамодарана к управлению стоимостью компании предполагает:

- а) увеличение периода быстрого роста компании;
- б) увеличение показателя WACC;
- в) сокращение денежных потоков в постпрогнозный период;
- г) неопределенность показателей деятельности в постпрогнозный период.

12. Подход Уолша к управлению стоимостью компании:

- а) может быть применим для любых компаний в форме АО;
- б) применим для компаний с небольшой долей основных средств в составе активов;
- в) не учитывает факторов операционной деятельности;
- г) не учитывает темпы роста денежных потоков компании.

13. К действиям, которые могут повысить прибыль, но понизить стоимость компании, относятся:

- а) разработка программ повышения квалификации сотрудников;
- б) выплата процентов за долгосрочный банковский кредит;
- в) выплата дивидендов по привилегированным акциям;
- г) сокращение расходов на НИОКР.

14. На текущую рыночную стоимость акций компании не повлияет:

- а) выплата дивидендов за отчетный период;
- б) появление информации о новой стратегии развития компании;
- в) изменение учетной политики компании;
- г) сокращение расходов на НИОКР.

15. Для выявления недооцененных финансовых инструментов оценивается стоимость:

- а) рыночная и справедливая
- б) балансовая и рыночная;
- в) фундаментальная и ликвидационная;
- г) инвестиционная и рыночная.

16. Оценку какого вида стоимости не предполагает ФСО №2:

- а) инвестиционную;
- б) фундаментальную;
- в) ликвидационную;
- г) рыночную.

17. Выберите верное утверждение:

- а) балансовая стоимость всегда ниже рыночной;
- б) балансовая стоимость всегда выше рыночной;
- в) ликвидационная стоимость всегда ниже инвестиционной;
- г) инвестиционная стоимость характеризует нижний предел стоимости бизнеса.

18. Верхний предел стоимости бизнеса характеризует стоимость:

- а) инвестиционная;
- б) кадастровая;
- в) рыночная;
- г) балансовая.

19. Стоимость акции, установленная котировкой на фондовой бирже, называется:

- а) рыночная капитализации акции;

- б) фундаментальная стоимость акции;
- в) кадастровая стоимость акции;
- г) инвестиционная стоимость акции.

20. Какой подход к оценке стоимости компании наиболее соответствует целям VBM:

- а) затратный;
- б) сравнительный;
- в) доходный;
- г) рыночный.

### **Тема 3. Особенности оценки и управления объектами недвижимости и материальных активов.**

1. Термин «рыночная капитализация компании» подразумевает:

- а) проведение компанией дополнительной эмиссии акций;
- б) совокупную рыночную стоимость всех обыкновенных акции компании;
- в) ставку дисконтирования, используемую при расчете стоимости акций компании;
- г) финансирование компании через механизмы фондового рынка.

2. В качестве ставки дисконтирования при оценке денежных потоков можно использовать показатель:

- а) ROS;
- б) IRR;
- в) WACC;
- г) YTM.

3. Доходность финансовой операции это:

- а) разность между суммой денежного потока доходов и величиной первоначального капитала;
- б) дисконтированная сумма потока доходов минус величина первоначального капитала;
- в) процентная ставка, используемая при дисконтировании элементов денежного потока;
- г) процентная ставка, при дисконтировании по которой приведенная стоимость денежного потока равна величине вложенного капитала.

4. В результате «эффекта налогового щита»:

- а) уменьшается стоимость заемных средств;
- б) возрастает стоимость заемных средств;
- в) уменьшается стоимость собственных средств;
- г) возрастает средневзвешенная стоимость капитала.

5. При увеличении ставки дисконтирования срок окупаемости инвестиционного проекта:

- а) увеличивается;
- б) уменьшается;
- в) остается без изменения;
- г) возможны различные варианты.

6. Показатель  $\beta$  характеризует:

- а) риск компании;
- б) уровень инфляции;
- в) ставку рефинансирования ЦБ;
- г) доходность обыкновенных акций компании.

7. Концепция продленной стоимости используется:

- а) при расчете средневзвешенной стоимости капитала;
- б) при оценке стоимости капитала методом дисконтированного денежного потока;
- в) при оценке стоимости капитала затратным методом;
- г) при оценке стоимости долгосрочной задолженности компании.

8. Целям VBM-менеджмента более всего соответствует подход к оценке стоимости:

- а) доходный;
- б) затратный;
- в) сравнительный;
- г) метод компании-аналога.

9. Ценовой мультипликатор:

- а) устанавливается Центробанком;
  - б) рассчитывается финансовым аналитиком;
  - в) определяется налоговым кодексом РФ;
  - г) устанавливается учетной политикой компании.
10. От величины ставки дисконтирования не зависит показатель:
- а) срок окупаемости;
  - б) чистый приведенный доход;
  - в) внутренняя норма доходности;
  - г) индекс рентабельности.

#### **Тема 4. Особенности оценки и управления нематериальными активами, финансовыми вложениями, долевых частей.**

1. Различные модели оценки стоимости компании, основанные на методе ДДП:
  - а) должны применяться одновременно;
  - б) могут давать различные результаты;
  - в) всегда дают одинаковые результаты;
  - г) применимы только для компаний в форме АО.
2. Внутренняя норма доходности инвестиционного проекта зависит от:
  - а) структуры денежного потока, соответствующего данному проекту;
  - б) срока окупаемости проекта;
  - в) величины ставки дисконтирования;
  - г) всех перечисленных факторов.
3. К преимуществам сравнительного подхода можно отнести:
  - а) учет перспектив развития компании;
  - б) наглядность и понятность для презентаций клиентам, заказчикам;
  - в) наличие полной информационной базы;
  - г) отсутствие необходимости внесения корректировок в расчеты.
4. Ценовые мультипликаторы дают возможность:
  - а) учитывать результаты деятельности компании при оценке её стоимости;
  - б) спрогнозировать будущие цены на продукцию компании;
  - в) учесть влияние инфляции при анализе затрат компании;
  - г) учесть рыночные ожидания инвесторов.
5. Расчет ценовых мультипликаторов предполагает метод:
  - а) капитализированного дохода;
  - б) компании аналога;
  - в) чистых активов;
  - г) ликвидационной стоимости.
6. Концепция продленной стоимости используется:
  - а) при расчете средневзвешенной стоимости капитала;
  - б) при оценке стоимости капитала методом дисконтированного денежного потока;
  - в) при оценке стоимости капитала затратным методом;
  - г) при оценке стоимости долгосрочной задолженности компании.
7. К преимуществам затратного подхода можно отнести:
  - а) учет перспектив развития компании;
  - б) наглядность и понятность для презентаций клиентам, заказчикам;
  - в) использование достоверных данных о реальных активах компании;
  - г) отсутствие необходимости внесения корректировок в расчеты.
8. Концепция продленной стоимости предполагает:
  - а) нулевые темпы роста компании в постпрогнозном периоде;
  - б) отсутствие факторов риска;
  - в) ограниченный срок жизни компании;
  - г) постоянную рентабельность любых новых инвестиций.

9. Компания привлекла кредит под ставку 16 %, дополнительные расходы пренебрежимо малы, все начисленные проценты включаются в расходы. Тогда стоимость кредитных ресурсов составляет:

а) 19,2 %;                      б) 16 %;                      в) 14,1 %;                      г) 12,8 %.

10. При каком условии рост операционной прибыли увеличивает стоимость компании:

а)  $NOPAT > WACC$ ;

б)  $ROIC > NOPAT$ ;

в)  $ROIC > WACC$ ;

г)  $ROIC < WACC$ .

### **Критерии оценки:**

«отлично» - выставляется обучающемуся, если верно даны ответы не менее чем от 85% вопросов;

«хорошо» - выставляется обучающемуся, если верно даны ответы от 70% до 85% вопросов;

«удовлетворительно» - выставляется обучающемуся, если верно даны ответы от 50% до 69% вопросов;

«неудовлетворительно» - выставляется обучающемуся, если верно даны ответы менее чем на 50% вопросов

### *Расчетно-аналитические задания*

#### **Индикаторы достижений - ПК-2.3, ПК-3.3, ПК-4.2**

#### **Тема 2. Основные подходы к оценке стоимости компании: доходный, сравнительный и затратный подходы. Анализ финансового состояния компании.**

##### **Задание 1.**

Определите ликвидационную стоимость предприятия (бизнеса) на основе следующих данных.

Балансовая стоимость активов и пассивов предприятия:

Денежные средства = 200 000

Дебиторская задолженность = 400 000

Товарно-материальные запасы = 800 000

Основные средства = 2 400 000

Всего активы = 3 600 000

Текущие обязательства = 800 000

Долгосрочная задолженность = 900 000

Собственный капитал = 1 900 000

1. Ликвидация активов компании и погашение ее задолженностей займет 1,5 года. Оборудование будет продано через 8 месяцев, недвижимость через 10 месяцев, товарно-материальные запасы, готовая продукция и незавершенное производство – через 1 месяц.

2. Производственная деятельность компании прекращена.

3. Оценщик сделал следующие выводы:

20 % дебиторской задолженности не будет собрано;

25% готовой продукции, общая стоимость которой 300 000 руб., являются неликвидными;

затраты при транспортировке сырья, стоимость которого равна 200 000 руб., снизят стоимость последнего на 10%;

при продаже недвижимости прямые затраты составят 10% от оценочной стоимости, равной 1 050 400 руб.;

при продаже машин и оборудования прямые затраты составят 20% от оценочной стоимости, равной 1 000 000 руб.;

затраты, связанные с содержанием активов до ликвидации, составят: по товарно-материальным запасам – 2000 руб. в месяц; по оборудованию – 2500 рублей в месяц; по недвижимости – 3200 рублей в месяц;

управленческие расходы на ликвидацию компании – 3000 руб./мес.

4. Выходные пособия и выплаты работникам будут произведены в размере 200% от средней заработной платы. Средняя заработная плата на предприятии 30 000 руб.

5. Ставка дисконтирования – 15%.

**Задание 2. На основании имеющейся информации заполнить таблицу и рассчитать показатель EVA для компании**

- балансовая стоимость чистых активов на конец года ( $NA^{BV}$ ) = 1500 у.е.;
- чистая прибыль отчетного периода ( $NI$ ) = 385 у.е.;
- ставка налога на прибыль = 20%;
- величина процентных расходов, отраженных в отчете о прибылях и убытках, = 20 у.е.;
- запасы оцениваются в соответствии с методом ЛИФО. Недооценка остатков запасов по сравнению с методом ФИФО на начало года составляла 80 у.е., на конец года - 96 у.е. Если бы организация создавала внебалансовые резервы ЛИФО, то указанные величины и были бы суммами этих резервов;
- в составе активов организации содержится деловая репутация, возникающая в результате приобретения компании  $Y$  как отдельного имущественного комплекса. Первоначальная стоимость деловой репутации составила 43 у.е., однако на конец периода, в соответствии с правилами учета, указанный актив был отражен по остаточной стоимости в сумме 35 у.е. При этом величина амортизации деловой репутации отчетного года была равна 4 у.е.;
- в составе активов организации отражены финансовые вложения. Историческая стоимость этих вложений достигла 38 у.е., однако на конец года организацией был создан резерв под их обесценивание в сумме 10 у.е. Таким образом, оценка данных вложений в балансе составила 28 у.е.
- WACC = 20%.

Таблица 1.

Корректировки балансовой стоимости чистых активов и чистой операционной прибыли на капитальные активы в целях расчета показателя EVA					
	Исходный балансовый показатель	Капитальные активы			Итого скорректированные показатели
		Резерв ЛИФО	Амортизация деловой репутации	Резерв под обесценивание финансовых вложений	
Чистые активы	$NA^{BV}$	Общая величина недооценки на конец периода	Общая величина начисленной амортизации	Общая величина начисленного резерва	
Чистая операционная прибыль	NOPAT	Изменение величины недооценки за период	Амортизация отчетного года	Влияние резерва на прибыль отчетного года	
EVA					

**Тема 3. Особенности оценки и управления объектами недвижимости и материальных активов.**

**Задание 1.**

Оцените, как влияют темпы роста и рентабельности компании на величину её свободного денежного потока FCF в ближайшие 5 лет.

Заполните соответствующую таблицу. Сделайте выводы.

**Ситуация 1.**

Величина NOPAT за 1-й год составляет 100 у.е., ROIC = 20%, желаемый темп роста  $g = 5\%$ .

Год	1	2	3	4	5
NOPAT					
NI					
FCF					

**Ситуация 2.**

Проанализируйте, как изменится величина свободного денежного потока, если ROIC = 10%, желаемый темп роста  $g = 5\%$ .

Год	1	2	3	4	5
NOPAT					
NI					
FCF					

**Ситуация 3.**

Проанализируйте, как изменится величина свободного денежного потока, если ROIC = 20%, желаемый темп роста  $g = 8\%$ .

Год	1	2	3	4	5
NOPAT					
NI					
FCF					

Используя формулу продленной стоимости рассчитайте стоимость компании при различных ситуациях. WACC = 12%

Сделайте выводы.

Рассчитайте стоимость компании в ситуациях 1 и 3, используя модель EVA и концепцию продленной стоимости для EVA.

Заполните соответствующие таблицы. Сделайте выводы.

**Задание 2.**

Компания "Астра" имеет следующий баланс, представленный в табл. 1.

Таблица 1.

Актив		Пассив	
Внеоборотные активы	3500	Собственный капитал	4000
Запасы, в т.ч.	1200	Долгосрочные обязательства	1000
Сырье и материалы	400		
Затраты в незавершенном производстве	200	Краткосрочные обязательства, в т.ч.	2200
Готовая продукция	600	Кредиты банков	1000
Дебиторская задолженность	1800	Кредиторская задолженность	1200
Денежные средства	300		
Краткосрочные финансовые вложения	400		
Баланс	7200	Баланс	7200

В табл.2 приведены данные по реализации товаров А, Б и С (в тыс. у.е.)

Таблица 2.

Показатель	А	Б	С	Итого
Выручка от реализации	15000	18000	10000	
Переменные затраты	8000	14000	4000	
Постоянные затраты				10000
Прибыль				

Определить величину собственных оборотных средств, чистого оборотного капитала, показателей ликвидности и финансовой устойчивости, оценить политику финансирования оборотных активов компании.

Определить значение критической выручки и запас финансовой прочности по каждому виду товара. Заполнить пустые ячейки в таблице.

На основании имеющихся данных и полученных расчетных показателей:

1. Сделать выводы о финансовом положении компании "Крокус";
2. Определить слабые моменты в управлении и наиболее вероятные их причины;
3. Предложить обоснованные меры по их преодолению;
4. Оценить эффективность предложенных мер на основании рассчитанных прогнозируемых показателей.

**Методики, алгоритмы, методические подходы к решению задания:**

- вертикальный анализ баланса;
- использование основных коэффициентов и показателей финансового менеджмента; операционный анализ (анализ CVР);
- причинно-следственный анализ полученных данных.

#### **Тема 4. Особенности оценки и управления нематериальными активами, финансовыми вложениями, долевых участиях.**

##### **Задание 1.**

Оцениваемая компания – ОАО «Антей» – имеет следующие показатели:

Показатель	Значение (денежных единиц)
Количество акций в обращении	30 000 штук
Выручка от реализации	400 000
Затраты	200 000
в том числе амортизация	100 000
Сумма уплаченных процентов	100 000
Ставка налога на прибыль	20%

Акции ОАО «Антей» не торгуются на организованном рынке. Аналогом ОАО «Антей» является ОАО «Эллипс» (см. Задачу 1). Определите стоимость 1 акции ОАО «Антей» сравнительным подходом, используя мультипликатор «Цена / Прибыль», «Цена / Денежный поток для собственного капитала». Какой из них более уместен для использования в данных условиях?

##### **Задание 2.**

1. Определить приведенную стоимость бесконечного денежного потока, с элементами  $CF_1 = 10$  у.е.,  $CF_2 = 10$  у.е.,  $CF_3 = 12$  у.е.,  $CF_4 = 14$  у.е., начиная с пятого года элементы CF стабилизируются на уровне 15 у.е.. Используется ставка дисконтирования 9%.

2. Компания выплатила дивиденды за прошлый год в размере 800 у.е. на акцию. На будущее прогнозируется ежегодный прирост дивидендов на 4% в год. Какова должна быть текущая рыночная стоимость акции, если ставка требуемой доходности для акций с аналогичным уровнем риска составляет 18%.

3. На основании имеющихся данных определить величину FCF за период (для компании).

- Прибыль до уплаты процентов и налога на прибыль – 1800;
- Начисленная амортизация – 210;
- Начисленные проценты за пользование заемным капиталом – 150;
- Уменьшение запасов – 40;
- Уменьшение дебиторской задолженности – 120;
- Уменьшение кредиторской задолженности – 80.

4. Оценить стоимость предназначенного для аренды производственно-технического центра площадью 20 тыс. кв. м при годовой арендной плате в 300 дол./кв. м, среднегодовом проценте заполняемости



производственно-технических модулей арендаторами в 90%, налоговых платежах собственника за землю под центром в 600 тыс. дол. в год и расходах на содержание и охрану центра в 1,2 млн дол. в год.

Показатель доходности подобного арендного бизнеса составляет 12%.

### Задание 3.

1. На основании представленных в таблице данных о показателях деятельности двух компаний рассчитать показатели TSR и MVA. Сделать выводы.

Показатель	Компания А	Компания В
Чистые активы	100 000 у.е.	100 000 у.е.
Количество акций	50 000	50 000
Цена акции на начало года	2,5 у.е.	2,4 у.е.
Цена акции на конец года	2,8 у.е.	2,7 у.е.
Выплаченные дивиденды на одну акцию	0,18	0,2

2. Рассматривается целесообразность реализации инвестиционного проекта на основании расчета показателей EVA и NPV. Рассчитать требуемые показатели, заполнить таблицу, сравнить полученные результаты, сделать выводы.

Предполагаемый срок реализации проекта – 5 лет. Общий объем инвестиций составляет 120 млн. у.е., из них 100 млн. у.е. – в основные средства. Предусматривается амортизация основных средств по методу уменьшающегося остатка (15% в год) и их продажа в конце проекта по остаточной стоимости.

Стоимость инвестированного капитала 10%.

Выручка от реализации – 50 млн. у.е. ежегодно, затраты в денежной форме на текущую операционную деятельность – 20 млн. у.е. ежегодно.

**Задание 4.** Известны следующие данные о деятельности компании: ROIC = 12%,  $C_E = 10\%$ ,  $C_D = 4\%$ .

В таблице представлен баланс компании. Рассчитать величину EVA.

АКТИВЫ		ПАССИВЫ	
Внеоборотные активы	250	Собственный капитал	400
Запасы	150	Долгосрочный заемный капитал	200
Дебиторская задолженность	200	Кредиторская задолженность (без %)	100
Денежные средства	100		
	700		700

2. Рассматривается целесообразность реализации инвестиционного проекта на основании расчета показателей EVA и NPV. Рассчитать требуемые показатели, заполнить таблицу, сравнить полученные результаты, сделать выводы.

Предполагаемый срок реализации проекта – 6 лет. Общий объем инвестиций составляет 200 млн. у.е., из них 160 млн. у.е. – в основные средства. Предусматривается амортизация основных средств по методу уменьшающегося остатка (15% в год) и их продажа в конце проекта по остаточной стоимости.

Стоимость инвестированного капитала 12%.

Выручка от реализации – 50 млн. у.е. ежегодно, затраты в денежной форме на текущую операционную деятельность – 20 млн. у.е. ежегодно.

### Критерии оценки:

«отлично» - выставляется обучающемуся, если верно решены все задания, но имеются небольшие недочеты;

«хорошо» - выставляется обучающемуся, если верно решены не менее чем 80% заданий;

«удовлетворительно» - выставляется обучающемуся, если верно решены не менее чем 50% заданий;

«неудовлетворительно» - выставляется обучающемуся, если верно решено менее чем 50% заданий.

## Задания для творческого рейтинга

### Тематика рефератов

#### Индикаторы достижений - ПК-2.3, ПК-3.3, ПК-4.2

#### Тема 1. Цели и организация процесса оценки и управления стоимости компании.

1. Нормативно-правовые основы оценочной деятельности.
2. Методы оценки стоимости компании: сравнительный анализ
3. Основные принципы оценки стоимости компании.
4. Информационная система оценки: источники внешней и внутренней информации.

#### Тема 3. Особенности оценки и управления объектами недвижимости и материальных активов.

1. Подходы к оценке объектов недвижимости, их преимущества и недостатки.
2. Метод чистых активов.
3. Особенности оценка земельных участков.
4. Специфика применение классификаторов основных фондов.

#### Критерии оценки:

«отлично» - оценивается доклад обучающегося, если он выполнен логично, последовательно и не требует дополнительных пояснений;

«хорошо» - вопрос раскрыт более чем наполовину, но без ошибок либо допущены 1-2 фактические ошибки;

«удовлетворительно» - выставляются обучающемуся, если тема раскрыта частично и имеются ошибки;

«неудовлетворительно» - выставляются обучающемуся, если задание не выполнено или тема не раскрыта;

### Тематика индивидуальных проектов

#### Индикаторы достижений - ПК-2.3, ПК-3.3, ПК-4.2

#### Тема 2. Основные подходы к оценке стоимости компании: доходный, сравнительный и затратный подходы. Анализ финансового состояния компании.

Определите ликвидационную стоимость предприятия (бизнеса) на основе следующих данных.

Балансовая стоимость активов и пассивов предприятия:

Денежные средства = 200 000

Дебиторская задолженность = 400 000

Товарно-материальные запасы = 800 000

Основные средства = 2 400 000

Всего активы = 3 600 000

Текущие обязательства = 800 000

Долгосрочная задолженность = 900 000

Собственный капитал = 1 900 000

1. Ликвидация активов компании и погашение ее задолженностей займет 1,5 года.

Оборудование будет продано через 8 месяцев, недвижимость через 10 месяцев, товарно-материальные запасы, готовая продукция и незавершенное производство – через 1 месяц.

2. Производственная деятельность компании прекращена.

3. Оценщик сделал следующие выводы:

20 % дебиторской задолженности не будет собрано;

25% готовой продукции, общая стоимость которой 300 000 руб., являются неликвидными;

затраты при транспортировке сырья, стоимость которого равна 200 000 руб., снизят стоимость последнего на 10%;

при продаже недвижимости прямые затраты составят 10% от оценочной стоимости, равной 1 050 400 руб.;

при продаже машин и оборудования прямые затраты составят 20% от оценочной стоимости, равной 1 000 000 руб.;

затраты, связанные с содержанием активов до ликвидации, составят: по товарно-материальным запасам – 2000 руб. в месяц; по оборудованию – 2500 рублей в месяц; по недвижимости – 3200 рублей в месяц;

управленческие расходы на ликвидацию компании – 3000 руб./мес.

4. Выходные пособия и выплаты работникам будут произведены в размере 200% от средней заработной платы. Средняя заработная плата на предприятии 30 000 руб.

5. Ставка дисконтирования – 15%.

#### **Тема 4. Особенности оценки и управления нематериальными активами, финансовыми вложениями, долевых частей.**

Оцениваемая компания – ОАО «Антей» – имеет следующие показатели:

Показатель	Значение (денежных единиц)
Количество акций в обращении	30 000 штук
Выручка от реализации	400 000
Затраты	200 000
в том числе амортизация	100 000
Сумма уплаченных процентов	100 000
Ставка налога на прибыль	20%

Акции ОАО «Антей» не торгуются на организованном рынке. Аналогом ОАО «Антей» является ОАО «Эллипс» (см. Задачу 1). Определите стоимость 1 акции ОАО «Антей» сравнительным подходом, используя мультипликатор «Цена / Прибыль», «Цена / Денежный поток для собственного капитала». Какой из них более уместен для использования в данных условиях?

#### **Критерии оценки:**

**«отлично»** - оценивается доклад обучающегося, если он выполнен логично, последовательно и не требует дополнительных пояснений;

**«хорошо»** - вопрос раскрыт более чем наполовину, но без ошибок либо допущены 1-2 фактические ошибки;

**«удовлетворительно»** - выставляются обучающемуся, если тема раскрыта частично и имеются ошибки;

**«неудовлетворительно»** - выставляются обучающемуся, если задание не выполнено или тема не раскрыта.

**МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИЕ ЭТАПЫ  
ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ ВО ВРЕМЯ ПРОВЕДЕНИЯ  
ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ**  
**Структура экзаменационного билета**

<i>Наименование оценочного средства</i>
<b>Вопрос 1.</b> Суть метода чистых активов затратного подхода и условия его применения.
<b>Вопрос 2.</b> Влияние политики управления внеоборотными активами на стоимость компании.
<b>Практическое задание:</b> Рассчитать справедливую стоимость бизнеса, который генерирует неограниченный денежный поток, с элементами FCF = 120 у.е. Стоимость инвестированного в бизнеса капитала составляет 14%.

***Перечень вопросов к экзамену:***

1. Содержание и организация финансовой работы на предприятии
2. Сущность, цели и задачи финансового менеджмента
3. Функции финансового менеджмента как управляющей системы
4. Функции финансового менеджмента как специальной области управления предприятием
5. Финансовый механизм
6. Финансовые цели и их связь с корпоративной стратегией
7. Концепция денежного потока, сущность
8. Концепция временной ценности денег, сущность
9. Концепция компромисса между риском и доходностью, сущность
10. Концепция стоимости капитала, сущность
11. Концепция эффективности рынка, сущность;
12. Концепция асимметричной информации, сущность
13. Концепция агентских отношений, сущность
14. Концепция альтернативных затрат, сущность
15. Информационная база финансового менеджмента
16. Основные финансовые показатели деятельности компании
17. Ликвидность: понятие, основные показатели
18. Платежеспособность: понятие, основные показатели
19. Финансовая устойчивость: понятие, основные показатели
20. Деловая активность: понятие, основные показатели
21. Рентабельность: понятие, основные показатели. Формула Дюпона
22. Экономическая сущность и основные принципы управления капиталом
23. Структура капитала, направления ее влияния.
24. Понятие управления собственным капиталом, его функции, задачи
25. Состав и структура собственного капитала
26. Политика формирования собственного капитала
27. Критерии измерения эффективности использования собственного капитала
28. Политика управления заемным капиталом
29. . Оценка риска, обуславливаемого структурой капитала. Концепции финансового рычага. Сущность и методы расчета.
30. Стоимость капитала: понятие, сущность, направления использования
31. Выработка рациональной структуры источников средств предприятия
32. Особенности оценки стоимости заемного капитала. Эффект налогового щита
33. Особенности оценки стоимости собственного капитала
34. Факторы, определяющие структуру источников финансирования
35. Преимущества и недостатки различных источников финансирования деятельности

компании

36. Средневзвешенная цена капитала, зависимость стоимости капитала от потребности в нем
37. Экономическая сущность и оптимизация структуры активов
38. Управление внеоборотными активами
39. Лизинг: основные понятия и варианты применения.
40. Источники финансирования воспроизводства основных средств.
41. Расчет и оценка показателей движения основных средств.
42. Управление оборотными активами
43. Понятия производственного, финансового и операционного циклов
44. Оборачиваемость и рентабельность текущих активов
45. Модель экономически обоснованного размера заказа, особенности ее применения.
46. ABC - анализ. Методы оценки запасов
47. Методы финансирования оборотных активов предприятия
48. Основные методы рефинансирования дебиторской задолженности
49. Кредитная политика предприятия, обоснование величины скидок
50. Факторинг, его финансовые особенности и преимущества.
51. Понятие и виды денежного потока
52. Виды денежных потоков по направлениям деятельности
53. Методы оценки денежных потоков
54. Показатели прибыльности и рентабельности
55. Формирование прибыли на предприятии
56. Направления распределение прибыли
57. Операционный анализ в системе управления
58. Сила операционного рычага и оценка предпринимательского риска
59. Уровень безубыточности. Ценообразование на основе затрат и рынка.
60. Понятие валовой маржи. Сущность расчета, направление использования
61. Экономическая сущность инвестиций. Виды инвестиций.
62. Инвестиционная политика организации.
63. Финансовые инвестиции. Управление портфелем ценных бумаг.
64. Показатель NPV. Сущность способ расчета, использование
65. Показатель IRR. Сущность способ расчета, использование Дисконтирование денежных потоков и поступлений.
66. Методы оценки инвестиционных проектов.
67. Оценка совокупного влияния финансового и операционного рычага
68. Финансовый риск в деятельности предприятия. Методы его оценки

### **Практические задания к экзамену:**

1.	Задача Вычислите уровень совокупного риска организации по следующим данным: сила воздействия финансового рычага – 1,2; сила воздействия операционного рычага – 2,2
2.	Задача Если пассив баланса равен 80 млн. руб., актив баланса 80 млн. руб., бухгалтерская прибыль до налогообложения 20 млн. руб., рентабельность активов =
3.	Задача Рассчитать маржинальный доход организации, имея следующие данные, выручка от реализации товаров 3 млн. руб., переменные издержки 1 млн. руб.
4.	Задача

	Чему будет равна чистая прибыль организации, если согласно отчетности выручка составила 300 млн. руб., себестоимость 200 млн. руб., прочие доходы 50 млн. руб., прочие расходы 30 млн. руб.
5.	Задача На сколько процентов возрастет прибыль ..., если объем производства увеличится на 5%, а сила воздействия операционного рычага равна 4
6.	Задача По данным бухгалтерского баланса внеоборотные активы организации составили 350 млн. руб., оборотные активы 500 млн. руб., собственный капитал 550 млн. руб., долгосрочные обязательства 50 млн. руб., краткосрочные обязательства 250 млн. руб. Рассчитать собственные оборотные средства
7.	Задача Организация имеет следующие исходные данные: долгосрочные кредиты на начало 13500 тыс. руб., на конец 17550 тыс. руб., краткосрочные кредиты на начало 45252 тыс. руб., на конец 41202 тыс. руб., денежные средства на начало 4104 тыс. руб., на конец 3726 тыс. руб. Рассчитать ликвидный денежный поток
8.	Задача Совокупные постоянные затраты организации равны 3000 руб., объем производства – 500 ед. изделий. При объеме производства в 400 ед. изделий постоянные затраты составят...
9.	Задача Совокупные постоянные затраты организации равны 8000 руб., объем производства – 400 ед. изделий. При объеме производства в 200 ед. изделий постоянные затраты составят...
10.	Задача Организацией произведено 20000 единиц продукции. Производственная себестоимость составила 2 млн. руб. Себестоимость единицы продукции составит...
11.	Задача Выручка от продажи продукции составляет 70000 руб., переменные затраты - 30000 руб., а постоянные затраты - 20000 руб. Маржинальный доход равен...
12.	Задача Выручка от продажи продукции составила 72000 руб., в том числе НДС – 12000 руб. В отчетном периоде постоянные затраты составили – 17 000 руб. Совокупные переменные расходы составили 35000 руб. Маржинальная прибыль предприятия равна
13.	Задача Выручка от продажи продукции составила 600000 руб., в том числе НДС – 100000 руб. В отчетном периоде постоянные расходы составили – 40000 руб. Совокупные переменные расходы составили 450000 руб. Маржинальная прибыль предприятия равна
14.	Задача Организацией произведено 25000 единиц продукции. Производственная себестоимость составила 4 млн. руб. Себестоимость единицы продукции составит...
15.	Задача Выручка от продажи продукции составляет 150000 руб., переменные затраты - 70000 руб., а постоянные затраты - 30000 руб. Маржинальный доход равен...
16.	Задача На предприятии, занимающемся ремонтом квартир, запланированы накладные расходы в размере – 200000 руб. и прямые затраты на заработную плату

	работников предприятия – 160000 руб. Предприятие выполнило ремонтные работы для одного из своих клиентов. Определить сумму договора, применив позаказный метод, если прямые затраты на материалы – 800 руб., прямые затраты на заработную плату – 2000 руб.
17.	Задача У компании коэффициент финансирования составляют 0,75. Чистая рентабельность продаж 18%, оборачиваемость активов 2,5. Определить величину показателя рентабельность собственного капитала компании
18.	Задача Изделия продаются по цене 25 руб. за единицу, переменные затраты составляют 17 руб. за единицу изделия, постоянные затраты – 350000 руб. за период. Определить, сколько изделий должно быть продано, чтобы предприятие получило прибыль в сумме 30000 руб.
19.	Задача Выручка от реализации организации составляет 125 тыс. руб., совокупные переменные расходы – 80 тыс. руб., постоянные расходы – 16 тыс. руб. Прибыль организации составляет
20.	Задача В течение отчетного периода материалы на единицу продукции составили 50 руб., заработная плата по изготовлению - 20 руб., другие затраты на изготовление продукции - 10 руб., постоянные затраты - 50000 руб. Организацией произведено 2000 единиц продукции, а продано 1600 единиц. Нижняя граница цены продукции в условиях системы «директ-костинг» равна
21.	Задача Выручка от реализации организации составляет 125 тыс. руб., совокупные переменные расходы - 80 тыс. руб., постоянные расходы - 16 тыс. руб. Точка безубыточности организации при объеме реализации 1000 штук равна... тыс.руб.
22.	Задача Фирма произвела в отчетном году 200000 единиц продукции. Общие производственные затраты составили 400 тыс. руб., из них 180 тыс. руб. – постоянные расходы. Предполагается, что никаких изменений в используемых производственных методах и ценообразования не произойдет. Общие затраты для производства 230000 единиц продукта в следующем году составят... руб.
23.	Задача Поведение издержек организации описывается формулой $Y = 800 + 4X$ . При выпуске 400 единиц изделий планируемые затраты организации составят... руб.
24.	Задача Выручка от реализации услуг предприятия составила: в июле – 130000 руб, августе – 150000 руб, в сентябре – 140000 руб. Из опыта поступления денег известно, что 70% дебиторской задолженности гасится на следующий месяц после оказания услуг, 25% - через два месяца, а 5% не гасится вовсе. В сентябре на расчетный счет предприятия поступит ... руб.
25.	Задача К началу планируемого периода запасы ткани швейной фабрики составляли 1000 п.м. Администрация планирует сократить их к концу отчетного периода на 30 %. При этом будет сшито 500 платьев. Расход ткани на 1 платье – 3 п.м. Фабрике придется закупить ... п.м.
26.	Задача Директор муниципального предприятия, занимающегося пассажирскими перевозками, пытается спланировать годовые расходы автопарка, состоящего из 30 автобусов. По одному автобусу имеется следующая информация: расход горючего

	– 20 руб. на 100 км пробега; амортизация (за год) – 1000 руб. Расходы по содержанию автопарка при условии, что за год каждый автобус пройдет 10 000 км, составят ... тыс.руб.										
27.	Задача Если известно, что организация, в соответствии с учетной политикой распределяет косвенные расходы пропорционально заработной плате. Заработная плата в 3 квартале должна составить 15000 рублей, а ожидаемая величина косвенных расходов – 45000 рублей, следовательно бюджетная ставка распределения затрат будет равна ...										
28.	Задача Изделия продаются по цене 25 руб. за единицу, переменные затраты составляют 17 руб. за единицу изделия, постоянные затраты – 350000 руб. за период. Количество изделий в точке безубыточности равно ... штук										
29.	Задача Предприятия планирует себестоимость реализованной продукции 2000000 руб., в т.ч. постоянные затраты - 400000 руб. и переменные затраты – 75% от объема реализации. Планируемые объем реализации составит ... руб.										
30.	Задача Определить коэффициент финансовой зависимости и автономии, по данным приведенным ниже.										
	<table border="1"> <tr> <td>Долгосрочные обязательства</td> <td>250</td> </tr> <tr> <td>Собственный капитал организации</td> <td>700</td> </tr> <tr> <td>Краткосрочные обязательства</td> <td>400</td> </tr> <tr> <td>Валюта баланса</td> <td>1350</td> </tr> </table>	Долгосрочные обязательства	250	Собственный капитал организации	700	Краткосрочные обязательства	400	Валюта баланса	1350		
Долгосрочные обязательства	250										
Собственный капитал организации	700										
Краткосрочные обязательства	400										
Валюта баланса	1350										
31.	Задача Определить коэффициент абсолютной, быстрой и текущей ликвидности организации по данным, приведенным ниже.										
	<table border="1"> <tr> <td>Дебиторская задолженность</td> <td>200</td> </tr> <tr> <td>Производственные запасы</td> <td>300</td> </tr> <tr> <td>Денежные средства и их эквиваленты</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>Краткосрочные кредиты и займы</td> <td>200</td> </tr> <tr> <td>Кредиторская задолженность</td> <td>350</td> </tr> </table>	Дебиторская задолженность	200	Производственные запасы	300	Денежные средства и их эквиваленты	100	Краткосрочные кредиты и займы	200	Кредиторская задолженность	350
Дебиторская задолженность	200										
Производственные запасы	300										
Денежные средства и их эквиваленты	100										
Краткосрочные кредиты и займы	200										
Кредиторская задолженность	350										
32.	Задача Имеются следующие данные: денежные средства – 70 тыс. руб.; краткосрочные финансовые вложения – 28 тыс. руб.; дебиторская задолженность – 130 тыс. руб.; основные средства – 265 тыс. руб.; нематериальные активы – 34 тыс. руб.; производственные запасы – 155 тыс. руб., кредиторская задолженность – 106 тыс. руб., краткосрочные кредит банка – 95 тыс. руб.; долгосрочные кредиты – 180 тыс. руб. Определите коэффициент текущей ликвидности, коэффициент срочной ликвидности, коэффициент абсолютной ликвидности.										
33.	Задача Определите рентабельность активов и источников собственных средств фирмы, если прибыль за год составила 1800 тыс. рублей, а валюта баланса на начало года составляла 36090 тыс. рублей, в том числе собственный капитал фирмы 12070 тыс. рублей, на конец года валюта баланса составила 39800 тыс. рублей, в том числе собственный капитал фирмы 13100 тыс. руб.										
34.	Задача Предприятие имеет на балансе оборотные активы в следующих суммах (тыс. ден. ед.):										



Материальные оборотные активы	60
Дебиторская задолженность	70
Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	6
Краткосрочные обязательства	100

Допустим, отсутствуют:

1. Излишек и недостаток оборотных средств.
2. Сомнительная и безнадежная дебиторская задолженность.

Достаточен ли уровень платежеспособности предприятия?

## Показатели и критерии оценивания планируемых результатов освоения компетенций и результатов обучения, шкала оценивания

Шкала оценивания	Формируемые компетенции	Индикатор достижения компетенции	Критерии оценивания
«отлично»	<p><b>ПК-2.</b> Разработка финансового плана для клиента и целевого инвестиционного портфеля</p> <p><b>ПК-3.</b> Разработка методологии и стандартизация процесса финансового консультирования и финансового планирования</p> <p><b>ПК-4.</b> Управление эффективностью инвестиционного проекта</p>	<p><b>ПК-2.3</b> Проведение расчетов величины портфеля, достаточной для покрытия финансовых целей, расчет параметров целевого инвестиционного портфеля, моделирование целевого портфеля клиента, расчет целевой доходности в зависимости от финансовых целей и начального капитала</p> <p><b>ПК-3.3.</b> Установление требований к организации, функционированию и консультационная поддержка по вопросам аппаратно-информационного обеспечения процесса финансового консультирования и финансового планирования, требований к закупкам и объемам закупки услуг внешних поставщиков для обеспечения процесса финансового консультирования в организации (базы данных, информационные системы, специализированные средства, консультационные услуги), организация действий по обеспечению сотрудников подразделения по финансовому консультированию необходимым оборудованием и доступом к информационным системам организации</p> <p><b>ПК-4.2</b> Оценка ресурсов операций инвестиционного проекта, расчет трудовых ресурсов, для реализации инвестиционного проекта</p>	<p><b>Знает верно и в полном объеме:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- принципы формирования стоимости денег во времени, дисконтирования денежного потока, расчета приведенной и будущей стоимости, начисления сложных процентов, расчета доходности активов</li> <li>- принципы дисконтирования денежных потоков, методы многовариантности расчетов, методы математического моделирования и количественной оптимизации</li> <li>- основные понятия и современные принципы работы с информацией, корпоративные информационные системы и базы данных</li> <li>- основные положения национальных и международных стандартов и руководств в области управления информационными технологиями и информационной безопасности</li> <li>- требования и бюджет организации на внедрение и поддержание аппаратно-информационного обеспечения финансового консультирования</li> <li>- рынок капитала и его инструментарий, механизмы финансирования инвестиционных проектов, особенности применения механизмов по привлечению инвестиций для различных отраслей экономики,</li> <li>- инструменты проектного финансирования, принципы оценки состояния земельного участка и объектов инфраструктуры, необходимых для реализации инвестиционного проекта</li> </ul> <p><b>Умеет верно и в полном объеме:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- рассчитывать величину портфеля, достаточную для покрытия финансовых целей, оценивать затраты на проведение финансовых операций</li> <li>- рассчитывать целевую доходность в зависимости от финансовых целей и начального капитала</li> <li>- анализировать информацию, тенденции лучших мировых практик и уровень аппаратно-информационного обеспечения процесса финансового консультирования в отрасли и в организации</li> <li>- оценивать ресурсные затраты, и полезность внедрения и функционирования автоматизированных систем по финансовому консультированию</li> <li>- использовать программное обеспечение (текстовые, графические, табличные и аналитические приложения, приложения для визуального представления данных) для работы с информацией на уровне опытного пользователя</li> <li>- разрабатывать, формулировать технические задания и управлять проектами аппаратно-информационного обеспечения финансового консультирования, координировать деятельность сторонних организаций и вести переговоры по вопросам аппаратно-информационного обеспечения процесса финансового консультирования</li> <li>- оценивать ресурсы операций инвестиционного проекта, и эффективность использования ресурсов по инвестиционному проекту,</li> <li>- управлять издержками проекта, планировать потребности инвестиционного проекта в трудовых ресурсах</li> </ul>

Шкала оценивания	Формируемые компетенции	Индикатор достижения компетенции	Критерии оценивания
«хорошо»	<p><b>ПК-2.</b> Разработка финансового плана для клиента и целевого инвестиционного портфеля</p> <p><b>ПК-3.</b> Разработка методологии и стандартизация процесса финансового консультирования и финансового планирования</p> <p><b>ПК-4.</b> Управление эффективностью инвестиционного проекта</p>	<p><b>ПК-2.3</b> Проведение расчетов величины портфеля, достаточной для покрытия финансовых целей, расчет параметров целевого инвестиционного портфеля, моделирование целевого портфеля клиента, расчет целевой доходности в зависимости от финансовых целей и начального капитала</p> <p><b>ПК-3.3.</b> Установление требований к организации, функционированию и консультационная поддержка по вопросам аппаратно-информационного обеспечения процесса финансового консультирования и финансового планирования, требований к закупкам и объемам закупки услуг внешних поставщиков для обеспечения процесса финансового консультирования в организации (базы данных, информационные системы, специализированные средства, консультационные услуги), организация действий по обеспечению сотрудников подразделения по финансовому консультированию необходимым оборудованием и доступом к информационным системам организации</p> <p><b>ПК-4.2</b> Оценка ресурсов операций инвестиционного проекта, расчет трудовых ресурсов, для реализации инвестиционного проекта</p>	<p><b>Знает с незначительными замечаниями:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- принципы формирования стоимости денег во времени, дисконтирования денежного потока, расчета приведенной и будущей стоимости, начисления сложных процентов, расчета доходности активов</li> <li>- принципы дисконтирования денежных потоков, методы многовариантности расчетов, методы математического моделирования и количественной оптимизации</li> <li>- основные понятия и современные принципы работы с информацией, корпоративные информационные системы и базы данных</li> <li>- основные положения национальных и международных стандартов и руководств в области управления информационными технологиями и информационной безопасности</li> <li>- требования и бюджет организации на внедрение и поддержание аппаратно-информационного обеспечения финансового консультирования</li> <li>- рынок капитала и его инструментарий, механизмы финансирования инвестиционных проектов, особенности применения механизмов по привлечению инвестиций для различных отраслей экономики,</li> <li>- инструменты проектного финансирования, принципы оценки состояния земельного участка и объектов инфраструктуры, необходимых для реализации инвестиционного проекта</li> </ul> <p><b>Умеет с незначительными замечаниями:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- рассчитывать величину портфеля, достаточную для покрытия финансовых целей, оценивать затраты на проведение финансовых операций</li> <li>- рассчитывать целевую доходность в зависимости от финансовых целей и начального капитала</li> <li>- анализировать информацию, тенденции лучших мировых практик и уровень аппаратно-информационного обеспечения процесса финансового консультирования в отрасли и в организации</li> <li>- оценивать ресурсные затраты, и полезность внедрения и функционирования автоматизированных систем по финансовому консультированию</li> <li>- использовать программное обеспечение (текстовые, графические, табличные и аналитические приложения, приложения для визуального представления данных) для работы с информацией на уровне опытного пользователя</li> <li>- разрабатывать, формулировать технические задания и управлять проектами аппаратно-информационного обеспечения финансового консультирования, координировать деятельность сторонних организаций и вести переговоры по вопросам аппаратно-информационного обеспечения процесса финансового консультирования</li> <li>- оценивать ресурсы операций инвестиционного проекта, и эффективность использования ресурсов по инвестиционному проекту,</li> <li>- управлять издержками проекта, планировать потребности инвестиционного проекта в трудовых ресурсах</li> </ul>
«удовлетвори	<p><b>ПК-2.</b> Разработка</p>	<p><b>ПК-2.3</b> Проведение расчетов величины портфеля,</p>	<p><b>Знает на базовом уровне, с ошибками:</b></p>

Шкала оценивания	Формируемые компетенции	Индикатор достижения компетенции	Критерии оценивания
<p><b>«Тельно»</b></p>	<p>финансового плана для клиента и целевого инвестиционного портфеля  <b>ПК-3.</b> Разработка методологии и стандартизации процесса финансового консультирования и финансового планирования  <b>ПК-4.</b> Управление эффективностью инвестиционного проекта</p>	<p>достаточной для покрытия финансовых целей, расчет параметров целевого инвестиционного портфеля, моделирование целевого портфеля клиента, расчет целевой доходности в зависимости от финансовых целей и начального капитала  <b>ПК-3.3.</b> Установление требований к организации, функционированию и консультационная поддержка по вопросам аппаратно-информационного обеспечения процесса финансового консультирования и финансового планирования, требований к закупкам и объемам закупки услуг внешних поставщиков для обеспечения процесса финансового консультирования в организации (базы данных, информационные системы, специализированные средства, консультационные услуги), организация действий по обеспечению сотрудников подразделения по финансовому консультированию необходимым оборудованием и доступом к информационным системам организации  <b>ПК-4.2</b> Оценка ресурсов операций инвестиционного проекта, расчет трудовых ресурсов, для реализации инвестиционного проекта</p>	<p>- принципы формирования стоимости денег во времени, дисконтирования денежного потока, расчета приведенной и будущей стоимости, начисления сложных процентов, расчета доходности активов  - принципы дисконтирования денежных потоков, методы многовариантности расчетов, методы математического моделирования и количественной оптимизации  - основные понятия и современные принципы работы с информацией, корпоративные информационные системы и базы данных  - основные положения национальных и международных стандартов и руководств в области управления информационными технологиями и информационной безопасности  - требования и бюджет организации на внедрение и поддержание аппаратно-информационного обеспечения финансового консультирования  - рынок капитала и его инструментарий, механизмы финансирования инвестиционных проектов, особенности применения механизмов по привлечению инвестиций для различных отраслей экономики,  - инструменты проектного финансирования, принципы оценки состояния земельного участка и объектов инфраструктуры, необходимых для реализации инвестиционного проекта</p> <p><b>Умеет на базовом уровне, с ошибками:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- рассчитывать величину портфеля, достаточную для покрытия финансовых целей, оценивать затраты на проведение финансовых операций</li> <li>- рассчитывать целевую доходность в зависимости от финансовых целей и начального капитала</li> <li>- анализировать информацию, тенденции лучших мировых практик и уровень аппаратно-информационного обеспечения процесса финансового консультирования в отрасли и в организации</li> <li>- оценивать ресурсные затраты, и полезность внедрения и функционирования автоматизированных систем по финансовому консультированию</li> <li>- использовать программное обеспечение (текстовые, графические, табличные и аналитические приложения, приложения для визуального представления данных) для работы с информацией на уровне опытного пользователя</li> <li>- разрабатывать, формулировать технические задания и управлять проектами аппаратно-информационного обеспечения финансового консультирования, координировать деятельность сторонних организаций и вести переговоры по вопросам аппаратно-информационного обеспечения процесса финансового консультирования</li> <li>- оценивать ресурсы операций инвестиционного проекта, и эффективность использования ресурсов по инвестиционному проекту,</li> <li>- управлять издержками проекта, планировать потребности инвестиционного проекта в трудовых ресурсах</li> </ul>
<p><b>«неудовлетво»</b></p>	<p><b>ПК-2.</b> Разработка финансового</p>	<p><b>ПК-2.3</b> Проведение расчетов величины портфеля, достаточной для покрытия</p>	<p><b>Не знает на базовом уровне:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- принципы формирования стоимости денег во времени, дисконтирования денежного потока, расчета приведенной</li> </ul>

Шкала оценивания	Формируемые компетенции	Индикатор достижения компетенции	Критерии оценивания
<p><b>«Высокий»</b></p>	<p>план для клиента и целевого инвестиционного портфеля  <b>ПК-3.</b> Разработка методологии и стандартизации процесса финансового консультирования и финансового планирования  <b>ПК-4.</b> Управление эффективностью инвестиционного проекта</p>	<p>финансовых целей, расчет параметров целевого инвестиционного портфеля, моделирование целевого портфеля клиента, расчет целевой доходности в зависимости от финансовых целей и начального капитала  <b>ПК-3.3.</b> Установление требований к организации, функционированию и консультационная поддержка по вопросам аппаратно-информационного обеспечения процесса финансового консультирования и финансового планирования, требований к закупкам и объемам закупки услуг внешних поставщиков для обеспечения процесса финансового консультирования в организации (базы данных, информационные системы, специализированные средства, консультационные услуги), организация действий по обеспечению сотрудников подразделения по финансовому консультированию необходимым оборудованием и доступом к информационным системам организации  <b>ПК-4.2</b> Оценка ресурсов операций инвестиционного проекта, расчет трудовых ресурсов, для реализации инвестиционного проекта</p>	<p>и будущей стоимости, начисления сложных процентов, расчета доходности активов  - принципы дисконтирования денежных потоков, методы многовариантности расчетов, методы математического моделирования и количественной оптимизации  - основные понятия и современные принципы работы с информацией, корпоративные информационные системы и базы данных  - основные положения национальных и международных стандартов и руководств в области управления информационными технологиями и информационной безопасности  - требования и бюджет организации на внедрение и поддержание аппаратно-информационного обеспечения финансового консультирования  - рынок капитала и его инструментарий, механизмы финансирования инвестиционных проектов, особенности применения механизмов по привлечению инвестиций для различных отраслей экономики,  - инструменты проектного финансирования, принципы оценки состояния земельного участка и объектов инфраструктуры, необходимых для реализации инвестиционного проекта  <b>Не умеет на базовом уровне:</b>  - рассчитывать величину портфеля, достаточную для покрытия финансовых целей, оценивать затраты на проведение финансовых операций  - рассчитывать целевую доходность в зависимости от финансовых целей и начального капитала  - анализировать информацию, тенденции лучших мировых практик и уровень аппаратно-информационного обеспечения процесса финансового консультирования в отрасли и в организации  - оценивать ресурсные затраты, и полезность внедрения и функционирования автоматизированных систем по финансовому консультированию  - использовать программное обеспечение (текстовые, графические, табличные и аналитические приложения, приложения для визуального представления данных) для работы с информацией на уровне опытного пользователя  - разрабатывать, формулировать технические задания и управлять проектами аппаратно-информационного обеспечения финансового консультирования, координировать деятельность сторонних организаций и вести переговоры по вопросам аппаратно-информационного обеспечения процесса финансового консультирования  - оценивать ресурсы операций инвестиционного проекта, и эффективность использования ресурсов по инвестиционному проекту,  - управлять издержками проекта, планировать потребности инвестиционного проекта в трудовых ресурсах</p>