

Документ подписан простой электронной подписью  
Информация о владельце:  
ФИО: Петровская Анна Викторовна  
Должность: Директор  
Дата подписания: 13.09.2024 13:29:31  
Уникальный программный ключ:  
798bda6555fbdebe827768f6f1710bd17a9070c31fdc1b6a6ac5a1f10c8c5199

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 бизнес-аналитики

**ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ**

**по дисциплине Финансовая аналитика и методы принятия решений**

**Направление подготовки 38.04.08 Финансы и кредит**

**Направленность (профиль) программы Финансовая аналитика**

**Уровень высшего образования Магистратура**

**Год начала подготовки 2024**

Краснодар – 2023 г.

Составитель:

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

Оценочные материалы утверждены на заседании  
кафедры финансов и бизнес-аналитики Краснодарского филиала РЭУ им. Г.В.  
Плеханова протокол № 7 от 10.03.2023 г.

## ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ

по дисциплине **Финансовая аналитика и методы принятия решений**

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

Формируемые компетенции (код и наименование компетенции)	Индикаторы достижения компетенций (код и наименование индикатора)	Результаты обучения (знания, умения)	Наименование контролируемых разделов и тем
<p><b>УК-1.</b> Способен осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, вырабатывать стратегию действий</p>	<p><b>УК-1.2.</b> Разрабатывает варианты решения проблемной ситуации на основе критического анализа доступных источников информации</p>	<p><b>УК-1.2. З-1.</b> Знает виды, методы и концепции критического анализа проблемной ситуации  <b>УК-1.2. З-2.</b> Знает базовые источники информации о проблемной ситуации  <b>УК-1.2. З-3.</b> Знает алгоритмы поиска решений проблемных ситуаций  <b>УК-1.2. У-1.</b> Проводит оценку адекватности и достоверности информации о проблемной ситуации, умеет работать с противоречивой информацией из разных источников  <b>УК-1.2. У-2.</b> Осуществляет поиск решений проблемной ситуации на основе действий, эксперимента и опыта  <b>УК-1.2. У-3.</b> Критически оценивает возможные варианты решения проблемной ситуации на основе анализа причинно-следственных связей</p>	<p>Тема 1-4</p>
<p><b>УК-6.</b> Способен определять и реализовывать приоритеты собственной деятельности и способы ее совершенствования на основе самооценки</p>	<p><b>УК-6.1.</b> Определяет стимулы, мотивы и приоритеты собственной профессиональной деятельности и цели карьерного роста</p>	<p><b>УК-6.1. З-1.</b> Знает основные принципы мотивации и стимулирования карьерного развития  <b>УК-6.1. З-2.</b> Знает способы самооценки и самоопределения</p>	
	<p><b>УК-6.2.</b> Проводит рефлексию своей деятельности и разрабатывает способы ее совершенствования</p>	<p><b>УК-6.2. З-1.</b> Знает основы, направления, источники и способы совершенствования профессиональной деятельности с учетом условий, средств, личностных возможностей, этапов карьерного</p>	

		<p>роста и требований рынка труда.</p> <p><b>УК-6.2. У-1.</b> Умеет провести анализ результатов своей социальной и профессиональной деятельности</p> <p><b>УК-6.2. У-2.</b> Умеет корректировать планы личного и профессионального развития</p>	
<p><b>ОПК-2.</b> Способен применять продвинутое инструментальные методы экономического и финансового анализа в прикладных и (или) фундаментальных исследованиях в области финансовых отношений, в том числе с использованием интеллектуальных информационно-аналитических систем</p>	<p><b>ОПК-2.1.</b> Применяет современные инструментальные методы, технологии сбора, обработки, критической оценки финансовой информации, продвинутое методы экономического и финансового анализа, в том числе с использованием интеллектуально-аналитических систем в процессе проведения прикладных и (или) фундаментальных исследований при решении профессиональных задач в сфере финансов</p>	<p><b>ОПК-2.1. З-1.</b> Знает продвинутое методы экономического и финансового анализа для решения задач в области финансовых исследований; современные виды интеллектуальных информационно-аналитических систем.</p> <p><b>ОПК-2.1. З-2.</b> Знает современные методы получения, обработки экономической и финансовой информации; технические средства сбора финансовых данных, инструментальные методы их обработки и анализа для проведения прикладных и (или) фундаментальных исследований в сфере финансов.</p> <p><b>ОПК-2.1. З-3.</b> Знает современные методы анализа финансовой, управленческой и бюджетной отчетности; методы проведения прикладных и (или) фундаментальных исследований в области финансовых отношений; принципы разработки моделей стратегического и оперативного финансового планирования.</p>	<p>Тема 1-4</p>
		<p><b>ОПК-2.1. У-1.</b> Умеет выбирать и использовать инструментальные средства, современное программное обеспечение для систематизации и анализа экономической и финансовой информации; работать с национальными и международными базами данных с целью поиска необходимой информации об экономических явлениях и процессах в сфере финансов, в т.ч. продвинутое методы экономического и финансового анализа.</p>	

		<p><b>ОПК-2.1. У-2.</b> Умеет анализировать большие массивы финансовых и экономических данных, используя технологии интеллектуальных информационно-аналитических систем, финансовые проблемы и процессы, происходящие на микро-, мезо- и макроуровнях и прогнозировать возможное их развитие в будущем.</p> <p><b>ОПК-2.1. У-3.</b> Умеет интерпретировать результаты финансовых расчетов и формировать обоснованные экспертные заключения для принятия управленческих решений в сфере финансов.</p>	
<p><b>ОПК-4.</b> Способен обосновывать и принимать финансово-экономические и организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности</p>	<p><b>ОПК-4.1.</b> Принимает финансово-экономические и организационно-управленческие решения, несет социальную и этическую ответственность за принятые решения</p>	<p><b>ОПК-4.1. 3-1.</b> Знает методологию разработки вариантов управленческих решений в области финансов, критерии социально-экономической эффективности</p> <p><b>ОПК-4.1. 3-2.</b> Знает критерии выбора эффективных управленческих решений в сфере финансов и методы оценки их последствий для развития бизнеса и социально-экономической сферы.</p>	<p>Тема 1-4</p>
		<p><b>ОПК-4.1. У-1.</b> Умеет принимать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности; разрабатывать и обосновывать варианты решения профессиональных задач на основе критериев экономической и финансовой эффективности.</p> <p><b>ОПК-4.1. У-2.</b> Умеет применять методы оценки финансовой и социально-экономической эффективности управленческих решений на макро- и микро-уровнях; проводить оценку рисков и возможных социально-экономических последствий их реализации.</p>	
	<p><b>ОПК-4.2.</b> Принимает финансово-экономические решения по созданию, развитию, оценке и</p>	<p><b>ОПК-4.2. 3-1.</b> Знает методики проведения реорганизационных процессов субъектов экономической деятельности</p> <p><b>ОПК-4.2. 3-2.</b> Знает алгоритм разработки вариантов финансово-</p>	

	<p>реорганизации субъектов экономической деятельности</p>	<p>экономических решений по созданию, развитию, оценке и реорганизации субъектов экономической деятельности</p> <p><b>ОПК-4.2. 3-3. Знает</b> содержание инструментария экономического, инвестиционного и финансового анализа, применяемого для определения и разработки финансово-экономических решений</p> <p><b>ОПК-4.2. У-1.</b> Умеет определять финансово-экономические цели и задачи деятельности предприятий и организаций и транслировать их в задачи, которые могут решаться инструментами экономического, инвестиционного и финансового анализа</p> <p><b>ОПК-4.2. У-2.</b> Умеет анализировать, интерпретировать и прогнозировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчётности субъектов экономической деятельности</p> <p><b>ОПК-4.2. У-3.</b> Умеет предлагать финансово-экономические решения для субъектов экономической деятельности и оценивать их практическую целесообразность</p>	
--	---	--	--

# МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИЕ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ

## Перечень учебных заданий на аудиторных занятиях

### Перечень вопросов для проведения опроса

**Индикаторы достижений – УК-1.2, УК-6.1, УК-6.2, ОПК-2.1, ОПК-4.1, ОПК-4.2**

#### **Тема 1. Анализ, прогнозирование и управление финансовым состоянием компании**

Формулировка цели и контекста анализа.

Сбор исходных данных.

Качество финансовой отчетности и качество прибыли.

Предупреждающие признаки манипуляций отчетностью и прибылью.

Механизмы, регулирующие качество финансовой отчетности: аудиторы и частные договоры.

Общепринятые категории коэффициентов, используемые в финансовом анализе.

Ретроспективный анализ финансовых показателей.

Структура интегрированной отчетности.

Применение финансового анализа – кредитный рейтинг.

Анализ бизнес-сегментов и географических сегментов.

Прогнозирование будущих финансовых показателей.

#### **Тема 2. Метод дисконтированных денежных потоков оценки активов, проектов, компаний.**

Виды денежных потоков и практика применения в финансовых моделях: свободный денежный поток фирмы (FCFF), свободный денежный поток на собственный капитал (FCFE), свободный денежный поток на заемный капитал (FCFD).

Конфликты ранжирования инвестиционных проектов по NPV и IRR.

Страновой риск инвестиционного проекта.

Оценка венчурных проектов: подходы оценки сверху вниз и снизу вверх.

#### **Тема 3. Финансирование компании: сравнительный анализ источников, оценка их стоимости.**

Концепция и степень общего рычага, объединяющего эффекты операционного и финансового рычага, а также примеры расчета и анализа степени общего рычага.

Влияние леввериджа на риски и прибыль компаний.

Предельная стоимость капитала: точки перелома, влияние на средневзвешенную стоимость капитала компании.

Стоимость источников финансирования: обзор методов и специфика применения в зависимости от масштабов, зрелости компании и отраслевой специфики.

Сравнительный анализ различных источников финансирования компании.

Преимущества и недостатки собственных и заемных источников финансирования.

Внутренние и внешние источники финансирования.

Национальный и международный рынки капитала.

ESG-рейтинг компании и инвестиционная привлекательность.

Краудфандинг, первичное размещение криптовалют.

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

Базовые концепции управления финансами.

Методы принятия решений в финансах: имитационное моделирование, метод построения дерева решений, анализ чувствительности.

Принятие управленческих решений в ситуации высокой неопределенности и риска.

Методика реальных опционов как инструмент оценки нелинейных моделей развития будущего.

Виды реальных опционов.

Их оценка, практическое применение.

Методы оценки стоимости реальных опционов.

Финансовое моделирование денежных потоков инвестиционных проектов с применением методики реальных опционов.

### **Критерии оценки:**

**5 (отлично)** выставляется обучающемуся, если выполнены все требования по подготовке к опросу, свободно и полно отвечает на вопросы, проявляет глубокие знания и навыки, владеет профессиональной терминологией, демонстрирует зрелость суждений, самостоятельное мышление, высокий уровень сформированности компетенций;

**4 (хорошо)** выставляется обучающемуся, если выполнены основные требования по подготовке к опросу, отвечает самостоятельно и грамотно, проявляет достаточный уровень сформированности компетенций, но допускает некоторые неточности, либо нарушена логика изложения, отсутствует достаточная глубина ответов;

**3 (удовлетворительно)** выставляется обучающемуся, если имеются отступления от требований по подготовке к опросу, отвечает недостаточно полно, уровень знаний и сформированности компетенций не высокий, допускаются отдельные погрешности и ошибки, либо отсутствует конкретность, ясность и четкость ответа;

**2 (неудовлетворительно)** выставляется обучающемуся, если не выполнены все требования по подготовке к опросу.

### **Перечень заданий для текущего контроля**

#### **Тестовые задания**

**Индикаторы достижений - УК-1.2, УК-6.1, УК-6.2, ОПК-2.1, ОПК-4.1, ОПК-4.2**

### **Тема 1. Анализ, прогнозирование и управление финансовым состоянием 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. Метод дисконтированных денежных потоков оценки активов, проектов, компаний**

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 постпрогнозном периоде;
- 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, 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.

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. Финансирование компании: сравнительный анализ источников, оценка их стоимости**

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:
- риск компании;
  - уровень инфляции;
  - ставку рефинансирования ЦБ;
  - доходность обыкновенных акций компании.
7. Концепция продленной стоимости используется:
- при расчете средневзвешенной стоимости капитала;
  - при оценке стоимости капитала методом дисконтированного денежного потока;
  - при оценке стоимости капитала затратным методом;
  - при оценке стоимости долгосрочной задолженности компании.
8. Целям VBM-менеджмента более всего соответствует подход к оценке стоимости:
- доходный;
  - затратный;
  - сравнительный;
  - метод компании-аналога.
9. Ценовой мультипликатор:
- устанавливается Центробанком;
  - рассчитывается финансовым аналитиком;
  - определяется налоговым кодексом РФ;
  - устанавливается учетной политикой компании.
10. От величины ставки дисконтирования не зависит показатель:
- срок окупаемости;
  - чистый приведенный доход;
  - внутренняя норма доходности;
  - индекс рентабельности.
11. Различные модели оценки стоимости компании, основанные на методе ДДП:
- должны применяться одновременно;
  - могут давать различные результаты;
  - всегда дают одинаковые результаты;
  - применимы только для компаний в форме АО.
12. Внутренняя норма доходности инвестиционного проекта зависит от:
- структуры денежного потока, соответствующего данному проекту;
  - срока окупаемости проекта;
  - величины ставки дисконтирования;
  - всех перечисленных факторов.
13. К преимуществам сравнительного подхода можно отнести:
- учет перспектив развития компании;
  - наглядность и понятность для презентаций клиентам, заказчикам;
  - наличие полной информационной базы;
  - отсутствие необходимости внесения корректировок в расчеты.
14. Ценовые мультипликаторы дают возможность:
- учитывать результаты деятельности компании при оценке её стоимости;
  - спрогнозировать будущие цены на продукцию компании;

- в) учесть влияние инфляции при анализе затрат компании;
- г) учесть рыночные ожидания инвесторов.

15. Расчет ценовых мультипликаторов предполагает метод:

- а) капитализированного дохода;
- б) компании аналога;
- в) чистых активов;
- г) ликвидационной стоимости.

16. 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.

17. 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.

18. 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.

19. 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 %.

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

- а)  $NOPAT > WACC$ ;
- б)  $ROIC > NOPAT$ ;
- в)  $ROIC > WACC$ ;
- г)  $ROIC < WACC$ .

#### **Тема 4. Принятие управленческих решений на основе финансового моделирования.**

1. Наименьший предел стоимости бизнеса отражает стоимость:

- а) замещения;
- б) балансовая;
- в) справедливая рыночная;
- г) ликвидационная.

2. Влияние отраслевых (региональных) факторов на цену акций компании учитывает подход:

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

3. 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.
4. При увеличении ставки дисконтирования срок окупаемости инвестиционного проекта:
- а) увеличивается;
  - б) уменьшается;
  - в) остается без изменения;
  - г) возможны различные варианты.
5. Показатель  $\beta$  характеризует:
- а) риск компании;
  - б) уровень инфляции;
  - в) ставку рефинансирования ЦБ;
  - г) доходность обыкновенных акций компании.
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. Целям VBM-менеджмента более всего соответствует подход к оценке стоимости:
- а) доходный;
  - б) затратный;
  - в) сравнительный;
  - г) метод компании-аналога.
8. Ценовой мультипликатор:
- а) устанавливается Центробанком;
  - б) рассчитывается финансовым аналитиком;
  - в) определяется налоговым кодексом РФ;
  - г) устанавливается учетной политикой компании.
9. От величины ставки дисконтирования не зависит показатель:
- а) срок окупаемости;
  - б) чистый приведенный доход;
  - в) внутренняя норма доходности;
  - г) индекс рентабельности.
10. 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.
11. 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.



12. 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.

13. Ценовый 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.

**Критерии оценки:**

**5 (отлично)** выставляется обучающемуся, при условии его правильного ответа не менее чем на 90 % тестовых заданий,

**4 (хорошо)** выставляется обучающемуся при условии его правильного ответа от 70 до 89 % тестовых заданий,

**3 (удовлетворительно)** выставляется обучающемуся при условии его правильного ответа от 50 до 69 % тестовых заданий,

**2 (неудовлетворительно)** выставляется обучающемуся при условии его правильного ответа менее чем на 50 % тестовых заданий.

*Расчетно-аналитические задания*

**Индикаторы достижений - УК-1.2, УК-6.1, УК-6.2, ОПК-2.1, ОПК-4.1, ОПК-4.2**

**Задание.** Определить величину свободного денежного потока предприятия «П», исходя из данных его финансовой отчетности (баланса и отчета о прибылях и убытках).

Предприятие «П»

Баланс на 30.12.200X, млн. руб.

Показатели	20XX	20XX+1	Изменение
<b>Актив</b>			
Денежные средства	225	175	-50
Дебиторская задолженность	450	430	-20
Товарные запасы	575	625	50
Долгосрочные активы	2200	2500	300
Амортизация	1000	1200	200
Итого активы	2450	2530	80
<b>Пассив</b>			
Кредиторская задолженность	250	115	-135
Краткосрочные займы	0	115	115
Долгосрочные займы	600	600	0
Обыкновенные акции	300	300	0
Добавочный капитал	600	600	0
Нераспределенная прибыль	700	800	100
Итого пассивы	2450	2530	80

Предприятие «П»  
Отчет о прибылях и убытках  
За период с 01.01.20XX по 01.01.20XX+1, млн. руб.

Выручка	1450
Себестоимость продукции	875
Валовая прибыль	575
Операционные расходы	45
Амортизация	200
Операционная прибыль	330
Проценты	60
Прибыль до налогов	270
Налог на прибыль (Т=40%)	108
Чистая прибыль	162

Проведите дополнительно расчет FCFD, FCFE. Проанализируйте значение каждого показателя.

**Критерии оценки:**

**5 (отлично)** - выставляется обучающемуся, если он проявляет глубокие знания и навыки, владеет профессиональной терминологией, демонстрирует зрелость суждений, самостоятельное мышление, высокий уровень сформированности компетенций;

**4 (хорошо)** - выставляется обучающемуся, если он проявляет достаточный уровень сформированности компетенций, но допускает некоторые неточности, либо нарушена логика изложения, отсутствует достаточная глубина ответов;

**3 (удовлетворительно)** - выставляется обучающемуся, если он отвечает недостаточно полно, уровень знаний и сформированности компетенций не высокий, допускаются отдельные погрешности и ошибки, либо отсутствует конкретность, ясность и четкость ответа;

**2 (неудовлетворительно)** - выставляется обучающемуся, если не выполнены все требования.

**Задания для творческого рейтинга  
Тематика докладов**

**Индикаторы достижения - УК-1.2, УК-6.1, УК-6.2, ОПК-2.1, ОПК-4.1, ОПК-4.2**

**Тема 2. Метод дисконтированных денежных потоков оценки активов, проектов, компаний**

Основные факторы управления стоимостью компании, инвестиционного проекта на основе метода дисконтированных денежных потоков: компоненты денежного потока, структура капитала и стоимость источников финансирования как основа для расчета и управления ставкой дисконтирования, темпы роста в терминальном периоде.

Виды денежных потоков и практика применения в финансовых моделях: свободный денежный поток фирмы (FCFF), свободный денежный поток на собственный капитал (FCFE), свободный денежный поток на заемный капитал (FCFD).

Конфликты ранжирования инвестиционных проектов по NPV и IRR.

Страновой риск инвестиционного проекта. Оценка венчурных проектов: подходы оценки сверху вниз и снизу вверх.

Риски проектного финансирования.

**Тема 4. Принятие управленческих решений на основе финансового моделирования.**

Базовые концепции управления финансами.

Методы принятия решений в финансах: имитационное моделирование, метод построения дерева решений, анализ чувствительности.

Принятие управленческих решений в ситуации высокой неопределенности.

Методика реальных опционов как инструмент оценки нелинейных моделей развития будущего.

Виды реальных опционов, их оценка, практическое применение.

Методы оценки стоимости реальных опционов.

Финансовое моделирование денежных потоков инвестиционных проектов с применением методики реальных опционов.

### Критерии оценки:

**5 (отлично)** - выставляется обучающемуся, если он проявляет глубокие знания и навыки, владеет профессиональной терминологией, демонстрирует зрелость суждений, самостоятельное мышление, высокий уровень сформированности компетенций;

**4 (хорошо)** - выставляется обучающемуся, если он проявляет достаточный уровень сформированности компетенций, но допускает некоторые неточности, либо нарушена логика изложения, отсутствует достаточная глубина ответов;

**3 (удовлетворительно)** - выставляется обучающемуся, если он отвечает недостаточно полно, уровень знаний и сформированности компетенций не высокий, допускаются отдельные погрешности и ошибки, либо отсутствует конкретность, ясность и четкость ответа;

**2 (неудовлетворительно)** - выставляется обучающемуся, если не выполнены все требования.

### Групповые проекты по дисциплине «Финансовая аналитика и методы принятия решений»

#### Индикаторы достижений - УК-1.2, УК-6.1, УК-6.2, ОПК-2.1, ОПК-4.1, ОПК-4.2

Задание

1. Рассчитать схему финансирования сделки по слиянию и поглощению.
2. Оценить: выгодно ли приобретать данную компанию по условиям задачи (исходные данные в таблице 2).
3. Результаты представить в виде таблицы 1.

<i>Показатели</i>	<i>Сумма в рублях</i>
Сумма сделки	
Сумма свободных средств	
Сумма средств из прибыли корпорации	
Заем	
Погашение займа	
<i>Через год:</i>	
Сумма кредита	
Сумма процентов	
<i>Через два:</i>	
Сумма кредита	
Сумма процентов	
<i>Через три:</i>	
Сумма кредита	
Сумма процентов	
<i>Через четыре:</i>	

Сумма кредита	
Сумма процентов	

Исходные данные:

<b>Показатели</b>	<b>Вариант 1</b>	<b>Вариант 2</b>	<b>Вариант 3</b>	<b>Вариант 4</b>
1	2	3	4	5
Текущая деятельность корпорации приносит в среднем доход (млн. руб.)	3	4	3	3
Расход по текущей деятельности составляет (млн. руб.)	2,3	2,3	2,3	2
Корпорация обладает средствами (млн. руб.)	1	1	2	1
Компания-цель оценивается в (млн. руб.)	5	5	5	5
Текущая деятельность компании-цели приносит в среднем (млн. руб.)	1	1	1	1
Расходы по текущей деятельности составляют (млн. руб.)	0,7	0,7	0,7	0,7
Банковская процентная ставка (в процентах)	11	11	11	11
Средняя продолжительность функционирования компании цели (годы)	10	10	10	10
<b>Показатели</b>	<b>Вариант 5</b>	<b>Вариант 6</b>	<b>Вариант 7</b>	<b>Вариант 8</b>
Текущая деятельность корпорации приносит в среднем доход (млн. руб.)	5	3	3	4
Расход по текущей деятельности составляет (млн. руб.)	3	2,3	2,3	2,8
Корпорация обладает средствами (млн. руб.)	1	1	4	1
Компания-цель оценивается в (млн. руб.)	5	5	5	5
Текущая деятельность компании-цели приносит в среднем (млн. руб.)	1	1	1	1
Расходы по текущей деятельности составляют (млн. руб.)	0,7	0,7	0,7	0,7
Банковская процентная ставка (в процентах)	11	11	11	11
Средняя продолжительность функционирования компании цели (годы)	10	8	10	10
<b>Показатели</b>	<b>Вариант 9</b>	<b>Вариант 10</b>	<b>Вариант 11</b>	<b>Вариант 12</b>

Текущая деятельность корпорации приносит в среднем доход (млн. руб.)	3	6	3	3,2
Расход по текущей деятельности составляет (млн. руб.)	2,3	4,2	2,3	2,8
Корпорация обладает средствами (млн. руб.)	1	1	2,3	1
Компания-цель оценивается в (млн. руб.)	5	5	5	5
Текущая деятельность компании–цели приносит в среднем (млн. руб.)	2	1	1	1
Расходы по текущей деятельности составляют (млн. руб.)	1,5	0,7	0,7	0,7
Банковская процентная ставка (в процентах)	11	11	11	12
Средняя продолжительность функционирования компании цели (годы)	10	5	10	8
<b>Показатели</b>	<b>Вариант 13</b>	<b>Вариант 14</b>	<b>Вариант 15</b>	<b>Вариант 16</b>
Текущая деятельность корпорации приносит в среднем доход (млн. руб.)	3	6	3	3,3
Расход по текущей деятельности составляет (млн. руб.)	2,3	2,3	2,1	2,3
Корпорация обладает средствами (млн. руб.)	1	1	1,3	1,5
Компания-цель оценивается в (млн. руб.)	8	5	5	5
Текущая деятельность компании–цели приносит в среднем (млн. руб.)	2	1,2	1	1
Расходы по текущей деятельности составляют (млн. руб.)	0,7	0,7	0,7	0,7
Банковская процентная ставка (в процентах)	11	12	11	12
Средняя продолжительность функционирования компании цели (годы)	10	7	10	10
<b>Показатели</b>	<b>Вариант 17</b>	<b>Вариант 18</b>	<b>Вариант 19</b>	<b>Вариант 20</b>
Текущая деятельность корпорации приносит в среднем доход (млн. руб.)	3	3	3	3
Расход по текущей деятельности составляет (млн. руб.)	2,3	2,3	2,1	2,3

Корпорация обладает средствами (млн. руб.)	1	2	2,5	1
Компания-цель оценивается в (млн. руб.)	5	5	5	5
Текущая деятельность компании–цели приносит в среднем (млн. руб.)	1,6	1	1	1
Расходы по текущей деятельности составляют (млн. руб.)	0,9	0,7	0,7	0,7
Банковская процентная ставка (в процентах)	11	11	11	11
Средняя продолжительность функционирования компании цели (годы)	6	10	10	6
<b>Показатели</b>	<b>Вариант 21</b>	<b>Вариант 22</b>	<b>Вариант 23</b>	<b>Вариант 24</b>
Текущая деятельность корпорации приносит в среднем доход (млн. руб.)	3	3	4,3	3
Расход по текущей деятельности составляет (млн. руб.)	2,5	2,3	3,5	2,3
Корпорация обладает средствами (млн. руб.)	1	1	1	1
Компания-цель оценивается в (млн. руб.)	5	6	5	5,5
Текущая деятельность компании–цели приносит в среднем (млн. руб.)	1	1	1	1
Расходы по текущей деятельности составляют (млн. руб.)	0,7	0,7	0,7	0,7
Банковская процентная ставка (в процентах)	11	11	11	11
Средняя продолжительность функционирования компании цели (годы)	10	10	10	7
<b>Показатели</b>	<b>Вариант 25</b>	<b>Вариант 26</b>	<b>Вариант 27</b>	<b>Вариант 28</b>
Текущая деятельность корпорации приносит в среднем доход (млн. руб.)	3	3	3	3,2
Расход по текущей деятельности составляет (млн. руб.)	2,3	2,3	3,5	2,3
Корпорация обладает средствами (млн. руб.)	1,2	1	1	1
Компания-цель оценивается в (млн. руб.)	5	5	5,5	5,3
Текущая деятельность компании–цели приносит в среднем (млн. руб.)	1	2	1	1

Расходы по текущей деятельности составляют (млн. руб.)	0,7	1,3	0,7	0,7
Банковская процентная ставка (в процентах)	11	11	12	11
Средняя продолжительность функционирования компании цели (годы)	10	10	10	10

**Критерии оценки:**

**5 (отлично)** - выставляется обучающемуся, если он проявляет глубокие знания и навыки, владеет профессиональной терминологией, демонстрирует зрелость суждений, самостоятельное мышление, высокий уровень сформированности компетенций;

**4 (хорошо)** - выставляется обучающемуся, если он проявляет достаточный уровень сформированности компетенций, но допускает некоторые неточности, либо нарушена логика изложения, отсутствует достаточная глубина ответов;

**3 (удовлетворительно)** - выставляется обучающемуся, если он отвечает недостаточно полно, уровень знаний и сформированности компетенций не высокий, допускаются отдельные погрешности и ошибки, либо отсутствует конкретность, ясность и четкость ответа;

**2 (неудовлетворительно)** - выставляется обучающемуся, если не выполнены все требования.

# МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИЕ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ ВО ВРЕМЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

## Структура экзаменационного билета

<b>Наименование оценочного материала</b>
<b>Вопрос 1.</b> Аналитические суждения на основе финансовой отчетности компании прошлых периодов.
<b>Вопрос 2.</b> Принципы формирования кредитного рейтинга.
<b>Практическое задание.</b> Рассчитать доходность финансовой операции, генерирующей в течение 6-и лет следующий денежный поток: 1-й год 40000 тыс. у.е.; 2-й год 8000 тыс. у.е.; 3-й год 16000 тыс. у.е.; 4-й год 16000 тыс. у.е.; 5-й год 10000 тыс. у.е;

## Задания, включаемые в экзаменационный билет

### *Перечень вопросов к экзамену:*

1. Оценка финансовых результатов компании за прошедшие периоды: ключевые вопросы.
2. Инструментарий финансового аналитика для прогнозирования чистой прибыли и денежного потока компании.
3. Анализ финансовой отчетности для оценки кредитного качества потенциальных инвестиций в инструменты с фиксированным доходом.
4. Анализ финансовой отчетности для выявления акций с высокой инвестиционной привлекательностью.
5. Аналитические суждения на основе финансовой отчетности компании прошлых периодов
6. Прогнозирование финансовых показателей: основные этапы. Нисходящий подход к прогнозированию выручки от реализации.
7. Прямой метод анализа движения денежных средств организации.
8. Косвенный метод анализа движения денежных средств и их эквивалентов.
9. Коэффициентный анализ денежных потоков организации.
10. Задачи, источники информации анализа деловой активности.
11. Основные критерии анализа деловой активности компании.
12. Долговые ковенанты. Последствия нарушения долговых ковенантов.
13. Принципы формирования кредитного рейтинга.
14. Моделирование стоимости корпоративного заимствования на российском рынке.
15. Основные факторы управления стоимостью компании на основе модели дисконтированных денежных потоков.
16. Денежные потоки: расчет и анализ (FCFF, FCFE, FCFD). Практика применения при оценке стоимости компании, инвестиционного проекта.
17. Обоснование взаимосвязи вида денежного потока со ставкой дисконтирования.
18. Этапы построения финансовой модели оценки венчурных проектов на основе дисконтированных денежных потоков.



19. Принцип учета странового риска при оценке экономической эффективности инвестиционного проекта.
20. Аналитические решения на основе значений общего рычага. Практика использования при формировании кредитного рейтинга (Национальное рейтинговое агентство).
21. Модели оценки стоимости собственного капитала компании с учетом масштабов, зрелости компании.
22. Предельная стоимость капитала и ее влияние на средневзвешенную стоимость капитала.
23. Преимущества и недостатки различных источников финансирования.
24. Источники финансирования российских компаний.
25. Дерево решений как инструмент принятия решений.
26. Имитационное моделирование: принципы построения модели.
27. Принятие управленческих решений на основе анализа чувствительности.
28. Методика реальных опционов для оценки экономической эффективности инвестиционных проектов.
29. Методы оценки реальных опционов.
30. Виды реальных опционов и примеры практического их использования. Обоснование экономической эффективности инвестиционного проекта с учетом методики реальных опционов.
31. Отличия управления организацией от иных видов управления. Деловые решения, предпринимательские решения.
32. Аспекты управленческих решений.
33. Параметры изучения управленческих решений.
34. Основные свойства управленческого решения.
35. Типология решений. Объектные решения.
36. Организационные, коммуникационные решения.
37. Классификация решений по степени разработки.
38. Классификация решений по возможности реализации.
39. Факторы, влияющие на эффективность решений.
40. Формы подготовки и реализации решений.
41. Этапы принятия решений. Схема.
42. Методы генерации альтернатив.
43. Метод Дельфи.
44. Метод номинальной и групповой техники.

### ***Практические задания к экзамену;***

#### **Задание 1**

У компании коэффициент финансирования составляет 0,75, чистая рентабельность продаж 18%, оборачиваемость активов 2,5. Определить величину показателя рентабельности собственного капитала компании.

#### **Задание 2**

Известны следующие данные о результативности финансово-хозяйственной деятельности компании:

- прибыль до уплаты процентов по кредитам и налога на прибыль 260 у.е.;
- величина собственного капитала 1200 у.е.;
- сумма начисленных процентов 40 у.е.;
- коэффициент финансовой независимости 0,6.

Компания уплачивает налог по ставке 20%. Определить величины показателей ROA и ROE для компании.

### Задание 3

По данным баланса, представленного в таблице, определить величину собственных оборотных средств и чистого оборотного капитала компании, коэффициенты текущей, быстрой и абсолютной ликвидности, коэффициент автономии и коэффициент финансирования.

АКТИВ		ПАССИВ	
Внеоборотные активы	3500	Уставный капитал	1000
Запасы сырья и материалов	1200	Нераспределенная прибыль	2000
Дебиторская задолженность	1800	Долгосрочные кредиты и займы	2000
Денежные средства	200	Краткосрочные банковские кредиты	1000
Краткосрочные финансовые вложения	500	Кредиторская задолженность	1200
БАЛАНС	7200	7200	

### Задание 4

У компании показатель чистой рентабельности продаж равен 12%, рентабельности собственного капитала – 18%, оборачиваемость активов - 2,4. Определить соотношения собственного и заемного капитала компании.

### Задание 5

Кредит в размере 25000 тыс. у.е. выдается под сложную ставку ссудного процента 16 % годовых. Кредит должен быть погашен в течение 4 лет ежегодными равными срочными платежами. Компания платит налог на прибыль по ставке 20%.

Составить план погашения кредита и определить стоимость данной финансовой операции для заемщика.

### Задание 6

Кредит в размере 50 000 у.е. выдается под ставку 12 % годовых на срок 6 лет. Дополнительные издержки составляют 6 % от суммы кредита и уплачиваются в момент получения (нулевой период). Предприятие платит налог на прибыль по ставке 20 %.

Определить стоимость данной финансовой операции для заемщика и составить план погашения кредита для двух вариантов погашения:

1. Кредит гасится ежегодными равными долями с периодической выплатой процентов
2. Кредит гасится ежегодными равными платежами (равными срочными платежами). Какой из предложенных вариантов может оказаться для компании более выгодным? Обоснуйте свой ответ.

Как изменится стоимость кредитных ресурсов, если срок погашения кредита сократится до 3 лет при сохранении остальных параметров на прежнем уровне?

### Задание 7

В условиях дефицита денежных средств компания может взять краткосрочный кредит или предоставить покупателям существенные скидки при оплате товара по факту отгрузки. Кредит может быть получен под ставку 16 %. Компания осуществляет продажи на условиях “net 60” (отсрочка платежа на 60 дней). Клиенты готовы немедленно оплачивать товар, если размер скидки составит не менее 2,5 %. Выгодно ли это для компании?

### Задание 8

Компания продает товар в кредит с отсрочкой платежа на 40 дней. Маркетологи компании предлагают предоставить клиентам скидки при условии оплаты товара в течение 5 дней в размере 3%.

Оцените целесообразность такого решения для компании, если величина ее альтернативного дохода составляет 14%.

Какова возможная реакция клиентов данной компании на предложенные скидки?

### Задание 9

Выручка компании за отчетный период составляет 8765 тыс. у.е. Объем продаж компании в кредит за тот же период составил 6590 тыс. у.е. Данные о просроченной дебиторской задолженности представлены в таблице.

Время, прошедшее со срока оплаты задолженности, установленного договором	Сумма дебиторской задолженности, тыс. у.е.	Вероятность безнадежных долгов, %	Реальная величина дебиторской задолженности, тыс. у.е.
0 – 30 дней	1800,00	2	
30 – 45	1000,00	4	
45 – 90	690,00	7	
90 – 120	430,00	15	
120 – 150	120,00	25	
150 – 180	50,00	50	
180 – 360	12,00	75	
свыше 360	8,00	95	
<b>Итого:</b>	<b>4110,00</b>		

Определите реальную величину дебиторской задолженности компании с учетом вероятности ее погашения.

Определите сумму резерва по сомнительным долгам, на которую компания может уменьшить величину налогооблагаемой прибыли.

### Задание 10

Известны следующие данные о результативности финансово-хозяйственной деятельности компании:

- коэффициент быстрой ликвидности 1,2;
- коэффициент текущей ликвидности 2,8;
- оборачиваемость запасов 4,5;
- общая величина текущих активов 950 тыс. у.е.;
- сумма денежных средств и краткосрочных финансовых вложений 100 у.е.

Определить величину дебиторской задолженности компании и период ее оборота, сумму годовой выручки компании.

### Задание 11

На основе исходных данных о некоторых статьях баланса компании, представленных в таблице, оценить уровни и динамику коэффициентов абсолютной и текущей ликвидности за данный период, проанализировать, каково состояние текущей и срочной платежеспособности. Рассчитать величину чистого оборотного капитала и собственных оборотных средств. Сделать выводы.

Наименование показателя	Значение показателя	
	на начало года	на конец года

Запасы	160	280
Дебиторская задолженность	15	30
Краткосрочные финансовые вложения	30	40
Денежные средства	200	270
Краткосрочные займы и кредиты	310	400
Кредиторская задолженность	220	250

### Задание 12

Период оборота дебиторской задолженности компании составляет 20 дней, кредиторской - 24 дня. Каковы величины дебиторской и кредиторской задолженности, и показатели их оборачиваемости, если выручка компании за отчетный период составила 48 млн у.е. (в году 365 дней).

Сделайте вывод об эффективности управления компанией дебиторской и кредиторской задолженностями.

### Задание 13

На основании имеющихся данных о деятельности компании заполните пропущенные места в таблице:

- коэффициент автономии у компании 0,5;
- коэффициент критической оценки 0,8;
- оборачиваемость активов 2,2;
- оборачиваемость запасов 4,6;
- период оборота дебиторской задолженности 30 дней;
- чистая рентабельность продаж 18%.

АКТИВ		ПАССИВ	
Основные средства		Уставный капитал	2300
Запасы		Нераспределенная прибыль	
Дебиторская задолженность		Долгосрочный заемный капитал	
Денежные средства		Кредиторская задолженность	
<b>БАЛАНС</b>	<b>8400</b>	<b>8400</b>	

### Задание 14

В таблице приведены данные по реализации двух товаров А и Б, производимых компанией. Постоянные затраты относятся на каждый вид товара пропорционально его доле в общей выручке от реализации. Определить значение критической выручки и запас финансовой прочности по каждому виду товара. Заполнить пустые ячейки в таблице.

Показатель	А	Б	Итого
Выручка от реализации	6500	7200	
Переменные затраты	1600		4000
Постоянные затраты			3500
Валовая маржа			
Прибыль			

Сделать вывод о целесообразности дальнейшего производства каждого товара при условии сохранения всех показателей на прежнем уровне. Товары не являются взаимозависимыми.

### Задание 15

Рассчитать значение показателя чистого приведенного дохода для инвестиционного проекта, рассчитанного на четыре года, требующего первоначальных инвестиций в размере 18000 тыс. руб. и имеющего предполагаемые денежные притоки:

1-й год 4000 тыс. у.е.; 2-й год 4000 тыс. у.е.; 3-й год 6000 тыс. у.е.; 4-й год 5000 тыс. у.е.

Используется ставка дисконтирования 12 %. Является ли данный проект целесообразным для реализации?

### Задание 16

Рассчитать доходность финансовой операции, генерирующей в течение 6-и лет следующий денежный поток:

1-й год - 40000 тыс. у.е.; 2-й год 8000 тыс. у.е.; 3-й год 16000 тыс. у.е.; 4-й год 16000 тыс. у.е.; 5-й год 10000 тыс. у.е;

### Задание 17

Рассчитать значение показателя MIRR для инвестиционного проекта, рассчитанного на три года, требующего инвестиций в размере 15000 у.е. и генерирующего следующий денежный поток:

1-й год 9000 тыс. у.е.; 2-й год 8000 тыс. у.е.; 3-й год -3000 тыс. у.е;

Использовать в качестве ставки дисконтирования и наращенная ключевую ставку ЦБ РФ. Рекомендуете ли вы компании принять данный проект, если стоимость ее капитала составляет 24%?

### Задание 18

В таблице представлены данные о деятельности трех предприятий.

Компания (ОАО)	Рентабельность Продаж	Оборачиваемость активов	Коэффициент финансовой независимости
А	10 %	3	0,2
В	8 %	4	0,5
С	12 %	2,5	0,4

На основании имеющихся данных определить, какое из предприятий является наиболее инвестиционно-привлекательным. Ответ обосновать.

### Задание 19

Финансовый актив, генерирующего следующий поток доходов в ближайшие 6 лет, продается по цене 760 у.е.

1-й год 100 тыс. у.е.; 2-й год 120 тыс. у.е.; 3-й год 140 тыс. у.е.; 4-й год 150 тыс. у.е.; 5-й год 180 тыс. у.е.; 6-й год 200 тыс. у.е;

Может ли он являться привлекательным объектом вложения капитала? Обоснуйте свой ответ.

### Задание 20

По имеющимся данным сделайте вывод о привлекательности или непривлекательности решения повысить на 20% уровень выплаты дивидендов при неизменных операционных показателях.

	Млн руб.
ЕВИТ	12
Проценты к уплате	3
Прибыль до налогообложения	9
Налог на прибыль	3

Чистая прибыль	6
Дивиденды	2
Нераспределенная прибыль	4
	Миллионы рублей
Обыкновенные акции, номиналом 50 коп.	5
Нераспределенная прибыль прошлых лет	15
Всего собственный капитал	20
Кредитные ноты с погашением через 3 года по ставке 8% годовых	30
Всего капитал	50
Среднерыночные данные по аналогичным компаниям	
Коэффициент покрытия процентов	8
Долгосрочные заемные средства к собственному капиталу (по балансовой оценке)	80%

### Задание 21

Каким будет прогнозируемый годовой уровень инфляции, если известно, что инфляция за первый квартал составила 8%, а на оставшиеся 9 месяцев предполагается 14%-й уровень инфляции?

### Задание 22

У компании А постоянные затраты составляют 600000 у.е., переменные 10 у.е. на единицу продукции, цена товара 30 у.е. У компании В постоянные затраты 100000 у.е., переменные также 10 у.е., цена товара 20 у.е. Объем продаж за рассматриваемый период у обеих компаний одинаковый, составляет 50 000 единиц товара.

Проанализируйте положение компаний с точки зрения уровня операционного (производственного) риска.

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

Шкала оценивания	Формируемые компетенции	Индикатор достижения компетенции	Критерии оценивания
	УК-1. Способен осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, вырабатывать стратегию действий	УК-1.2. Разрабатывает варианты решения проблемной ситуации на основе критического анализа доступных источников информации	<p><b>Знает верно и в полном объеме:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- виды, методы и концепции критического анализа проблемной ситуации</li> <li>- базовые источники информации о проблемной ситуации</li> <li>- алгоритмы поиска решений проблемных ситуаций</li> </ul> <p><b>Умеет верно и в полном объеме:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-проводить оценку адекватности и достоверности информации о проблемной ситуации, умеет работать с противоречивой информацией из разных источников</li> <li>-осуществлять поиск решений проблемной ситуации на основе действий, эксперимента и опыта</li> <li>-критически оценивать возможные варианты решения проблемной ситуации на основе анализа причинно-следственных связей</li> </ul>
<b>«отлично»</b>	УК-6. Способен определять и реализовывать приоритеты собственной деятельности и способы ее совершенствования на основе самооценки	УК-6.1. Определяет стимулы, мотивы и приоритеты собственной профессиональной деятельности и цели карьерного роста	<p><b>Знает верно и в полном объеме:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-основные принципы мотивации и стимулирования карьерного развития</li> <li>-способы самооценки и самоопределения</li> </ul> <p><b>Умеет верно и в полном объеме:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- оценить возможности реализации собственных профессиональных целей и расставить приоритеты</li> </ul>
		УК-6.2. Проводит рефлексию своей деятельности и разрабатывает способы ее совершенствования	<p><b>Знает верно и в полном объеме:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- основы, направления, источники и способы совершенствования профессиональной деятельности с учетом условий, средств, личностных возможностей, этапов карьерного роста и требований рынка труда.</li> </ul> <p><b>Умеет верно и в полном объеме:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- провести анализ результатов своей социальной и профессиональной деятельности</li> <li>корректировать планы личного и профессионального развития</li> </ul>
	ОПК-2. Способен применять продвинутые инструментальные методы экономического и финансового анализа в прикладных и (или) фундаментальных исследованиях в области	ОПК-2.1. Применяет современные инструментальные методы, технологии сбора, обработки, критической оценки финансовой информации, продвинутые	<p><b>Знает верно и в полном объеме:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- продвинутые инструментальные методы экономического и финансового анализа для решения задач в области финансовых</li> </ul>

	<p>финансовых отношений, в том числе с использованием интеллектуальных информационно-аналитических систем</p>	<p>методы экономического и финансового анализа, в том числе с использованием интеллектуально-аналитических систем в процессе проведения прикладных и (или) фундаментальных исследований при решении профессиональных задач в сфере финансов</p>	<p>исследований; современные виды интеллектуальных информационно-аналитических систем.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- современные инструментальные методы получения, обработки экономической и финансовой информации; технические средства сбора финансовых данных, инструментальные методы их обработки и анализа для проведения прикладных и (или) фундаментальных исследований в сфере финансов.</li> <li>- современные методы анализа финансовой, управленческой и бюджетной отчетности; методы проведения прикладных и (или) фундаментальных исследований в области финансовых отношений; принципы разработки моделей стратегического и оперативного финансового планирования.</li> </ul> <p><b>Умеет верно и в полном объеме:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- выбирать и использовать инструментальные средства, современное программное обеспечение для систематизации и анализа экономической и финансовой информации; работать с национальными и международными базами данных с целью поиска необходимой информации об экономических явлениях и процессах в сфере финансов, в т.ч. продвинутые методы экономического и финансового анализа.</li> <li>- анализировать большие массивы финансовых и экономических данных, используя технологии интеллектуальных информационно-аналитических систем, финансовые проблемы и процессы, происходящие на микро-, мезо- и макроуровнях и прогнозировать возможное их развитие в будущем.</li> <li>- интерпретировать результаты финансовых расчетов и формировать обоснованные экспертные заключения для принятия управленческих решений в сфере финансов.</li> </ul>
	<p>ОПК-4. Способен обосновывать и принимать финансово-экономические и организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности</p>	<p>ОПК-4.1. Принимает финансово-экономические и организационно-управленческие решения, несет социальную и этическую ответственность за принятые решения</p>	<p><b>Знает верно и в полном объеме:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- методологию разработки вариантов управленческих решений в области финансов, критерии социально-экономической эффективности;</li> <li>- критерии выбора эффективных управленческих решений в сфере финансов и методы оценки их последствий для развития бизнеса и социально-экономической сферы.</li> </ul> <p><b>Умеет верно и в полном объеме:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- принимать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности;</li> <li>- разрабатывать и обосновывать варианты решения профессиональных задач на основе критериев экономической и финансовой эффективности.</li> <li>- применять методы оценки финансовой и социально-экономической эффективности управленческих решений на макро- и микро-уровнях;</li> </ul>



			<p>проводить оценку рисков и возможных социально-экономических последствий их реализации.</p> <p><b>Знает верно и в полном объеме:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- методики проведения реорганизационных процессов субъектов экономической деятельности</li> <li>- алгоритм разработки вариантов финансово-экономических решений по созданию, развитию, оценке и реорганизации субъектов экономической деятельности</li> <li>- содержание инструментария экономического, инвестиционного и финансового анализа, применяемого для определения и разработки финансово-экономических решений</li> </ul> <p><b>Умеет верно и в полном объеме:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- определять финансово-экономические цели и задачи деятельности предприятий и организаций и транслировать их в задачи, которые могут решаться инструментами экономического, инвестиционного и финансового анализа</li> <li>- анализировать, интерпретировать и прогнозировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности субъектов экономической деятельности</li> <li>- предлагать финансово-экономические решения для субъектов экономической деятельности и оценивать их практическую целесообразность</li> </ul>
<b>«хорошо»</b>	<p>УК-1. Способен осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, вырабатывать стратегию действий</p>	<p>УК-1.2. Разрабатывает варианты решения проблемной ситуации на основе критического анализа доступных источников информации</p>	<p><b>Знает с незначительными замечаниями:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- виды, методы и концепции критического анализа проблемной ситуации</li> <li>- базовые источники информации о проблемной ситуации</li> <li>- алгоритмы поиска решений проблемных ситуаций</li> </ul> <p><b>Умеет с незначительными замечаниями:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- проводить оценку адекватности и достоверности информации о проблемной ситуации,</li> <li>- работать с противоречивой информацией из разных источников</li> <li>- осуществлять поиск решений проблемной ситуации на основе действий, эксперимента и опыта критически оценивать возможные варианты решения проблемной ситуации на основе анализа причинно-следственных связей</li> </ul>
	<p>УК-6. Способен определять и реализовывать приоритеты собственной деятельности и способы ее совершенствования на основе самооценки</p>	<p>УК-6.1. Определяет стимулы, мотивы и приоритеты собственной профессиональной деятельности и цели карьерного роста</p>	<p><b>Знает с незначительными замечаниями:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- основные принципы мотивации и стимулирования карьерного развития</li> <li>- способы самооценки и самоопределения</li> </ul> <p><b>Умеет с незначительными замечаниями:</b></p>

			<ul style="list-style-type: none"> <li>- оценить возможности реализации собственных профессиональных целей и расставить приоритеты</li> </ul>
		<p>УК-6.2. Проводит рефлексию своей деятельности и разрабатывает способы ее совершенствования</p>	<p><b>Знает с незначительными замечаниями:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- основы, направления, источники и способы совершенствования профессиональной деятельности с учетом условий, средств, личностных возможностей, этапов карьерного роста и требований рынка труда.</li> </ul> <p><b>Умеет с незначительными замечаниями:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- провести анализ результатов своей социальной и профессиональной деятельности</li> <li>- корректировать планы личного и профессионального развития</li> </ul>
	<p>ОПК-2. Способен применять продвинутые инструментальные методы экономического и финансового анализа в прикладных и (или) фундаментальных исследованиях в области финансовых отношений, в том числе с использованием интеллектуальных информационно-аналитических систем</p>	<p>ОПК-2.1. Применяет современные инструментальные методы, технологии сбора, обработки, критической оценки финансовой информации, продвинутые методы экономического и финансового анализа, в том числе с использованием интеллектуально-аналитических систем в процессе проведения прикладных и (или) фундаментальных исследований при решении профессиональных задач в сфере финансов</p>	<p><b>Знает с незначительными замечаниями:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- продвинутые инструментальные методы экономического и финансового анализа для решения задач в области финансовых исследований; современные виды интеллектуальных информационно-аналитических систем.</li> <li>- современные инструментальные методы получения, обработки экономической и финансовой информации; технические средства сбора финансовых данных, инструментальные методы их обработки и анализа для проведения прикладных и (или) фундаментальных исследований в сфере финансов.</li> <li>- современные методы анализа финансовой, управленческой и бюджетной отчетности; методы проведения прикладных и (или) фундаментальных исследований в области финансовых отношений; принципы разработки моделей стратегического и оперативного финансового планирования.</li> </ul> <p><b>Умеет с незначительными замечаниями:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- выбирать и использовать инструментальные средства, современное программное обеспечение для систематизации и анализа экономической и финансовой информации; работать с национальными и международными базами данных с целью поиска необходимой информации об экономических явлениях и процессах в сфере финансов, в т.ч. продвинутые методы экономического и финансового анализа.</li> <li>- анализировать большие массивы финансовых и экономических данных, используя технологии интеллектуальных информационно-аналитических систем, финансовые проблемы и процессы, происходящие на микро-, мезо- и макроуровнях и прогнозировать возможное их развитие в будущем.</li> </ul>

			<ul style="list-style-type: none"> <li>- интерпретировать результаты финансовых расчетов и формировать обоснованные экспертные заключения для принятия управленческих решений в сфере финансов.</li> </ul>
	ОПК-4. Способен обосновывать и принимать финансово-экономические и организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности	ОПК-4.1. Принимает финансово-экономические и организационно-управленческие решения, несет социальную и этическую ответственность за принятые решения	<p><b>Знает с незначительными замечаниями:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- методологию разработки вариантов управленческих решений в области финансов, критерии социально-экономической эффективности</li> <li>- критерии выбора эффективных управленческих решений в сфере финансов и методы оценки их последствий для развития бизнеса и социально-экономической сферы.</li> </ul> <p><b>Умеет с незначительными замечаниями:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- принимать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности;</li> <li>- разрабатывать и обосновывать варианты решения профессиональных задач на основе критериев экономической и финансовой эффективности.</li> <li>- применять методы оценки финансовой и социально-экономической эффективности управленческих решений на макро- и микро- уровнях;</li> <li>- проводить оценку рисков и возможных социально-экономических последствий их реализации.</li> </ul>
		ОПК-4.2. Принимает финансово-экономические решения по созданию, развитию, оценке и реорганизации субъектов экономической деятельности	<p><b>Знает с незначительными замечаниями:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- методики проведения реорганизационных процессов субъектов экономической деятельности</li> <li>- алгоритм разработки вариантов финансово-экономических решений по созданию, развитию, оценке и реорганизации субъектов экономической деятельности</li> <li>- содержание инструментария экономического, инвестиционного и финансового анализа, применяемого для определения и разработки финансово-экономических решений</li> </ul> <p><b>Умеет с незначительными замечаниями:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- определять финансово-экономические цели и задачи деятельности предприятий и организаций и транслировать их в задачи, которые могут решаться инструментами экономического, инвестиционного и финансового анализа</li> <li>- анализировать, интерпретировать и прогнозировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности субъектов экономической деятельности</li> <li>- предлагать финансово-экономические решения для субъектов экономической деятельности и оценивать их практическую целесообразность</li> </ul>

«удовлетворительно»	УК-1. Способен осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, вырабатывать стратегию действий	УК-1.2. Разрабатывает варианты решения проблемной ситуации на основе критического анализа доступных источников информации	<p><b>Знает на базовом уровне, с ошибками:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- виды, методы и концепции критического анализа проблемной ситуации</li> <li>- базовые источники информации о проблемной ситуации</li> <li>- алгоритмы поиска решений проблемных ситуаций</li> </ul> <p><b>Умеет на базовом уровне, с ошибками:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- проводить оценку адекватности и достоверности информации о проблемной ситуации, умеет работать с противоречивой информацией из разных источников</li> <li>- осуществлять поиск решений проблемной ситуации на основе действий, эксперимента и опыта</li> <li>- критически оценивать возможные варианты решения проблемной ситуации на основе анализа причинно-следственных связей</li> </ul>
	УК-6. Способен определять и реализовывать приоритеты собственной деятельности и способы ее совершенствования на основе самооценки	УК-6.1. Определяет стимулы, мотивы и приоритеты собственной профессиональной деятельности и цели карьерного роста	<p><b>Знает на базовом уровне, с ошибками:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- основные принципы мотивации и стимулирования карьерного развития</li> <li>- способы самооценки и самоопределения</li> </ul> <p><b>Умеет на базовом уровне, с ошибками:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- оценить возможности реализации собственных профессиональных целей и расставить приоритеты</li> </ul>
		УК-6.2. Проводит рефлексию своей деятельности и разрабатывает способы ее совершенствования	<p><b>Знает на базовом уровне, с ошибками:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- основы, направления, источники и способы совершенствования профессиональной деятельности с учетом условий, средств, личностных возможностей, этапов карьерного роста и требований рынка труда.</li> </ul> <p><b>Умеет на базовом уровне, с ошибками:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- провести анализ результатов своей социальной и профессиональной деятельности</li> <li>- корректировать планы личного и профессионального развития</li> </ul>
	ОПК-2. Способен применять продвинутые инструментальные методы экономического и финансового анализа в прикладных и (или) фундаментальных исследованиях в области финансовых отношений, в том числе с использованием интеллектуальных информационно-аналитических систем	ОПК-2.1. Применяет современные инструментальные методы, технологии сбора, обработки, критической оценки финансовой информации, продвинутые методы экономического и финансового анализа, в том числе с использованием интеллектуально-аналитических систем в процессе проведения прикладных и (или) фундаментальных исследований при решении профессиональных задач в сфере	<p><b>Знает на базовом уровне, с ошибками:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- продвинутые инструментальные методы экономического и финансового анализа для решения задач в области финансовых исследований; современные виды интеллектуальных информационно-аналитических систем.</li> <li>- современные инструментальные методы получения, обработки экономической и финансовой информации; технические средства сбора финансовых данных, инструментальные методы их обработки и анализа для</li> </ul>

		финансов	<p>проведения прикладных и (или) фундаментальных исследований в сфере финансов.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- современные методы анализа финансовой, управленческой и бюджетной отчетности; методы проведения прикладных и (или) фундаментальных исследований в области финансовых отношений; принципы разработки моделей стратегического и оперативного финансового планирования.</li> </ul> <p><b>Умеет на базовом уровне, с ошибками:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- выбирать и использовать инструментальные средства, современное программное обеспечение для систематизации и анализа экономической и финансовой информации; работать с национальными и международными базами данных с целью поиска необходимой информации об экономических явлениях и процессах в сфере финансов, в т.ч. продвинутые методы экономического и финансового анализа.</li> <li>- анализировать большие массивы финансовых и экономических данных, используя технологии интеллектуальных информационно-аналитических систем, финансовые проблемы и процессы, происходящие на микро-, мезо- и макроуровнях и прогнозировать возможное их развитие в будущем.</li> <li>- интерпретировать результаты финансовых расчетов и формировать обоснованные экспертные заключения для принятия управленческих решений в сфере финансов.</li> </ul>
	ОПК-4. Способен обосновывать и принимать финансово-экономические и организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности	ОПК-4.1. Принимает финансово-экономические и организационно-управленческие решения, несет социальную и этическую ответственность за принятые решения	<p><b>Знает на базовом уровне, с ошибками:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- методологию разработки вариантов управленческих решений в области финансов, критерии социально-экономической эффективности</li> <li>- критерии выбора эффективных управленческих решений в сфере финансов и методы оценки их последствий для развития бизнеса и социально-экономической сферы.</li> </ul> <p><b>Умеет на базовом уровне, с ошибками:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- принимать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности; разрабатывать и обосновывать варианты решения профессиональных задач на основе критериев экономической и финансовой эффективности.</li> <li>- применять методы оценки финансовой и социально-экономической эффективности управленческих решений на макро- и микро- уровнях; проводить оценку рисков и возможных социально-экономических последствий их реализации.</li> </ul>
		ОПК-4.2. Принимает финансово-экономические решения по созданию, развитию, оценке и реорганизации	<p><b>Знает на базовом уровне, с ошибками:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- методики проведения реорганизационных процессов субъектов экономической деятельности</li> </ul>

		субъектов экономической деятельности	<ul style="list-style-type: none"> <li>- алгоритм разработки вариантов финансово-экономических решений по созданию, развитию, оценке и реорганизации субъектов экономической деятельности</li> <li>- содержание инструментария экономического, инвестиционного и финансового анализа, применяемого для определения и разработки финансово-экономических решений</li> </ul> <p><b>Умеет на базовом уровне, с ошибками:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- определять финансово-экономические цели и задачи деятельности предприятий и организаций и транслировать их в задачи, которые могут решаться инструментами экономического, инвестиционного и финансового анализа</li> <li>- анализировать, интерпретировать и прогнозировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности субъектов экономической деятельности</li> <li>- предлагать финансово-экономические решения для субъектов экономической деятельности и оценивать их практическую целесообразность</li> </ul>
«неудовлетворительный»	УК-1. Способен осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, вырабатывать стратегию действий	УК-1.2. Разрабатывает варианты решения проблемной ситуации на основе критического анализа доступных источников информации	<p><b>Не знает на базовом уровне:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- виды, методы и концепции критического анализа проблемной ситуации</li> <li>- базовые источники информации о проблемной ситуации</li> <li>- алгоритмы поиска решений проблемных ситуаций</li> </ul> <p><b>Не умеет на базовом уровне:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- проводить оценку адекватности и достоверности информации о проблемной ситуации, умеет работать с противоречивой информацией из разных источников</li> <li>- осуществлять поиск решений проблемной ситуации на основе действий, эксперимента и опыта</li> <li>- критически оценивать возможные варианты решения проблемной ситуации на основе анализа причинно-следственных связей</li> </ul>
	УК-6. Способен определять и реализовывать приоритеты собственной деятельности и способы ее совершенствования на основе самооценки	УК-6.1. Определяет стимулы, мотивы и приоритеты собственной профессиональной деятельности и цели карьерного роста	<p><b>Не знает на базовом уровне:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- основные принципы мотивации и стимулирования карьерного развития</li> <li>- способы самооценки и самоопределения</li> </ul> <p><b>Не умеет на базовом уровне:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- оценить возможности реализации собственных профессиональных целей и расставить приоритеты</li> </ul>

		<p>УК-6.2. Проводит рефлексию своей деятельности и разрабатывает способы ее совершенствования</p>	<p><b>Не знает на базовом уровне:</b>  - основы, направления, источники и способы совершенствования профессиональной деятельности с учетом условий, средств, личностных возможностей, этапов карьерного роста и требований рынка труда.</p> <p><b>Не умеет на базовом уровне:</b>  - провести анализ результатов своей социальной и профессиональной деятельности  - корректировать планы личного и профессионального развития</p>
	<p>ОПК-2. Способен применять продвинутые инструментальные методы экономического и финансового анализа в прикладных и (или) фундаментальных исследованиях в области финансовых отношений, в том числе с использованием интеллектуальных информационно-аналитических систем</p>	<p>ОПК-2.1. Применяет современные инструментальные методы, технологии сбора, обработки, критической оценки финансовой информации, продвинутые методы экономического и финансового анализа, в том числе с использованием интеллектуально-аналитических систем в процессе проведения прикладных и (или) фундаментальных исследований при решении профессиональных задач в сфере финансов</p>	<p><b>Не знает на базовом уровне:</b>  - продвинутые инструментальные методы экономического и финансового анализа для решения задач в области финансовых исследований; современные виды интеллектуальных информационно-аналитических систем.  - современные инструментальные методы получения, обработки экономической и финансовой информации; технические средства сбора финансовых данных, инструментальные методы их обработки и анализа для проведения прикладных и (или) фундаментальных исследований в сфере финансов.  - современные методы анализа финансовой, управленческой и бюджетной отчетности; методы проведения прикладных и (или) фундаментальных исследований в области финансовых отношений; принципы разработки моделей стратегического и оперативного финансового планирования.</p> <p><b>Не умеет на базовом уровне:</b>  - выбирать и использовать инструментальные средства, современное программное обеспечение для систематизации и анализа экономической и финансовой информации; работать с национальными и международными базами данных с целью поиска необходимой информации об экономических явлениях и процессах в сфере финансов, в т.ч. продвинутые методы экономического и финансового анализа.  - анализировать большие массивы финансовых и экономических данных, используя технологии интеллектуальных информационно-аналитических систем, финансовые проблемы и процессы, происходящие на микро-, мезо- и макроуровнях и прогнозировать возможное их развитие в будущем.  - интерпретировать результаты финансовых расчетов и формировать обоснованные экспертные заключения для принятия управленческих решений в сфере финансов.</p>

	ОПК-4. Способен обосновывать и принимать финансово-экономические и организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности	ОПК-4.1. Принимает финансово-экономические и организационно-управленческие решения, несет социальную и этическую ответственность за принятые решения	<p><b>Не знает на базовом уровне:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- методологию разработки вариантов управленческих решений в области финансов, критерии социально-экономической эффективности</li> <li>- критерии выбора эффективных управленческих решений в сфере финансов и методы оценки их последствий для развития бизнеса и социально-экономической сферы.</li> </ul> <p><b>Не умеет на базовом уровне:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- принимать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности;</li> <li>- разрабатывать и обосновывать варианты решения профессиональных задач на основе критериев экономической и финансовой эффективности.</li> <li>- применять методы оценки финансовой и социально-экономической эффективности управленческих решений на макро- и микро- уровнях; проводить оценку рисков и возможных социально-экономических последствий их реализации.</li> </ul>
		ОПК-4.2. Принимает финансово-экономические решения по созданию, развитию, оценке и реорганизации субъектов экономической деятельности	<p><b>Не знает на базовом уровне:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- методики проведения реорганизационных процессов субъектов экономической деятельности</li> <li>- алгоритм разработки вариантов финансово-экономических решений по созданию, развитию, оценке и реорганизации субъектов экономической деятельности</li> <li>- содержание инструментария экономического, инвестиционного и финансового анализа, применяемого для определения и разработки финансово-экономических решений</li> </ul> <p><b>Не умеет на базовом уровне:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- определять финансово-экономические цели и задачи деятельности предприятий и организаций и транслировать их в задачи, которые могут решаться инструментами экономического, инвестиционного и финансового анализа</li> <li>- анализировать, интерпретировать и прогнозировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности субъектов экономической деятельности</li> <li>- предлагать финансово-экономические решения для субъектов экономической деятельности и оценивать их практическую целесообразность</li> </ul>



