

**Образовательное частное учреждение
дополнительного профессионального образования
«Центр компьютерного обучения «Специалист.Ру»
Учебно-научного центра при МГТУ им. Н.Э. Баумана»
(ОЧУ «Специалист.Ру»)**

123317, город Москва, улица Зоологическая, дом 11, строение 2, помещение I, этаж 2, комната 14
ИНН 7701345493, ОГРН 1037701927031

Утверждаю:
Директор ОЧУ «Специалист.Ру»



О.В.Пичугина/
« 24 » 12 2018 __ года

**Дополнительная профессиональная программа
повышения квалификации
«Практикум по финансовому анализу:
задачи и решения»**

город Москва

Программа разработана в соответствии с приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от 1 июля 2013 г. N 499 "Об утверждении Порядка организации и осуществления образовательной деятельности по дополнительным профессиональным программам".

Повышение квалификации слушателей, осуществляемое в соответствии с программой, проводится с использованием модульного принципа построения учебного плана с применением различных образовательных технологий, в том числе дистанционных образовательных технологий и электронного обучения в соответствии с законодательством об образовании.

Дополнительная профессиональная программа повышения квалификации, разработана образовательной организацией в соответствии с законодательством Российской Федерации, включает все модули, указанные в учебном плане.

Содержание оценочных и методических материалов определяется образовательной организацией самостоятельно с учетом положений законодательства об образовании Российской Федерации.

Структура дополнительной профессиональной программы соответствует требованиям Порядка организации и осуществления образовательной деятельности по дополнительным профессиональным программам, утвержденного приказом Минобрнауки России от 1 июля 2013 г. N 499.

Объем дополнительной профессиональной программы вне зависимости от применяемых образовательных технологий, должен быть не менее 16 академических часов. Сроки ее освоения определяются образовательной организацией самостоятельно.

Формы обучения слушателей (очная, очно-заочная, заочная) определяются образовательной организацией самостоятельно.

К освоению дополнительных профессиональных программ допускаются:

- лица, имеющие среднее профессиональное и (или) высшее образование;
- лица, получающие среднее профессиональное и (или) высшее образование.

Для определения структуры дополнительной профессиональной программы и трудоемкости ее освоения может применяться система зачетных единиц. Количество зачетных единиц по дополнительной профессиональной программе устанавливается организацией.

Образовательная деятельность слушателей предусматривает следующие виды учебных занятий и учебных работ: лекции, практические и семинарские занятия, лабораторные работы, круглые столы, мастер-классы, мастерские, деловые игры, ролевые игры, тренинги, семинары по обмену опытом, выездные занятия, консультации, выполнение аттестационной, дипломной, проектной работы и другие виды учебных занятий и учебных работ, определенные учебным планом.

1. Цель программы:

Данный курс является практикумом и ориентирован на усиление роли самостоятельной работы слушателей курса Анализ финансового состояния предприятия. Каждое занятие включает в себя как подробное объяснение преподавателем алгоритма решения типовой задачи, так и самостоятельную работу учащихся для закрепления полученного навыка.

Планируемый результат обучения:

По окончании курса Вы углубите свои знания в области финансового анализа, сможете самостоятельно уверенно «прочитать» формы финансовой отчетности, провести финансовый анализ деятельности предприятия при помощи MS Excel, научитесь формулировать обоснованные выводы и оценки по результатам анализа и создадите универсальный шаблон в MS Excel, позволяющий за считанные секунды провести экспресс-анализ деятельности предприятия.

Совершенствуемые компетенции

№	Компетенция	Направление подготовки
		ФГОС ВПО - 010800 МЕХАНИКА И МАТЕМАТИЧЕСКОЕ МОДЕЛИРОВАНИЕ (КВАЛИФИКАЦИЯ (СТЕПЕНЬ) "БАКАЛАВР")
		Код компетенции
1	способность к определению общих форм, закономерностей, инструментальных средств отдельной предметной области	ПК-1
2	умение на основе анализа увидеть и корректно сформулировать результат	ПК-5
3	способность к самостоятельному построению алгоритма и его анализу	ПК-11
4	способность передавать результат проведенных физико-математических и прикладных исследований в виде конкретных рекомендаций, выраженной в терминах предметной области изучавшегося явления	ПК-15
5	владение методом алгоритмического моделирования при анализе постановок прикладных задач	ПК-19
6	владение методами математического и алгоритмического моделирования при решении прикладных и инженерно-технических задач	ПК-20

Совершенствуемые компетенции в соответствии с трудовыми функциями Профстандарт: 08.008 Специалист по финансовому консультированию (утв. приказом Министерства труда и социальной защиты РФ от 19 марта 2015 г. N 167н).

№	Компетенция	Направление подготовки
		Профстандарт: 08.008 Специалист по финансовому консультированию (утв. приказом Министерства труда и социальной защиты РФ от 19 марта 2015 г. N 167н).
		Трудовые функции (код)
1	Разработка финансового плана для клиента и целевого инвестиционного портфеля	V/02.7
2	Разработка методологии и стандартизация процесса финансового консультирования и финансового планирования	C/01.7

После окончания обучения Слушатель будет знать:

- анализ бухгалтерского баланса
- анализ отчета о прибылях и убытках
- Анализ результативности операционной деятельности организаций

После окончания обучения Слушатель будет уметь:

- самостоятельно «читать» формы финансовой отчетности, проводить финансовый анализ деятельности предприятия при помощи MS Excel;

- формулировать обоснованные выводы и оценки по результатам проведенного анализа;
- создавать типовые шаблоны в MS Excel для проведения финансового анализа с учетом специфики существующих на предприятии бизнес-процессов и применяемой учетной политики.

Данный курс соответствует требованиям профессионального Профстандарт: 08.008 Специалист по финансовому консультированию (утв. приказом Министерства труда и социальной защиты РФ от 19 марта 2015 г. N 167н).

Категория слушателей: специалистам в области финансового менеджмента, проводящим финансовый анализ деятельности предприятия при помощи MS Excel и всем тем, кто желает освоить навыки проведения финансового анализа деятельности предприятия при помощи MS Excel.

Требования к предварительной подготовке:

Успешное окончание курса «Анализ финансового состояния предприятия», или эквивалентная подготовка.

Успешное окончание курса «M55160AC: Microsoft Excel 2016. Уровень 2. Расширенные возможности», или эквивалентная подготовка.

Срок обучения: 16 аудиторных часов, в том числе 8 самостоятельно

Форма обучения: очная. По желанию слушателя форма обучения может быть изменена и/или дополнена.

Режим занятий: группы выходного дня.

№ п/п	Наименование модулей по программе	Общая трудоемкость (акад. часов)	Общая трудоемкость (аудит. часов)	В том числе		СРС	ПА*
				Лекций	Практических занятий		
1	Модуль 1. Анализ бухгалтерского баланса	5	4	0	4	1	Устная проверка
2	Модуль 2. Анализ отчета о прибылях и убытках	4	2	0	2	2	Устная проверка
3	Модуль 3. Анализ результативности операционной деятельности организаций	5	4	0	4	1	Устная проверка
4	Модуль 4. Анализ отчета о движении денежных средств	4	2	0	2	2	Устная проверка
5	Модуль 5. Комплексный анализ результатов хозяйственной деятельности организаций и рейтинговая оценка их финансового состояния по данным бухгалтерской отчетности	6	4	0	4	2	Устная проверка
	ПА* -Форма промежуточной аттестации						Устная проверка

Итог:	24	16	0	16	8	
Итоговая аттестация		Тестирование (зачет)				

Для всех видов аудиторных занятий академический час устанавливается продолжительностью 45 минут.

Количество аудиторных занятий при очно-заочной форме обучения составляет 20-25% от общего количества часов.

Форма промежуточной аттестации – см. в ЛНА «Положение о проведении промежуточной аттестации слушателей и осуществлении текущего контроля их успеваемости» п.3.3

2. Календарный учебный график

Календарный учебный график формируется при осуществлении обучения в течение всего календарного года. По мере набора групп слушателей по программе составляется календарный график, учитывающий объемы лекций, практики, самоподготовки, выезды на объекты.

Неделя обучения	1	2	3	4	5	6	7	Итого часов
	пн	вт	ср	чт	пт	сб	вс	
1 неделя	8	8ИА	-	-	-	-	-	16
СРС	4	4						8
Итого:	12	12						24
Примечание: ИА – Итоговая аттестация (тестирование)								

3. Рабочие программы учебных предметов

Модуль 1 . Анализ бухгалтерского баланса

- **Задача 1.** Расчёт абсолютных изменений и темпа роста отдельных статей активов и пассивов при помощи горизонтального анализа
- **Задача 2.** Выявление основных тенденций изменения стоимости и структуры активов и пассивов организации путем проведения вертикального анализа
- **Задача 3.** Определение соотношений внеоборотных и оборотных активов, собственных и заемных средств, оборотных активов и краткосрочных обязательств
- **Задача 4.** Оценка структуры и динамики имущества и источников его формирования
- **Задача 5.** Расчёт величин капиталов: оборотного, собственного и заемного, определение их динамики и удельного веса
- **Задача 6.** Группирование активов организации по степени ликвидности, пассивов – по срочности погашения обязательств. Написание заключения о степени ликвидности баланса организации
- **Задача 7.** Расчет коэффициентов ликвидности и оценка платёжеспособности организации
- **Задача 8.** Выявление факторов влияния на изменение коэффициента текущей ликвидности методом цепных подстановок. Создание рекомендаций о возможных путях повышения платёжеспособности
- **Задача 9.** Расчёт и оценка общего (реального) коэффициента платёжеспособности организации. Составление аналитического заключения по результатам расчетов
- **Задача 10.** Расчёт коэффициентов, характеризующих финансовую устойчивость, определение возможных причин ее снижения / повышения в течение анализируемого периода

- **Задача 11.** Определение типа финансовой устойчивости, подготовка заключения о путях ее повышения
- **Задача 12.** Расчёт чистых активов предприятия, подготовка описания их характеристики, структуры и динамики с указанием причины изменения
- **Задача 13.** Расчёт показателей удовлетворительности структуры баланса, оценка близости банкротства, возможности восстановления / риска утраты платежеспособности

Модуль 2 . Анализ отчета о прибылях и убытках

- **Задача 14.** Анализ и оценка структуры доходов и расходов и их динамики
- **Задача 15.** Расчёт соотношения аналогичных видов расходов и доходов организации и определение его изменений
- **Задача 16.** Оценка динамики факторов формирования финансовых результатов: прибыли от продаж, прибыли до налогообложения, чистой прибыли
- **Задача 17.** Оценка структуры прибыли до налогообложения и ее использования
- **Задача 18.** Определение динамики прибыли от продаж и расчёт влияния различных факторов на её изменение. Выявление резервов увеличения прибыли от продаж продукции / работ / услуг
- **Задача 19.** Расчет показателей качественного уровня финансовых результатов от продажи продукции: маржинального дохода, критической точки (точки безубыточности), запаса финансовой прочности
- **Задача 20.** Оценка показателей качественного уровня финансовых результатов от продажи продукции и выявление факторов, влияющих на изменение
- **Задача 21.** Расчёт и оценка динамики показателей рентабельности основной деятельности организации
- **Задача 22.** Расчет затратоёмкости продукции
- **Задача 23.** Проведение факторного анализа рентабельности затрат на производство и продажу продукции
- **Задача 24.** Выявление причин изменения и путей повышения рентабельности основной деятельности организации

Модуль 3 . Анализ результативности операционной деятельности организаций

- **Задача 25.** Расчёт и оценка динамики показателей оборачиваемости капитала и оборотных активов организации, определение доли оборотных активов в общей величине капитала
- **Задача 26.** Определение величины дополнительно привлеченных в оборот (высвобожденных из оборота) оборотных средств в результате замедления (ускорения) их оборачиваемости
- **Задача 27.** Расчёт влияния на изменение оборачиваемости капитала его структуры и оборачиваемости оборотных активов, используя факторный анализ
- **Задача 28.** Оценка динамики оборачиваемости активов, выявление причины ее изменения
- **Задача 29.** Выявление возможных путей ускорения оборачиваемости капитала организации
- **Задача 30.** Оценка структуры дебиторской и кредиторской задолженностей, определение их соотношения
- **Задача 31.** Расчёт показателей оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженностей, оценка их динамики
- **Задача 32.** Проведение факторного анализа оборачиваемости кредиторской задолженности, оценка влияния на нее скорости погашения дебиторской задолженности
- **Задача 33.** Выявление возможных путей ускорения оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженностей
- **Задача 34.** Анализ динамики и структуры запасов организации
- **Задача 35.** Расчёт показателей оборачиваемости запасов, в том числе производственных запасов и готовой продукции
- **Задача 36.** Проведение факторного анализа оборачиваемости запасов, оценка влияния на нее структуры запасов и оборачиваемости производственных запасов
- **Задача 37.** Оценка динамики оборачиваемости запасов и сопоставление ее с оборачиваемостью оборотных активов в целом. Выявление возможных путей ускорения оборачиваемости запасов
- **Задача 38.** Расчёт основных показателей рентабельности капитала (активов) организации
- **Задача 39.** Оценка динамики показателей рентабельности капитала, выявление причины их изменения
- **Задача 40.** Расчёт средней ставки расходов по использованию заемных средств
- **Задача 41.** Определение эффекта финансового рычага и оценка целесообразности привлечения заемных средств анализируемой организацией
- **Задача 42.** Расчет влияния на изменение рентабельности капитала факторов – рентабельности продаж и оборачиваемости капитала при помощи интегрального метода факторного анализа
- **Задача 43.** Выявление путей повышения рентабельности капитала организации

Модуль 4 . Анализ отчета о движении денежных средств

- **Задача 44.** Горизонтальный анализ отчета движения денежных средств по видам деятельности
- **Задача 45.** Анализ структуры чистого денежного потока и её динамики
- **Задача 46.** Горизонтальный анализ движения денежных средств по текущей деятельности, вертикальный анализ структуры и оценка ее динамики
- **Задача 47.** Горизонтальный анализ движения денежных средств по инвестиционной деятельности, вертикальный анализ структуры и оценка ее динамики
- **Задача 48.** Горизонтальный анализ движения денежных средств по финансовой деятельности, вертикальный анализ структуры и оценка ее динамики

- **Задача 49.** Комбинированный анализ движения денежных средств по видам деятельности
- **Задача 50.** Анализ состава и структуры поступления денежных средств по видам деятельности. Составление краткого аналитического заключения
- **Задача 51.** Анализ состава и структуры расходования денежных средств по видам деятельности. Составление краткого аналитического заключения
- **Задача 52.** Расчёт показателей платежеспособности организации по данным отчета о движении денежных средств. Аналитическая оценка полученных результатов
- **Задача 53.** Оценка равномерности распределения абсолютных и относительных показателей притока, оттока и остатков денежных средств по кварталам предыдущего и отчетного годов, определение среднеквартальных значений показателей
- **Задача 54.** Расчёт коэффициентов равномерности потоков денежных средств
- **Задача 55.** Составление аналитического заключения по результатам анализа отчета о движении денежных средств

Модуль 5 . Комплексный анализ результатов хозяйственной деятельности организаций и рейтинговая оценка их финансового состояния по данным бухгалтерской отчетности

- **Задача 56.** Расчёт показателей интенсификации хозяйственной деятельности организации
- **Задача 57.** Оценка динамики уровня интенсификации хозяйственной деятельности организации
- **Задача 58.** Расчет показателя «среднегодовая заработная плата одного работника», его динамики и темпа роста
- **Задача 59.** Расчёт показателей эффективности производственно-финансовой деятельности организации
- **Задача 60.** Расчёт показателя комплексной оценки эффективности производственно-финансовой деятельности организации методом геометрической средней
- **Задача 61.** Оценка уровня эффективности применяемой в организации системы оплаты труда
- **Задача 62.** Расчёт коэффициента экстенсивности использования ресурсов
- **Задача 63.** Вычисление комплексной оценки интенсификации производственно-финансовой деятельности организации и интерпретация результатов вычислений
- **Задача 64.** Расчёт показателя рейтинговой оценки финансового состояния организации с использованием метода расстояний
- **Задача 65.** Расчёт показателя рейтинговой оценки финансового состояния организации с использованием метода расстояний
- **Задача 66.** Определение комплексного показателя оценки финансового состояния заемщика,
- **Задача 67.** Оценка степени влияния факторов риска, связанного с текущим финансовым состоянием организации на уровень её кредитоспособности

4. Организационно-педагогические условия

Соблюдение требований к кадровым условиям реализации дополнительной профессиональной программы:

а) преподавательский состав образовательной организации, обеспечивающий образовательный процесс, обладает высшим образованием и стажем преподавания по

изучаемой тематике не менее 1 года и (или) практической работы в областях знаний, предусмотренных модулями программы, не менее 3 (трех) лет;

б) образовательной организацией наряду с традиционными лекционно-семинарскими занятиями применяются современные эффективные методики преподавания с применением интерактивных форм обучения, аудиовизуальных средств, информационно-телекоммуникационных ресурсов и наглядных учебных пособий.

Соблюдение требований к материально-техническому и учебно-методическому обеспечению дополнительной профессиональной программы:

а) образовательная организация располагает необходимой материально-технической базой, включая современные аудитории, библиотеку, аудиовизуальные средства обучения, мультимедийную аппаратуру, оргтехнику, копировальные аппараты. Материальная база соответствует санитарным и техническим нормам и правилам и обеспечивает проведение всех видов практической и дисциплинарной подготовки слушателей, предусмотренных учебным планом реализуемой дополнительной профессиональной программы.

б) в случае применения электронного обучения, дистанционных образовательных технологий каждый обучающийся в течение всего периода обучения обеспечивается индивидуальным неограниченным доступом к электронной информационно-образовательной среде, содержащей все электронные образовательные ресурсы, перечисленные в модулях дополнительной профессиональной программы.

5. Формы аттестации и оценочные материалы

Образовательная организация несет ответственность за качество подготовки слушателей и реализацию дополнительной профессиональной программы в полном объеме в соответствии с учебным планом.

Оценка качества освоения дополнительной профессиональной программы слушателей включает текущий контроль успеваемости и итоговую аттестацию.

Результаты итоговой аттестации слушателей ДПП в соответствии с формой итоговой аттестации, установленной учебным планом, выставляются по двух бальной шкале («зачтено/незачтено»). Результаты итоговой аттестации заносятся в соответствующие документы.

Слушателям, успешно освоившим дополнительную профессиональную программу и прошедшим итоговую аттестацию, выдается удостоверение о повышении квалификации.

Слушателям, не прошедшим итоговой аттестации или получившим на итоговой аттестации неудовлетворительные результаты, а также лицам, освоившим часть дополнительной профессиональной программы и (или) отчисленным из образовательной организации, выдается справка об обучении или о периоде обучения по образцу, самостоятельно устанавливаемому образовательной организацией.

Результаты итоговой аттестации заносятся в соответствующие документы.

6. Вопросы к промежуточной аттестации

7. Вопросы к Итоговой аттестации

Вопрос 1/50

Выберите из приведенных функций денег обратные друг другу функции:

Выберите один ответ:

- Текущая стоимость аннуитета, Взнос на амортизацию;
- Фактор фонда возмещения, Текущая стоимость денежной единицы;
- Будущая стоимость аннуитета, Будущая стоимость денежной единицы.

Вопрос 2/50

Назовите функции денег в экономике, в которых неизвестны постоянные платежи?

Выберите один ответ:

- Взнос на амортизацию, Фактор фонда возмещения;
- Настоящая стоимость денег, Текущая стоимость аннуитета;
- Будущая стоимость денег, Фактор фонда возмещения.

Вопрос 3/50

Определение ставки дисконтирования.

Выберите один ответ:

- Ожидаемая ставка дохода на вложенный капитал в сопоставимые по уровню риска объекты инвестирования на дату оценки;
- Приведение разновременных затрат к базовому моменту времени;
- Будущая стоимость денег во времени.

Вопрос 4/50

Сколько стоит сегодня 1 рубль, полученный через 2 года при ставке дисконтирования 11%,? Потоки денежных средств поступают вначале года.

Выберите один ответ:

- 90 копеек;
- 1 руб. 15 копеек;
- 95 копеек.

Вопрос 5/50

Какая из 2 ставок процента больше.

Выберите один ответ:

- Номинальная;
- Эффективная;
- Нет правильного ответа.

Вопрос 6/50

Определение временной стоимости денег.

Выберите один ответ:

- Изменение стоимости денег под влиянием инфляции и доходности денежных средств с учетом альтернативных источников дохода.
- Стоимость капитала инвестиционного проекта без учета инфляции;
- Изменение стоимости паев инвестиционного фонда.

Вопрос 7/50

Определение куммулятивного метода оценки собственного капитала.

Выберите один ответ:

- Метод, который позволяет капитализировать базовые денежные потоки к определенному моменту времени;
- Метод, учитывающий риск инвестирования в конкретную компанию;

- Метод, в котором при построении ставки дисконтирования за основу берется безрисковая норма доходности, а затем к ней добавляется рисковая премия за инвестирование в конкретную компанию.

Вопрос 8/50

Определение метода оценки капитальных активов CAPM.

Выберите один ответ:

- Метод, который позволяет получать прибыль в течение длительного времени;
- Метод оценки ставки дисконтирования, основанный на анализе массивов информации фондового рынка об изменении доходности свободно обращающихся акций, применяемый для оценки компаний, имеющих котировку на бирже.
- Среди перечисленных вариантов нет правильного ответа.

Вопрос 9/50

Определение показателя средневзвешенной нормы капитала WACC.

Выберите один ответ:

- Ставка дисконтирования, учитывающая страновой и рыночный риск;
- Ставка дисконтирования, применяемая в условиях рискованного рынка и отсутствия информации;
- Ставка дисконтирования, равная сумме взвешенных ставок отдачи на собственный капитал и заемные средства, где в качестве весов выступают доли заемных и собственных средств в структуре капитала.

Вопрос 10/50

Определение коэффициента бета.

Выберите один ответ:

- Коэффициент, рассчитываемый как деление безрисковой ставки на страновой риск;
- Коэффициент отражает чувствительность показателей доходности ценных бумаг конкретной компании к изменению рыночного (систематического) риска.
- Правильны оба ответа.

Вопрос 11/50

Определение странового риска.

Выберите один ответ:

- Коэффициент, рассчитываемый как деление безрисковой ставки на страновой риск;
- Процентная разница между стоимостью еврооблигаций РФ, номинированными в долларах, и стоимостью облигаций Федеральной резервной системы США.
- Неправильны оба ответа.

Вопрос 12/50

Определение показателя чистого дисконтированного дохода.

Выберите один ответ:

- Показатель, характеризующий дисконтированную стоимость денежных поступлений от проекта в расчете на единицу инвестиций.
- Показатель, характеризующий суммарный объем денежных средств, доступный инвестору в результате реализации инвестиционного проекта с учетом стоимости денег во времени.
- Показатель, характеризующий расходы бизнес-плана.

Вопрос 13/50

Определение показателя индекса прибыльности.

Выберите один ответ:

- Дисконтированная стоимость денежных поступлений от проекта в расчете на единицу инвестиций.
- Метод, который позволяет получать прибыль в течение длительного времени;
- Среди перечисленных вариантов нет правильного ответа.

Вопрос 14/50

Определение внутренней нормы доходности (IRR)

Выберите один ответ:

- Норма прибыли, при которой чистая текущая стоимость равная индексу доходности;
- Норма прибыли, при которой чистая текущая стоимость инвестиции равна нулю;
- Норма прибыли, при которой рентабельность чистой прибыли равна маржинальной рентабельности.

Вопрос 15/50

Определение модифицированной внутренней нормы доходности (MIRR).

Выберите один ответ:

- Чистая рентабельность диверсифицированного бизнеса;
- Ставка дисконтирования за минусом налога на прибыль.
- Скорректированная с учетом ставки дисконтирования и нормы реинвестиции внутренняя норма доходности;

Вопрос 16/50

Денежный поток по проекту 3 года составит 4 000 тыс.руб. Определите стоимость проекта сегодня, если ставка дисконтирования составляет 20%? Денежные потоки по проекту поступают в середине каждого года.

Выберите один ответ:

- 2 676,5;
- 2 158,8;
- 2 535,8.

Вопрос 17/50

Ставка по долгосрочным депозитам Сбербанка равна 6%. Премия за качество руководства составляет 3%, премия за финансовую структуру составляет 2%, премия за производственную диверсификацию составляет 2%, премия за диверсификацию

клиентуры составляет 1%, премия за доходы составляет 1%. Ставка дисконтирования составляет 30%. Найдите премию за размер компании.

Выберите один ответ:

- 14%;
- 15%;
- 13%.

Вопрос 18/50

Чем больше ставка дисконтирования, тем _____ сегодняшняя стоимость денег.

Выберите один ответ:

- Меньше;
- Ровнее;
- Больше.

Вопрос 19/50

Оценка собственного капитала методом оценки капитальных активов составила 20% в долларовом эквиваленте. Долгосрочная инфляция в руб. составляет 12%, долгосрочная инфляция в \$. составляет 2%. Проведите оценку собственного капитала методом оценки капитальных активов в руб.

Выберите один ответ:

- 30,6%;
- 31,8%;
- 32,1%.

Вопрос 20/50

На балансе компании числятся кредиты в размере 1 млрд.руб. со средней ставкой 9%, а также займы в размере 0,5 млрд.руб. со средней ставкой 7%. Проведите оценку заемного капитала компании.

Выберите один ответ:

- 9,1%;
- 8,3%;
- 8,7%.

Вопрос 21/50

Операция приведения разновременных доходов и затрат к базовому моменту времени.

Выберите один ответ:

- Экономическое моделирование;
- Дисконтирование;
- Нормирование.

Вопрос 22/50

Выберите правильное утверждение из приведенных соотношений:

Выберите один ответ:

- $NPV < 0$; $DPI = 1$; $IRR > \text{Ставка дисконтирования}$;
- $NPV = 0$; $DPI > 1$; $IRR < \text{Ставка дисконтирования}$;
- Нет правильного ответа.

Вопрос 23/50

С учетом изменения структуры капитала инвестиционного проекта отличной от структуры капитала предприятия, реализующего инвестиционный проект, какую ставку дисконтирования необходимо использовать:

Выберите один ответ:

- Фиксированную;
- Плавающую;
- Нет правильного ответа.

Вопрос 24/50

Обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений – это:

Выберите один ответ:

- Технический меморандум;
- Инвестиционный проект;
- Организационный план.

Вопрос 25/50

Недостаток экономического показателя оценки инвестиционного проекта, отражающий множественность значений, относится к следующему показателю:

Выберите один ответ:

- DPI ;
- NPV ;
- Неправильны оба ответа.

Вопрос 26/50

Денежный поток инвестиционного проекта, рассчитываемый косвенным методом, считается по следующей логике:

Выберите один ответ:

- Чистая прибыль + Амортизация – Капитальные вложения - Изменение оборотного капитала;
- Чистая прибыль - Амортизация + Капитальные вложения - Изменение оборотного капитала;
- Чистая прибыль - Амортизация – Капитальные вложения + Изменение оборотного капитала.

Вопрос 27/50

Маржинальная прибыль характеризуется следующим соотношением:

Выберите один ответ:

- Выручка минус переменные затраты;
- Чистая прибыль плюс постоянные затраты;
- Операционная прибыль минус налог на прибыль.

Вопрос 28/50

Как отражается на денежном потоке инвестиционного проекта увеличение кредиторской задолженности:

Выберите один ответ:

- Уменьшает денежный поток;
- Увеличивает денежный поток;
- Не учитывается.

Вопрос 29/50

Какой показатель используется для оценки чередующихся отрицательных и положительных денежных потоков (знакопеременных) проектов:

Выберите один ответ:

- Рентабельность денежных потоков;
- DPP;
- MIRR.

Вопрос 30/50

Имеются следующие потоки инвестиционного проекта: 1 год -2000; 2 год +500; 3 год +700; 4 год +1000; 5 год +50. Найдите значение чистой приведенной стоимости проекта, если ставка дисконтирования равна 10%. Все денежные потоки по проекту поступают вначале каждого периода.

Выберите один ответ:

- 157,2;
- -181,5;
- -164,8.

Вопрос 31/50

Какой показатель обладает свойством аддитивности из приведенных ниже:

Выберите один ответ:

- DPP;
- DPI;
- NPV.

Вопрос 32/50

Имеются следующие потоки инвестиционного проекта: 1 год -2000; 2 год +500; 3 год +700; 4 год +1000; 5 год +50. Ставка дисконтирования равна 19%. Все денежные потоки по проекту поступают в конце каждого периода. При какой ставке дисконтирования проекта чистая приведенная стоимость NPV будет равна 0?

Выберите один ответ:

- 3,6%;
- 9,4%;
- 5,4%.

Вопрос 33/50

Какому из 2 проектов Вы отдадите предпочтение. Параметры 1 проекта: NPV 100 000 тыс.руб., дисконтированные инвестиции 50 000 руб. Параметры 2 проекта: NPV 100 000 тыс.руб., дисконтированные инвестиции 70 000 руб.?

Выберите один ответ:

- 1 проекту;
- 2 проекту;
- обоим проектам.

Вопрос 34/50

Переменные затраты в 2017г. составили 100 000 руб. Индекс потребительских цен на 2018г. равен 6%. Сколько составит прогноз переменных затрат на 2018г. для целей моделирования инвестиционного проекта?

Выберите один ответ:

- 106 000 руб.;
- 106 600 руб.;
- 94 000 руб.

Вопрос 35/50

Какой параметр косвенного денежного потока уменьшает налогооблагаемую прибыль и является источником финансирования инвестиций?

Выберите один ответ:

- Переменные затраты;
- Проценты за кредит;
- Амортизация.

Вопрос 36/50

В формуле расчета показателя MIRR учитываются следующие параметры:

Выберите один ответ:

- Ставка дисконтирования и ставка реинвестирования;
- Норма моделирования и проценты за кредит;
- Норма капитального ремонта и ставка реинвестирования.

Вопрос 37/50

Коэффициент дисконтирования при сроке инвестирования 4 года и ставке дисконтирования 10% равен:

Выберите один ответ:

- 0,72;
- 0,66;
- 0,68.

Вопрос 38/50

Ставка дисконтирования включает в себя:

Выберите один ответ:

- минимально гарантированный уровень доходности, темпы инфляции, рисковую премию;
- минимально гарантированный уровень доходности, темпы моделирования, налоговую премию;
- гарантированный уровень фиксирования затрат, рисковую премию, индекс прибыльности.

Вопрос 39/50

Условием принятия инвестиционного проекта является:

Выберите один ответ:

- $IRR > \text{ставка дисконтирования}$;
- $\text{Ставка дисконтирования} < \text{индекс прибыльности}$;
- $\text{Норма рентабельности проекта} > MIRR$.

Вопрос 40/50

Назовите функции денег, не предполагающие аннуитетные платежи:

Выберите один ответ:

- Будущая стоимость единицы, Текущая стоимость единицы;
- Будущая стоимость аннуитета, Текущая стоимость аннуитета;
- Взнос на амортизацию, Будущая стоимость единицы.

Вопрос 41/50

Какой показатель подвергается дисконтированию при расчете NPV инвестиционного проекта:

Выберите один ответ:

- Чистый денежный поток;
- Куммулятивный чистый денежный поток;
- Чистый налогооблагаемый денежный поток после выплаты процентов.

Вопрос 42/50

Какой показатель используется при расчете IRR инвестиционного проекта:

Выберите один ответ:

- Дисконтированный денежный поток;
- Операционный денежный поток;
- Чистый денежный поток.

Вопрос 43/50

Формула показателя дисконтированного индекса прибыльности следующая:

Выберите один ответ:

- $(NPV/\text{Дисконтированные инвестиции})+1$;
- $(NPV/\text{Дисконтированные инвестиции})-1$;
- $(NPV/MIRR)*1-1$;

Вопрос 44/50

Выручка от реализации продукции равна:

Выберите один ответ:

- Цена от реализации*Объем реализации;
- Цена от реализации*Переменные затраты;
- Индекс прогноза*Объем реализации;

Вопрос 45/50

Эффективность типа инвестиционного проекта на увеличение объема продаж выражается в следующем:

Выберите один ответ:

- Объем продукта после реализации проекта больше объема продукта до реализации проекта;
- Объем продукта после реализации проекта равен объему продукта до реализации проекта;
- Нет правильного ответа.

Вопрос 46/50

Эффективность типа инвестиционного проекта на поддержание мощностей выражается в следующем:

Выберите один ответ:

- Снижение затрат на ремонты старого оборудования сопоставимо с приобретением нового оборудования;
- Снижение затрат на ремонты старого оборудования существенно больше приобретения нового оборудования;
- Снижение затрат на ремонты старого оборудования существенно меньше приобретения нового оборудования.

Вопрос 47/50

Эффективность типа инвестиционного проекта при отказе от закупки компонента на стороне выражается в следующем:

Выберите один ответ:

- Производство компонента собственными силами больше стоимости приобретения данного компонента на рынке;
- Производство компонента собственными силами меньше стоимости приобретения данного компонента на рынке;
- Производство компонента собственными силами равно стоимости приобретения данного компонента на рынке.

Вопрос 48/50

Эффективность типа инвестиционного проекта на снижение рисков регулирующих органов выражается в следующем:

Выберите один ответ:

- в снижении величины штрафа при устранении предписаний регулирующих органов путем приобретения нового оборудования;
- в увеличении величины штрафа при устранении предписаний регулирующих органов путем приобретения нового оборудования;
- нет правильного ответа.

Вопрос 49/50

При сопоставимых денежных потоках инвестиционного проекта (инфляция равна 0) изменение оборотного капитала проекта равно:

Выберите один ответ:

- 0;
- Положительной величине;
- Отрицательной величине.

Вопрос 50/50

Какую ставку при множественности значений показателя IRR Microsoft Excel рассчитывает первой:

Выберите один ответ:

- Ближайшую;
- Дальнюю;
- Обе ставки одновременно.