

Документ подписан простой электронной подписью  
Информация о владельце:  
ФИО: Гриб Владислав Валерьевич  
Должность: Ректор  
Дата подписания: 27.02.2026 18:07:58  
Уникальный программный ключ:  
637517d24e103c3db032acf37e839d98ec1c5bb2f5eb89c29abfcd7f43985447



**Образовательное частное учреждение высшего образования  
«МОСКОВСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ А.С. ГРИБОЕДОВА»  
(ИМПЭ им. А.С. Грибоедова)**

**МЕЖДУНАРОДНЫЙ ИНСТИТУТ ИННОВАЦИОННОЙ ЭКОНОМИКИ,  
ЛИДЕРСТВА И МЕНЕДЖМЕНТА**

**УТВЕРЖДАЮ**

И.о. директора  
международного института  
инновационной экономики,  
лидерства и менеджмента

\_\_\_\_\_ А. А.  
Панарин  
«17» декабря 2025г.

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ**

по учебной дисциплине:

**ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ**

по направлению подготовки/специальности:

**38.03.01 Экономика  
(уровень бакалавриат)**

**Направленность/профиль:  
«Экономика организаций»**

**Формы обучения: очная, очно- заочная**

**Москва**

Фонд оценочных средств для дисциплины «Финансовый менеджмент». Направление подготовки 38.03.01 Экономика, направленность (профиль): «Экономика организаций» /

Т

.

Фонд оценочных средств является неотъемлемой частью рабочей программы дисциплины.

.

Разработчик: Т. Л. Мищенко

М

И  
Заведующий кафедрой: \_\_\_\_\_ / Т. В. Новикова

Щ

е

н

– М.: ИМПЭ им. А.С. Грибоедова – 68с.

## 1. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ, ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Настоящий Фонд оценочных средств (ФОС) по дисциплине «Финансовый менеджмент» является неотъемлемым приложением к рабочей программе дисциплины (РПД) «Финансовый менеджмент». На данный ФОС распространяются все реквизиты утверждения, представленные в РПД по данной дисциплине.

## 2. ПЕРЕЧЕНЬ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

Для определения качества освоения обучающимися учебного материала по дисциплине используются следующие оценочные средства:

№ п/п	Оценочное средство	Краткая характеристика оценочного средства	Представление оценочного средства в ФОС
1	Тестирование	Вид контроля, позволяющий оценить изученный теоретический материал.	Вопросы для проведения тестирования
2	Практические задания	Вид контроля, позволяющий оценить умение обучающегося применять осваиваемую компетенцию в практических ситуациях и при решении производственных задач	Задания к практическому занятию
3	Контрольная работа	Вид контроля, позволяющий определить результат освоения компетенций по дисциплине в рамках рассматриваемой темы, оцениваемый с помощью соответствующих индикаторов достижения компетенций	Задания контрольной работы
4	Самостоятельная работа	Вид контроля, позволяющий оценить проработку теоретического материала, изучение рекомендуемой литературы, выполнение практико-ориентированных заданий (заполнение таблиц, проведение сравнительного анализа, составление схем и др.), решение практических задач, создание презентаций, написание рефератов, подборку нормативного и иного материала и выполнение других заданий	Задания самостоятельной работы
5	Курсовая работа	Вид контроля, позволяющий выявить степень владения базовыми знаниями, умениями и навыками, необходимыми для обучения, и определить уровень владения новым материалом	Индивидуальные задания (темы) для курсовой работы
6	Зачет/Зачет с оценкой/Экзамен	Вид контроля, позволяющий выявить степень овладения знаниями, умениями и навыками, необходимыми для дальнейшего освоения образовательной программы подготовки	Вопросы для подготовки к зачету/зачету с оценкой/экзамену

### 3. ПАСПОРТ ФОНДА ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДИСЦИПЛИНЕ

#### 3.1. Сопроводительная информация.

Разработчик	Т. Л. Мищенко
Кафедра	Аудита, финансов и кредита
Наименование дисциплины	«Финансовый менеджмент»
Факультет / институт	Института международной экономики, лидерства и менеджмента
Направление подготовки / специальность	38.03.01 Экономика
Количество вопросов в оценочных заданиях (диапазон)	
Общее время тестирования (мин)	90 мин
Общее количество вопросов/заданий в ФОС	
Размещенность на веб-сайте Университета примерного перечня вопросов, заданий ФОС – для подготовки обучающихся к прохождению оценки (да / нет)	Да

#### 3.2. Характеристика оцениваемых компетенций.

Код компетенции	Формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции
ПК- 7	Способен проводить расчеты экономических и финансово-экономических показателей на основе типовых методик с учетом нормативных правовых актов	ИПК-7.1 Знать: Классификация методов и приемов, используемых при анализе финансово-хозяйственной деятельности организации ИПК-7.2 Уметь: Анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую информацию, содержащуюся в отчетности организации, и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений ИПК-7.3 Владеть: Навыками проведения расчетов экономических и финансово-экономических показателей на основе типовых методик с учетом нормативных правовых актов

## 4. СОДЕРЖАНИЕ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ

### 4.1. ТИПОВЫЕ ТЕСТОВЫЕ ЗАДАНИЯ.

Тесты содержат набор вопросов, в полном объеме охватывающие изученный теоретический материал по указанной теме (индикаторы ЗНАТЬ). Выполнение тестов позволяет определить результат освоения компетенций по дисциплине в рамках рассматриваемой темы, оцениваемый с помощью соответствующих индикаторов достижения компетенций. Индивидуальный тестовый сеанс для каждого обучающегося формируется по специальному алгоритму, обеспечивающему заданную тематическую структуру и пропорциональное наличие вопросов разного типа и сложности.

*При формировании тестов необходимо использовать задания следующих типов:*

Тип задания 1. Задания закрытого типа на установление соответствия.

Тип задания 2. Задания закрытого типа на установление последовательности.

Тип задания 3. Задания комбинированного типа, предполагающие выбор одного правильного ответа из предложенных с последующим объяснением своего выбора.

Тип задания 4. Задания комбинированного типа, предполагающие выбор нескольких ответов из предложенных с последующим объяснением своего выбора.

Тип задания 5. Задания открытого типа с развернутым ответом.

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Тест по теме	
Тема 1. Основные понятия финансового менеджмента в условиях цифровой трансформации	ПК- 7 Способен проводить расчеты экономических и финансово-экономических показателей на основе типовых методик с учетом нормативных правовых актов	ИПК-7.1 Знать: Классификация методов и приемов, используемых при анализе финансово-хозяйственной деятельности организации	<b>Задания закрытого типа на установление соответствия.</b>	
			<b>Вариант 1.</b> Установите соответствие между традиционным методом финансового анализа и его применением в условиях цифровой трансформации.	
			Традиционный метод анализа	Применение в цифровой среде
			А. Горизонтальный анализ	1. Автоматическое формирование структуры баланса в BI-системах (например, доля дебиторской задолженности в активах)
Б. Вертикальный анализ	2. Визуализация динамики выручки и прибыли за 5 лет с помощью интерактивных графиков в панели управления			
В. Факторный анализ	3. Расчёт влияния изменения курса валюты и объёма продаж на выручку с использованием скриптов в системе бизнес-аналитики			

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Тест по теме	
			Г. Анализ относительных показателей	4. Автоматический расчёт рентабельности активов и оборачиваемости запасов на основе данных ERP-системы
Правильный ответ: А–2, Б–1, В–3, Г–4				
<b>Вариант 2.</b> Установите соответствие между целью анализа и методом (или приёмом), который используется для её достижения в цифровой системе управления финансами.				
Цель анализа			Метод / приём анализа	
А. Оценка структуры источников средств			1. Вертикальный анализ	
Б. Выявление динамики чистой прибыли			2. Горизонтальный анализ	
В. Определение влияния роста себестоимости на прибыль			3. Факторный анализ (метод цепных подстановок)	
Г. Сравнение эффективности использования капитала			4. Анализ относительных показателей (рентабельность собственного капитала)	
Правильный ответ: А–1, Б–2, В–3, Г–4				
Тема 2. Финансовое планирование в цифровой экономике	ПК- 7 Способен проводить расчеты экономических и финансово-экономических показателей на основе типовых методик с учетом	ИПК-7.1 Знать: Классификация методов и приемов, используемых при анализе финансово-хозяйственной деятельности организации	<b>Задания закрытого типа на установление последовательности.</b> <b>Вариант 1.</b> Установите правильную последовательность этапов разработки оперативного финансового плана в условиях использования цифровой платформы (например, ERP-системы). 1. Сбор и загрузка данных из операционных модулей (продажи, закупки, производство). 2. Формирование прогноза денежных потоков на основе автоматических расчётов. 3. Определение целей и ограничений (например, минимальный остаток на счёте, лимит кредитования).	

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Тест по теме
	нормативных правовых актов		<p>4. Корректировка плана и утверждение руководством через электронный документооборот.</p> <p>Правильный ответ: 3 → 1 → 2 → 4</p> <p><b>Вариант 2.</b> Установите правильную последовательность этапов интеграции бюджетирования и управленческого учёта в цифровой среде.</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Настройка связей между модулями «Бюджетирование» и «Управленческий учёт» в ERP-системе.</li> <li>2. Разработка единой структуры аналитики (центры затрат, статьи расходов, проекты).</li> <li>3. Автоматическое сравнение фактических показателей с бюджетными в BI-панели.</li> <li>4. Проведение регулярного анализа отклонений и корректировка бюджетов.</li> </ol> <p>Правильный ответ: 2 → 1 → 3 → 4</p>
Тема 3. Цифровые технологии и платформы в управлении финансами	ПК- 7 Способен проводить расчеты экономических и финансово-экономических показателей на основе типовых методик с учетом нормативных правовых актов	ИПК-7.1 Знать: Классификация методов и приемов, используемых при анализе финансово-хозяйственной деятельности организации	<p><b>Задания комбинированного типа, предполагающие выбор одного правильного ответа из предложенных с последующим объяснением своего выбора.</b></p> <p><b>Вариант 1.</b> Какая из перечисленных цифровых платформ наиболее полно интегрирует функции оперативного учёта, бюджетирования и анализа финансово-хозяйственной деятельности в единой информационной среде?</p> <p>Варианты ответов:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>A) Электронная таблица (например, MS Excel)</li> <li>B) Система электронного документооборота (СЭД)</li> <li>C) ERP-система (например, 1С:ERP, SAP ERP)</li> <li>D) Корпоративный мессенджер</li> </ol> <p>Правильный ответ: C) ERP-система (например, 1С:ERP, SAP ERP) Объяснение: ERP-система (Enterprise Resource Planning) предназначена для</p>

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Тест по теме
			<p>комплексной автоматизации всех ключевых бизнес-процессов, включая финансы, закупки, продажи, производство и управление персоналом. Она обеспечивает сквозной учёт, автоматическое формирование бюджетов на основе плановых нормативов и интеграцию с модулями управленческого и финансового анализа.</p> <p>Электронные таблицы (А) не обеспечивают сквозной интеграции и подвержены ошибкам. СЭД (Б) управляет документами, но не ведёт учёт. Мессенджер (Г) — инструмент коммуникации, а не анализа. Только ERP-система предоставляет единую платформу для управления финансами в цифровой экономике.</p> <p><b>Вариант 2.</b> Какая технология позволяет автоматически сравнивать фактические финансовые показатели с бюджетными и визуализировать отклонения в режиме реального времени?  Варианты ответов:  А) Блокчейн  В) BI-система (Business Intelligence)  С) Облачное хранилище файлов  D) Антивирусное программное обеспечение</p> <p>Правильный ответ: В) BI-система (Business Intelligence)  Объяснение: BI-системы (например, Power BI, Tableau, Qlik) предназначены для сбора, обработки и визуализации данных из различных источников, включая ERP и бухгалтерские системы. Они позволяют строить интерактивные панели мониторинга, где фактические данные автоматически сопоставляются с плановыми, а отклонения выделяются цветом или графиками.  Блокчейн (А) обеспечивает прозрачность транзакций, но не анализ. Облачное хранилище (В) — только место для хранения файлов. Антивирус (Г) защищает данные, но не анализирует их. Только BI-система решает задачу оперативного контроля исполнения бюджета.</p>
Тема 4.	ПК- 7 Способен	ИПК-7.1 Знать:	<b>Задания комбинированного типа, предполагающие выбор нескольких</b>

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Тест по теме
Финансовая несостоятельность предприятий	проводить расчеты экономических и финансово-экономических показателей на основе типовых методик с учетом нормативных правовых актов	Классификация методов и приемов, используемых при анализе финансово-хозяйственной деятельности организации	<p><b>ответов из предложенных с последующим объяснением своего выбора.</b></p> <p><b>Вариант 1.</b> Какие из перечисленных методов и показателей используются для диагностики риска банкротства предприятия в рамках анализа финансово-хозяйственной деятельности?</p> <p>Варианты ответов:</p> <p>А) Модель Альтмана (Z-счёт)</p> <p>В) Коэффициент текущей ликвидности</p> <p>С) Метод горизонтального анализа</p> <p>Д) Расчёт чистой приведённой стоимости (NPV)</p> <p>Е) Анализ коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами</p> <p>Правильные ответы: А, В, С, Е</p> <p>Объяснение:</p> <p>— Модель Альтмана (А) — классический инструмент прогнозирования вероятности банкротства на основе финансовых коэффициентов.</p> <p>— Коэффициент текущей ликвидности (В) — ключевой показатель платёжеспособности; его снижение сигнализирует о риске несостоятельности.</p> <p>— Горизонтальный анализ (С) позволяет выявить негативные тенденции в динамике активов, обязательств, прибыли — ранние признаки кризиса.</p> <p>— Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (Е) отражает устойчивость финансовой структуры; его отрицательное значение указывает на высокий риск банкротства.</p> <p>Расчёт NPV (D) используется для оценки инвестиционных проектов, а не для диагностики финансовой несостоятельности текущей деятельности, поэтому он не входит в перечень методов анализа банкротства.</p> <p><b>Вариант 2.</b> Какие признаки финансовой несостоятельности могут быть выявлены при анализе бухгалтерской отчётности с использованием типовых методик?</p>

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Тест по теме
			<p>Варианты ответов:</p> <p>A) Устойчивый рост выручки  B) Снижение коэффициента автономии ниже 0,3  C) Нарастание дебиторской задолженности при падении выручки  D) Положительный денежный поток от операционной деятельности  E) Превышение краткосрочных обязательств над оборотными активами</p> <p>Правильные ответы: B, C, E</p> <p>Объяснение:</p> <p>— Коэффициент автономии ниже 0,3 (B) означает, что более 70% активов финансируются за счёт заёмных средств — это признак высокой финансовой зависимости и риска несостоятельности.</p> <p>— Рост дебиторской задолженности при падении выручки (C) говорит о проблемах с оплатой со стороны клиентов и ухудшении качества продаж — тревожный сигнал.</p> <p>— Превышение краткосрочных обязательств над оборотными активами (E) означает, что предприятие не может погасить свои долги даже при реализации всех текущих активов — это прямой признак неплатёжеспособности.</p> <p>Рост выручки (A) и положительный денежный поток (D) — признаки финансового здоровья, а не несостоятельности, поэтому они исключаются.</p>
Тема 5. Управление оборотным капиталом	ПК- 7 Способен проводить расчеты экономических и финансово-экономических показателей на основе типовых методик с учетом	ИПК-7.1 Знать: Классификация методов и приемов, используемых при анализе финансово-хозяйственной деятельности организации	<p><b>Задания открытого типа с развернутым ответом.</b></p> <p><b>Вариант 1.</b> Объясните, почему эффективное управление оборотным капиталом является ключевым фактором финансовой устойчивости предприятия. Какие три основных элемента оборотного капитала подлежат активному управлению и как их дисбаланс может привести к кризисной ситуации?</p> <p>Развёрнутый ответ:</p> <p>Эффективное управление оборотным капиталом обеспечивает платёжеспособность и ликвидность предприятия в краткосрочном периоде. Даже прибыльная компания может столкнуться с банкротством, если не сможет</p>

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Тест по теме
	нормативных правовых актов		<p>вовремя оплатить обязательства из-за нехватки денежных средств.</p> <p>Три основных элемента, подлежащих управлению:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Дебиторская задолженность — средства, вложенные в незавершённые расчёты с покупателями. Её чрезмерный рост «замораживает» деньги и снижает ликвидность.</li> <li>2. Запасы — сырьё, материалы, готовая продукция. Избыточные запасы увеличивают издержки хранения и риск устаревания, занимая значительную часть капитала.</li> <li>3. Кредиторская задолженность — отсрочка платежей поставщикам. Хотя она временно освобождает средства, чрезмерное её использование ведёт к потере доверия и штрафам.</li> </ol> <p>Дисбаланс возникает, например, когда предприятие резко увеличивает закупки (рост запасов), одновременно предоставляя длительную отсрочку клиентам (рост дебиторки), но не продлевает сроки оплаты поставщикам. В результате денежный поток становится отрицательным, и компания не может оплатить даже текущие расходы, несмотря на рост выручки. Это классический сценарий кассового разрыва.</p> <p><b>Вариант 2.</b> Какие методы анализа используются для оценки эффективности управления оборотным капиталом? Приведите пример расчёта одного из ключевых показателей и объясните, как его значение влияет на управленческие решения.</p> <p>Развёрнутый ответ:</p> <p>Для оценки эффективности управления оборотным капиталом применяются следующие методы и показатели:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>— Анализ продолжительности операционного цикла,</li> <li>— Расчёт коэффициентов оборачиваемости (запасов, дебиторской задолженности, кредиторской задолженности),</li> <li>— Оценка чистого оборотного капитала (разница между оборотными активами</li> </ul>

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Тест по теме										
			<p>и краткосрочными обязательствами).            Пример расчёта:            Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности = Выручка / Средняя дебиторская задолженность.            Если выручка за год — 60 млн руб., средняя дебиторка — 10 млн руб., то коэффициент = 6.            Период погашения дебиторской задолженности = <math>365 / 6 \approx 61</math> день.            Влияние на управленческие решения:            Если период погашения составляет 61 день, а условия договора — 30 дней, это сигнал о проблемах с взысканием. Руководство может принять решение:            — ужесточить политику предоставления отсрочек,            — внедрить систему раннего контроля просрочек,            — предложить скидки за досрочную оплату.            Таким образом, количественный анализ позволяет перейти от интуитивных решений к обоснованному управлению ликвидностью.</p>										
Тема 6. Цена капитала и управление структурой капитала	ПК- 7 Способен проводить расчеты экономических и финансово-экономических показателей на основе типовых методик с учетом нормативных правовых актов	ИПК-7.1 Знать: Классификация методов и приемов, используемых при анализе финансово-хозяйственной деятельности организации	<p><b>Задания закрытого типа на установление соответствия.</b>  <b>Вариант 1.</b> Установите соответствие между источником капитала и способом расчёта его цены.</p> <table border="1" data-bbox="978 903 2072 1241"> <thead> <tr> <th data-bbox="978 903 1429 938">Источник капитала</th> <th data-bbox="1433 903 2072 938">Способ расчёта цены капитала</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="978 941 1429 1015">А. Собственный капитал (обыкновенные акции)</td> <td data-bbox="1433 941 2072 1015">1. Процентная ставка по кредиту × (1 – ставка налога на прибыль)</td> </tr> <tr> <td data-bbox="978 1018 1429 1091">Б. Заемный капитал (долгосрочный кредит)</td> <td data-bbox="1433 1018 2072 1091">2. Дивиденд на акцию / Цена акции + темп роста дивидендов</td> </tr> <tr> <td data-bbox="978 1094 1429 1168">В. Нераспределённая прибыль</td> <td data-bbox="1433 1094 2072 1168">3. Аналогично расчёту для обыкновенных акций, но без затрат на эмиссию</td> </tr> <tr> <td data-bbox="978 1171 1429 1241">Г. Привилегированные акции</td> <td data-bbox="1433 1171 2072 1241">4. Фиксированный дивиденд / Цена привилегированной акции</td> </tr> </tbody> </table> <p>Правильный ответ: А–2, Б–1, В–3, Г–4</p>	Источник капитала	Способ расчёта цены капитала	А. Собственный капитал (обыкновенные акции)	1. Процентная ставка по кредиту × (1 – ставка налога на прибыль)	Б. Заемный капитал (долгосрочный кредит)	2. Дивиденд на акцию / Цена акции + темп роста дивидендов	В. Нераспределённая прибыль	3. Аналогично расчёту для обыкновенных акций, но без затрат на эмиссию	Г. Привилегированные акции	4. Фиксированный дивиденд / Цена привилегированной акции
Источник капитала	Способ расчёта цены капитала												
А. Собственный капитал (обыкновенные акции)	1. Процентная ставка по кредиту × (1 – ставка налога на прибыль)												
Б. Заемный капитал (долгосрочный кредит)	2. Дивиденд на акцию / Цена акции + темп роста дивидендов												
В. Нераспределённая прибыль	3. Аналогично расчёту для обыкновенных акций, но без затрат на эмиссию												
Г. Привилегированные акции	4. Фиксированный дивиденд / Цена привилегированной акции												

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Тест по теме										
			<p><b>Вариант 2.</b> Установите соответствие между понятием и его экономическим содержанием в контексте управления структурой капитала.</p> <table border="1" data-bbox="981 312 2074 1018"> <thead> <tr> <th data-bbox="981 312 1525 347">Понятие</th> <th data-bbox="1529 312 2074 347">Экономическое содержание</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="981 351 1525 533">А. Средневзвешенная цена капитала (WACC)</td> <td data-bbox="1529 351 2074 533">1. Минимальный уровень доходности, который должен обеспечить инвестиционный проект, чтобы не ухудшить положение акционеров</td> </tr> <tr> <td data-bbox="981 536 1525 718">Б. Эффект финансового рычага</td> <td data-bbox="1529 536 2074 718">2. Рост рентабельности собственного капитала за счёт использования заемных средств при условии, что рентабельность активов выше цены заемного капитала</td> </tr> <tr> <td data-bbox="981 721 1525 903">В. Оптимальная структура капитала</td> <td data-bbox="1529 721 2074 903">3. Соотношение собственного и заемного капитала, при котором достигается минимальное значение WACC и максимальная рыночная стоимость предприятия</td> </tr> <tr> <td data-bbox="981 906 1525 1018">Г. Порог рентабельности</td> <td data-bbox="1529 906 2074 1018">4. Средняя стоимость всех источников финансирования, взвешенная по их доле в пассивах</td> </tr> </tbody> </table> <p>Правильный ответ: А–4, Б–2, В–3, Г–1</p>	Понятие	Экономическое содержание	А. Средневзвешенная цена капитала (WACC)	1. Минимальный уровень доходности, который должен обеспечить инвестиционный проект, чтобы не ухудшить положение акционеров	Б. Эффект финансового рычага	2. Рост рентабельности собственного капитала за счёт использования заемных средств при условии, что рентабельность активов выше цены заемного капитала	В. Оптимальная структура капитала	3. Соотношение собственного и заемного капитала, при котором достигается минимальное значение WACC и максимальная рыночная стоимость предприятия	Г. Порог рентабельности	4. Средняя стоимость всех источников финансирования, взвешенная по их доле в пассивах
Понятие	Экономическое содержание												
А. Средневзвешенная цена капитала (WACC)	1. Минимальный уровень доходности, который должен обеспечить инвестиционный проект, чтобы не ухудшить положение акционеров												
Б. Эффект финансового рычага	2. Рост рентабельности собственного капитала за счёт использования заемных средств при условии, что рентабельность активов выше цены заемного капитала												
В. Оптимальная структура капитала	3. Соотношение собственного и заемного капитала, при котором достигается минимальное значение WACC и максимальная рыночная стоимость предприятия												
Г. Порог рентабельности	4. Средняя стоимость всех источников финансирования, взвешенная по их доле в пассивах												
Тема 7. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов	ПК- 7 Способен проводить расчеты экономических и финансово-экономических показателей на	ИПК-7.1 Знать: Классификация методов и приемов, используемых при анализе финансово-хозяйственной деятельности	<p><b>Задания закрытого типа на установление последовательности.</b></p> <p><b>Вариант 1.</b> Установите правильную последовательность этапов оценки эффективности инвестиционного проекта с использованием метода чистой приведённой стоимости (NPV).</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Определение ставки дисконтирования (стоимости капитала).</li> <li>2. Прогнозирование денежных потоков по периодам (включая первоначальные инвестиции).</li> </ol>										

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Тест по теме
	основе типовых методик с учетом нормативных правовых актов	организации	<p>3. Расчёт NPV как суммы дисконтированных денежных потоков.  4. Принятие решения: если <math>NPV &gt; 0</math> — проект принимается, иначе — отклоняется.</p> <p>Правильный ответ: 2 → 1 → 3 → 4</p> <p><b>Вариант 2.</b> Установите правильную последовательность этапов комплексной оценки инвестиционного проекта с использованием нескольких показателей эффективности.</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Расчёт внутренней нормы доходности (IRR).</li> <li>2. Формирование прогноза денежных потоков.</li> <li>3. Оценка срока окупаемости (PP) и дисконтированного срока окупаемости (DPP).</li> <li>4. Расчёт чистой приведённой стоимости (NPV).</li> <li>5. Комплексное принятие решения на основе всех показателей.</li> </ol> <p>Правильный ответ: 2 → 4 → 1 → 3 → 5</p>
Тема 8. Решение о долгосрочном финансировании	ПК- 7 Способен проводить расчеты экономических и финансово-экономических показателей на основе типовых методик с учетом нормативных правовых актов	ИПК-7.1 Знать: Классификация методов и приемов, используемых при анализе финансово-хозяйственной деятельности организации	<p><b>Задания комбинированного типа, предполагающие выбор одного правильного ответа из предложенных с последующим объяснением своего выбора.</b></p> <p><b>Вариант 1.</b> Какой фактор является наиболее определяющим при выборе между привлечением долгосрочного кредита и выпуском обыкновенных акций для финансирования нового инвестиционного проекта?</p> <p>Варианты ответов:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>А) Текущая рыночная цена офисной недвижимости компании</li> <li>В) Уровень налогообложения прибыли и наличие налогового щита по процентам</li> <li>С) Количество сотрудников в отделе маркетинга</li> <li>Д) Наличие логотипа компании на корпоративном сайте</li> </ol>

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Тест по теме
			<p>Правильный ответ: В) Уровень налогообложения прибыли и наличие налогового щита по процентам</p> <p>Объяснение: Проценты по кредиту уменьшают налогооблагаемую прибыль, создавая так называемый «налоговый щит», что снижает реальную стоимость заемного капитала. В отличие от этого, дивиденды по акциям выплачиваются из чистой прибыли и не уменьшают налоговые обязательства. Поэтому при высокой ставке налога на прибыль заемное финансирование становится существенно дешевле. Этот фактор напрямую влияет на средневзвешенную цену капитала (WACC) и, следовательно, на эффективность проекта. Остальные варианты (А, В, Г) не имеют отношения к принятию решений о долгосрочном финансировании.</p> <p><b>Вариант 2.</b> Компания с устойчивой прибылью и низким уровнем долга рассматривает возможность финансирования расширения производства. Какой источник долгосрочного финансирования, как правило, предпочтительнее с точки зрения минимизации стоимости капитала и сохранения контроля над бизнесом?</p> <p>Варианты ответов:</p> <p>А) Выпуск привилегированных акций  В) Привлечение долгосрочного банковского кредита  С) Выпуск обыкновенных акций среди новых инвесторов  D) Продажа основных средств</p> <p>Правильный ответ: В) Привлечение долгосрочного банковского кредита</p> <p>Объяснение: Для компании с устойчивой прибылью и низким долгом заемное финансирование является выгодным:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>— проценты по кредиту создают налоговый щит, снижая реальную стоимость капитала,</li> <li>— не происходит размывания доли собственников, в отличие от выпуска новых обыкновенных акций (вариант С),</li> </ul>

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Тест по теме
			<p>— в отличие от привилегированных акций (А), кредит не требует регулярной выплаты фиксированного дивиденда вне зависимости от результатов,</p> <p>— продажа основных средств (D) — это не финансирование, а сокращение активов, что противоречит цели расширения.</p> <p>Таким образом, долгосрочный кредит позволяет минимизировать стоимость капитала и сохранить контроль, что делает его предпочтительным вариантом в данной ситуации.</p>
Тема 9. Политика привлечения заемного капитала	ПК- 7 Способен проводить расчеты экономических и финансово-экономических показателей на основе типовых методик с учетом нормативных правовых актов	ИПК-7.1 Знать: Классификация методов и приемов, используемых при анализе финансово-хозяйственной деятельности организации	<p><b>Задания комбинированного типа, предполагающие выбор нескольких ответов из предложенных с последующим объяснением своего выбора.</b></p> <p><b>Вариант 1.</b> Какие из перечисленных факторов влияют на стоимость заемного капитала для предприятия?</p> <p>Варианты ответов:</p> <p>А) Уровень ключевой ставки Центрального банка</p> <p>В) Кредитный рейтинг компании</p> <p>С) Ставка налога на прибыль</p> <p>Д) Количество сотрудников в бухгалтерии</p> <p>Е) Наличие залогового обеспечения</p> <p>Правильные ответы: А, В, С, Е</p> <p>Объяснение:</p> <p>— Ключевая ставка ЦБ (А) напрямую влияет на процентные ставки по кредитам: чем выше ставка, тем дороже заёмные средства.</p> <p>— Кредитный рейтинг (В) отражает надёжность заёмщика: низкий рейтинг ведёт к повышению премии за риск и, следовательно, к росту стоимости кредита.</p> <p>— Ставка налога на прибыль (С) влияет на реальную (посленалоговую) стоимость заемного капитала, так как проценты уменьшают налогооблагаемую базу (налоговый щит). Формула: <math>rd \cdot (1 - T)</math>, где Т — ставка налога.</p> <p>— Наличие залога (Е) снижает риски кредитора, что позволяет получить кредит под более низкий процент.</p>

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Тест по теме
			<p>Количество сотрудников в бухгалтерии (D) не влияет на стоимость заёмного капитала, так как это внутренний операционный параметр, не связанный с кредитоспособностью или рыночными условиями.</p> <p><b>Вариант 2.</b> Какие из перечисленных последствий могут возникнуть при чрезмерном привлечении заемного капитала?  Варианты ответов:  А) Рост финансовой устойчивости  В) Увеличение эффекта финансового рычага (при условии рентабельности активов выше цены долга)  С) Повышение риска банкротства  D) Снижение зависимости от внешних инвесторов  Е) Ужесточение условий кредитования со стороны банков в будущем</p> <p>Правильные ответы: В, С, Е  Объяснение:  — Эффект финансового рычага (В) действительно усиливается при росте долга, но только если рентабельность активов превышает стоимость заемного капитала. В этом случае растёт рентабельность собственного капитала.  — Риск банкротства (С) возрастает, так как компания обязана выплачивать проценты и погашать долг независимо от финансовых результатов. При снижении выручки это может привести к кассовому разрыву.  — Ужесточение условий кредитования (Е) — естественная реакция рынка: при высокой долговой нагрузке кредиторы требуют более высокие ставки, дополнительные гарантии или отказывают в финансировании.  Рост финансовой устойчивости (А) — неверно: наоборот, чрезмерный долг снижает устойчивость.  Снижение зависимости от внешних инвесторов (D) — верно только по отношению к акционерам, но повышает зависимость от кредиторов, поэтому в контексте общей финансовой политики это не является преимуществом и не</p>

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Тест по теме
			входит в корректные последствия без уточнения.
Тема 10. Анализ финансового риска	ПК- 7 Способен проводить расчеты экономических и финансово-экономических показателей на основе типовых методик с учетом нормативных правовых актов	ИПК-7.1 Знать: Классификация методов и приемов, используемых при анализе финансово-хозяйственной деятельности организации	<p><b>Задания закрытого типа на установление последовательности.</b></p> <p><b>Вариант 1.</b> Установите правильную последовательность этапов комплексного анализа финансового риска предприятия.</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Расчёт коэффициентов ликвидности, финансовой устойчивости и рентабельности.</li> <li>2. Определение целей анализа (например, оценка риска банкротства, кредитоспособности).</li> <li>3. Интерпретация результатов и формулирование рекомендаций по снижению рисков.</li> <li>4. Сбор и подготовка бухгалтерской и управленческой отчётности за несколько периодов.</li> </ol> <p>Правильный ответ: 2 → 4 → 1 → 3</p> <p><b>Вариант 2.</b> Установите правильную последовательность этапов оценки риска неплатёжеспособности с использованием коэффициентного метода.</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Сравнение рассчитанных коэффициентов с нормативными значениями или динамикой прошлых периодов.</li> <li>2. Выбор ключевых показателей (коэффициент текущей ликвидности, коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами и др.).</li> <li>3. Формулирование вывода об уровне риска (низкий, средний, высокий).</li> <li>4. Расчёт значений выбранных коэффициентов на основе данных бухгалтерского баланса и отчёта о финансовых результатах.</li> </ol> <p>Правильный ответ: 2 → 4 → 1 → 3</p>
Тема 11. Антикризисное управление предприятием	ПК- 7 Способен проводить расчеты экономических и финансово-экономических	ИПК-7.1 Знать: Классификация методов и приемов, используемых при анализе финансово-хозяйственной	<p><b>Задания закрытого типа на установление последовательности.</b></p> <p><b>Вариант 1.</b> Установите правильную последовательность этапов антикризисного управления предприятием в соответствии с типовой методикой.</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Разработка и реализация антикризисной программы (реструктуризация, санация, оптимизация затрат).</li> </ol>

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Тест по теме
	показателей на основе типовых методик с учетом нормативных правовых актов	деятельности организации	<p>2. Диагностика финансового состояния и выявление признаков кризиса (анализ ликвидности, платёжеспособности, рентабельности).</p> <p>3. Мониторинг результатов и корректировка мер.</p> <p>4. Определение стратегических целей выхода из кризиса (сохранение бизнеса, восстановление платёжеспособности, минимизация потерь).</p> <p>Правильный ответ: 2 → 4 → 1 → 3</p> <p><b>Вариант 2.</b> Установите правильную последовательность этапов процедуры банкротства в соответствии с законодательством РФ (упрощённая схема для целей анализа).</p> <p>1. Наблюдение — введение временного управляющего, анализ имущества и долгов.</p> <p>2. Возбуждение дела о банкротстве — подача заявления в арбитражный суд.</p> <p>3. Конкурсное производство — реализация имущества и расчёт с кредиторами.</p> <p>4. Финансовое оздоровление или внешнее управление (при наличии признаков восстановления платёжеспособности).</p> <p>Правильный ответ: 2 → 1 → 4 → 3</p>

**Критерии оценивания тестового задания:**

Оценка	Критерии оценивания
<b>отлично</b>	от 90 до 100 % правильно выполненных заданий
<b>хорошо</b>	от 70 до 89 % правильно выполненных заданий
<b>удовлетворительно</b>	от 50 до 69 % правильно выполненных заданий
<b>неудовлетворительно</b>	менее 50 % правильно выполненных заданий

**4.2 ТИПОВЫЕ ПРАКТИЧЕСКИЕ ЗАДАНИЯ**

Практические задания должны отражать умение обучающегося применять осваиваемую компетенцию в практических ситуациях и при решении производственных задач (индикаторы УМЕТЬ, ВЛАДЕТЬ).

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Задания к практическому занятию
Тема 2. Финансовое планирование в цифровой экономике	ПК- 7 Способен проводить расчеты экономических и финансово-экономических показателей на основе типовых методик с учетом нормативных правовых актов	ИПК-7.2 Уметь: Анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую информацию, содержащуюся в отчетности организации, и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений	<p><b>Задания открытого типа с развернутым ответом.</b></p> <p><b>Вариант 1.</b> ООО «СтройМастер» использует ERP-систему для формирования оперативного финансового плана. В текущем квартале система зафиксировала:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>— рост выручки на 20%,</li> <li>— увеличение дебиторской задолженности на 35%,</li> <li>— снижение остатка на расчётном счёте на 40%.</li> </ul> <p>Руководство планирует запустить новую линию услуг, требующую инвестиций в 50 млн руб.</p> <p>Вопрос:</p> <p>Проанализируйте противоречие между ростом выручки и падением ликвидности. Какие корректировки необходимо внести в цифровой финансовый план, чтобы избежать кассового разрыва при реализации нового проекта?</p> <p>Ответ:</p> <p>Противоречие объясняется несоответствием между моментом признания выручки и поступлением денежных средств. Рост дебиторской задолженности на 35% при росте выручки на 20% говорит о том, что компания продаёт в кредит, но не получает деньги в срок. Это «замораживает» оборотный капитал и снижает ликвидность.</p> <p>Корректировки в цифровом финансовом плане:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Ввести ограничение на рост дебиторской задолженности: в ERP-системе установить лимит на сумму отгрузки без предоплаты.</li> <li>2. Добавить сценарий «стресс-тест»: смоделировать, что произойдёт с денежным потоком, если 30% дебиторов задержат оплату.</li> <li>3. Скорректировать график инвестиций: отложить часть расходов на новый проект до улучшения ликвидности или связать их с поступлением средств от клиентов.</li> <li>4. Настроить автоматическое оповещение: BI-панель должна сигнализировать, когда остаток на счёте приближается к минимальному порогу.</li> </ol>

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Задания к практическому занятию
			<p>Без этих мер запуск нового проекта усугубит кассовый разрыв и может привести к неплатёжеспособности.</p> <p><b>Вариант 2.</b> АО «РитейлГрупп» внедрило BI-панель для мониторинга исполнения бюджета. За последние 6 месяцев:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>— фактические расходы на маркетинг превышают план на 25%,</li> <li>— выручка отстаёт от прогноза на 15%,</li> <li>— денежный поток от операционной деятельности стал отрицательным.</li> </ul> <p>Вопрос:</p> <p>Какие механизмы цифрового финансового планирования следует активировать для стабилизации ситуации? Обоснуйте, какие элементы бюджета подлежат срочной корректировке и как BI-система может помочь в принятии решений.</p> <p>Ответ:</p> <p>Ситуация указывает на неэффективность маркетинговых расходов: рост затрат не привёл к росту выручки.</p> <p>Механизмы цифрового планирования:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Динамическая корректировка бюджета: в ERP-системе пересмотреть лимиты на маркетинг с учётом реальной конверсии.</li> <li>2. Анализ ROI по каналам: использовать BI-панель для выявления нерентабельных рекламных кампаний и немедленного прекращения их финансирования.</li> <li>3. Прогнозирование денежного потока: настроить модель, которая будет автоматически пересчитывать остатки на счёте при изменении выручки и расходов.</li> <li>4. Введение контрольных точек: установить правило — если выручка отстаёт от плана более чем на 10%, маркетинговые расходы блокируются до пересмотра стратегии.</li> </ol> <p>Элементы бюджета для корректировки:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>— маркетинг (сократить на 30–40%),</li> </ul>

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Задания к практическому занятию
			<p>— административные расходы (оптимизировать),  — инвестиционные расходы (временно приостановить).  ВІ-система позволяет в реальном времени видеть причинно-следственные связи и быстро реагировать, что критически важно для восстановления положительного денежного потока.</p>
<p>Тема 3.  Цифровые технологии и платформы в управлении финансами</p>	<p>ПК- 7 Способен проводить расчеты экономических и финансово-экономических показателей на основе типовых методик с учетом нормативных правовых актов</p>	<p>ИПК-7.3 Владеть: Навыками проведения расчетов экономических и финансово-экономических показателей на основе типовых методик с учетом нормативных правовых актов</p>	<p><b>Задания открытого типа с развернутым ответом.</b>  <b>Вариант 1.</b> ООО «ДиджиталСервис» использует ERP-систему для автоматического расчёта ключевых финансовых коэффициентов. На конец отчётного периода в системе зафиксированы следующие данные (тыс. руб.):  — Денежные средства — 15 000  — Краткосрочные финансовые вложения — 5 000  — Дебиторская задолженность — 20 000  — Запасы — 25 000  — НДС по приобретённым ценностям — 3 000  — Краткосрочные обязательства — 40 000  Задание:  Рассчитайте коэффициент текущей ликвидности и коэффициент быстрой ликвидности в соответствии с методикой, рекомендованной Минэкономразвития РФ. Сделайте вывод о платёжеспособности предприятия.   Ответ:  Расчёт:  Оборотные активы = 15 000 + 5 000 + 20 000 + 25 000 + 3 000 = 68 000 тыс. руб.  Ликвидные активы (без запасов и НДС) = 15 000 + 5 000 + 20 000 = 40 000 тыс. руб.  Краткосрочные обязательства = 40 000 тыс. руб.  • Коэффициент текущей ликвидности = 68 000 / 40 000 = 1,70  • Коэффициент быстрой ликвидности = 40 000 / 40 000 = 1,00  Вывод:  Коэффициент текущей ликвидности (1,70) находится в пределах норматива</p>

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Задания к практическому занятию
			<p>(1,5–2,0), что указывает на удовлетворительную платёжеспособность. Однако коэффициент быстрой ликвидности (1,00) находится на нижней границе нормы (<math>\geq 1</math>), что говорит о высокой зависимости от продажи запасов для погашения обязательств. Рекомендуется ускорить оборачиваемость запасов.</p> <p><b>Вариант 2.</b> АО «ФинТех» внедрило VI-систему для мониторинга рентабельности. За отчётный период:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>— Выручка — 500 млн руб.</li> <li>— Себестоимость — 300 млн руб.</li> <li>— Коммерческие расходы — 50 млн руб.</li> <li>— Управленческие расходы — 40 млн руб.</li> <li>— Проценты к получению — 5 млн руб.</li> <li>— Проценты к уплате — 10 млн руб.</li> <li>— Налог на прибыль — 20%</li> </ul> <p>Задание:</p> <p>Рассчитайте рентабельность продаж по чистой прибыли и операционную рентабельность в соответствии с типовой методикой анализа. Прокомментируйте эффективность бизнеса.</p> <p>Ответ:</p> <p>Расчёт:</p> <p>Валовая прибыль = <math>500 - 300 = 200</math> млн руб.  Прибыль от продаж = <math>200 - 50 - 40 = 110</math> млн руб.  Прибыль до налогообложения = <math>110 + 5 - 10 = 105</math> млн руб.  Чистая прибыль = <math>105 \times (1 - 0,2) = 84</math> млн руб.  Операционная рентабельность = <math>\text{Прибыль от продаж} / \text{Выручка} = 110 / 500 = 22\%</math>  Рентабельность продаж (по чистой прибыли) = <math>84 / 500 = 16,8\%</math></p> <p>Вывод:</p> <p>Операционная рентабельность 22% свидетельствует о высокой эффективности</p>

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Задания к практическому занятию
			основной деятельности. Чистая рентабельность 16,8% также является хорошим показателем для большинства отраслей. Бизнес работает эффективно.
Тема 5. Управление оборотным капиталом	ПК- 7 Способен проводить расчеты экономических и финансово-экономических показателей на основе типовых методик с учетом нормативных правовых актов	ИПК-7.2 Уметь: Анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую информацию, содержащуюся в отчетности организации, и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений	<p><b>Задания открытого типа с развернутым ответом.</b></p> <p><b>Вариант 1.</b> По данным бухгалтерской отчетности ООО «ТоргСнаб»:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>— коэффициент текущей ликвидности = 1,1,</li> <li>— дебиторская задолженность = 80 млн руб. (срок погашения — 90 дней),</li> <li>— кредиторская задолженность = 60 млн руб. (срок оплаты — 30 дней),</li> <li>— запасы = 100 млн руб., оборачиваемость — 120 дней.</li> </ul> <p>Вопрос:</p> <p>Оцените эффективность управления оборотным капиталом. Предложите конкретные меры по оптимизации дебиторской задолженности, запасов и кредиторской задолженности, которые позволят улучшить ликвидность без сокращения объемов продаж.</p> <p>Ответ:</p> <p>Управление оборотным капиталом неэффективно:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>— Коэффициент ликвидности 1,1 — на грани нормы (минимум 1,5–2).</li> <li>— Операционный цикл = 120 (запасы) + 90 (дебиторка) = 210 дней.</li> <li>— Финансовый цикл = 210 – 30 = 180 дней — компания финансирует свою деятельность из собственных средств почти полгода.</li> </ul> <p>Меры по оптимизации:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Дебиторская задолженность: <ul style="list-style-type: none"> <li>— Ввести штрафы за просрочку,</li> <li>— Предложить скидку 2% за оплату в течение 10 дней,</li> <li>— Рассмотреть факторинг для крупных контрагентов.</li> </ul> </li> </ol> <p>Цель — сократить срок до 60 дней.</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>2. Запасы: <ul style="list-style-type: none"> <li>— Внедрить систему just-in-time для части ассортимента,</li> <li>— Провести анализ ABC и сократить запасы группы С.</li> </ul> </li> </ol> <p>Цель — снизить оборачиваемость до 90 дней.</p>

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Задания к практическому занятию
			<p>3. Кредиторская задолженность:  — Переговорить с поставщиками об увеличении срока до 45–60 дней, особенно для непопулярных позиций.  Эти меры сократят финансовый цикл до ~90 дней, высвободят 50–70 млн руб. и повысят коэффициент ликвидности до безопасного уровня.</p> <p><b>Вариант 2.</b> У АО «Производство Плюс» наблюдается следующая ситуация:  — чистая прибыль — положительная,  — но предприятие не может оплатить налоги в срок из-за нехватки денежных средств.  Анализ показал:  — доля готовой продукции в запасах — 60%,  — средний срок погашения дебиторки — 120 дней,  — поставщики требуют предоплату.  Вопрос:  Объясните причину кассового разрыва. Разработайте программу по управлению оборотным капиталом, направленную на синхронизацию притока и оттока денежных средств.</p> <p>Ответ:  Причина кассового разрыва — дисбаланс в цикле оборотного капитала:  — Деньги уходят сразу (предоплата поставщикам),  — Но поступают только через 120 дней (дебиторка),  — При этом значительная часть средств «заморожена» в готовой продукции, которая не продаётся.  Программа управления:  1. Оптимизация запасов:  — Провести анализ спроса и сократить выпуск непродаваемой продукции,  — Запустить акции по распродаже готовой продукции со скидкой 10–15%.  2. Ускорение притока:</p>

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Задания к практическому занятию
			<p>— Ввести 100% предоплату для новых клиентов,  — Для постоянных — сократить срок оплаты до 60 дней с бонусами за досрочную оплату.</p> <p>3. Управление оттоком:  — Перейти на частичную предоплату (50%) вместо 100%,  — Использовать товарный кредит от поставщиков.</p> <p>4. Контроль:  — Внедрить еженедельный мониторинг денежного потока в ERP-системе.  Эта программа позволит сократить разрыв между оттоком и притоком до 30–45 дней и обеспечить регулярную платёжеспособность.</p>
Тема 6. Цена капитала и управление структурой капитала	ПК- 7 Способен проводить расчеты экономических и финансово-экономических показателей на основе типовых методик с учетом нормативных правовых актов	ИПК-7.3 Владеть: Навыками проведения расчетов экономических и финансово-экономических показателей на основе типовых методик с учетом нормативных правовых актов	<p><b>Задания открытого типа с развернутым ответом.</b>  <b>Вариант 1.</b> Структура капитала ООО «ИнвестПроект»:  — Собственный капитал — 600 млн руб.  — Долгосрочные кредиты — 400 млн руб.</p> <p>Условия:  — Доходность собственного капитала (методика Гордона): дивиденд — 30 руб./акция, цена акции — 300 руб., темп роста дивидендов — 5%  — Процентная ставка по кредиту — 12% годовых  — Ставка налога на прибыль — 20%</p> <p>Задание:  Рассчитайте средневзвешенную цену капитала (WACC). Обоснуйте, может ли компания принимать инвестиционный проект с доходностью 11%.</p> <p>Ответ:  Расчёт:  1. Цена собственного капитала (<math>R_e</math>) = <math>D_1 / P_0 + g = 30 / 300 + 0,05 = 0,15</math> (15%)  2. Цена заемного капитала после налогообложения (<math>R_d</math>) = <math>12\% \times (1 - 0,2) = 9,6\%</math>  3. Доли:  <math>W_e = 600 / (600 + 400) = 0,6</math></p>

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Задания к практическому занятию
			<p> <math>Wd = 400 / 1000 = 0,4</math>            4. <math>WACC = (0,6 \times 15\%) + (0,4 \times 9,6\%) = 9\% + 3,84\% = 12,84\%</math>            Вывод:            Проект с доходностью 11% не должен приниматься, так как его доходность ниже WACC (12,84%). Это приведёт к снижению стоимости компании.         </p> <p> <b>Вариант 2.</b> АО «КапиталСтрой» планирует привлечь 500 млн руб. следующим образом:            — 300 млн руб. — выпуск обыкновенных акций (ожидаемая доходность инвесторов — 18%)            — 200 млн руб. — долгосрочный кредит под 10% годовых            Ставка налога на прибыль — 20%.            Задание:            Рассчитайте WACC для нового финансирования. Определите, какой должна быть минимальная доходность инвестиционного проекта, чтобы он был целесообразен.         </p> <p>           Ответ:            Расчёт:            Цена собственного капитала (<math>R_e</math>) = 18%            Цена заемного капитала (<math>R_d</math>) = <math>10\% \times (1 - 0,2) = 8\%</math>            Доли:  <math>W_e = 300 / 500 = 0,6</math>  <math>W_d = 200 / 500 = 0,4</math>  <math>WACC = (0,6 \times 18\%) + (0,4 \times 8\%) = 10,8\% + 3,2\% = 14\%</math>            Вывод:            Минимальная доходность проекта должна быть не менее 14%. Только в этом случае проект создаст добавленную стоимость для акционеров.         </p>
Тема 8. Решение о	ПК- 7 Способен проводить	ИПК-7.2 Уметь: Анализировать и	<b>Задания открытого типа с развернутым ответом.</b> <b>Вариант 1.</b> ООО «Инновация» рассматривает два варианта финансирования

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Задания к практическому занятию
долгосрочном финансировании	расчеты экономических и финансово-экономических показателей на основе типовых методик с учетом нормативных правовых актов	интерпретировать финансовую, бухгалтерскую информацию, содержащуюся в отчетности организации, и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений	<p>нового оборудования (стоимость — 200 млн руб.):</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Выпуск обыкновенных акций,</li> <li>2. Долгосрочный кредит под 11% годовых.</li> </ol> <p>Данные из отчетности:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>— рентабельность активов (ROA) = 14%,</li> <li>— коэффициент автономии = 0,35,</li> <li>— прибыль стабильна, но рост дебиторской задолженности вызывает опасения.</li> </ul> <p>Вопрос:</p> <p>На основе анализа финансовой отчетности обоснуйте выбор источника долгосрочного финансирования. Учтите эффект финансового рычага, налоговый щит и риски ликвидности.</p> <p>Ответ:</p> <p>Анализ:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>— ROA (14%) &gt; стоимости кредита (11%) → эффект финансового рычага положительный: заём увеличит рентабельность собственного капитала.</li> <li>— Налоговый щит: проценты уменьшат налогооблагаемую прибыль, реальная стоимость кредита = <math>11\% \times (1 - 0,2) = 8,8\%</math>.</li> <li>— Однако коэффициент автономии низкий (0,35), а дебиторка растёт — это повышает риск ликвидности.</li> </ul> <p>Решение:</p> <p>Несмотря на положительный рычаг, предпочтителен выпуск акций, потому что:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>— Уровень долга уже высок, дополнительная долговая нагрузка может привести к кассовому разрыву при замедлении притока денег от дебиторов.</li> <li>— Выпуск акций укрепит собственный капитал (автономия вырастет до ~0,5), что снизит финансовый риск и улучшит кредитный рейтинг.</li> </ul> <p>Таким образом, финансовая устойчивость важнее краткосрочного роста рентабельности в текущих условиях.</p> <p><b>Вариант 2.</b> АО «ЭнергоТех» планирует модернизацию производства. Для этого</p>

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Задания к практическому занятию
			<p>требуется 300 млн руб.  Варианты:  — банковский кредит под 10% годовых,  — выпуск привилегированных акций с дивидендом 8%.  Финансовые показатели:  — ROA = 9%,  — ставка налога на прибыль = 20%,  — коэффициент финансовой зависимости = 0,6.  Вопрос:  Рассчитайте реальную стоимость каждого источника капитала. Обоснуйте, какой вариант предпочтительнее с точки зрения минимизации стоимости капитала и финансовой устойчивости.</p> <p>Ответ:  Расчёт стоимости:  Кредит:  Реальная стоимость = <math>10\% \times (1 - 0,2) = 8\%</math>.  Привилегированные акции:  Дивиденды выплачиваются из чистой прибыли, налоговый щит отсутствует → стоимость = 8%.  Сравнение:  — Номинально стоимость одинакова.  — Но ROA (9%) лишь незначительно выше стоимости капитала → эффект рычага слабый.  — При этом коэффициент финансовой зависимости уже высок (0,6), т.е. 60% активов финансируются за счёт долга.  Решение:  Предпочтителен выпуск привилегированных акций, так как:  — Он не увеличивает долговую нагрузку,  — Не создаёт обязательств по возврату основного долга,</p>

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Задания к практическому занятию
			<p>— Снижает риск банкротства при возможном снижении ROA. Хотя стоимость одинакова, финансовая устойчивость перевешивает в условиях высокой долговой нагрузки.</p>
<p>Тема 10. Анализ финансового риска</p>	<p>ПК- 7 Способен проводить расчеты экономических и финансово-экономических показателей на основе типовых методик с учетом нормативных правовых актов</p>	<p>ИПК-7.2 Уметь: Анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую информацию, содержащуюся в отчетности организации, и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений</p>	<p><b>Задания открытого типа с развернутым ответом.</b>  <b>Вариант 1.</b> По данным отчетности ООО «Логистика Север»:  — коэффициент текущей ликвидности снизился с 2,0 до 1,1 за год,  — доля заемного капитала выросла с 40% до 70%,  — рентабельность продаж упала с 12% до 5%.  <b>Вопрос:</b>  Проведите анализ финансового риска. Определите, на каком этапе находится компания (стабильность, угроза, кризис). Предложите управленческие решения по снижению риска банкротства.  <b>Ответ:</b>  <b>Анализ риска:</b>  — Коэффициент ликвидности 1,1 — ниже нормы (1,5–2),  — Доля долга 70% — очень высока (норма ≤50%),  — Рентабельность упала более чем вдвое — снижение операционной эффективности.  Компания находится на этапе угрозы банкротства: есть признаки финансовой неустойчивости, но ещё не наступила неплатёжеспособность.  <b>Управленческие решения:</b>  1. Срочное снижение долговой нагрузки: реструктуризация кредитов, конвертация долга в капитал.  2. Повышение рентабельности: анализ затрат, отказ от убыточных направлений, повышение цен на ключевые услуги.  3. Улучшение ликвидности: ускорение сбора дебиторской задолженности, продажа неиспользуемых активов.  4. Введение антикризисного финансового плана с еженедельным контролем денежного потока.  Без этих мер компания может перейти в стадию кризиса в течение 6–12</p>

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Задания к практическому занятию
			<p>месяцев.</p> <p><b>Вариант 2.</b> АО «МеталлПром» демонстрирует следующие показатели:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>— отрицательный денежный поток от операционной деятельности,</li> <li>— рост кредиторской задолженности перед бюджетом,</li> <li>— снижение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами до <math>-0,2</math>.</li> </ul> <p>Вопрос:</p> <p>Какие признаки финансовой несостоятельности присутствуют? Оцените вероятность банкротства. Разработайте план первоочередных мер по стабилизации платёжеспособности.</p> <p>Ответ:</p> <p>Признаки несостоятельности:</p> <p>Отрицательный операционный денежный поток — компания не генерирует деньги своей деятельностью.</p> <p>Просрочка по обязательствам перед бюджетом — прямой признак неплатёжеспособности.</p> <p>Коэффициент обеспеченности <math>&lt; 0</math> — собственных оборотных средств нет, вся текущая деятельность финансируется за счёт краткосрочных долгов.</p> <p>Вероятность банкротства — высокая (более 70% в течение года по типовым моделям).</p> <p>План первоочередных мер:</p> <p>Немедленное согласование реструктуризации задолженности с налоговой службой.</p> <p>Чрезвычайная оптимизация затрат: остановка всех необязательных расходов, сокращение персонала.</p> <p>Монетизация активов: продажа избыточного оборудования, складских запасов.</p> <p>Переговоры с ключевыми клиентами о предоплате или ускоренной оплате.</p> <p>Подача заявления о финансовом оздоровлении в рамках закона о банкротстве,</p>

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Задания к практическому занятию
			если есть шансы на восстановление. Цель — выиграть время для реструктуризации бизнеса.
Тема 11. Антикризисное управление предприятием	ПК- 7 Способен проводить расчеты экономических и финансово-экономических показателей на основе типовых методик с учетом нормативных правовых актов	ИПК-7.3 Владеть: Навыками проведения расчетов экономических и финансово-экономических показателей на основе типовых методик с учетом нормативных правовых актов	<p><b>Задания открытого типа с развернутым ответом.</b></p> <p><b>Вариант 1.</b> По данным бухгалтерской отчетности ООО «КризисМенеджмент»:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>— Внеоборотные активы — 200 млн руб.</li> <li>— Оборотные активы — 100 млн руб.</li> <li>— Собственный капитал — 80 млн руб.</li> <li>— Долгосрочные обязательства — 50 млн руб.</li> <li>— Краткосрочные обязательства — 170 млн руб.</li> </ul> <p>Задание:</p> <p>Рассчитайте:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Коэффициент автономии,</li> <li>2. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами,</li> <li>3. Коэффициент текущей ликвидности.</li> </ol> <p>Сделайте вывод о наличии признаков банкротства в соответствии с типовыми методиками.</p> <p>Ответ:</p> <p>Расчёт:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Коэффициент автономии = СК / Активы = <math>80 / (200 + 100) = 0,27</math></li> <li>2. Собственные оборотные средства = СК – Внеоборотные активы = <math>80 - 200 = -120</math> млн руб. Коэффициент обеспеченности = <math>-120 / 100 = -1,20</math></li> <li>3. Коэффициент текущей ликвидности = Оборотные активы / Краткосрочные обязательства = <math>100 / 170 = 0,59</math></li> </ol> <p>Вывод:</p> <p>Все три показателя находятся в критической зоне:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>— Автономия &lt; 0,5,</li> <li>— Обеспеченность &lt; 0,</li> <li>— Ликвидность &lt; 1.</li> </ul> <p>Это свидетельствует о высоком риске банкротства и наличии признаков</p>

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Задания к практическому занятию
			<p>неспособности удовлетворить требования кредиторов в течение 3 месяцев.</p> <p><b>Вариант 2.</b> АО «СанацияПлюс» находится в процедуре наблюдения.</p> <p>Финансовые данные:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>— Денежные средства — 10 млн руб.</li> <li>— Краткосрочная дебиторка — 40 млн руб.</li> <li>— Запасы — 50 млн руб.</li> <li>— Краткосрочные обязательства — 120 млн руб.</li> <li>— Убыток от продаж — 15 млн руб.</li> </ul> <p>Задание:</p> <p>Рассчитайте коэффициент текущей ликвидности и коэффициент абсолютной ликвидности. Оцените возможность восстановления платёжеспособности без внешнего вмешательства.</p> <p>Ответ:</p> <p>Расчёт:</p> <p>1. Коэффициент текущей ликвидности = <math>(10 + 40 + 50) / 120 = 100 / 120 = 0,83</math></p> <p>2. Коэффициент абсолютной ликвидности = <math>(10 + 0) / 120 = 0,08</math> (краткосрочные финансовые вложения отсутствуют)</p> <p>Вывод:</p> <p>Коэффициент текущей ликвидности &lt; 1, а абсолютной — всего 0,08 (норма <math>\geq 0,2</math>). Это означает, что даже при реализации всех запасов и сборе дебиторки компания не сможет погасить долги. Убыточность подтверждает отсутствие внутренних источников восстановления. Без внешнего финансирования (инвестора, санации) восстановление невозможно.</p>

**Критерии оценивания практических занятий:**

Оценка	Критерии оценивания
отлично	Выставляется, если обучающийся умеет увязывать теорию с практикой (решает задачи, формулирует выводы, умеет пояснить полученные результаты), владеет понятийным аппаратом, полно и глубоко овладел материалом по

	заданной теме, обосновывает свои суждения и даёт правильные ответы на вопросы преподавателя
<b>хорошо</b>	Выставляется, если обучающийся умеет увязывать теорию с практикой (решает задачи и формулирует выводы, умеет пояснить полученные результаты), владеет понятийным аппаратом, полно и глубоко овладел материалом по заданной теме, но содержание ответов имеют некоторые неточности и требуют уточнения и комментария со стороны преподавателя
<b>удовлетворительно</b>	Выставляется, если обучающийся знает и понимает материал по заданной теме, но изложение неполное, непоследовательное, допускаются неточности в определении понятий, студент не может обосновать свои ответы на уточняющие вопросы преподавателя
<b>неудовлетворительно</b>	Выставляется, если обучающийся допускает ошибки в определении понятий, искажающие их смысл, беспорядочно и неуверенно излагает материал. Делает ошибки в ответах на уточняющие вопросы преподавателя

### 4.3. ТИПОВЫЕ ЗАДАНИЯ ДЛЯ КОНТРОЛЬНЫХ РАБОТ

Контрольные работы содержат несколько практических заданий по индивидуальным вариантам, в полном объеме охватывающих изученный материал по указанной теме (индикаторы УМЕТЬ, ВЛАДЕТЬ). Выполнение контрольных работ позволяет определить результат освоения компетенций по дисциплине в рамках рассматриваемой темы, оцениваемый с помощью соответствующих индикаторов достижения компетенций.

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Типовой вариант контрольной работы
Тема 1. Основные понятия финансового менеджмента в условиях цифровой трансформации Тема 2. Финансовое планирование в цифровой экономике Тема 3. Цифровые технологии и платформы в управлении финансами	ПК-7 Способен проводить расчеты экономически и финансово-экономически показателей на основе типовых методик с	ИПК-7.2 Уметь: Анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую информацию, содержащуюся в отчетности организации, и использовать	<b>Вариант 1.</b> <b>Задание 1.</b> По данным баланса ООО «Альфа» на конец года: — Денежные средства — 20 млн руб. — Краткосрочные финансовые вложения — 10 млн руб. — Дебиторская задолженность — 50 млн руб. — Запасы — 70 млн руб. — Краткосрочные обязательства — 100 млн руб. Требуется: Рассчитайте коэффициент текущей ликвидности и коэффициент быстрой ликвидности. Сделайте вывод о платёжеспособности предприятия.  Ответ: Оборотные активы = 20 + 10 + 50 + 70 = 150 млн руб.

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Типовой вариант контрольной работы
<p>Тема 4. Финансовая несостоятельность предприятий</p> <p>Тема 5. Управление оборотным капиталом</p> <p>Тема 6. Цена капитала и управление структурой капитала</p> <p>Тема 7. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов</p> <p>Тема 8. Решение о долгосрочном финансировании</p> <p>Тема 9. Политика привлечения заемного капитала</p> <p>Тема 10. Анализ финансового риска</p> <p>Тема 11. Антикризисное управление предприятием</p>	<p>учетом нормативных правовых актов</p>	<p>полученные сведения для принятия управленческих решений ИПК-7.3</p> <p>Владеть:</p> <p>Навыками проведения расчетов экономических и финансово-экономических показателей на основе типовых методик с учетом нормативных правовых актов</p>	<p>Ликвидные активы (без запасов) = 20 + 10 + 50 = 80 млн руб.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Коэффициент текущей ликвидности = 150 / 100 = 1,50</li> <li>• Коэффициент быстрой ликвидности = 80 / 100 = 0,80</li> </ul> <p>Вывод: Текущая ликвидность находится на нижней границе нормы (1,5–2,0), а быстрая ликвидность ниже нормы (<math>\geq 1,0</math>). Это указывает на зависимость от продажи запасов для погашения обязательств. Рекомендуется ускорить оборачиваемость запасов.</p> <p><b>Задание 2.</b> Структура капитала АО «Бета»:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>— Собственный капитал — 800 млн руб.</li> <li>— Долгосрочные кредиты — 200 млн руб.</li> </ul> <p>Условия:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>— Доходность собственного капитала = 16%</li> <li>— Процент по кредиту = 10% годовых</li> <li>— Ставка налога на прибыль = 20%</li> </ul> <p>Требуется: Рассчитайте WACC. Может ли компания принимать проект с доходностью 12%?</p> <p>Ответ:</p> <p>Доля СК = 800 / 1000 = 0,8</p> <p>Доля долга = 200 / 1000 = 0,2</p> <p>Цена долга после налога = 10% × (1 – 0,2) = 8%</p> <p>WACC = (0,8 × 16%) + (0,2 × 8%) = 12,8% + 1,6% = 14,4%</p> <p>Вывод: Проект с доходностью 12% не принимается, так как она ниже WACC (14,4%).</p> <p><b>Задание 3.</b> Инвестиционный проект требует первоначальных вложений 100 млн руб. Ожидаемые денежные потоки:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>— Год 1: 40 млн руб.</li> </ul>

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Типовой вариант контрольной работы
			<p>— Год 2: 50 млн руб.  — Год 3: 60 млн руб.  Ставка дисконтирования = 10%.  Требуется: Рассчитайте NPV. Сделайте вывод о целесообразности проекта.</p> <p>Ответ:  <math>NPV = -100 + 40/(1,1) + 50/(1,1)^2 + 60/(1,1)^3</math>  <math>= -100 + 36,36 + 41,32 + 45,08 = 22,76</math> млн руб.  Вывод: <math>NPV &gt; 0 \rightarrow</math> проект принимается.</p> <p><b>Задание 4.</b> У ООО «Гамма» наблюдается:  — Коэффициент автономии = 0,25  — Коэффициент текущей ликвидности = 1,1  — Рентабельность продаж = 3%  Требуется: Оцените уровень финансового риска. Какие управленческие решения вы предложите?</p> <p>Ответ:  — Низкая автономия (0,25) <math>\rightarrow</math> высокая долговая нагрузка.  — Ликвидность на грани (1,1 &lt; 1,5).  — Низкая рентабельность <math>\rightarrow</math> слабая способность генерировать прибыль.  Риск — высокий.  Рекомендации:  1. Снизить долговую нагрузку (реструктуризация, привлечение СК).  2. Повысить рентабельность (оптимизация затрат, пересмотр цен).  3. Улучшить ликвидность (ускорение сбора дебиторки, контроль запасов).</p> <p><b>Вариант 2.</b>  <b>Задание 1.</b> Данные ООО «Дельта»:</p>

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Типовой вариант контрольной работы
			<p>— Денежные средства — 15 млн руб.  — Дебиторская задолженность — 35 млн руб.  — Запасы — 50 млн руб.  — Краткосрочные обязательства — 90 млн руб.  (Краткосрочные финансовые вложения отсутствуют)  Требуется: Рассчитайте коэффициенты текущей и быстрой ликвидности. Оцените платёжеспособность.</p> <p>Ответ:  Оборотные активы = 15 + 35 + 50 = 100 млн руб.  Ликвидные активы = 15 + 35 = 50 млн руб.  • Текущая ликвидность = <math>100 / 90 = 1,11</math>  • Быстрая ликвидность = <math>50 / 90 = 0,56</math>  Вывод: Оба коэффициента ниже нормы → высокий риск неплатёжеспособности. Требуется срочная оптимизация оборотного капитала.</p> <p><b>Задание 2.</b> АО «Эпсилон» выбирает между:  — Кредитом под 12% годовых,  — Выпуском акций с ожидаемой доходностью 15%.  ROA = 14%, ставка налога = 20%.  Требуется: Рассчитайте реальную стоимость кредита. Обоснуйте выбор источника финансирования.</p> <p>Ответ:  Реальная стоимость кредита = <math>12\% \times (1 - 0,2) = 9,6\%</math>  ROA (14%) &gt; 9,6% → эффект финансового рычага положительный.  Однако: если компания уже имеет высокую долговую нагрузку, предпочтителен выпуск акций. При умеренном долге — кредит выгоднее, так как дешевле и усиливает рентабельность СК.</p>

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Типовой вариант контрольной работы
			<p><b>Задание 3. Проект:</b>  — Инвестиции — 200 млн руб.  — Денежные потоки: Год 1 — 80 млн, Год 2 — 90 млн, Год 3 — 100 млн.  — Ставка дисконтирования — 12%.  Требуется: Рассчитайте NPV. Примите решение.</p> <p>Ответ:  <math>NPV = -200 + 80/1,12 + 90/(1,12)^2 + 100/(1,12)^3</math>  <math>= -200 + 71,43 + 71,75 + 71,18 = 14,36</math> млн руб.  Вывод: <math>NPV &gt; 0 \rightarrow</math> проект эффективен.</p> <p><b>Задание 4. У ООО «Зета»:</b>  — Собственный капитал = 50 млн руб.  — Внеоборотные активы = 120 млн руб.  — Оборотные активы = 80 млн руб.  — Краткосрочные обязательства = 130 млн руб.  Требуется: Рассчитайте коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами. Оцените риск банкротства.</p> <p>Ответ:  Собственные оборотные средства = СК – Внеоборотные активы = 50 – 120 = –70 млн руб.  Коэффициент = <math>-70 / 80 = -0,875</math>  Вывод: Отрицательное значение <math>\rightarrow</math> нет собственных источников финансирования оборотных активов. Высокий риск банкротства. Требуется санация или реструктуризация.</p>

**Критерии оценивания контрольной работы:**

Оценка	Критерии оценивания
--------	---------------------

<b>отлично</b>	Выставляется, если обучающийся умеет увязывать теорию с практикой (решает задачи, формулирует выводы, умеет пояснить полученные результаты), владеет понятийным аппаратом, полно и глубоко овладел материалом по заданной теме, обосновывает свои суждения и даёт правильные ответы на вопросы преподавателя
<b>хорошо</b>	Выставляется, если обучающийся умеет увязывать теорию с практикой (решает задачи и формулирует выводы, умеет пояснить полученные результаты), владеет понятийным аппаратом, полно и глубоко овладел материалом по заданной теме, но содержание ответов имеют некоторые неточности и требуют уточнения и комментария со стороны преподавателя.
<b>удовлетворительно</b>	Выставляется, если обучающийся знает и понимает материал по заданной теме, но изложение неполное, непоследовательное, допускаются неточности в определении понятий, студент не может обосновать свои ответы на уточняющие вопросы преподавателя
<b>неудовлетворительно</b>	Выставляется, если обучающийся допускает ошибки в определении понятий, искажающие их смысл, беспорядочно и неуверенно излагает материал. Делает ошибки в ответах на уточняющие вопросы преподавателя

#### 4.4. ТИПОВЫЕ ЗАДАНИЯ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ

Самостоятельная работа (индикаторы ЗНАТЬ, УМЕТЬ, ВЛАДЕТЬ – на выбор) включает в себя проработку теоретического материала, изучение рекомендуемой литературы, выполнение практико-ориентированных заданий (заполнение таблиц, проведение сравнительного анализа, составление схем и др.), решение практических задач, создание презентаций, написание рефератов, подборка нормативного и иного материала и выполнение других заданий

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Типовое задание для самостоятельной работы									
Тема 1. Основные понятия финансового менеджмента в условиях цифровой трансформации	ПК-7 Способен проводить расчеты экономических и финансово-экономических показателей на основе типовых методик с учетом	ИПК-7.1 Знать: Классификация методов и приемов, используемых при анализе финансово-хозяйственной деятельности организации	<p><b>Задание 1.</b> Составьте схему «Эволюция финансового менеджмента в условиях цифровой трансформации», отразив переход от традиционных методов к цифровым платформам. Укажите не менее трёх изменений в подходах к управлению финансами.</p> <p>Ответ:</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 60%;">Традиционный финансовый менеджмент</td> <td style="width: 10%; text-align: center;">→</td> <td>Цифровой финансовый менеджмент</td> </tr> <tr> <td>1. Ручной сбор данных из Excel и бумажных отчётов</td> <td style="text-align: center;">→</td> <td>Автоматическая агрегация данных из ERP, CRM, BI</td> </tr> <tr> <td>2. Периодический (ежемесячный)</td> <td style="text-align: center;">→</td> <td>Непрерывный мониторинг в</td> </tr> </table>	Традиционный финансовый менеджмент	→	Цифровой финансовый менеджмент	1. Ручной сбор данных из Excel и бумажных отчётов	→	Автоматическая агрегация данных из ERP, CRM, BI	2. Периодический (ежемесячный)	→	Непрерывный мониторинг в
Традиционный финансовый менеджмент	→	Цифровой финансовый менеджмент										
1. Ручной сбор данных из Excel и бумажных отчётов	→	Автоматическая агрегация данных из ERP, CRM, BI										
2. Периодический (ежемесячный)	→	Непрерывный мониторинг в										

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Типовое задание для самостоятельной работы																				
	нормативных правовых актов		<p>анализ</p> <p>3. Прогнозирование на основе упрощённых моделей → реальном времени</p> <p>4. Централизованное принятие решений → Использование ML-моделей и сценарного анализа</p> <p>Децентрализованные финансовые панели для руководителей подразделений</p> <p><b>Задание 2.</b> Заполните таблицу, указав, какие цифровые технологии поддерживают ключевые функции финансового менеджмента.</p> <table border="1" data-bbox="994 560 2076 751"> <thead> <tr> <th>Функция финансового менеджмента</th> <th>Цифровая технология / платформа</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1.</td> <td>1.</td> </tr> <tr> <td>2.</td> <td>2.</td> </tr> <tr> <td>3.</td> <td>3.</td> </tr> <tr> <td>4.</td> <td>4.</td> </tr> </tbody> </table> <p>Ответ</p> <table border="1" data-bbox="994 826 2076 1054"> <thead> <tr> <th>Функция финансового менеджмента</th> <th>Цифровая технология / платформа</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Бюджетирование</td> <td>ERP-система (например, 1С:ERP)</td> </tr> <tr> <td>Анализ ликвидности</td> <td>BI-система (Power BI, Tableau)</td> </tr> <tr> <td>Управление денежными потоками</td> <td>Система казначейства (TMS)</td> </tr> <tr> <td>Оценка инвестиционных проектов</td> <td>Специализированные финансовые модули в ERP или Python/R</td> </tr> </tbody> </table>	Функция финансового менеджмента	Цифровая технология / платформа	1.	1.	2.	2.	3.	3.	4.	4.	Функция финансового менеджмента	Цифровая технология / платформа	Бюджетирование	ERP-система (например, 1С:ERP)	Анализ ликвидности	BI-система (Power BI, Tableau)	Управление денежными потоками	Система казначейства (TMS)	Оценка инвестиционных проектов	Специализированные финансовые модули в ERP или Python/R
Функция финансового менеджмента	Цифровая технология / платформа																						
1.	1.																						
2.	2.																						
3.	3.																						
4.	4.																						
Функция финансового менеджмента	Цифровая технология / платформа																						
Бюджетирование	ERP-система (например, 1С:ERP)																						
Анализ ликвидности	BI-система (Power BI, Tableau)																						
Управление денежными потоками	Система казначейства (TMS)																						
Оценка инвестиционных проектов	Специализированные финансовые модули в ERP или Python/R																						
Тема 2. Финансовое планирование в цифровой экономике	ПК-7 Способен проводить расчеты экономических и финансово-экономических	ИПК-7.3 Владеть: Навыками проведения расчетов экономических и финансово-экономических	<p><b>Задание 1.</b> Рассчитайте прогнозируемый остаток денежных средств на конец месяца, если:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>— Начальный остаток — 10 млн руб.</li> <li>— Поступления от клиентов — 50 млн руб.</li> <li>— Выплаты поставщикам — 30 млн руб.</li> <li>— Зарплата — 15 млн руб.</li> </ul>																				

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Типовое задание для самостоятельной работы
	показателей на основе типовых методик с учетом нормативных правовых актов	показателей на основе типовых методик с учетом нормативных правовых актов	<p>— Налоги — 5 млн руб.</p> <p>Ответ:  Остаток = <math>10 + 50 - 30 - 15 - 5 = 10</math> млн руб.  Вывод: Плановый остаток достаточен для покрытия обязательств. В цифровой системе такой расчёт выполняется автоматически на основе данных из ERP.</p> <p><b>Задание 2.</b> В ERP-системе запланированы ежемесячные поступления: 20, 25, 30 млн руб. и выплаты: 22, 28, 25 млн руб. Рассчитайте кумулятивный денежный поток за квартал.</p> <p>Ответ:  Месяц 1: <math>20 - 22 = -2</math> млн  Месяц 2: <math>25 - 28 = -3</math> млн → кумулятивно: <math>-5</math> млн  Месяц 3: <math>30 - 25 = +5</math> млн → кумулятивно: <math>0</math> млн  Вывод: На конец квартала баланс нулевой, но в первые два месяца требуется кредитная линия на 5 млн руб.</p>
Тема 6. Цена капитала и управление структурой капитала	ПК-7 Способен проводить расчеты экономических и финансово-экономических показателей на основе типовых методик с учетом нормативных правовых актов	ИПК-7.2 Уметь: Анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую информацию, содержащуюся в отчетности организации, и использовать полученные сведения для принятия управленческих	<p><b>Задание 1.</b> У компании ROA = 13%, стоимость заемного капитала = 10%, ставка налога = 20%. Коэффициент финансовой зависимости = 0,6. Следует ли привлекать дополнительный заём? Обоснуйте решение.</p> <p>Ответ:  Реальная стоимость долга = <math>10\% \times (1 - 0,2) = 8\%</math>  ROA (13%) &gt; 8% → эффект финансового рычага положительный  Однако коэффициент финансовой зависимости уже высок (0,6), что увеличивает риск.  Решение:  Можно привлечь умеренный заём, но только если:  — есть уверенность в стабильности ROA,  — средства направляются на проекты с доходностью &gt;13%.</p>

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Типовое задание для самостоятельной работы									
		решений	<p>В противном случае — предпочтителен собственный капитал.</p> <p><b>Задание 2.</b> WACC компании вырос с 12% до 16% за год. При этом структура капитала не изменилась. Какие возможные причины этого? Как это повлияет на инвестиционную политику?</p> <p>Ответ: Возможные причины: — Рост требуемой доходности инвесторов (из-за макроэкономической нестабильности), — Ухудшение кредитного рейтинга → рост стоимости долга, — Изменение рыночной цены акций → рост стоимости СК.</p> <p>Влияние на инвестиционную политику: — Порог рентабельности проектов повышается с 12% до 16%, — Многие ранее одобренные проекты становятся невыгодными, — Компания должна пересмотреть портфель инвестиций и сфокусироваться на высокоэффективных проектах.</p>									
Тема 7. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов	ПК-7 Способен проводить расчеты экономических и финансово-экономических показателей на основе типовых методик с учетом нормативных правовых актов	ИПК-7.1 Знать: Классификация методов и приемов, используемых при анализе финансово-хозяйственной деятельности организации	<p><b>Задание 1.</b> Сравните статические и динамические методы оценки инвестиционных проектов. Укажите по два преимущества и недостатка каждого типа.</p> <p>Ответ:</p> <table border="1" data-bbox="994 970 2076 1342"> <thead> <tr> <th data-bbox="994 970 1240 1043">Критерий</th> <th data-bbox="1240 970 1637 1043">Статические методы (PP, ARR)</th> <th data-bbox="1637 970 2076 1043">Динамические методы (NPV, IRR)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="994 1043 1240 1158">Преимущества</td> <td data-bbox="1240 1043 1637 1158">1. Простота расчёта 2. Наглядность</td> <td data-bbox="1637 1043 2076 1158">1. Учёт временной стоимости денег 2. Высокая точность</td> </tr> <tr> <td data-bbox="994 1158 1240 1342">Недостатки</td> <td data-bbox="1240 1158 1637 1342">1. Игнорируют временную стоимость денег 2. Не учитывают риски</td> <td data-bbox="1637 1158 2076 1342">1. Требуют сложных расчётов 2. Зависят от точности прогноза ставки дисконтирования</td> </tr> </tbody> </table>	Критерий	Статические методы (PP, ARR)	Динамические методы (NPV, IRR)	Преимущества	1. Простота расчёта 2. Наглядность	1. Учёт временной стоимости денег 2. Высокая точность	Недостатки	1. Игнорируют временную стоимость денег 2. Не учитывают риски	1. Требуют сложных расчётов 2. Зависят от точности прогноза ставки дисконтирования
Критерий	Статические методы (PP, ARR)	Динамические методы (NPV, IRR)										
Преимущества	1. Простота расчёта 2. Наглядность	1. Учёт временной стоимости денег 2. Высокая точность										
Недостатки	1. Игнорируют временную стоимость денег 2. Не учитывают риски	1. Требуют сложных расчётов 2. Зависят от точности прогноза ставки дисконтирования										

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Типовое задание для самостоятельной работы
			<p><b>Задание 2.</b> Составьте схему «Иерархия методов оценки инвестиционных проектов», разделив их на группы и указав ключевые показатели.</p> <p>Ответ:</p> <p>Методы оценки инвестиционных проектов</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>— Статические <ul style="list-style-type: none"> <li>— Срок окупаемости (PP)</li> <li>— Норма прибыли на капитал (ARR)</li> </ul> </li> <li>— Динамические <ul style="list-style-type: none"> <li>— Чистая приведённая стоимость (NPV)</li> <li>— Внутренняя норма доходности (IRR)</li> <li>— Дисконтированный срок окупаемости (DPP)</li> <li>— Индекс рентабельности (PI)</li> </ul> </li> </ul> <p>Пояснение: Динамические методы являются основой принятия решений в условиях цифровой экономики, где важна точность и учёт рисков.</p>
Тема 10. Анализ финансового риска	ПК-7 Способен проводить расчеты экономических и финансово-экономических показателей на основе типовых методик с учетом нормативных правовых актов	ИПК-7.2 Уметь: Анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую информацию, содержащуюся в отчетности организации, и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений	<p><b>Задание 1.</b> У компании:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>— Коэффициент текущей ликвидности = 1,05</li> <li>— Коэффициент автономии = 0,3</li> <li>— Рентабельность продаж = 2%</li> </ul> <p>Оцените уровень финансового риска и предложите управленческие меры.</p> <p>Ответ: Анализ:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>— Ликвидность на грани (норма <math>\geq 1,5</math>),</li> <li>— Высокая долговая нагрузка (автономия <math>&lt; 0,5</math>),</li> <li>— Низкая рентабельность <math>\rightarrow</math> слабая «подушка безопасности».</li> </ul> <p>Риск — высокий.</p> <p>Меры:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Оптимизировать затраты для повышения рентабельности,</li> <li>2. Рефинансировать долги на более длительный срок,</li> </ol>

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Типовое задание для самостоятельной работы
			<p>3. Ускорить сбор дебиторской задолженности.</p> <p><b>Задание 2.</b> При анализе выявлено: рост выручки на 20%, но снижение денежного потока на 15%. Какие риски это отражает? Какие статьи отчётности нужно проверить в первую очередь?          Ответ: Риски:          — Рост дебиторской задолженности (продажи в кредит без поступления денег),          — Увеличение запасов («заморозка» средств),          — Предоплата поставщикам.          Статьи для проверки:          — Дебиторская задолженность (Форма 1),          — Запасы (Форма 1),          — Денежные потоки от операционной деятельности (Форма 4).          Решение: Внедрить контроль над циклом оборотного капитала и ограничить продажи без предоплаты.</p>
Тема 11. Антикризисное управление предприятием	ПК-7 Способен проводить расчеты экономических и финансово-экономических показателей на основе типовых методик с учетом нормативных правовых актов	ИПК-7.3 Владеть: Навыками проведения расчетов экономических и финансово-экономических показателей на основе типовых методик с учетом нормативных правовых актов	<p><b>Задание 1.</b> Рассчитайте коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, если:          — Собственный капитал = 100 млн руб.          — Внеоборотные активы = 120 млн руб.          — Оборотные активы = 80 млн руб.          Ответ:          Собственные оборотные средства = <math>100 - 120 = -20</math> млн руб.          Коэффициент = <math>-20 / 80 = -0,25</math>          Вывод: Отрицательное значение — признак высокого риска банкротства.</p> <p><b>Задание 2.</b> У компании:          — Денежные средства = 5 млн руб.          — Краткосрочные обязательства = 50 млн руб.          Рассчитайте коэффициент абсолютной ликвидности.</p>

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Типовое задание для самостоятельной работы
			<p>Ответ:            Коэффициент = <math>5 / 50 = 0,10</math>            Вывод: Норматив <math>\geq 0,2</math>. Значение 0,10 указывает на острую нехватку ликвидности. Требуется срочная реструктуризация долгов.</p>

**Критерии оценивания самостоятельной работы:**

Оценка	Критерии оценивания
<b>отлично</b>	выставляется если работа носит научно-исследовательский характер, проанализирован и сделан сравнительный анализ нескольких литературных источников, приведены примеры
<b>хорошо</b>	выставляется если проанализирован и сделан сравнительный анализ нескольких литературных источников, приведены примеры
<b>удовлетворительно</b>	выставляется если проведен сравнительный анализ научно-методической литературы, приведены примеры
<b>неудовлетворительно</b>	выставляется если работа прошла проверку на антиплагиат и соответствует требованиям оформления

**4.5. ИНДИВИДУАЛЬНЫЕ ЗАДАНИЯ ДЛЯ КУРСОВЫХ РАБОТ**

Курсовая работа позволяет выявить степень владения базовыми знаниями, умениями и навыками, необходимыми для обучения, и определить уровень владения новым материалом.

Примерные индивидуальные задания (темы) для курсовых работ:

Курсовая работа не предусмотрена учебным планом

**Критерии оценивания курсовой работы:**

Оценка	Критерии оценивания
<b>отлично</b>	Содержание курсовой работы полностью соответствует заданию, содержащемуся в методических указаниях, и плану. Представлены результаты структурированного и логически последовательного обзора литературных и иных источников по теме исследования. Структура курсовой работы логически и методически выдержана. Верно определены исходные данные для расчетов. Все аналитические расчеты выполнены верно, корректно применены методы экономического анализа, не нарушена методика анализа предмета исследования. Все выводы и предложения убедительно аргументированы. При защите курсовой работы обучающийся правильно и уверенно отвечает на вопросы преподавателя, демонстрирует глубокое знание теоретического материала, способен аргументировать собственные утверждения и выводы

<b>хорошо</b>	Содержание курсовой работы полностью соответствует заданию, содержащемуся в методических указаниях, и плану. Представлены результаты структурированного и логически последовательного обзора литературных и иных источников по теме исследования. Структура курсовой работы логически и методически выдержана. Верно определены исходные данные для расчетов. В расчетах допускаются незначительные (не искажающие общего итога оценки) погрешности/ошибки. Большинство выводов и предложений аргументировано, корректно применены методы экономического анализа, не нарушена методика анализа предмета исследования. Оформление курсовой работы и полученные результаты в целом отвечают требованиям, изложенным в методических указаниях. Имеются одна-две незначительные ошибки в использовании терминов, в построенных диаграммах и схемах, в оформлении таблиц. Наличествует незначительное количество грамматических и/или стилистических ошибок. При защите курсовой работы обучающийся правильно и уверенно отвечает на большинство вопросов преподавателя, демонстрирует хорошее знание теоретического материала, но не всегда способен аргументировать собственные утверждения и выводы. При наводящих вопросах преподавателя исправляет ошибки в ответе
<b>удовлетворительно</b>	Содержание курсовой работы полностью соответствует заданию, содержащемуся в методических указаниях, и плану. Результаты обзора литературных и иных источников представлены недостаточно полно, недостаточно логично и последовательно. Верно определены исходные данные для расчетов, но имеются грубые ошибки в расчетах. Аргументация выводов и предложений слабая или отсутствует. Экономические выводы носят констатирующий (описательный) характер. Имеются одно-два существенных отклонений от требований в оформлении курсовой работы. Полученные результаты в целом отвечают требованиям, изложенным в методических указаниях. Имеются одна-две существенных ошибки в использовании терминов, в построенных диаграммах и схемах. Много грамматических и/или стилистических ошибок. При защите курсовой работы обучающийся допускает грубые ошибки при ответах на вопросы преподавателя, демонстрирует слабое знание теоретического материала, в большинстве случаев не способен уверенно аргументировать собственные утверждения и выводы
<b>неудовлетворительно</b>	Содержание курсовой работы не соответствует заданию, содержащемуся в методических указаниях, и плану. Неверно определены исходные данные для расчетов, неверно и не корректно применены методы экономического анализа. Экономические выводы содержат неверную экономическую оценку. Имеются более двух существенных отклонений от требований в оформлении курсовой работы. Большое количество существенных ошибок по сути работы, много грамматических и стилистических ошибок и др. Полученные результаты не отвечают требованиям, изложенным в методических указаниях. При защите курсовой работы обучающийся демонстрирует слабое понимание программного материала, студент не может защитить свои решения, допускает грубые фактические ошибки при ответах на поставленные вопросы или вовсе не отвечает на них. Курсовая работа не представлена преподавателю. Обучающийся не явился на защиту курсовой работы

## 5. МАТЕРИАЛЫ ДЛЯ ОЦЕНКИ РЕЗУЛЬТАТОВ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

Промежуточная аттестация проводится в форме зачет.

### 5.1. Вопросы к зачету

1. Источники формирования финансовых ресурсов предприятий, их состав и факторы роста.
2. Содержание финансовой работы на предприятии. Задачи финансовых служб и финансового менеджмента на предприятии.
3. Финансовый механизм предприятия.
4. Финансовые инструменты и их применение на рынке.
5. Сущность финансового планирования на предприятии. Финансовый план как составная часть бизнес-плана предприятия.
6. Основные методы составления финансового плана. Прогноз объемов реализации, принципы его составления и временная разбивка.
7. План доходов и расходов: задачи этого документа, прогнозные оценки, структура плана.
8. Сметное планирование (бюджетирование) как основа сбалансированности финансовых понятий.
9. Баланс денежных поступлений и выплат. План по источникам и использованию средств, его цель и принципы составления.
10. Анализ безубыточности. Взаимосвязь между возможными издержками и доходами при различных уровнях производства.
11. Финансовая отчетность. Общее и различия в составлении финансовой отчетности в России и в странах с развитой рыночной экономикой.
12. Методы экономической диагностики: горизонтальный, вертикальный, трендовый
13. Методы экономической диагностики: анализ по финансовым коэффициентам, факторный, системный анализ.
14. Финансовое состояние предприятия как отражение наличия, размещения и использования финансовых ресурсов. Факторы, влияющие на финансовое состояние предприятие
15. Коэффициенты ликвидности, платежеспособности, кредитоспособности, их виды.
16. Понятие финансовой устойчивости и показатели, ее характеризующие.
17. Показатели, характеризующие несостоятельность предприятия и потенциальное банкротство.
18. Коэффициенты оборачиваемости, деловой активности, их использование при определении степени эффективности управления фирмой своими активами.
19. Коэффициенты прибыльности и рентабельности как результат определенной политики организации в области обеспечения ликвидности, управления активами и задолженностью.
20. Коэффициенты оценки привлекательности ценных бумаг для потенциальных инвесторов.
21. Факторный анализ прибыли и рентабельности.
22. Методика рейтинговой оценки финансового состояния предприятий.
23. Сущность банкротства: критерии и его регулирование.
24. Понятие оборотного капитала (оборотных средств предприятия). Валовой оборотный капитал и чистый оборотный капитал.
25. Классификация оборотного капитала по месту и роли в процессе воспроизводства.

26. Сущность и основные черты цифровой экономики.
27. Инфраструктура цифровой экономики.
28. Цифровые риски.
29. Цифровые технологии и их роль в экономике. Цифровые платформы.
30. Концепция создания и развития государственной интегрированной информационной системы управления общественными финансами «Электронный бюджет».
31. Методические подходы к определению потребности в запасах предприятия. Виды запасов. Факторы, влияющие на величину запасов.
32. Оценка размера оборотного капитала, необходимого для поддержания оптимального размера незавершенного производства.
33. Денежные средства и легко реализуемые ценные бумаги предприятия. Взаимоотношения с банками по краткосрочным финансовым вложениям.
34. Кредитная политика организации и движение дебиторской задолженности.
35. Оценка эффективности использования оборотных средств и пути ускорения оборачиваемости оборотных средств.
36. Понятие цены капитала и цены предприятия как субъекта на рынке. Подходы к определению цены отдельных источников средств организации.
37. Внутренние и внешние источники средств предприятия, определение их цены. Расчет средневзвешенной цены капитала.
38. Факторы, влияющие на выбор структуры капитала предприятия. Управление и расчет оптимальной структуры капитала.
39. Анализ эффективности привлечения заемного капитала. Понятие рычага (левериджа).
40. Определение производственного и финансового левериджа. Операционная и финансовая зависимость. Соотношение левериджа и риска.
41. Понятие инвестиционных проектов. Виды оценок проекта.
42. Финансовая оценка как непосредственная оценка прибыльности, доходности проекта для предпринимателя. Учет фактора времени при проведении финансовой оценки.
43. Временная стоимость денег. Начисление сложных процентов и дисконтирование.
44. Показатели оценки эффективности инвестиционного проекта, методика их расчета.
45. Сущность и классификация корпоративных ценных бумаг.
46. Понятие эмиссионной ценной бумаги. Содержание проспекта эмиссии.
47. Теории дивидендной политики, факторы, определяющие дивидендную политику. Порядок и формы выплаты дивидендов.
48. Регулирование курса акций, дробление и консолидация акций. Выкуп акций.
49. Процесс инвестиционной банковской деятельности. Преимущества и недостатки срочных банковских кредитов.
50. Лизинг и его разновидности.
51. Факторы, определяющие целесообразность или необходимость заимствования. Выбор размера займа.
52. Коммерческое и банковское кредитование. Векселя.
53. Выбор вида займа. Способы погашения займа и начисления процентов.
54. Понятие финансового риска. Виды и оценка рисков.

55. Взаимосвязь антикризисного управления и финансового механизма. Основные методы и рычаги антикризисного управления финансовым механизмом субъекта хозяйствования.
56. Сущность и основные черты цифровой экономики.
57. Инфраструктура цифровой экономики.
58. Цифровые риски.
59. Цифровые технологии и их роль в экономике. Цифровые платформы.
60. Концепция создания и развития государственной интегрированной информационной системы управления общественными финансами «Электронный бюджет».
61. Цифровые технологии в управлении финансами.
62. Направления деятельности Банка России по развитию финансовых рынков.
63. Рынок ценных бумаг в условиях цифровизации.
64. Международные финансовые рынки в условиях цифровизации.
65. Деятельность кредитных институтов РФ на финансовых рынках в условиях цифровой экономики
66. Основы инвестирования средств на финансовых рынках в условиях Интернет-торговли.
67. Финансовые услуги на страховом рынке в условиях цифровизации.
68. Финансовые аспекты цифровой экономики. Электронный бюджет.
69. Организация финансового контроля в условиях цифровизации экономики.
70. Тенденции и направления развития финансовых рынков и финансово-кредитных организаций в условиях цифровизации экономики.

***Критерии оценивания экзамена:***

<b>Оценка</b>	<b>Критерии оценивания</b>
<b>отлично</b>	Выставляется, если обучающимся правильно и полностью раскрыто содержание материала в пределах программы, чётко и правильно даны определения и раскрыто содержание понятий, точно использованы научные и технические термины, в ответе использованы ранее приобретённые теоретические знания, сделаны необходимые выводы и обобщения
<b>хорошо</b>	Выставляется, если обучающимся раскрыто основное содержание материала в пределах программы, даны определения и раскрыто содержание понятий, в ответе использованы ранее приобретённые теоретические знания, сделаны необходимые выводы и обобщения, но присутствуют незначительные нарушения в последовательности изложения, имеются одна-две неточности в содержании ответа
<b>удовлетворительно</b>	Выставляется, если обучающимся содержание учебного материала изложено фрагментарно, не всегда последовательно, не даны определения, не раскрыто содержание понятий, или они изложены с ошибками, допускаются ошибки и неточности в использовании научной терминологии, отсутствуют выводы и обобщения из предыдущего материала, или возможны ошибки в их изложении

<b>неудовлетворительно</b>	Выставляется, если обучающимся основное содержание учебного материала не раскрыто, не даются ответы на основные вопросы, допускаются грубые ошибки в определении понятий, в использовании терминологии, отсутствуют выводы и обобщения
----------------------------	--

## 6. МАТЕРИАЛЫ ДЛЯ ДИАГНОСТИЧЕСКОЙ РАБОТЫ

Задания для диагностической работы должны обеспечивать оценку полностью или частично сформированных компетенций. Каждое задание должно быть привязано к тому или иному индикатору сформированности компетенций.

**При формировании заданий для диагностической работы необходимо использовать тестовые задания следующих типов:**

Тип задания 1. Задания закрытого типа на установление соответствия.

Тип задания 2. Задания закрытого типа на установление последовательности.

Тип задания 3. Задания комбинированного типа, предполагающие выбор одного правильного ответа из предложенных с последующим объяснением своего выбора.

Тип задания 4. Задания комбинированного типа, предполагающие выбор нескольких ответов из предложенных с последующим объяснением своего выбора.

Тип задания 5. Задания открытого типа с развернутым ответом.

**Все типы заданий должны быть представлены не менее одного раза.**

№ п/п	Тема занятия	Код компетенции	Индикатор	Тип задания	Задание	
					Вариант 1	Вариант 2
1.	Тема 1. Основные понятия финансового менеджмента в условиях цифровой трансформации	ПК-7 Способен проводить расчеты экономически и финансово-экономических показателей на основе типовых методик с учетом нормативных	ИПК-7.1 Знать: Классификация методов и приемов, используемых при анализе финансово-хозяйственной деятельности организации	Задания закрытого типа на установление соответствия.	Установите соответствие между традиционным методом финансового анализа и его применением в условиях цифровой трансформации.	
					Традиционный метод анализа	Применение в цифровой среде
					А. Горизонтальный анализ	1. Автоматическое формирование структуры баланса в VI-системах (например, доля дебиторской
					Установите соответствие между целью анализа и методом (или приёмом), который используется для её достижения в цифровой системе управления финансами.	
					Цель анализа	Метод / приём анализа
					А. Оценка структуры источников средств	1. Вертикальный анализ
					Б. Выявление динамики чистой	2. Горизонтальный анализ

		правовых актов			<table border="1"> <tr> <td></td> <td>задолженности в активах)</td> </tr> <tr> <td>Б. Вертикальный анализ</td> <td>2. Визуализация динамики выручки и прибыли за 5 лет с помощью интерактивных графиков в панели управления</td> </tr> <tr> <td>В. Факторный анализ</td> <td>3. Расчёт влияния изменения курса валюты и объёма продаж на выручку с использованием скриптов в системе бизнес-аналитики</td> </tr> <tr> <td>Г. Анализ относительных показателей</td> <td>4. Автоматический расчёт рентабельности активов и оборачиваемости запасов на основе данных ERP-системы</td> </tr> </table> <p>Правильный ответ: А–2, Б–1, В–3, Г–4</p>		задолженности в активах)	Б. Вертикальный анализ	2. Визуализация динамики выручки и прибыли за 5 лет с помощью интерактивных графиков в панели управления	В. Факторный анализ	3. Расчёт влияния изменения курса валюты и объёма продаж на выручку с использованием скриптов в системе бизнес-аналитики	Г. Анализ относительных показателей	4. Автоматический расчёт рентабельности активов и оборачиваемости запасов на основе данных ERP-системы	<table border="1"> <tr> <td>прибыли</td> <td></td> </tr> <tr> <td>В. Определение влияния роста себестоимости на прибыль</td> <td>3. Факторный анализ (метод цепных подстановок)</td> </tr> <tr> <td>Г. Сравнение эффективности использования капитала</td> <td>4. Анализ относительных показателей (рентабельность собственного капитала)</td> </tr> </table> <p>Правильный ответ: А–1, Б–2, В–3, Г–4</p>	прибыли		В. Определение влияния роста себестоимости на прибыль	3. Факторный анализ (метод цепных подстановок)	Г. Сравнение эффективности использования капитала	4. Анализ относительных показателей (рентабельность собственного капитала)
	задолженности в активах)																			
Б. Вертикальный анализ	2. Визуализация динамики выручки и прибыли за 5 лет с помощью интерактивных графиков в панели управления																			
В. Факторный анализ	3. Расчёт влияния изменения курса валюты и объёма продаж на выручку с использованием скриптов в системе бизнес-аналитики																			
Г. Анализ относительных показателей	4. Автоматический расчёт рентабельности активов и оборачиваемости запасов на основе данных ERP-системы																			
прибыли																				
В. Определение влияния роста себестоимости на прибыль	3. Факторный анализ (метод цепных подстановок)																			
Г. Сравнение эффективности использования капитала	4. Анализ относительных показателей (рентабельность собственного капитала)																			
2	Тема 2.	ПК- 7	ИПК-7.1 Знать:	Задания	Установите правильную	Установите правильную														

	<p>Финансовое планирование в цифровой экономике</p>	<p>Способен проводить расчеты экономических и финансово-экономических показателей на основе типовых методик с учетом нормативных правовых актов</p>	<p>Классификация методов и приемов, используемых при анализе финансово-хозяйственной деятельности организации</p>	<p>закрытого типа на установление последовательности.</p>	<p>последовательность этапов разработки оперативного финансового плана в условиях использования цифровой платформы (например, ERP-системы).</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Сбор и загрузка данных из операционных модулей (продажи, закупки, производство).</li> <li>2. Формирование прогноза денежных потоков на основе автоматических расчетов.</li> <li>3. Определение целей и ограничений (например, минимальный остаток на счете, лимит кредитования).</li> <li>4. Корректировка плана и утверждение руководством через электронный документооборот.</li> </ol> <p>Правильный ответ: 3 → 1 → 2 → 4</p>	<p>последовательность этапов интеграции бюджетирования и управленческого учета в цифровой среде.</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Настройка связей между модулями «Бюджетирование» и «Управленческий учет» в ERP-системе.</li> <li>2. Разработка единой структуры аналитики (центры затрат, статьи расходов, проекты).</li> <li>3. Автоматическое сравнение фактических показателей с бюджетными в BI-панели.</li> <li>4. Проведение регулярного анализа отклонений и корректировка бюджетов.</li> </ol> <p>Правильный ответ: 2 → 1 → 3 → 4</p>
3	<p>Тема 3. Цифровые технологии и платформы в управлении финансами</p>	<p>ПК- 7 Способен проводить расчеты экономических и финансово-экономических показателей на основе типовых методик с учетом нормативных правовых</p>	<p>ИПК-7.1 Знать: Классификация методов и приемов, используемых при анализе финансово-хозяйственной деятельности организации</p>	<p>Задания комбинированного типа, предполагающие выбор правильного ответа из предложенных с последу</p>	<p>Какая из перечисленных цифровых платформ наиболее полно интегрирует функции оперативного учета, бюджетирования и анализа финансово-хозяйственной деятельности в единой информационной среде?</p> <p>Варианты ответов:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>А) Электронная таблица (например, MS Excel)</li> <li>В) Система электронного документооборота (СЭД)</li> <li>С) ERP-система (например, 1С:ERP, SAP ERP)</li> <li>Д) Корпоративный мессенджер</li> </ol>	<p>Какая технология позволяет автоматически сравнивать фактические финансовые показатели с бюджетными и визуализировать отклонения в режиме реального времени?</p> <p>Варианты ответов:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>А) Блокчейн</li> <li>В) BI-система (Business Intelligence)</li> <li>С) Облачное хранилище файлов</li> <li>Д) Антивирусное программное обеспечение</li> </ol> <p>Правильный ответ: В) BI-система (Business Intelligence)</p> <p>Объяснение: BI-системы (например,</p>

		актов		ющим объясне нием своего выбора.	<p>Правильный ответ: С) ERP-система (например, 1С:ERP, SAP ERP) Объяснение: ERP-система (Enterprise Resource Planning) предназначена для комплексной автоматизации всех ключевых бизнес-процессов, включая финансы, закупки, продажи, производство и управление персоналом. Она обеспечивает сквозной учёт, автоматическое формирование бюджетов на основе плановых нормативов и интеграцию с модулями управленческого и финансового анализа.</p> <p>Электронные таблицы (А) не обеспечивают сквозной интеграции и подвержены ошибкам. СЭД (Б) управляет документами, но не ведёт учёт. Мессенджер (Г) — инструмент коммуникации, а не анализа. Только ERP-система предоставляет единую платформу для управления финансами в цифровой экономике.</p>	<p>Power BI, Tableau, Qlik) предназначены для сбора, обработки и визуализации данных из различных источников, включая ERP и бухгалтерские системы. Они позволяют строить интерактивные панели мониторинга, где фактические данные автоматически сопоставляются с плановыми, а отклонения выделяются цветом или графиками.</p> <p>Блокчейн (А) обеспечивает прозрачность транзакций, но не анализ. Облачное хранилище (В) — только место для хранения файлов. Антивирус (Г) защищает данные, но не анализирует их. Только BI-система решает задачу оперативного контроля исполнения бюджета.</p>
4	Тема 4. Финансовая несостоятель ность предприятий	ПК- 7 Способ ен проводить расчеты экономически х и финансово- экономически х показателей на основе	ИПК-7.1 Знать: Классификация методов и приемов, используемых при анализе финансово- хозяйственной деятельности организации	Задания комбини рованно го типа, предпол агающие выбор несколь ких ответов	<p>Какие из перечисленных методов и показателей используются для диагностики риска банкротства предприятия в рамках анализа финансово-хозяйственной деятельности? Варианты ответов: А) Модель Альтмана (Z-счёт) В) Коэффициент текущей ликвидности С) Метод горизонтального анализа</p>	<p>Какие признаки финансовой несостоятельности могут быть выявлены при анализе бухгалтерской отчётности с использованием типовых методик? Варианты ответов: А) Устойчивый рост выручки В) Снижение коэффициента автономии ниже 0,3 С) Нарастание дебиторской</p>

		<p>типовых методик с учетом нормативных правовых актов</p>		<p>из предложенных с последующим объяснением своего выбора.</p> <p>D) Расчёт чистой приведённой стоимости (NPV) E) Анализ коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами</p> <p>Правильные ответы: А, В, С, Е Объяснение: — Модель Альтмана (А) — классический инструмент прогнозирования вероятности банкротства на основе финансовых коэффициентов. — Коэффициент текущей ликвидности (В) — ключевой показатель платёжеспособности; его снижение сигнализирует о риске несостоятельности. — Горизонтальный анализ (С) позволяет выявить негативные тенденции в динамике активов, обязательств, прибыли — ранние признаки кризиса. — Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (Е) отражает устойчивость финансовой структуры; его отрицательное значение указывает на высокий риск банкротства. Расчёт NPV (D) используется для оценки инвестиционных проектов, а не для диагностики финансовой несостоятельности текущей деятельности, поэтому он не входит в</p>	<p>задолженности при падении выручки D) Положительный денежный поток от операционной деятельности E) Превышение краткосрочных обязательств над оборотными активами</p> <p>Правильные ответы: В, С, Е Объяснение: — Коэффициент автономии ниже 0,3 (В) означает, что более 70% активов финансируются за счёт заёмных средств — это признак высокой финансовой зависимости и риска несостоятельности. — Рост дебиторской задолженности при падении выручки (С) говорит о проблемах с оплатой со стороны клиентов и ухудшении качества продаж — тревожный сигнал. — Превышение краткосрочных обязательств над оборотными активами (Е) означает, что предприятие не может погасить свои долги даже при реализации всех текущих активов — это прямой признак неплатёжеспособности. Рост выручки (А) и положительный денежный поток (D) — признаки финансового здоровья, а не несостоятельности, поэтому они исключаются.</p>
--	--	--	--	--	---

					перечень методов анализа банкротства.	
5	Тема 5. Управление оборотным капиталом	ПК- 7 Способен проводить расчеты экономически и финансово-экономически показателей на основе типовых методик с учетом нормативных правовых актов	ИПК-7.1 Знать: Классификация методов и приемов, используемых при анализе финансово-хозяйственной деятельности организации	Задания открытого типа с развернутым ответом.	Объясните, почему эффективное управление оборотным капиталом является ключевым фактором финансовой устойчивости предприятия. Какие три основных элемента оборотного капитала подлежат активному управлению и как их дисбаланс может привести к кризисной ситуации?  Развёрнутый ответ: Эффективное управление оборотным капиталом обеспечивает платёжеспособность и ликвидность предприятия в краткосрочном периоде. Даже прибыльная компания может столкнуться с банкротством, если не сможет вовремя оплатить обязательства из-за нехватки денежных средств. Три основных элемента, подлежащих управлению: 1. Дебиторская задолженность — средства, вложенные в незавершённые расчёты с покупателями. Её чрезмерный рост «замораживает» деньги и снижает ликвидность. 2. Запасы — сырьё, материалы, готовая продукция. Избыточные запасы увеличивают издержки хранения и риск устаревания, занимая значительную часть капитала. 3. Кредиторская задолженность —	Какие методы анализа используются для оценки эффективности управления оборотным капиталом? Приведите пример расчёта одного из ключевых показателей и объясните, как его значение влияет на управленческие решения.  Развёрнутый ответ: Для оценки эффективности управления оборотным капиталом применяются следующие методы и показатели: — Анализ продолжительности операционного цикла, — Расчёт коэффициентов оборачиваемости (запасов, дебиторской задолженности, кредиторской задолженности), — Оценка чистого оборотного капитала (разница между оборотными активами и краткосрочными обязательствами). Пример расчёта: Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности = Выручка / Средняя дебиторская задолженность. Если выручка за год — 60 млн руб., средняя дебиторка — 10 млн руб., то коэффициент = 6. Период погашения дебиторской задолженности = $365 / 6 \approx 61$ день. Влияние на управленческие решения: Если период погашения составляет 61

					<p>отсрочка платежей поставщикам. Хотя она временно освобождает средства, чрезмерное её использование ведёт к потере доверия и штрафам.</p> <p>Дисбаланс возникает, например, когда предприятие резко увеличивает закупки (рост запасов), одновременно предоставляя длительную отсрочку клиентам (рост дебиторки), но не продлевает сроки оплаты поставщикам.</p> <p>В результате денежный поток становится отрицательным, и компания не может оплатить даже текущие расходы, несмотря на рост выручки. Это классический сценарий кассового разрыва.</p>	<p>день, а условия договора — 30 дней, это сигнал о проблемах с взысканием.</p> <p>Руководство может принять решение:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>— ужесточить политику предоставления отсрочек,</li> <li>— внедрить систему раннего контроля просрочек,</li> <li>— предложить скидки за досрочную оплату.</li> </ul> <p>Таким образом, количественный анализ позволяет перейти от интуитивных решений к обоснованному управлению ликвидностью.</p>												
6	Тема 6. Цена капитала и управление структурой капитала	ПК- 7 Способен проводить расчеты экономически и финансово-экономически показателей на основе типовых методик с учетом нормативных правовых актов	ИПК-7.1 Знать: Классификация методов и приемов, используемых при анализе финансово-хозяйственной деятельности организации	Задания закрытого типа на установление соответствия.	<p>Установите соответствие между источником капитала и способом расчёта его цены.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Источник капитала</th> <th>Способ расчёта цены капитала</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>А. Собственный капитал (обыкновенные акции)</td> <td>1. Процентная ставка по кредиту × (1 – ставка налога на прибыль)</td> </tr> <tr> <td>Б. Заемный капитал (долгосрочный кредит)</td> <td>2. Дивиденд на акцию / Цена акции + темп роста дивидендов</td> </tr> <tr> <td>В.</td> <td>3. Аналогично</td> </tr> </tbody> </table>	Источник капитала	Способ расчёта цены капитала	А. Собственный капитал (обыкновенные акции)	1. Процентная ставка по кредиту × (1 – ставка налога на прибыль)	Б. Заемный капитал (долгосрочный кредит)	2. Дивиденд на акцию / Цена акции + темп роста дивидендов	В.	3. Аналогично	<p>Установите соответствие между понятием и его экономическим содержанием в контексте управления структурой капитала.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Понятие</th> <th>Экономическое содержание</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>А. Средневзвешенная цена капитала (WACC)</td> <td>1. Минимальный уровень доходности, который должен обеспечить инвестиционный проект, чтобы не ухудшить положение акционеров</td> </tr> </tbody> </table>	Понятие	Экономическое содержание	А. Средневзвешенная цена капитала (WACC)	1. Минимальный уровень доходности, который должен обеспечить инвестиционный проект, чтобы не ухудшить положение акционеров
Источник капитала	Способ расчёта цены капитала																	
А. Собственный капитал (обыкновенные акции)	1. Процентная ставка по кредиту × (1 – ставка налога на прибыль)																	
Б. Заемный капитал (долгосрочный кредит)	2. Дивиденд на акцию / Цена акции + темп роста дивидендов																	
В.	3. Аналогично																	
Понятие	Экономическое содержание																	
А. Средневзвешенная цена капитала (WACC)	1. Минимальный уровень доходности, который должен обеспечить инвестиционный проект, чтобы не ухудшить положение акционеров																	

					<table border="1"> <tr> <td>Нераспределённая прибыль</td> <td>расчёту для обыкновенных акций, но без затрат на эмиссию</td> </tr> <tr> <td>Г. Привилегированные акции</td> <td>4. Фиксированный дивиденд / Цена привилегированной акции</td> </tr> </table> <p>Правильный ответ: А–2, Б–1, В–3, Г–4</p>	Нераспределённая прибыль	расчёту для обыкновенных акций, но без затрат на эмиссию	Г. Привилегированные акции	4. Фиксированный дивиденд / Цена привилегированной акции	<table border="1"> <tr> <td>Б. Эффект финансового рычага</td> <td>2. Рост рентабельности собственного капитала за счёт использования заемных средств при условии, что рентабельность активов выше цены заемного капитала</td> </tr> <tr> <td>В. Оптимальная структура капитала</td> <td>3. Соотношение собственного и заемного капитала, при котором достигается минимальное значение WACC и максимальная рыночная стоимость предприятия</td> </tr> <tr> <td>Г. Порог рентабельности</td> <td>4. Средняя стоимость всех источников финансирования, взвешенная по их доле в пассивах</td> </tr> </table> <p>Правильный ответ: А–4, Б–2, В–3, Г–1</p>	Б. Эффект финансового рычага	2. Рост рентабельности собственного капитала за счёт использования заемных средств при условии, что рентабельность активов выше цены заемного капитала	В. Оптимальная структура капитала	3. Соотношение собственного и заемного капитала, при котором достигается минимальное значение WACC и максимальная рыночная стоимость предприятия	Г. Порог рентабельности	4. Средняя стоимость всех источников финансирования, взвешенная по их доле в пассивах
Нераспределённая прибыль	расчёту для обыкновенных акций, но без затрат на эмиссию															
Г. Привилегированные акции	4. Фиксированный дивиденд / Цена привилегированной акции															
Б. Эффект финансового рычага	2. Рост рентабельности собственного капитала за счёт использования заемных средств при условии, что рентабельность активов выше цены заемного капитала															
В. Оптимальная структура капитала	3. Соотношение собственного и заемного капитала, при котором достигается минимальное значение WACC и максимальная рыночная стоимость предприятия															
Г. Порог рентабельности	4. Средняя стоимость всех источников финансирования, взвешенная по их доле в пассивах															
7	Тема 7.	ПК- 7	ИПК-7.1 Знать:	Задания	Установите правильную	Установите правильную										

	Методы оценки эффективности инвестиционных проектов	Способен проводить расчеты экономически и финансово-экономически показателей на основе типовых методик с учетом нормативных правовых актов	Классификация методов и приемов, используемых при анализе финансово-хозяйственной деятельности организации	закрытого типа на установление последовательности.	последовательность этапов оценки эффективности инвестиционного проекта с использованием метода чистой приведённой стоимости (NPV). 5. Определение ставки дисконтирования (стоимости капитала). 6. Прогнозирование денежных потоков по периодам (включая первоначальные инвестиции). 7. Расчёт NPV как суммы дисконтированных денежных потоков. 8. Принятие решения: если $NPV > 0$ — проект принимается, иначе — отклоняется.  Правильный ответ: 2 → 1 → 3 → 4	последовательность этапов комплексной оценки инвестиционного проекта с использованием нескольких показателей эффективности. 6. Расчёт внутренней нормы доходности (IRR). 7. Формирование прогноза денежных потоков. 8. Оценка срока окупаемости (PP) и дисконтированного срока окупаемости (DPP). 9. Расчёт чистой приведённой стоимости (NPV). 10. Комплексное принятие решения на основе всех показателей.  Правильный ответ: 2 → 4 → 1 → 3 → 5
8	Тема 8. Решение о долгосрочном финансировании	ПК- 7 Способен проводить расчеты экономически и финансово-экономически показателей на основе типовых методик с учетом нормативных правовых актов	ИПК-7.1 Знать: Классификация методов и приемов, используемых при анализе финансово-хозяйственной деятельности организации	Задания комбинированного типа, предполагающие выбор одного правильного ответа из предложенных с последующим	Какой фактор является наиболее определяющим при выборе между привлечением долгосрочного кредита и выпуском обыкновенных акций для финансирования нового инвестиционного проекта? Варианты ответов: А) Текущая рыночная цена офисной недвижимости компании В) Уровень налогообложения прибыли и наличие налогового щита по процентам С) Количество сотрудников в отделе маркетинга D) Наличие логотипа компании на корпоративном сайте	Компания с устойчивой прибылью и низким уровнем долга рассматривает возможность финансирования расширения производства. Какой источник долгосрочного финансирования, как правило, предпочтительнее с точки зрения минимизации стоимости капитала и сохранения контроля над бизнесом? Варианты ответов: А) Выпуск привилегированных акций В) Привлечение долгосрочного банковского кредита С) Выпуск обыкновенных акций среди новых инвесторов D) Продажа основных средств

				<p>объяснением своего выбора.</p>	<p>Правильный ответ: В) Уровень налогообложения прибыли и наличие налогового щита по процентам</p> <p>Объяснение: Проценты по кредиту уменьшают налогооблагаемую прибыль, создавая так называемый «налоговый щит», что снижает реальную стоимость заемного капитала. В отличие от этого, дивиденды по акциям выплачиваются из чистой прибыли и не уменьшают налоговые обязательства. Поэтому при высокой ставке налога на прибыль заемное финансирование становится существенно дешевле. Этот фактор напрямую влияет на средневзвешенную цену капитала (WACC) и, следовательно, на эффективность проекта. Остальные варианты (А, В, Г) не имеют отношения к принятию решений о долгосрочном финансировании.</p>	<p>Правильный ответ: В) Привлечение долгосрочного банковского кредита</p> <p>Объяснение: Для компании с устойчивой прибылью и низким долгом заемное финансирование является выгодным:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>— проценты по кредиту создают налоговый щит, снижая реальную стоимость капитала,</li> <li>— не происходит размывания доли собственников, в отличие от выпуска новых обыкновенных акций (вариант С),</li> <li>— в отличие от привилегированных акций (А), кредит не требует регулярной выплаты фиксированного дивиденда вне зависимости от результатов,</li> <li>— продажа основных средств (D) — это не финансирование, а сокращение активов, что противоречит цели расширения.</li> </ul> <p>Таким образом, долгосрочный кредит позволяет минимизировать стоимость капитала и сохранить контроль, что делает его предпочтительным вариантом в данной ситуации.</p>
9	Тема 9. Политика привлечения заемного капитала	ПК- 7 Способен проводить расчеты экономически	ИПК-7.1 Знать: Классификация методов и приемов, используемых	Задания комбинированного типа, предпол	<p>Какие из перечисленных факторов влияют на стоимость заемного капитала для предприятия?</p> <p>Варианты ответов:</p> <p>А) Уровень ключевой ставки</p>	<p>Какие из перечисленных последствий могут возникнуть при чрезмерном привлечении заемного капитала?</p> <p>Варианты ответов:</p> <p>А) Рост финансовой устойчивости</p>

		<p>х и финансово-экономических показателей на основе типовых методик с учетом нормативных правовых актов</p>	<p>при анализе финансово-хозяйственной деятельности организации</p>	<p>агающие выбор нескольких ответов из предложенных с последующим объяснением своего выбора.</p>	<p>Центрального банка  В) Кредитный рейтинг компании  С) Ставка налога на прибыль  D) Количество сотрудников в бухгалтерии  Е) Наличие залогового обеспечения</p> <p>Правильные ответы: А, В, С, Е  Объяснение:  — Ключевая ставка ЦБ (А) напрямую влияет на процентные ставки по кредитам: чем выше ставка, тем дороже заёмные средства.  — Кредитный рейтинг (В) отражает надёжность заёмщика: низкий рейтинг ведёт к повышению премии за риск и, следовательно, к росту стоимости кредита.  — Ставка налога на прибыль (С) влияет на реальную (посленалоговую) стоимость заемного капитала, так как проценты уменьшают налогооблагаемую базу (налоговый щит). Формула: <math>rd \cdot (1 - T)</math>, где Т — ставка налога.  — Наличие залога (Е) снижает риски кредитора, что позволяет получить кредит под более низкий процент.  Количество сотрудников в бухгалтерии (D) не влияет на стоимость заёмного капитала, так как это внутренний операционный параметр, не связанный с кредитоспособностью или рыночными</p>	<p>В) Увеличение эффекта финансового рычага (при условии рентабельности активов выше цены долга)  С) Повышение риска банкротства  D) Снижение зависимости от внешних инвесторов  Е) Ужесточение условий кредитования со стороны банков в будущем</p> <p>Правильные ответы: В, С, Е  Объяснение:  — Эффект финансового рычага (В) действительно усиливается при росте долга, но только если рентабельность активов превышает стоимость заемного капитала. В этом случае растёт рентабельность собственного капитала.  — Риск банкротства (С) возрастает, так как компания обязана выплачивать проценты и погашать долг независимо от финансовых результатов. При снижении выручки это может привести к кассовому разрыву.  — Ужесточение условий кредитования (Е) — естественная реакция рынка: при высокой долговой нагрузке кредиторы требуют более высокие ставки, дополнительные гарантии или отказывают в финансировании.  Рост финансовой устойчивости (А) — неверно: наоборот, чрезмерный долг снижает устойчивость.  Снижение зависимости от внешних</p>
--	--	--	---	--	---	---

					условиями.	инвесторов (D) — верно только по отношению к акционерам, но повышает зависимость от кредиторов, поэтому в контексте общей финансовой политики это не является преимуществом и не входит в корректные последствия без уточнения.
10	Тема 10. Анализ финансового риска	ПК- 7 Способен проводить расчеты экономически х и финансово- экономически х показателей на основе типовых методик с учетом нормативных правовых актов	ИПК-7.1 Знать: Классификация методов и приемов, используемых при анализе финансово- хозяйственной деятельности организации	Задания закрыто го типа на установ ление последо вательно сти.	Установите правильную последовательность этапов комплексного анализа финансового риска предприятия. 1. Расчёт коэффициентов ликвидности, финансовой устойчивости и рентабельности. 2. Определение целей анализа (например, оценка риска банкротства, кредитоспособности). 3. Интерпретация результатов и формулирование рекомендаций по снижению рисков. 4. Сбор и подготовка бухгалтерской и управленческой отчётности за несколько периодов.  Правильный ответ: 2 → 4 → 1 → 3	Установите правильную последовательность этапов оценки риска неплатёжеспособности с использованием коэффициентного метода. 1. Сравнение рассчитанных коэффициентов с нормативными значениями или динамикой прошлых периодов. 2. Выбор ключевых показателей (коэффициент текущей ликвидности, коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами и др.). 3. Формулирование вывода об уровне риска (низкий, средний, высокий). 4. Расчёт значений выбранных коэффициентов на основе данных бухгалтерского баланса и отчёта о финансовых результатах. Правильный ответ: 2 → 4 → 1 → 3
11	Тема 11. Антикризисн ое управление предприятие	ПК- 7 Способен проводить расчеты экономически	ИПК-7.1 Знать: Классификация методов и приемов, используемых	Задания закрыто го типа на установ	Установите правильную последовательность этапов антикризисного управления предприятием в соответствии с типовой методикой.	Установите правильную последовательность этапов процедуры банкротства в соответствии с законодательством РФ (упрощённая схема для целей анализа).

	М	х и финансово-экономических показателей на основе типовых методик с учетом нормативных правовых актов	при анализе финансово-хозяйственной деятельности организации	ление последовательно сти.	<p>1. Разработка и реализация антикризисной программы (реструктуризация, сапация, оптимизация затрат).</p> <p>2. Диагностика финансового состояния и выявление признаков кризиса (анализ ликвидности, платёжеспособности, рентабельности).</p> <p>3. Мониторинг результатов и корректировка мер.</p> <p>4. Определение стратегических целей выхода из кризиса (сохранение бизнеса, восстановление платёжеспособности, минимизация потерь).</p> <p>Правильный ответ: 2 → 4 → 1 → 3</p>	<p>1. Наблюдение — введение временного управляющего, анализ имущества и долгов.</p> <p>2. Возбуждение дела о банкротстве — подача заявления в арбитражный суд.</p> <p>3. Конкурсное производство — реализация имущества и расчёт с кредиторами.</p> <p>4. Финансовое оздоровление или внешнее управление (при наличии признаков восстановления платёжеспособности).</p> <p>Правильный ответ: 2 → 1 → 4 → 3</p>
12	Тема 2. Финансовое планирование в цифровой экономике	ПК- 7 Способен проводить расчеты экономических и финансово-экономических показателей на основе типовых методик с учетом нормативных правовых актов	ИПК-7.2 Уметь: Анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую информацию, содержащуюся в отчетности организации, и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений	Задания открытого типа с развернутым ответом.	<p>ООО «СтройМастер» использует ERP-систему для формирования оперативного финансового плана. В текущем квартале система зафиксировала:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>— рост выручки на 20%,</li> <li>— увеличение дебиторской задолженности на 35%,</li> <li>— снижение остатка на расчётном счёте на 40%.</li> </ul> <p>Руководство планирует запустить новую линию услуг, требующую инвестиций в 50 млн руб.</p> <p>Вопрос:</p> <p>Проанализируйте противоречие между ростом выручки и падением ликвидности. Какие корректировки необходимо внести в цифровой</p>	<p>АО «РитейлГрупп» внедрило BI-панель для мониторинга исполнения бюджета. За последние 6 месяцев:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>— фактические расходы на маркетинг превышают план на 25%,</li> <li>— выручка отстаёт от прогноза на 15%,</li> <li>— денежный поток от операционной деятельности стал отрицательным.</li> </ul> <p>Вопрос:</p> <p>Какие механизмы цифрового финансового планирования следует активировать для стабилизации ситуации? Обоснуйте, какие элементы бюджета подлежат срочной корректировке и как BI-система может помочь в принятии решений.</p> <p>Ответ:</p>

				<p>финансовый план, чтобы избежать кассового разрыва при реализации нового проекта?</p> <p>Ответ: Противоречие объясняется несоответствием между моментом признания выручки и поступлением денежных средств. Рост дебиторской задолженности на 35% при росте выручки на 20% говорит о том, что компания продаёт в кредит, но не получает деньги в срок. Это «замораживает» оборотный капитал и снижает ликвидность. Корректировки в цифровом финансовом плане:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Ввести ограничение на рост дебиторской задолженности: в ERP-системе установить лимит на сумму отгрузки без предоплаты.</li> <li>2. Добавить сценарий «стресс-тест»: смоделировать, что произойдёт с денежным потоком, если 30% дебиторов задержат оплату.</li> <li>3. Скорректировать график инвестиций: отложить часть расходов на новый проект до улучшения ликвидности или связать их с поступлением средств от клиентов.</li> <li>4. Настроить автоматическое оповещение: BI-панель должна сигнализировать, когда остаток на счёте</li> </ol>	<p>Ситуация указывает на неэффективность маркетинговых расходов: рост затрат не привёл к росту выручки. Механизмы цифрового планирования:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Динамическая корректировка бюджета: в ERP-системе пересмотреть лимиты на маркетинг с учётом реальной конверсии.</li> <li>2. Анализ ROI по каналам: использовать BI-панель для выявления нерентабельных рекламных кампаний и немедленного прекращения их финансирования.</li> <li>3. Прогнозирование денежного потока: настроить модель, которая будет автоматически пересчитывать остатки на счёте при изменении выручки и расходов.</li> <li>4. Введение контрольных точек: установить правило — если выручка отстаёт от плана более чем на 10%, маркетинговые расходы блокируются до пересмотра стратегии.</li> </ol> <p>Элементы бюджета для корректировки: — маркетинг (сократить на 30–40%), — административные расходы (оптимизировать), — инвестиционные расходы (временно приостановить).</p> <p>BI-система позволяет в реальном времени видеть причинно-следственные связи и быстро реагировать, что</p>
--	--	--	--	--	---

					приближается к минимальному порогу. Без этих мер запуск нового проекта усугубит кассовый разрыв и может привести к неплатёжеспособности.	критически важно для восстановления положительного денежного потока
13	Тема 3. Цифровые технологии и платформы в управлении финансами	ПК- 7 Способен проводить расчеты экономически и финансово-экономически показателей на основе типовых методик с учетом нормативных правовых актов	ИПК-7.3 Владеть: Навыками проведения расчетов экономических и финансово-экономических показателей на основе типовых методик с учетом нормативных правовых актов	Задания открытого типа с развернутым ответом.	<p>ООО «ДиджиталСервис» использует ERP-систему для автоматического расчёта ключевых финансовых коэффициентов. На конец отчётного периода в системе зафиксированы следующие данные (тыс. руб.):</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>— Денежные средства — 15 000</li> <li>— Краткосрочные финансовые вложения — 5 000</li> <li>— Дебиторская задолженность — 20 000</li> <li>— Запасы — 25 000</li> <li>— НДС по приобретённым ценностям — 3 000</li> <li>— Краткосрочные обязательства — 40 000</li> </ul> <p>Задание: Рассчитайте коэффициент текущей ликвидности и коэффициент быстрой ликвидности в соответствии с методикой, рекомендованной Минэкономразвития РФ. Сделайте вывод о платёжеспособности предприятия.</p> <p>Ответ: Расчёт: Оборотные активы = 15 000 + 5 000 + 20 000 + 25 000 + 3 000 = 68 000 тыс. руб.</p>	<p>АО «ФинТех» внедрило BI-систему для мониторинга рентабельности. За отчётный период:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>— Выручка — 500 млн руб.</li> <li>— Себестоимость — 300 млн руб.</li> <li>— Коммерческие расходы — 50 млн руб.</li> <li>— Управленческие расходы — 40 млн руб.</li> <li>— Проценты к получению — 5 млн руб.</li> <li>— Проценты к уплате — 10 млн руб.</li> <li>— Налог на прибыль — 20%</li> </ul> <p>Задание: Рассчитайте рентабельность продаж по чистой прибыли и операционную рентабельность в соответствии с типовой методикой анализа. Прокомментируйте эффективность бизнеса.</p> <p>Ответ: Расчёт: Валовая прибыль = 500 – 300 = 200 млн руб. Прибыль от продаж = 200 – 50 – 40 = 110 млн руб. Прибыль до налогообложения = 110 + 5 – 10 = 105 млн руб. Чистая прибыль = 105 × (1 – 0,2) = 84</p>

					<p>Ликвидные активы (без запасов и НДС) = 15 000 + 5 000 + 20 000 = 40 000 тыс. руб.  Краткосрочные обязательства = 40 000 тыс. руб.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Коэффициент текущей ликвидности = 68 000 / 40 000 = 1,70</li> <li>• Коэффициент быстрой ликвидности = 40 000 / 40 000 = 1,00</li> </ul> <p>Вывод:  Коэффициент текущей ликвидности (1,70) находится в пределах норматива (1,5–2,0), что указывает на удовлетворительную платёжеспособность. Однако коэффициент быстрой ликвидности (1,00) находится на нижней границе нормы (<math>\geq 1</math>), что говорит о высокой зависимости от продажи запасов для погашения обязательств. Рекомендуется ускорить оборачиваемость запасов.</p>	<p>млн руб.  Операционная рентабельность = Прибыль от продаж / Выручка = 110 / 500 = 22%  Рентабельность продаж (по чистой прибыли) = 84 / 500 = 16,8%  Вывод:  Операционная рентабельность 22% свидетельствует о высокой эффективности основной деятельности. Чистая рентабельность 16,8% также является хорошим показателем для большинства отраслей. Бизнес работает эффективно.</p>
14	Тема 5. Управление оборотным капиталом	ПК- 7 Способен проводить расчеты экономических и финансово-экономических показателей на основе типовых	ИПК-7.2 Уметь: Анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую информацию, содержащуюся в отчетности	Задания открытого типа с развернутым ответом.	<p>По данным бухгалтерской отчетности ООО «ТоргСнаб»:  — коэффициент текущей ликвидности = 1,1,  — дебиторская задолженность = 80 млн руб. (срок погашения — 90 дней),  — кредиторская задолженность = 60 млн руб. (срок оплаты — 30 дней),  — запасы = 100 млн руб.,  оборотная — 120 дней.  Вопрос:</p>	<p>У АО «Производство Плюс» наблюдается следующая ситуация:  — чистая прибыль — положительная,  — но предприятие не может оплатить налоги в срок из-за нехватки денежных средств.  Анализ показал:  — доля готовой продукции в запасах — 60%,  — средний срок погашения дебиторки — 120 дней,</p>

		<p>методик с учетом нормативных правовых актов</p>	<p>организации, и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений</p>	<p>Оцените эффективность управления оборотным капиталом. Предложите конкретные меры по оптимизации дебиторской задолженности, запасов и кредиторской задолженности, которые позволят улучшить ликвидность без сокращения объемов продаж.</p> <p>Ответ: Управление оборотным капиталом неэффективно: — Коэффициент ликвидности 1,1 — на грани нормы (минимум 1,5–2). — Операционный цикл = 120 (запасы) + 90 (дебиторка) = 210 дней. — Финансовый цикл = 210 – 30 = 180 дней — компания финансирует свою деятельность из собственных средств почти полгода.</p> <p>Меры по оптимизации:</p> <p>1. Дебиторская задолженность: — Ввести штрафы за просрочку, — Предложить скидку 2% за оплату в течение 10 дней, — Рассмотреть факторинг для крупных контрагентов.</p> <p>Цель — сократить срок до 60 дней.</p> <p>2. Запасы: — Внедрить систему just-in-time для части ассортимента, — Провести анализ ABC и сократить запасы группы С.</p> <p>Цель — снизить оборачиваемость до 90</p>	<p>— поставщики требуют предоплату.</p> <p>Вопрос: Объясните причину кассового разрыва. Разработайте программу по управлению оборотным капиталом, направленную на синхронизацию притока и оттока денежных средств.</p> <p>Ответ: Причина кассового разрыва — дисбаланс в цикле оборотного капитала: — Деньги уходят сразу (предоплата поставщикам), — Но поступают только через 120 дней (дебиторка), — При этом значительная часть средств «заморожена» в готовой продукции, которая не продается.</p> <p>Программа управления:</p> <p>1. Оптимизация запасов: — Провести анализ спроса и сократить выпуск непродаваемой продукции, — Запустить акции по распродаже готовой продукции со скидкой 10–15%.</p> <p>2. Ускорение притока: — Ввести 100% предоплату для новых клиентов, — Для постоянных — сократить срок оплаты до 60 дней с бонусами за досрочную оплату.</p> <p>3. Управление оттоком: — Перейти на частичную предоплату (50%) вместо 100%,</p>
--	--	--	--	---	--

					<p>дней.</p> <p>3. Кредиторская задолженность: — Переговорить с поставщиками об увеличении срока до 45–60 дней, особенно для непопулярных позиций. Эти меры сократят финансовый цикл до ~90 дней, высвободят 50–70 млн руб. и повысят коэффициент ликвидности до безопасного уровня.</p>	<p>— Использовать товарный кредит от поставщиков.</p> <p>4. Контроль: — Внедрить еженедельный мониторинг денежного потока в ERP-системе. Эта программа позволит сократить разрыв между оттоком и притоком до 30–45 дней и обеспечить регулярную платёжеспособность.</p>
15	Тема 6. Цена капитала и управление структурой капитала	ПК- 7 Способен проводить расчеты экономически и финансово-экономически показателей на основе типовых методик с учетом нормативных правовых актов	ИПК-7.3 Владеть: Навыками проведения расчетов экономических и финансово-экономических показателей на основе типовых методик с учетом нормативных правовых актов	Задания открытого типа с развернутым ответом.	<p>Структура капитала ООО «ИнвестПроект»: — Собственный капитал — 600 млн руб. — Долгосрочные кредиты — 400 млн руб.</p> <p>Условия: — Доходность собственного капитала (методика Гордона): дивиденд — 30 руб./акция, цена акции — 300 руб., темп роста дивидендов — 5% — Процентная ставка по кредиту — 12% годовых — Ставка налога на прибыль — 20%</p> <p>Задание: Рассчитайте средневзвешенную цену капитала (WACC). Обоснуйте, может ли компания принимать инвестиционный проект с доходностью 11%.</p> <p>Ответ: Расчёт: 5. Цена собственного капитала (<math>R_e</math>) = <math>D_1 / P_0 + g = 30 / 300 + 0,05 = 0,15</math> (15%)</p>	<p>АО «КапиталСтрой» планирует привлечь 500 млн руб. следующим образом: — 300 млн руб. — выпуск обыкновенных акций (ожидаемая доходность инвесторов — 18%) — 200 млн руб. — долгосрочный кредит под 10% годовых Ставка налога на прибыль — 20%.</p> <p>Задание: Рассчитайте WACC для нового финансирования. Определите, какой должна быть минимальная доходность инвестиционного проекта, чтобы он был целесообразен.</p> <p>Ответ: Расчёт: Цена собственного капитала (<math>R_e</math>) = 18% Цена заемного капитала (<math>R_d</math>) = <math>10\% \times (1 - 0,2) = 8\%</math> Доли: <math>W_e = 300 / 500 = 0,6</math> <math>W_d = 200 / 500 = 0,4</math></p>

				<p>6. Цена заемного капитала после налогообложения <math>(R_d) = 12\% \times (1 - 0,2) = 9,6\%</math></p> <p>7. Доли:  <math>W_e = 600 / (600 + 400) = 0,6</math>  <math>W_d = 400 / 1000 = 0,4</math></p> <p>8. <math>WACC = (0,6 \times 15\%) + (0,4 \times 9,6\%) = 9\% + 3,84\% = 12,84\%</math></p> <p>Вывод:  Проект с доходностью 11% не должен приниматься, так как его доходность ниже WACC (12,84%). Это приведёт к снижению стоимости компании.</p>	<p><math>WACC = (0,6 \times 18\%) + (0,4 \times 8\%) = 10,8\% + 3,2\% = 14\%</math></p> <p>Вывод:  Минимальная доходность проекта должна быть не менее 14%. Только в этом случае проект создаст добавленную стоимость для акционеров.</p>
--	--	--	--	--	---