Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Гриб Владислав Валерьевич
Должность: Ректор
Дата подписания: 12.09.2026 10:20:27
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
Директор Международного института инновационной экономики, лидерства и менеджмента
_____ А. А. Панарин
«17» декабря 2025г.

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

по учебной дисциплине:

ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Направление подготовки 38.03.02 Менеджмент
(уровень бакалавриата)

Направленность/профиль:
«Управление малым и средним бизнесом»

Формы обучения: очная, заочная

Москва

Фонд оценочных средств для дисциплины «Финансовый менеджмент». Направление подготовки 38.03.02 Менеджмент, направленность (профиль): «Управление малым и средним бизнесом» / Т.Л. Мищенко.– М.: ИМПЭ им. А.С. Грибоедова

Фонд оценочных средств является неотъемлемой частью рабочей программы дисциплины.

Разработчик: Т. Л. Мищенко

Заведующий кафедрой _____/Л.И. Гончарова

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

Настоящий Фонд оценочных средств (ФОС) 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	Инновационного менеджмента и предпринимательства
Наименование дисциплины	«Финансовый менеджмент»
Факультет / институт	Международный институт инновационной экономики, лидерства и менеджмента
Направление подготовки / специальность	38.03.02 Менеджмент
Количество вопросов в оценочных заданиях (диапазон)	15-30
Общее время тестирования (мин)	90 мин
Общее количество вопросов/заданий в ФОС	30
Размещенность на 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
УК-2	Способен определять круг задач в рамках поставленной цели и выбирать оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм и имеющихся ресурсов и ограничений	ИУК-2.1. Знает круг поставленных экономических задач в рамках поставленной цели и выбирать оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм и имеющихся ресурсов и ограничений. ИУК-2.2. Умеет определять круг экономических задач в рамках поставленной цели и выбирать оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм и имеющихся ресурсов и ограничений. ИУК-2.3. Владеет навыками определения круга экономических задач в рамках поставленной цели и выбора оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм и имеющихся ресурсов и ограничений
ПК-2.	ПК-2 Способен осуществлять подбор штатного персонала структурного подразделения внутреннего контроля с использованием утвержденных критериев	ИПК-2.1 Знать: Основы нормативной базы, регламентирующей порядок административного регулирования работы структурного подразделения внутреннего контроля ИПК-2.2 Уметь: Оценивать уровень профессиональной квалификации, психологической устойчивости и коммуникабельности специалистов, претендующих на замещение штатной должности в структурном подразделении внутреннего контроля ИПК-2.3 Владеть: Навыками подбора штатного персонала структурного подразделения внутреннего контроля с использованием утвержденных критериев

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.

<table>
<tr><th>Тема</th><th>Код и формулировка компетенции</th><th>Индикаторы достижения компетенции</th><th>Тест по теме</th></tr>
<tr><td>Тема 1. Основные понятия финансового менеджмента в условиях цифровой трансформации</td><td>УК-2Способен определять круг задач в рамках поставленной цели и выбирать оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм и имеющихся ресурсов и ограничений</td><td>ИУК-2.1. Знает круг поставленных экономических задач в рамках поставленной цели и выбирать оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм и имеющихся ресурсов и ограничений</td><td>Задания закрытого типа на установление соответствия.
Вариант 1. Установите соответствие между традиционным методом финансового анализа и его применением в условиях цифровой трансформации.
<table>
<tr><td>Традиционный метод анализа</td><td>Применение в цифровой среде</td></tr>
<tr><td>А. Горизонтальный анализ</td><td>1. Автоматическое формирование структуры баланса в BI-системах (например, доля дебиторской 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>
</table></td></tr>
</table>

<table>
<tr><th>Тема</th><th>Код и формулировка компетенции</th><th>Индикаторы достижения компетенции</th><th>Тест по теме</th></tr>
<tr><td></td><td></td><td></td><td>
<table>
<tr><td>Г. Анализ относительных показателей</td><td>4. Автоматический расчёт рентабельности активов и оборачиваемости запасов на основе данных ERP-системы</td></tr>
</table>

Правильный ответ: А–2, Б–1, В–3, Г–4

Вариант 2. Установите соответствие между целью анализа и методом (или приёмом), который используется для её достижения в цифровой системе управления финансами.
<table>
<tr><td>Цель анализа</td><td>Метод / приём анализа</td></tr>
<tr><td>А. Оценка структуры источников средств</td><td>1. Вертикальный анализ</td></tr>
<tr><td>Б. Выявление динамики чистой прибыли</td><td>2. Горизонтальный анализ</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>

Правильный ответ: А–1, Б–2, В–3, Г–4
</td></tr>
<tr><td>Тема 2. Финансовое планирование в цифровой экономике</td><td>ПК-2 Способен осуществлять подбор штатного персонала структурного подразделения внутреннего контроля с использованием</td><td>ИПК-2.1 Знать: Основы нормативной базы, регламентирующей порядок административного регулирования работы структурного подразделения внутреннего</td><td>Задания закрытого типа на установление последовательности.
Вариант 1. 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).</td></tr>
</table>

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Тест по теме
	утвержденных критериев	контроля Методические материалы по планированию, учету и анализу финансово-хозяйственной деятельности организации	4. Корректировка плана и утверждение руководством через электронный документооборот. Правильный ответ: 3 → 1 → 2 → 4 **Вариант 2.** Установите правильную последовательность этапов интеграции бюджетирования и управленческого учёта в цифровой среде. 1. Настройка связей между модулями «Бюджетирование» и «Управленческий учёт» в ERP-системе. 2. Разработка единой структуры аналитики (центры затрат, статьи расходов, проекты). 3. Автоматическое сравнение фактических показателей с бюджетными в BI-панели. 4. Проведение регулярного анализа отклонений и корректировка бюджетов. Правильный ответ: 2 → 1 → 3 → 4
Тема 3. Цифровые технологии и платформы в управлении финансами	ПК-2. Способен осуществлять подбор штатного персонала структурного подразделения внутреннего контроля с использованием утвержденных критериев	ИПК-2.1 Знать: Основы нормативной базы, регламентирующей порядок административного регулирования работы структурного подразделения внутреннего контроля	**Задания комбинированного типа, предполагающие выбор одного правильного ответа из предложенных с последующим объяснением своего выбора.** **Вариант 1.** Какая из перечисленных цифровых платформ наиболее полно интегрирует функции оперативного учёта, бюджетирования и анализа финансово-хозяйственной деятельности в единой информационной среде? Варианты ответов: A) Электронная таблица (например, MS Excel) B) Система электронного документооборота (СЭД) C) ERP-система (например, 1C:ERP, SAP ERP) D) Корпоративный мессенджер Правильный ответ: C) ERP-система (например, 1C:ERP, SAP ERP) Объяснение: ERP-система (Enterprise Resource Planning) предназначена для

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Тест по теме
			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. 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. **Вариант 2.** Какая технология позволяет автоматически сравнивать фактические финансовые показатели с бюджетными и визуализировать отклонения в режиме реального времени? Варианты ответов: A) Блокчейн B) BI-система (Business Intelligence) C) Облачное хранилище файлов D) Антивирусное программное обеспечение Правильный ответ: B) 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.
Тема 4.	ПК-2 Способен	ИПК-2.1 Знать:	**Задания комбинированного типа, предполагающие выбор нескольких**

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Тест по теме
Финансовая несостоятельность предприятий	осуществлять подбор штатного персонала структурного подразделения внутреннего контроля с использованием утвержденных критериев	Основы нормативной базы, регламентирующей порядок административного регулирования работы структурного подразделения внутреннего контроля Методические материалы по планированию, учету и анализу финансово-хозяйственной деятельности организации	**ответов из предложенных с последующим объяснением своего выбора.** **Вариант 1.** Какие из перечисленных методов и показателей используются для диагностики риска банкротства предприятия в рамках анализа финансово-хозяйственной деятельности? Варианты ответов: A) Модель Альтмана (Z-счёт) B) Коэффициент текущей ликвидности C) Метод горизонтального анализа D) Расчёт чистой приведённой стоимости (NPV) E) Анализ коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами Правильные ответы: A, B, C, E Объяснение: — Модель Альтмана (A) — классический инструмент прогнозирования вероятности банкротства на основе финансовых коэффициентов. — Коэффициент текущей ликвидности (B) — ключевой показатель платёжеспособности; его снижение сигнализирует о риске несостоятельности. — Горизонтальный анализ (C) позволяет выявить негативные тенденции в динамике активов, обязательств, прибыли — ранние признаки кризиса. — Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (E) 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 перечень методов анализа банкротства. **Вариант 2.** Какие признаки финансовой несостоятельности могут быть выявлены при анализе бухгалтерской отчётности с использованием типовых методик?

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Тест по теме
			Варианты ответов: 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 Правильные ответы: B, C, E Объяснение: — Коэффициент автономии ниже 0,3 (B) означает, что более 70% активов финансируются за счёт заёмных средств — это признак высокой финансовой зависимости и риска несостоятельности. — Рост дебиторской задолженности при падении выручки (C) говорит о проблемах с оплатой со стороны клиентов и ухудшении качества продаж — тревожный сигнал. — 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. Рост выручки (A) и положительный денежный поток (D) — признаки финансового здоровья, а не несостоятельности, поэтому они исключаются.
Тема 5. Управление оборотным капиталом	**УК-2**Способен определять круг задач в рамках поставленной цели и выбирать оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм	ИУК-2.1. Знает круг поставленных экономических задач в рамках поставленной цели и выбирать оптимальные способы их решения, исходя из действующих	**Задания открытого типа с развернутым ответом.** Вопрос 1 Как называется показатель, отражающий скорость превращения оборотных активов в денежные средства и характеризующий способность организации своевременно выполнять краткосрочные обязательства? Ответ: ликвидность. Обоснование: вопрос направлен на проверку знания одного из ключевых показателей в рамках управления оборотным капиталом — он позволяет

<table>
<tr><th>Тема</th><th>Код и формулировка компетенции</th><th>Индикаторы достижения компетенции</th><th>Тест по теме</th></tr>
<tr><td></td><td>и имеющихся ресурсов и ограничений</td><td>правовых норм и имеющихся ресурсов и ограничений</td><td>оценить ликвидность и эффективность использования текущих активов. Понимание этого показателя необходимо для анализа платёжеспособности компании и оптимизации структуры оборотных средств.

Вопрос 2
Как именуется период, в течение которого оборотные средства проходят все стадии операционного цикла: от приобретения сырья до получения выручки от реализации продукции?

Ответ: операционный цикл.
Обоснование: вопрос нацелен на проверку понимания фундаментального понятия в управлении оборотным капиталом. Знание этого периода позволяет анализировать эффективность использования оборотных активов, планировать денежные потоки и оптимизировать длительность производственного и финансового циклов. Расчёт и контроль данного показателя помогают снизить потребность в дополнительном финансировании и повысить оборачиваемость капитала.</td></tr>
<tr><td>Тема 6. Цена капитала и управление структурой капитала</td><td>ПК-2 Способен осуществлять подбор штатного персонала структурного подразделения внутреннего контроля с использованием утвержденных критериев</td><td>ИПК-2.1 Знать: Основы нормативной базы, регламентирующей порядок административного регулирования работы структурного подразделения внутреннего контроля Методические</td><td>Задания закрытого типа на установление соответствия.
Вариант 1. Установите соответствие между источником капитала и способом расчёта его цены.
<table>
<tr><td>Источник капитала</td><td>Способ расчёта цены капитала</td></tr>
<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. Нераспределённая прибыль</td><td>3. Аналогично 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></td></tr>
</table>

<table>
<tr><th>Тема</th><th>Код и формулировка компетенции</th><th>Индикаторы достижения компетенции</th><th>Тест по теме</th></tr>
<tr><td></td><td></td><td>материалы по планированию, учету и анализу финансово-хозяйственной деятельности организации</td><td>Правильный ответ: А–2, Б–1, В–3, Г–4

Вариант 2. Установите соответствие между понятием и его экономическим содержанием в контексте управления структурой капитала.<table><tr><th>Понятие</th><th>Экономическое содержание</th></tr><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><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>
Правильный ответ: А–4, Б–2, В–3, Г–1</td></tr>
<tr><td>Тема 7. Методы оценки эффективности инвестиционных</td><td>УК-2Способен определять круг задач в рамках поставленной</td><td>ИУК-2.1. Знает круг поставленных экономических задач в рамках</td><td>Задания закрытого типа на установление последовательности.
Вариант 1. Установите правильную последовательность этапов оценки эффективности инвестиционного проекта с использованием метода чистой приведённой стоимости (NPV).</td></tr>
</table>

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Тест по теме
проектов	цели и выбирать оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм и имеющихся ресурсов и ограничений	поставленной цели и выбирать оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм и имеющихся ресурсов и ограничений	1. Определение ставки дисконтирования (стоимости капитала). 2. Прогнозирование денежных потоков по периодам (включая первоначальные инвестиции). 3. Расчёт NPV как суммы дисконтированных денежных потоков. 4. Принятие решения: если NPV > 0 — проект принимается, иначе — отклоняется. Правильный ответ: 2 → 1 → 3 → 4 **Вариант 2.** Установите правильную последовательность этапов комплексной оценки инвестиционного проекта с использованием нескольких показателей эффективности. 1. Расчёт внутренней нормы доходности (IRR). 2. Формирование прогноза денежных потоков. 3. Оценка срока окупаемости (PP) и дисконтированного срока окупаемости (DPP). 4. Расчёт чистой приведённой стоимости (NPV). 5. Комплексное принятие решения на основе всех показателей. Правильный ответ: 2 → 4 → 1 → 3 → 5
Тема 8. Решение о долгосрочном финансировании	ПК-2 Способен осуществлять подбор штатного персонала структурного подразделения внутреннего контроля с использованием	ИПК-2.1 Знать: Основы нормативной базы, регламентирующей порядок административного регулирования работы структурного подразделения внутреннего	**Задания комбинированного типа, предполагающие выбор одного правильного ответа из предложенных с последующим объяснением своего выбора.** **Вариант 1.** 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

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Тест по теме
	утвержденных критериев	контроля Методические материалы по планированию, учету и анализу финансово-хозяйственной деятельности организации	C) Количество сотрудников в отделе маркетинга D) Наличие логотипа компании на корпоративном сайте Правильный ответ: B) Уровень налогообложения прибыли и наличие налогового щита по процентам 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 (A, B, Г) не имеют отношения к принятию решений о долгосрочном финансировании. **Вариант 2.** 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: A) Выпуск привилегированных акций B) Привлечение долгосрочного банковского кредита C) Выпуск обыкновенных акций среди новых инвесторов D) Продажа основных средств Правильный ответ: B) Привлечение долгосрочного банковского кредита Объяснение: Для компании с устойчивой прибылью и низким долгом заемное финансирование является выгодным: — проценты по кредиту создают налоговый щит, снижая реальную стоимость

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Тест по теме
			капитала, — не происходит размывания доли собственников, в отличие от выпуска новых обыкновенных акций (вариант C), — в отличие от привилегированных акций (A), кредит не требует регулярной выплаты фиксированного дивиденда вне зависимости от результатов, — продажа основных средств (D) — это не финансирование, а сокращение активов, что противоречит цели расширения. Таким образом, долгосрочный кредит позволяет минимизировать стоимость капитала и сохранить контроль, что делает его предпочтительным вариантом в данной ситуации.
Тема 9. Политика привлечения заемного капитала	ПК-2. Способен осуществлять подбор штатного персонала структурного подразделения внутреннего контроля с использованием утвержденных критериев	ИПК-2.1 Знать: Основы нормативной базы, регламентирующей порядок административного регулирования работы структурного подразделения внутреннего контроля Методические материалы по планированию, учету и анализу финансово-хозяйственной деятельности организации	**Задания комбинированного типа, предполагающие выбор нескольких ответов из предложенных с последующим объяснением своего выбора.** **Вариант 1.** Какие из перечисленных факторов влияют на стоимость заемного капитала для предприятия? Варианты ответов: A) Уровень ключевой ставки Центрального банка B) Кредитный рейтинг компании C) Ставка налога на прибыль D) Количество сотрудников в бухгалтерии E) Наличие залогового обеспечения Правильные ответы: A, B, C, E Объяснение: — Ключевая ставка ЦБ (A) напрямую влияет на процентные ставки по кредитам: чем выше ставка, тем дороже заёмные средства. — Кредитный рейтинг (B) отражает надёжность заёмщика: низкий рейтинг ведёт к повышению премии за риск и, следовательно, к росту стоимости кредита. — Ставка налога на прибыль (C) влияет на реальную (посленалоговую) стоимость заемного капитала, так как проценты уменьшают налогооблагаемую

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Тест по теме
			базу (налоговый щит). Формула: rd·(1−T), где T — ставка налога. — Наличие залога (E) 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 условиями. **Вариант 2.** Какие из перечисленных последствий могут возникнуть при чрезмерном привлечении заемного капитала? Варианты ответов: A) Рост финансовой устойчивости B) Увеличение эффекта финансового рычага (при условии рентабельности активов выше цены долга) C) Повышение риска банкротства D) Снижение зависимости от внешних инвесторов E) Ужесточение условий кредитования со стороны банков в будущем Правильные ответы: B, C, E Объяснение: — Эффект финансового рычага (B) действительно усиливается при росте долга, но только если рентабельность активов превышает стоимость заемного капитала. В этом случае растёт рентабельность собственного капитала. — Риск банкротства (C) 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 (E) — естественная реакция рынка: при высокой долговой нагрузке кредиторы требуют более высокие ставки, дополнительные гарантии или отказывают в финансировании. Рост финансовой устойчивости (A) — неверно: наоборот, чрезмерный долг снижает устойчивость.

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Тест по теме
			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 входит в корректные последствия без уточнения.
Тема 10. Анализ финансового риска	ПК-2 Способен осуществлять подбор штатного персонала структурного подразделения внутреннего контроля с использованием утвержденных критериев	ИПК-2.1 Знать: Основы нормативной базы, регламентирующей порядок административного регулирования работы структурного подразделения внутреннего контроля Методические материалы по планированию, учету и анализу финансово-хозяйственной деятельности организации	**Задания закрытого типа на установление последовательности.** **Вариант 1.** 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 **Вариант 2.** 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
Тема 11. Антикризисное управление	ПК-2. Способен осуществлять подбор	ИПК-2.1 Знать: Основы нормативной базы,	**Задания закрытого типа на установление последовательности.** **Вариант 1.** Установите правильную последовательность этапов антикризисного управления предприятием в соответствии с типовой

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Тест по теме
предприятием	штатного персонала структурного подразделения внутреннего контроля с использованием утвержденных критериев	регламентирующей порядок административного регулирования работы структурного подразделения внутреннего контроля Методические материалы по планированию, учету и анализу финансово-хозяйственной деятельности организации	методикой. 1. Разработка и реализация антикризисной программы (реструктуризация, sanация, оптимизация затрат). 2. Диагностика финансового состояния и выявление признаков кризиса (анализ ликвидности, платёжеспособности, рентабельности). 3. Мониторинг результатов и корректировка мер. 4. Определение стратегических целей выхода из кризиса (сохранение бизнеса, восстановление платёжеспособности, минимизация потерь). Правильный ответ: 2 → 4 → 1 → 3 **Вариант 2.** Установите правильную последовательность этапов процедуры банкротства в соответствии с законодательством РФ (упрощённая схема для целей анализа). 1. Наблюдение — введение временного управляющего, анализ имущества и долгов. 2. Возбуждение дела о банкротстве — подача заявления в арбитражный суд. 3. Конкурсное производство — реализация имущества и расчёт с кредиторами. 4. Финансовое оздоровление или внешнее управление (при наличии признаков восстановления платёжеспособности). Правильный ответ: 2 → 1 → 4 → 3

Критерии оценивания тестового задания:

Оценка	Критерии оценивания
отлично	от 90 до 100 % правильно выполненных заданий
хорошо	от 70 до 89 % правильно выполненных заданий
удовлетворительно	от 50 до 69 % правильно выполненных заданий
неудовлетворительно	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 1. Основные понятия финансового менеджмента в условиях цифровой трансформации Тема 2. Финансовое планирование в цифровой экономике	**УК-2**Способен определять круг задач в рамках поставленной цели и выбирать оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм и имеющихся ресурсов и ограничений	**ИУК-2.1. Знает** круг поставленных экономических задач в рамках поставленной цели и выбирать оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм и имеющихся ресурсов и ограничений	**Задания открытого типа с развернутым ответом.** **Вариант 1.** ООО «СтройМастер» использует ERP-систему для формирования оперативного финансового плана. В текущем квартале система зафиксировала: — рост выручки на 20%, — увеличение дебиторской задолженности на 35%, — снижение остатка на расчётном счёте на 40%. Руководство планирует запустить новую линию услуг, требующую инвестиций в 50 млн руб. Вопрос: Проанализируйте противоречие между ростом выручки и падением ликвидности. Какие корректировки необходимо внести в цифровой финансовый план, чтобы избежать кассового разрыва при реализации нового проекта? 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: 1. Ввести ограничение на рост дебиторской задолженности: в ERP-системе установить лимит на сумму отгрузки без предоплаты. 2. Добавить сценарий «стресс-тест»: смоделировать, что произойдёт с денежным потоком, если 30% дебиторов задержат оплату. 3. Скорректировать график инвестиций: отложить часть расходов на новый проект до улучшения ликвидности или связать их с поступлением средств от

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Задания к практическому занятию
			клиентов. 4. Настроить автоматическое оповещение: BI-панель должна сигнализировать, когда остаток на счёте приближается к минимальному порогу. Без этих мер запуск нового проекта усугубит кассовый разрыв и может привести к неплатёжеспособности. **Вариант 2.** АО «РитейлГрупп» внедрило BI-панель для мониторинга исполнения бюджета. За последние 6 месяцев: — фактические расходы на маркетинг превышают план на 25%, — выручка отстаёт от прогноза на 15%, — денежный поток от операционной деятельности стал отрицательным. Вопрос: 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. Ответ: Ситуация указывает на неэффективность маркетинговых расходов: рост затрат не привёл к росту выручки. Механизмы цифрового планирования: 1. Динамическая корректировка бюджета: в ERP-системе пересмотреть лимиты на маркетинг с учётом реальной конверсии. 2. Анализ ROI по каналам: использовать BI-панель для выявления нерентабельных рекламных кампаний и немедленного прекращения их финансирования. 3. Прогнозирование денежного потока: настроить модель, которая будет автоматически пересчитывать остатки на счёте при изменении выручки и расходов. 4. Введение контрольных точек: установить правило — если выручка отстаёт от плана более чем на 10%, маркетинговые расходы блокируются до пересмотра

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Задания к практическому занятию
			стратегии. Элементы бюджета для корректировки: — маркетинг (сократить на 30–40%), — административные расходы (оптимизировать), — инвестиционные расходы (временно приостановить). BI-система позволяет в реальном времени видеть причинно-следственные связи и быстро реагировать, что критически важно для восстановления положительного денежного потока.
Тема 3. Цифровые технологии и платформы в управлении финансами Тема 4. Финансовая несостоятельность предприятий	ПК-2. Способен осуществлять подбор штатного персонала структурного подразделения внутреннего контроля с использованием утвержденных критериев	**ИПК-2.3 Владеть**: Навыками выполнения расчетов по материальным, трудовым и финансовым затратам, необходимых для производства и реализации выпускаемой продукции, освоения новых видов продукции, производимых услуг	**Задания открытого типа с развернутым ответом.** **Вариант 1.** 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

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Задания к практическому занятию
			• Коэффициент быстрой ликвидности = 40 000 / 40 000 = 1,00 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 (≥1), что говорит о высокой зависимости от продажи запасов для погашения обязательств. Рекомендуется ускорить оборачиваемость запасов. **Вариант 2.** АО «ФинТех» внедрило BI-систему для мониторинга рентабельности. За отчётный период: — Выручка — 500 млн руб. — Себестоимость — 300 млн руб. — Коммерческие расходы — 50 млн руб. — Управленческие расходы — 40 млн руб. — Проценты к получению — 5 млн руб. — Проценты к уплате — 10 млн руб. — Налог на прибыль — 20% Задание: Рассчитайте рентабельность продаж по чистой прибыли и операционную рентабельность в соответствии с типовой методикой анализа. Прокомментируйте эффективность бизнеса. 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 млн руб. Операционная рентабельность = Прибыль от продаж / Выручка = 110 / 500 = 22%

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Задания к практическому занятию
			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.
Тема 5. Управление оборотным капиталом	ПК-2 Способен осуществлять подбор штатного персонала структурного подразделения внутреннего контроля с использованием утвержденных критериев		**Задания открытого типа с развернутым ответом.** **Вариант 1.** По данным бухгалтерской отчётности 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., оборачиваемость — 120 дней. Вопрос: Оцените эффективность управления оборотным капиталом. Предложите конкретные меры по оптимизации дебиторской задолженности, запасов и кредиторской задолженности, которые позволят улучшить ликвидность без сокращения объёмов продаж. 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. Меры по оптимизации: 1. Дебиторская задолженность: — Ввести штрафы за просрочку, — Предложить скидку 2% за оплату в течение 10 дней, — Рассмотреть факторинг для крупных контрагентов. Цель — сократить срок до 60 дней. 2. Запасы:

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Задания к практическому занятию
			— Внедрить систему just-in-time для части ассортимента, — Провести анализ АВС и сократить запасы группы С. Цель — снизить оборачиваемость до 90 дней. 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. **Вариант 2.** 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. 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:

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Задания к практическому занятию
			— Провести анализ спроса и сократить выпуск непродаваемой продукции, — Запустить акции по распродаже готовой продукции со скидкой 10–15%. 2. Ускорение притока: — Ввести 100% предоплату для новых клиентов, — Для постоянных — сократить срок оплаты до 60 дней с бонусами за досрочную оплату. 3. Управление оттоком: — Перейти на частичную предоплату (50%) вместо 100%, — Использовать товарный кредит от поставщиков. 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.
Тема 6. Цена капитала и управление структурой капитала	ПК-2 Способен осуществлять подбор штатного персонала структурного подразделения внутреннего контроля с использованием утвержденных критериев		**Задания открытого типа с развернутым ответом.** **Вариант 1.** Структура капитала ООО «ИнвестПроект»: — Собственный капитал — 600 млн руб. — Долгосрочные кредиты — 400 млн руб. 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% Задание: Рассчитайте средневзвешенную цену капитала (WACC). Обоснуйте, может ли компания принимать инвестиционный проект с доходностью 11%. Ответ: Расчёт: 1. Цена собственного капитала (Re) = $D_1 / P_0 + g = 30 / 300 + 0,05 = 0,15$ (15%) 2. Цена заемного капитала после налогообложения (Rd) = 12% × (1 – 0,2) = 9,6%

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Задания к практическому занятию
			3. Доли: W_e = 600 / (600 + 400) = 0,6 Wd = 400 / 1000 = 0,4 4. WACC = (0,6 × 15%) + (0,4 × 9,6%) = 9% + 3,84% = 12,84% Вывод: Проект с доходностью 11% не должен приниматься, так как его доходность ниже WACC (12,84%). Это приведёт к снижению стоимости компании. **Вариант 2.** 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. Ответ: Расчёт: Цена собственного капитала (Re) = 18% Цена заемного капитала (Rd) = 10% × (1 – 0,2) = 8% Доли: W_e = 300 / 500 = 0,6 Wd = 200 / 500 = 0,4 WACC = (0,6 × 18%) + (0,4 × 8%) = 10,8% + 3,2% = 14% Вывод: Минимальная доходность проекта должна быть не менее 14%. Только в этом случае проект создаст добавленную стоимость для акционеров.

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Задания к практическому занятию
Тема 7. Методы оценки эффективности и инвестиционных проектов Тема 8. Решение о долгосрочном финансировании	**УК-2**Способен определять круг задач в рамках поставленной цели и выбирать оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм и имеющихся ресурсов и ограничений	**ИУК-2.2. Умеет** определять круг экономических задач в рамках поставленной цели и выбирать оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм и имеющихся ресурсов и ограничений. **ИУК-2.3. Владеет** навыками определения круга экономических задач в рамках поставленной цели и выбора оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм и имеющихся ресурсов и ограничений	**Задания открытого типа с развернутым ответом.** **Вариант 1.** ООО «Инновация» рассматривает два варианта финансирования нового оборудования (стоимость — 200 млн руб.): 1. Выпуск обыкновенных акций, 2. Долгосрочный кредит под 11% годовых. Данные из отчётности: — рентабельность активов (ROA) = 14%, — коэффициент автономии = 0,35, — прибыль стабильна, но рост дебиторской задолженности вызывает опасения. Вопрос: На основе анализа финансовой отчётности обоснуйте выбор источника долгосрочного финансирования. Учтите эффект финансового рычага, налоговый щит и риски ликвидности. Ответ: Анализ: — ROA (14%) > стоимости кредита (11%) → эффект финансового рычага положительный: заём увеличит рентабельность собственного капитала. — Налоговый щит: проценты уменьшат налогооблагаемую прибыль, реальная стоимость кредита = 11% × (1 – 0,2) = 8,8%. — Однако коэффициент автономии низкий (0,35), а дебиторка растёт — это повышает риск ликвидности. Решение: Несмотря на положительный рычаг, предпочтителен выпуск акций, потому что: — Уровень долга уже высок, дополнительная долговая нагрузка может привести к кассовому разрыву при замедлении притока денег от дебиторов. — Выпуск акций укрепит собственный капитал (автономия вырастет до ~0,5), что снизит финансовый риск и улучшит кредитный рейтинг. Таким образом, финансовая устойчивость важнее краткосрочного роста рентабельности в текущих условиях.

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Задания к практическому занятию
			Вариант 2. АО «ЭнергоТех» планирует модернизацию производства. Для этого 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. Ответ: Расчёт стоимости: Кредит: Реальная стоимость = 10% × (1 – 0,2) = 8%. 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:

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Задания к практическому занятию
			— Он не увеличивает долговую нагрузку, — Не создаёт обязательств по возврату основного долга, — Снижает риск банкротства при возможном снижении ROA. Хотя стоимость одинакова, финансовая устойчивость перевешивает в условиях высокой долговой нагрузки.
Тема 9. Политика привлечения заемного капитала Тема 10. Анализ финансового риска	ПК-2 Способен осуществлять подбор штатного персонала структурного подразделения внутреннего контроля с использованием утвержденных критериев		**Задания открытого типа с развернутым ответом.** **Вариант 1.** По данным отчётности 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%. Вопрос: Проведите анализ финансового риска. Определите, на каком этапе находится компания (стабильность, угроза, кризис). Предложите управленческие решения по снижению риска банкротства. Ответ: Анализ риска: — 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. Управленческие решения: 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

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Задания к практическому занятию
			денежного потока. Без этих мер компания может перейти в стадию кризиса в течение 6–12 месяцев. **Вариант 2.** АО «МеталлПром» демонстрирует следующие показатели: — отрицательный денежный поток от операционной деятельности, — рост кредиторской задолженности перед бюджетом, — снижение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами до –0,2. Вопрос: Какие признаки финансовой несостоятельности присутствуют? Оцените вероятность банкротства. Разработайте план первоочередных мер по стабилизации платёжеспособности. Ответ: Признаки несостоятельности: Отрицательный операционный денежный поток — компания не генерирует деньги своей деятельностью. Просрочка по обязательствам перед бюджетом — прямой признак неплатёжеспособности. Коэффициент обеспеченности < 0 — собственных оборотных средств нет, вся текущая деятельность финансируется за счёт краткосрочных долгов. Вероятность банкротства — высокая (более 70% в течение года по типовым моделям). План первоочередных мер: Немедленное согласование реструктуризации задолженности с налоговой службой. Чрезвычайная оптимизация затрат: остановка всех необязательных расходов, сокращение персонала. Монетизация активов: продажа избыточного оборудования, складских запасов.

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Задания к практическому занятию
			Переговоры с ключевыми клиентами о предоплате или ускоренной оплате. Подача заявления о финансовом оздоровлении в рамках закона о банкротстве, если есть шансы на восстановление. Цель — выиграть время для реструктуризации бизнеса.
Тема 11. Антикризисное управление предприятием	ПК-2 Способен осуществлять подбор штатного персонала структурного подразделения внутреннего контроля с использованием утвержденных критериев		**Задания открытого типа с развернутым ответом.** **Вариант 1.** По данным бухгалтерской отчётности ООО «КризисМенеджмент»: — Внеоборотные активы — 200 млн руб. — Оборотные активы — 100 млн руб. — Собственный капитал — 80 млн руб. — Долгосрочные обязательства — 50 млн руб. — Краткосрочные обязательства — 170 млн руб. Задание: Рассчитайте: 1. Коэффициент автономии, 2. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, 3. Коэффициент текущей ликвидности. Сделайте вывод о наличии признаков банкротства в соответствии с типовыми методиками. Ответ: Расчёт: 1. Коэффициент автономии = СК / Активы = 80 / (200 + 100) = 0,27 2. Собственные оборотные средства = СК – Внеоборотные активы = 80 – 200 = –120 млн руб. Коэффициент обеспеченности = –120 / 100 = –1,20 3. Коэффициент текущей ликвидности = Оборотные активы / Краткосрочные обязательства = 100 / 170 = 0,59 Вывод: Все три показателя находятся в критической зоне: — Автономия < 0,5, — Обеспеченность < 0,

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Задания к практическому занятию
			— Ликвидность < 1. Это свидетельствует о высоком риске банкротства и наличии признаков неспособности удовлетворить требования кредиторов в течение 3 месяцев. **Вариант 2.** АО «СанацияПлюс» находится в процедуре наблюдения. Финансовые данные: — Денежные средства — 10 млн руб. — Краткосрочная дебиторка — 40 млн руб. — Запасы — 50 млн руб. — Краткосрочные обязательства — 120 млн руб. — Убыток от продаж — 15 млн руб. Задание: Рассчитайте коэффициент текущей ликвидности и коэффициент абсолютной ликвидности. Оцените возможность восстановления платёжеспособности без внешнего вмешательства. Ответ: Расчёт: 1. Коэффициент текущей ликвидности = (10 + 40 + 50) / 120 = 100 / 120 = 0,83 2. Коэффициент абсолютной ликвидности = (10 + 0) / 120 = 0,08 (краткосрочные финансовые вложения отсутствуют) Вывод: Коэффициент текущей ликвидности < 1, а абсолютной — всего 0,08 (норма ≥0,2). 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.

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
хорошо	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
удовлетворительно	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
неудовлетворительно	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	**УК-2**Способен определять круг задач в рамках поставленной цели и выбирать оптимальные способы их	**ИУК-2.1. Знает** круг поставленных экономических задач в рамках поставленной цели и выбирать оптимальные	**Вариант 1.** **Задание 1**. 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.

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Типовой вариант контрольной работы
технологии и платформы в управлении финансами Тема 4. Финансовая несостоятельность предприятий Тема 5. Управление оборотным капиталом Тема 6. Цена капитала и управление структурой капитала Тема 7. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов Тема 8. Решение о долгосрочном финансировании Тема 9. Политика привлечения заемного капитала Тема 10. Анализ финансового риска Тема 11. Антикризисное управление предприятием	решения, исходя из действующих правовых норм и имеющихся ресурсов и ограничений ПК-2 Способен осуществлять подбор штатного персонала структурного подразделения внутреннего контроля с использованием утвержденных критериев	способы их решения, исходя из действующих правовых норм и имеющихся ресурсов и ограничений. **ИУК-2.2. Умеет** определять круг экономических задач в рамках поставленной цели и выбирать оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм и имеющихся ресурсов и ограничений. **ИУК-2.3. Владеет** навыками	Ответ: Оборотные активы = 20 + 10 + 50 + 70 = 150 млн руб. Ликвидные активы (без запасов) = 20 + 10 + 50 = 80 млн руб. • Коэффициент текущей ликвидности = 150 / 100 = 1,50 • Коэффициент быстрой ликвидности = 80 / 100 = 0,80 Вывод: Текущая ликвидность находится на нижней границе нормы (1,5–2,0), а быстрая ликвидность ниже нормы (≥1,0). Это указывает на зависимость от продажи запасов для погашения обязательств. Рекомендуется ускорить оборачиваемость запасов. **Задание 2.** Структура капитала АО «Бета»: — Собственный капитал — 800 млн руб. — Долгосрочные кредиты — 200 млн руб. Условия: — Доходность собственного капитала = 16% — Процент по кредиту = 10% годовых — Ставка налога на прибыль = 20% Требуется: Рассчитайте WACC. Может ли компания принимать проект с доходностью 12%? Ответ: Доля СК = 800 / 1000 = 0,8 Доля долга = 200 / 1000 = 0,2 Цена долга после налога = 10% × (1 – 0,2) = 8% WACC = (0,8 × 16%) + (0,2 × 8%) = 12,8% + 1,6% = 14,4% Вывод: Проект с доходностью 12% не принимается, так как она ниже WACC (14,4%).

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Типовой вариант контрольной работы
		определения круга экономических задач в рамках поставленной цели и выбора оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм и имеющихся ресурсов и ограничений**ИПК-2.1 Знать:** Основы нормативной базы, регламентирующей порядок административного регулирования работы структурного подразделения внутреннего контроля	**Задание 3.** Инвестиционный проект требует первоначальных вложений 100 млн руб. Ожидаемые денежные потоки: — Год 1: 40 млн руб. — Год 2: 50 млн руб. — Год 3: 60 млн руб. Ставка дисконтирования = 10%. Требуется: Рассчитайте NPV. Сделайте вывод о целесообразности проекта. Ответ: $NPV = –100 + 40/(1,1) + 50/(1,1)^2 + 60/(1,1)^3$ $= –100 + 36,36 + 41,32 + 45,08 = 22,76$ млн руб. Вывод: $NPV > 0 \rightarrow$ проект принимается. **Задание 4.** 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? Ответ: — Низкая автономия (0,25) → высокая долговая нагрузка. — Ликвидность на грани (1,1 < 1,5). — Низкая рентабельность → 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).

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Типовой вариант контрольной работы
		Методические материалы по планированию, учету и анализу финансово-хозяйственной деятельности организации	**Вариант 2.** **Задание 1.** Данные ООО «Дельта»: — 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. Ответ: Оборотные активы = 15 + 35 + 50 = 100 млн руб. Ликвидные активы = 15 + 35 = 50 млн руб. • Текущая ликвидность = 100 / 90 = 1,11 • Быстрая ликвидность = 50 / 90 = 0,56 Вывод: Оба коэффициента ниже нормы → высокий риск неплатёжеспособности. Требуется срочная оптимизация оборотного капитала. **Задание 2.** 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. Ответ: Реальная стоимость кредита = 12% × (1 – 0,2) = 9,6% ROA (14%) > 9,6% → эффект финансового рычага положительный.

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Типовой вариант контрольной работы
			Однако: если компания уже имеет высокую долговую нагрузку, предпочтителен выпуск акций. При умеренном долге — кредит выгоднее, так как дешевле и усиливает рентабельность СК. **Задание 3.** Проект: — 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. Ответ: $NPV = –200 + 80/1,12 + 90/(1,12)^2 + 100/(1,12)^3$ $= –200 + 71,43 + 71,75 + 71,18 = 14,36$ млн руб. Вывод: $NPV > 0 \rightarrow$ проект эффективен. **Задание 4.** У ООО «Зета»: — 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. Ответ: Собственные оборотные средства = СК – Внеоборотные активы = 50 – 120 = –70 млн руб. Коэффициент = –70 / 80 = –0,875 Вывод: Отрицательное значение → нет собственных источников финансирования оборотных активов. Высокий риск банкротства. Требуется санация или реструктуризация.

Критерии оценивания контрольной работы:

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
хорошо	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.
удовлетворительно	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
неудовлетворительно	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	**УК-2**Способен определять круг задач в рамках поставленной цели и выбирать	**ИУК-2.1. Знает** круг поставленных экономических задач в рамках поставленной цели и выбирать оптимальные способы их решения, исходя из	**Задание 1.** 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. Ответ: Традиционный финансовый менеджмент → Цифровой финансовый менеджмент

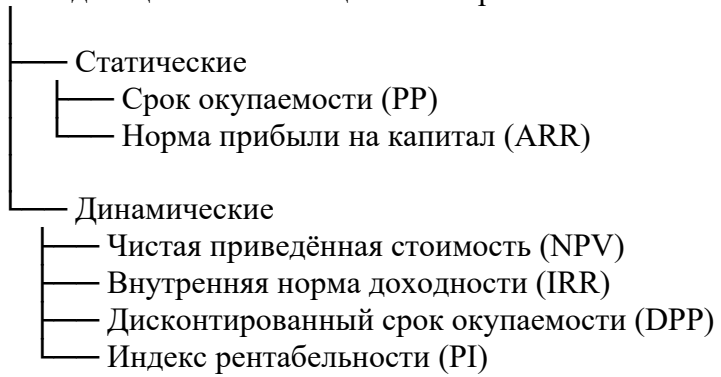
<table>
<tr><th>Тема</th><th>Код и формулировка компетенции</th><th>Индикаторы достижения компетенции</th><th>Типовое задание для самостоятельной работы</th></tr>
<tr><td>трансформации</td><td>оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм и имеющихся ресурсов и ограничений</td><td>действующих правовых норм и имеющихся ресурсов и ограничений.</td><td>1. Ручной сбор данных из Excel и бумажных отчётов → Автоматическая агрегация данных из ERP, CRM, BI
2. Периодический (ежемесячный) анализ → Непрерывный мониторинг в реальном времени
3. Прогнозирование на основе упрощённых моделей → Использование ML-моделей и сценарного анализа
4. Централизованное принятие решений → Децентрализованные финансовые панели для руководителей подразделений

Задание 2. Заполните таблицу, указав, какие цифровые технологии поддерживают ключевые функции финансового менеджмента.
<table>
<tr><td>Функция финансового менеджмента</td><td>Цифровая технология / платформа</td></tr>
<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>
</table>
Ответ
<table>
<tr><td>Функция финансового менеджмента</td><td>Цифровая технология / платформа</td></tr>
<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>
</table></td></tr>
<tr><td>Тема 2. Финансовое планирование в</td><td>УК-2Способен определять круг задач в</td><td>ИУК-2.2. Умеет определять круг экономических задач в</td><td>Задание1. Рассчитайте прогнозируемый остаток денежных средств на конец месяца, если:
— Начальный остаток — 10 млн руб.</td></tr>
</table>

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Типовое задание для самостоятельной работы
цифровой экономике	рамках поставленной цели и выбирать оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм и имеющихся ресурсов и ограничений	рамках поставленной цели и выбирать оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм и имеющихся ресурсов и ограничений.	— Поступления от клиентов — 50 млн руб. — Выплаты поставщикам — 30 млн руб. — Зарплата — 15 млн руб. — Налоги — 5 млн руб. Ответ: Остаток = 10 + 50 – 30 – 15 – 5 = 10 млн руб. Вывод: Плановый остаток достаточен для покрытия обязательств. В цифровой системе такой расчёт выполняется автоматически на основе данных из ERP. **Задание 2.** В ERP-системе запланированы ежемесячные поступления: 20, 25, 30 млн руб. и выплаты: 22, 28, 25 млн руб. Рассчитайте кумулятивный денежный поток за квартал. Ответ: Месяц 1: 20 – 22 = –2 млн Месяц 2: 25 – 28 = –3 млн → кумулятивно: –5 млн Месяц 3: 30 – 25 = +5 млн → кумулятивно: 0 млн Вывод: На конец квартала баланс нулевой, но в первые два месяца требуется кредитная линия на 5 млн руб.
Тема 6. Цена капитала и управление структурой капитала	**УК-2**Способен определять круг задач в рамках поставленной цели и выбирать оптимальные способы их решения,	**ИУК-2.1. Знает** круг поставленных экономических задач в рамках поставленной цели и выбирать оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм и имеющихся ресурсов и	**Задание 1.** У компании ROA = 13%, стоимость заемного капитала = 10%, ставка налога = 20%. Коэффициент финансовой зависимости = 0,6. Следует ли привлекать дополнительный заём? Обоснуйте решение. Ответ: Реальная стоимость долга = 10% × (1 – 0,2) = 8% ROA (13%) > 8% → эффект финансового рычага положительный Однако коэффициент финансовой зависимости уже высок (0,6), что увеличивает риск. Решение:

<table>
<tr><th>Тема</th><th>Код и формулировка компетенции</th><th>Индикаторы достижения компетенции</th><th>Типовое задание для самостоятельной работы</th></tr>
<tr><td></td><td>исходя из действующих правовых норм и имеющихся ресурсов и ограничений
ПК-2. Способен осуществлять подбор штатного персонала структурного подразделения внутреннего контроля с использованием утвержденных критериев</td><td>ограничений.
ИУК-2.2. Умеет определять круг экономических задач в рамках поставленной цели и выбирать оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм и имеющихся ресурсов и ограничений.
ИУК-2.3. Владеет навыками определения круга экономических задач в рамках поставленной цели и выбора оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм и имеющихся ресурсов и ограничений</td><td>Можно привлечь умеренный заём, но только если:
— есть уверенность в стабильности ROA,
— средства направляются на проекты с доходностью >13%.
В противном случае — предпочтителен собственный капитал.

Задание 2. 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?
Ответ:
Возможные причины:
— Рост требуемой доходности инвесторов (из-за макроэкономической нестабильности),
— Ухудшение кредитного рейтинга → рост стоимости долга,
— Изменение рыночной цены акций → рост стоимости СК.
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.</td></tr>
<tr><td>Тема 7. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов</td><td>УК-2Способен определять круг задач в рамках поставленной цели и выбирать</td><td>ИПК-2.1 Знать:
Основы нормативной базы, регламентирующей порядок административного регулирования работы</td><td>Задание 1. Сравните статические и динамические методы оценки инвестиционных проектов. Укажите по два преимущества и недостатка каждого типа.
Ответ:
<table>
<tr><td>Критерий</td><td>Статические методы (PP, ARR)</td><td>Динамические методы (NPV, IRR)</td></tr>
<tr><td>Преимущества</td><td>1. Простота расчёта</td><td>1. Учёт временной стоимости</td></tr>
</table></td></tr>
</table>

<table>
<tr><th>Тема</th><th>Код и формулировка компетенции</th><th>Индикаторы достижения компетенции</th><th>Типовое задание для самостоятельной работы</th></tr>
<tr><td></td><td>оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм и имеющихся ресурсов и ограничений
ПК-2 Способен осуществлять подбор штатного персонала структурного подразделения внутреннего контроля с использованием утвержденных критериев</td><td>структурного подразделения внутреннего контроля Методические материалы по планированию, учету и анализу финансово-хозяйственной деятельности организации</td><td>
<table>
<tr><td></td><td>2. Наглядность</td><td>денег
2. Высокая точность</td></tr>
<tr><td>Недостатки</td><td>1. Игнорируют временную стоимость денег
2. Не учитывают риски</td><td>1. Требуют сложных расчётов
2. Зависят от точности прогноза ставки дисконтирования</td></tr>
</table>
Задание 2. Составьте схему «Иерархия методов оценки инвестиционных проектов», разделив их на группы и указав ключевые показатели.
Ответ:
Методы оценки инвестиционных проектов


Пояснение: Динамические методы являются основой принятия решений в условиях цифровой экономики, где важна точность и учёт рисков.</td></tr>
<tr><td>Тема 10. Анализ финансового риска</td><td>ПК-2 Способен осуществлять подбор штатного персонала структурного подразделения</td><td></td><td>Задание 1. У компании:
— Коэффициент текущей ликвидности = 1,05
— Коэффициент автономии = 0,3
— Рентабельность продаж = 2%
Оцените уровень финансового риска и предложите управленческие меры.

Ответ: Анализ:</td></tr>
</table>

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Типовое задание для самостоятельной работы
	внутреннего контроля с использованием утвержденных критериев		— Ликвидность на грани (норма ≥1,5), — Высокая долговая нагрузка (автономия <0,5), — Низкая рентабельность → слабая «подушка безопасности». Риск — высокий. Меры: 1. Оптимизировать затраты для повышения рентабельности, 2. Рефинансировать долги на более длительный срок, 3. Ускорить сбор дебиторской задолженности. **Задание 2.** 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.
Тема 11. Антикризисное управление предприятием	ПК-2 Способен осуществлять подбор штатного персонала структурного подразделения		**Задание 1.** 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 = 100 – 120 = –20 млн руб.

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Типовое задание для самостоятельной работы
	внутреннего контроля с использованием утвержденных критериев		Коэффициент = –20 / 80 = –0,25 Вывод: Отрицательное значение — признак высокого риска банкротства. **Задание 2.** У компании: — Денежные средства = 5 млн руб. — Краткосрочные обязательства = 50 млн руб. Рассчитайте коэффициент абсолютной ликвидности. Ответ: Коэффициент = 5 / 50 = 0,10 Вывод: Норматив ≥0,2. Значение 0,10 указывает на острую нехватку ликвидности. Требуется срочная реструктуризация долгов.

Критерии оценивания самостоятельной работы:

Оценка	Критерии оценивания
отлично	выставляется если работа носит научно-исследовательский характер, проанализирован и сделан сравнительный анализ нескольких литературных источников, приведены примеры
хорошо	выставляется если проанализирован и сделан сравнительный анализ нескольких литературных источников, приведены примеры
удовлетворительно	выставляется если проведен сравнительный анализ научно-методической литературы, приведены примеры
неудовлетворительно	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
отлично	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
хорошо	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 несущественные 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
удовлетворительно	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
неудовлетворительно	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 ив 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). Валовый 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.

Краткая характеристика ответов (ключи):

1. Источники формирования финансовых ресурсов предприятий, их состав и факторы роста.

Источники: собственные (прибыль, амортизация, уставный капитал), заёмные (кредиты, займы), привлечённые (гранты, субсидии, эмиссия акций). Состав: денежные средства, резервы, фонды. Факторы роста: увеличение выручки, оптимизация затрат, привлечение инвестиций, господдержка, эффективное управление активами.

2. Содержание финансовой работы на предприятии. Задачи финансовых служб и финансового менеджмента на предприятии.
Содержание: планирование бюджета, учёт и контроль денежных потоков, управление капиталом и инвестициями, анализ показателей. Задачи служб: обеспечение платёжеспособности, минимизация рисков, оптимизация налогообложения, составление отчётности. Финансовый менеджмент: максимизация стоимости компании, эффективное распределение ресурсов.

3. Финансовый механизм предприятия.
Система методов и инструментов управления финансами: планирование, стимулирование, контроль. Включает финансовые методы (ценообразование, кредитование), рычаги (прибыль, налоги), нормативы, правовую базу и информационные ресурсы.

4. Финансовые инструменты и их применение на рынке.
Инструменты: ценные бумаги (акции, облигации), деривативы (фьючерсы, опционы), кредиты, депозиты. Применение: привлечение капитала, хеджирование рисков, инвестирование, спекуляции, управление ликвидностью.

5. Сущность финансового планирования на предприятии. Финансовый план как составная часть бизнес-плана предприятия.
Сущность: прогнозирование доходов, расходов, инвестиций для достижения целей. Финансовый план в бизнес-плане включает прогноз прибыли, баланс, движение денежных средств, оценку рисков и источников финансирования.

6. Основные методы составления финансового плана. Прогноз объёмов реализации, принципы его составления и временная разбивка.
Методы: нормативный, балансовый, экономико-математический. Прогноз реализации: анализ спроса, сезонности, конкурентов, исторических данных. Временная разбивка: по месяцам/кварталам/годам в зависимости от горизонта планирования.

7. План доходов и расходов: задачи этого документа, прогнозные оценки, структура плана.
Задачи: расчёт прибыли, контроль затрат, обоснование инвестиций. Прогноз: оценка выручки, себестоимости, налогов. Структура: доходы (выручка), расходы (переменные и постоянные), чистая прибыль.

8. Сметное планирование (бюджетирование) как основа сбалансированности финансовых понятий.
Бюджетирование — процесс составления смет по направлениям деятельности (операционные, инвестиционные, финансовые бюджеты). Обеспечивает сбалансированность доходов/расходов, контроль исполнения, координацию подразделений.

9. Баланс денежных поступлений и выплат. План по источникам и использованию средств, его цель и принципы составления.
Баланс отражает приток и отток денег за период. План источников и использования средств показывает, откуда поступают ресурсы (кредиты, выручка) и на что расходуются (инвестиции, выплаты). Цель: контроль ликвидности. Принципы: полнота данных, реалистичность прогнозов, соответствие стратегическим целям.

10. Анализ безубыточности. Взаимосвязь между возможными издержками и доходами при различных уровнях производства.
Анализ определяет точку безубыточности — объём продаж, при котором выручка равна суммарным издержкам. Показывает, как изменение постоянных/переменных затрат и цены влияет на прибыль. Используется для ценообразования и планирования производства.

11. Финансовая отчётность. Общее и различия в составлении финансовой отчётности в России и в странах с развитой рыночной экономикой.
Общее: основные формы (баланс, отчёт о прибылях и убытках, движении денежных средств), принципы начисления, сопоставимость данных. Различия: в РФ — ПБУ, за рубежом — МСФО (более гибкие стандарты), раскрытие информации, подходы к оценке активов.

12.Методы экономической диагностики: горизонтальный, вертикальный, трендовый.
Горизонтальный — сравнение показателей за разные периоды. Вертикальный — анализ структуры (доля статей в итогах). Трендовый — выявление динамики и прогнозирование на основе многолетних данных.

13. Методы экономической диагностики: анализ по финансовым коэффициентам, факторный, системный анализ.
Коэффициенты — расчёт и интерпретация показателей (ликвидности, рентабельности). Факторный — выявление влияния отдельных параметров на результат. Системный — комплексная оценка взаимосвязей между элементами бизнеса.

14. Финансовое состояние предприятия как отражение наличия, размещения и использования финансовых ресурсов. Факторы, влияющие на финансовое состояние предприятия.
Состояние характеризуется платёжеспособностью, устойчивостью, рентабельностью. Факторы: внутренние (эффективность управления, структура капитала), внешние (конъюнктура рынка, налоговая политика, конкуренция).

15. Коэффициенты ликвидности, платёжеспособности, кредитоспособности, их виды.
Ликвидность: текущая (оборотные активы / краткосрочные обязательства), быстрая, абсолютная. Платёжеспособность — способность выполнять обязательства в срок. Кредитоспособность: коэффициенты покрытия долга, долговой нагрузки, деловой активности.

16. Понятие финансовой устойчивости и показатели, её характеризующие.

Устойчивость — способность сохранять равновесие активов/пассивов в условиях изменений. Показатели: коэффициент автономии (собственный капитал /активы), соотношения заёмных и собственных средств, обеспеченности запасов собственными источниками.

17. Показатели, характеризующие несостоятельность предприятия и потенциальное банкротство.
Низкая ликвидность (коэффициент текущей ликвидности < 2), высокая долговая нагрузка (доля заёмных средств > 50 %), отрицательная чистая прибыль, просроченные обязательства, снижение оборачиваемости активов. Используются модели Альтмана, Таффлера.

18. Коэффициенты оборачиваемости, деловой активности, их использование при определении степени эффективности управления фирмой своими активами.
Оборачиваемость: запасов, дебиторской задолженности, активов. Показывают скорость оборота ресурсов. Высокая оборачиваемость — эффективное использование активов, ускорение денежного потока.

19. Коэффициенты прибыльности и рентабельности как результат определённой политики организации в области обеспечения ликвидности, управления активами и задолженностью.
Рентабельность: продаж (прибыль : выручка), активов (прибыль : активы), собственного капитала (чистая прибыль : собственный капитал). Отражают эффективность политики: оптимизация затрат, управление запасами, контроль дебиторки, выбор структуры капитала.

20. Коэффициенты оценки привлекательности ценных бумаг для потенциальных инвесторов.
P/E (цена/прибыль), P/B (цена/балансовая стоимость), дивидендная доходность, EPS (прибыль на акцию). Показывают инвестиционную привлекательность, риски, потенциал роста.

21. Факторный анализ прибыли и рентабельности.
Выявление влияния факторов: объёма продаж, цен, себестоимости, структуры затрат, налоговой нагрузки. Методы: цепные подстановки, индексный анализ. Позволяет определить резервы роста и скорректировать стратегию.

22. Методика рейтинговой оценки финансового состояния предприятий.
Ранжирование компаний по комплексу показателей (ликвидность, рентабельность, устойчивость). Используются весовые коэффициенты, интегральные индексы. Цель: сравнение с конкурентами, оценка кредитоспособности, инвестиционная привлекательность.

23. Сущность банкротства: критерии и его регулирование.
Банкротство — неспособность выполнять обязательства. Критерии: просрочка платежей > 3 месяцев, сумма долга > 300 тыс. руб. Регулирование: ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)», процедуры (наблюдение, санация, конкурсное производство).

24. Понятие оборотного капитала (оборотных средств предприятия). Валовый оборотный капитал и чистый оборотный капитал.
Оборотный капитал — активы, оборачивающиеся в течение года (запасы, дебиторка, деньги). Валовый — общая сумма оборотных активов. Чистый (ОА−краткосрочные обязательства) — часть, финансируемая собственными средствами, показатель ликвидности.

25. Классификация оборотного капитала по месту и роли в процессе воспроизводства.
По месту: в сфере производства (сырьё, незавершённое производство), в сфере обращения (готовая продукция, дебиторка, деньги). По роли: обслуживающий цикл (запасы), обеспечивающий расчёты (дебиторка, денежные средства).

26. Сущность и основные черты цифровой экономики.
Цифровая экономика — экономическая деятельность, основанная на цифровых технологиях, с использованием данных в цифровом виде. Основные черты: высокая скорость транзакций, платформенные решения, автоматизация процессов, глобализация рынков, персонализация услуг, большие данные и ИИ-аналитика.

27. Инфраструктура цифровой экономики.
Включает: сети связи (5G, интернет), центры обработки данных, облачные сервисы, системы кибербезопасности, электронные платёжные системы, цифровые платформы, нормативно-правовую базу, кадры с цифровыми компетенциями.

28. Цифровые риски.
Риски: кибератаки, утечка данных, сбои ИТ-систем, зависимость от поставщиков ПО, цифровое неравенство, мошенничество, регуляторные ограничения, устаревание технологий, ошибки алгоритмов ИИ.

29. Цифровые технологии и их роль в экономике. Цифровые платформы.
Технологии: ИИ, блокчейн, IoT, Big Data, облачные вычисления, роботизация. Роль: повышение эффективности, снижение издержек, создание новых бизнес-моделей. Платформы — онлайн-среды для взаимодействия продавцов и покупателей (маркетплейсы, соцсети, SaaS).

30. Концепция создания и развития государственной интегрированной информационной системы управления общественными финансами «Электронный бюджет».
Цель: прозрачность и эффективность управления госфинансами. Функции: планирование, исполнение бюджета, учёт, отчётность, мониторинг закупок, аналитика. Результат: снижение коррупции, ускорение процессов, открытый доступ к данным.

31. Методические подходы к определению потребности в запасах предприятия. Виды запасов. Факторы, влияющие на величину запасов.

Подходы: нормирование, EOQ (оптимальный размер заказа), JIT (точно в срок). Виды: текущие, страховые, сезонные, подготовительные. Факторы: спрос, сроки поставок, стоимость хранения, сезонность, надёжность поставщиков.

32. Оценка размера оборотного капитала, необходимого для поддержания оптимального размера незавершённого производства.
Рассчитывается на основе длительности производственного цикла, себестоимости единицы продукции, интенсивности выпуска. Учитываются нормы незавершёнки, график поставок сырья, скорость обработки. Цель — избежать простоев и избыточных вложений.

33. Денежные средства и легко реализуемые ценные бумаги предприятия. Взаимоотношения с банками по краткосрочным финансовым вложениям.
Денежные средства — наличные и безналичные активы. Легко реализуемые ценные бумаги — ликвидные инструменты (ОФЗ, корпоративные облигации, депозитные сертификаты). Взаимоотношения с банками: размещение депозитов, РЕПО, краткосрочные кредиты, управление ликвидностью через кэш-менеджмент.

34. Кредитная политика организации и движение дебиторской задолженности.
Политика определяет условия предоставления отсрочки, лимиты, сроки оплаты, штрафы. Движение дебиторки: формирование (отгрузка с отсрочкой), контроль сроков, напоминания, взыскание просроченной задолженности. Цель — баланс между продажами и ликвидностью.

35. Оценка эффективности использования оборотных средств и пути ускорения оборачиваемости оборотных средств.
Оценка: коэффициенты оборачиваемости (в оборотах и днях), рентабельность оборотных активов. Пути ускорения: оптимизация запасов, сокращение производственного цикла, ужесточение контроля дебиторки, автоматизация логистики, факторинг.

36. Понятие цены капитала и цены предприятия как субъекта на рынке. Подходы к определению цены отдельных источников средств организации.
Цена капитала — стоимость привлечения ресурсов (проценты, дивиденды). Цена предприятия — рыночная стоимость бизнеса. Подходы: затратный (стоимость активов), доходный (дисконтирование будущих потоков), сравнительный (аналогия с аналогами). Для источников: расчёт ставки по кредитам, доходности акций, стоимости лизинга.

37. Внутренние и внешние источники средств предприятия, определение их цены. Расчёт средневзвешенной цены капитала.
Внутренние: прибыль, амортизация, резервы. Внешние: кредиты, эмиссия акций/облигаций, лизинг. Цена: проценты, дивиденды, комиссии. Средневзвешенная цена (WACC): (доля источника : общая сумма капитала ×цена источника) для всех источников.

38. Факторы, влияющие на выбор структуры капитала предприятия. Управление и расчёт оптимальной структуры капитала.

Факторы: отрасль, стадия развития, стабильность доходов, налоговая нагрузка, доступность кредитов, рыночные ставки. Оптимальная структура — баланс заёмных и собственных средств, минимизирующий WACC и максимизирующий стоимость компании. Расчёт: анализ коэффициентов автономии, финансового рычага, моделирование сценариев.

39. Анализ эффективности привлечения заёмного капитала. Понятие рычага (левериджа).
Эффективность: сравнение стоимости займа с доходностью проекта (если ROA > % по кредиту — выгодно). Леверидж — использование заёмных средств для роста прибыли. Финансовый рычаг показывает, как заём влияет на рентабельность собственного капитала.

40. Определение производственного и финансового левериджа. Операционная и финансовая зависимость. Соотношение левериджа и риска.
Производственный леверидж — влияние постоянных затрат на прибыль при изменении объёма продаж. Финансовый леверидж — эффект от использования заёмных средств. Операционная зависимость — доля постоянных затрат в себестоимости. Финансовая зависимость — доля заёмного капитала. Чем выше леверидж, тем выше риск при падении выручки/росте ставок.

41. Понятие инвестиционных проектов. Виды оценок проекта.
Проект — план вложения средств для получения прибыли или достижения иного эффекта. Оценки: коммерческая (NPV, IRR), техническая, экологическая, социальная, бюджетная, риск-анализ.

42. Финансовая оценка как непосредственная оценка прибыльности, доходности проекта для предпринимателя. Учёт фактора времени при проведении финансовой оценки.
Финансовая оценка: расчёт NPV, IRR, срока окупаемости, ROI. Учёт времени: дисконтирование будущих денежных потоков к текущей стоимости с учётом инфляции и ставки дисконтирования.

43. Временная стоимость денег. Начисление сложных процентов и дисконтирование.
Концепция: рубль сегодня ценнее рубля завтра. Сложные проценты — начисление на начальную сумму и накопленные проценты. Дисконтирование — приведение будущих денежных потоков к текущему моменту по формуле $PV= FV : (1+r)^n$, где r — ставка, n — период.

44. Показатели оценки эффективности инвестиционного проекта, методика их расчёта.
NPV — чистая приведённая стоимость ($\sum$ $CFt : (1+r)^t - I_0$). IRR — внутренняя норма доходности (ставка, при которой NPV=0). Срок окупаемости — период возврата инвестиций. ROI — рентабельность инвестиций (прибыль : затраты). PI — индекс прибыльности $NPV : I_0$).

45. Сущность и классификация корпоративных ценных бумаг.

Ценные бумаги — инструменты привлечения капитала. Классификация: долевые (акции), долговые (облигации), производные (опционы, фьючерсы). По сроку: краткосрочные, долгосрочные. По обращению: рыночные, нерыночные.

46. Понятие эмиссионной ценной бумаги. Содержание проспекта эмиссии.
Эмиссионная бумага — выпускается массово, регистрируется (акции, облигации). Проспект эмиссии: данные об эмитенте, вид и объём выпуска, условия размещения, права владельцев, финансовые показатели, риски, порядок оплаты и регистрации.

47. Теории дивидендной политики, факторы, определяющие дивидендную политику. Порядок и формы выплаты дивидендов.
Теории: «синицы в руках» (предпочтение текущих дивидендов), иррелевантности (не влияет на стоимость), сигнальная (дивиденды как сигнал роста). Факторы: прибыль, инвестиционные планы, спрос акционеров, налоги. Формы: денежные, акциями, имуществом. Порядок: решение собрания, дата отсечки, выплата в установленные сроки.

48. Регулирование курса акций, дробление и консолидация акций. Выкуп акций.
Регулирование: спрос/предложение, дивиденды, отчётность. Дробление (сплит) — увеличение числа акций с уменьшением цены (например, 1:2). Консолидация — уменьшение числа с ростом цены (2:1). Выкуп (buyback) — приобретение компанией собственных акций для повышения курса, перераспределения капитала или уменьшения числа акционеров.

49. Процесс инвестиционной банковской деятельности. Преимущества и недостатки срочных банковских кредитов.
Процесс: привлечение капитала, андеррайтинг, сделки с ценными бумагами, консалтинг. Преимущества кредитов: быстрый доступ к средствам, гибкость условий. Недостатки: проценты, залог, жёсткие требования к заёмщику, риск неплатежей.

50. Лизинг и его разновидности.
Лизинг — долгосрочная аренда с правом выкупа. Виды: финансовый (полный срок амортизации, выкуп), оперативный (краткосрочный, без выкупа), возвратный (продажа и аренда своего имущества).

51. Факторы, определяющие целесообразность или необходимость заимствования. Выбор размера займа.
Факторы: потребность в капитале, инвестиционные возможности, стоимость займа, стабильность доходов, налоговые выгоды, риски. Размер займа: сопоставление с ожидаемой доходностью проекта, расчёт долговой нагрузки (D/E), учёт платёжеспособности и графика погашения.

52. Коммерческое и банковское кредитование. Векселя.
Коммерческое кредитование — предоставление отсрочки платежа между контрагентами (аванс, предоплата, рассрочка). Банковское — выдача займов банками под проценты. Вексель — письменное обязательство уплатить указанную сумму в определённый срок; бывает простой (соло) и переводной (тратта). Используется для расчётов и финансирования.

53. Выбор вида займа. Способы погашения займа и начисления процентов.
Выбор зависит от цели, срока, суммы, условий и платёжеспособности заёмщика: краткосрочный/долгосрочный, целевой/нецелевой, обеспеченный/необеспеченный. Погашение: аннуитетными (равными платежами) или дифференцированными (уменьшающимися) платежами. Проценты: простые (на остаток) или сложные (с капитализацией), фиксированные или плавающие ставки.

54. Понятие финансового риска. Виды и оценка рисков.
Финансовый риск — вероятность потерь из-за неблагоприятных изменений в экономике или деятельности компании. Виды: кредитный, рыночный, валютный, процентный, операционный, ликвидный. Оценка: качественный анализ (экспертные оценки), количественный (VaR, стресс-тесты, коэффициенты), сценарное моделирование.

55. Взаимосвязь антикризисного управления и финансового механизма. Основные методы и рычаги антикризисного управления финансовым механизмом субъекта хозяйствования.
Антикризисное управление использует финансовый механизм (планирование, контроль, стимулирование) для стабилизации компании. Методы: сокращение затрат, реструктуризация долгов, оптимизация активов, привлечение финансирования, реорганизация структуры. Рычаги: бюджетирование, управление оборотным капиталом, мониторинг ликвидности, санация.

56. Сущность и основные черты цифровой экономики.
Цифровая экономика — хозяйственная деятельность, основанная на цифровых технологиях и данных. Черты: платформенные решения, автоматизация, глобализация рынков, персонализация услуг, высокая скорость транзакций, использование больших данных и ИИ.

57. Инфраструктура цифровой экономики.
Включает: сети связи (5G, интернет), центры обработки данных, облачные сервисы, системы кибербезопасности, электронные платёжные системы, цифровые платформы, нормативно-правовую базу, цифровые компетенции кадров.

58. Цифровые риски.
Риски: кибератаки, утечка данных, сбои ИТ-систем, зависимость от поставщиков ПО, цифровое неравенство, мошенничество, регуляторные ограничения, устаревание технологий, ошибки алгоритмов ИИ, потеря контроля над данными.

59. Цифровые технологии и их роль в экономике. Цифровые платформы.
Технологии: ИИ, блокчейн, IoT, Big Data, облачные вычисления, роботизация. Роль: повышение эффективности, снижение издержек, создание новых бизнес-моделей, ускорение инноваций. Платформы — онлайн-среды для взаимодействия продавцов и покупателей (маркетплейсы, соцсети, SaaS, биржи фриланса).

60. Концепция создания и развития государственной интегрированной информационной системы управления общественными финансами «Электронный бюджет».
Цель: прозрачность и эффективность управления госфинансами. Функции: планирование, исполнение бюджета, учёт, отчётность, мониторинг закупок, аналитика. Результат: снижение коррупции, ускорение процессов, открытый доступ к данным, интеграция с другими системами (ГИС ГМП, ЕИС).

61. Цифровые технологии в управлении финансами.
Применение: автоматизация учёта и отчётности, роботизация рутинных операций (RPA), аналитика больших данных, ИИ для прогнозирования, блокчейн для транзакций, мобильные и онлайн-банкинг, биометрия, чат-боты, алгоритмическая торговля.

62. Направления деятельности Банка России по развитию финансовых рынков.
Регулирование и надзор за участниками, обеспечение стабильности, развитие платёжных систем, поддержка финтехнологий, защита прав потребителей, стимулирование конкуренции, внедрение стандартов кибербезопасности, развитие национальной платёжной системы, управление ключевой ставкой, эмиссия цифрового рубля.

63. Рынок ценных бумаг в условиях цифровизации.
Цифровизация ускоряет торги (алготрейдинг), расширяет доступ (онлайн-брокеры), снижает издержки, повышает прозрачность. Внедряются блокчейн для учёта прав, смарт-контракты, цифровые активы (токены), электронные депозитарии, автоматизированные инвестиционные советники (робо-эдвайзеры).

64. Международные финансовые рынки в условиях цифровизации.
Глобализация доступа, круглосуточные торги, рост алгоритмической торговли, использование ИИ для анализа и прогнозирования, блокчейн для трансграничных платежей, цифровые валюты центральных банков (CBDC), стандартизация данных (ISO 20022), кибербезопасность как ключевой фактор стабильности.

65. Деятельность кредитных институтов РФ на финансовых рынках в условиях цифровой экономики.
Внедрение онлайн-сервисов (мобильный банкинг, дистанционные кредиты), автоматизация скоринга, использование больших данных для оценки заёмщиков, цифровые кошельки, биометрия, блокчейн-решения, партнёрство с финтех-стартапами, развитие экосистем (суперприложения).

66. Основы инвестирования средств на финансовых рынках в условиях Интернет-торговли.

Доступ через онлайн-брокеров и платформы, выбор инструментов (акции, облигации, ETF, криптовалюты), диверсификация, использование робо-эдвайзеров, анализ данных в реальном времени, алгоритмическая торговля, управление рисками, налоговые льготы (ИИС).

67. Финансовые услуги на страховом рынке в условиях цифровизации.
Онлайн-продажи полисов, телематика (страхование по пробегу), чат-боты для поддержки, ИИ для оценки рисков и урегулирования убытков, мобильные приложения, блокчейн для прозрачности, персонализированные тарифы, подписки, предиктивная аналитика.

68. Финансовые аспекты цифровой экономики. Электронный бюджет.
Аспекты: цифровые платежи, безналичные расчёты, финтех-сервисы, кибербезопасность, регулирование криптовалют. «Электронный бюджет» — система управления госфинансами: планирование, исполнение, отчётность, аналитика, интеграция с госзакупками и налоговыми сервисами. Цель — прозрачность, эффективность, снижение коррупции.

69. Организация финансового контроля в условиях цифровизации экономики.
Автоматизация учёта и аудита, онлайн-мониторинг транзакций, аналитика больших данных, ИИ для выявления аномалий, блокчейн для подтверждения операций, цифровые подписи, интеграция систем (ERP, CRM), электронный документооборот, риск-ориентированный подход.

70. Тенденции и направления развития финансовых рынков и финансово-кредитных организаций в условиях цифровизации экономики.
Тенденции: рост онлайн-услуг, финтех-инновации, алгоритмическая торговля, цифровые валюты, открытые API, экосистемы банков. Направления: развитие платёжных сервисов, автоматизация кредитования, ИИ в риск-менеджменте, блокчейн-решения, персонализация продуктов, кибербезопасность, ESG-финансирование, упрощение доступа для МСП и физлиц.

Критерии оценивания зачета/зачета с оценкой/экзамена:

Оценка	Критерии оценивания
зачтено	Обучающийся должен: уметь строить ответ в соответствии со структурой излагаемого вопроса; продемонстрировать прочное, достаточно полное усвоение знаний программного материала; продемонстрировать знание основных теоретических понятий; правильно формулировать определения; последовательно, грамотно и логически стройно изложить теоретический материал; продемонстрировать умения самостоятельной работы с литературой; уметь сделать достаточно обоснованные выводы по излагаемому материалу.
не зачтено	Обучающийся демонстрирует: незнание значительной части программного материала; не владение понятийным аппаратом дисциплины; существенные ошибки при изложении учебного материала; неумение

	строить ответ в соответствии со структурой излагаемого вопроса; неумение делать выводы по излагаемому материалу.

Критерии оценивания зачета с оценкой/экзамена:

Оценка	Критерии оценивания
отлично	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
хорошо	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
удовлетворительно	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
неудовлетворительно	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.

<table>
<tr><th rowspan="2">№ п/п</th><th rowspan="2">Тема занятия</th><th rowspan="2">Код компетенции</th><th rowspan="2">Индикатор</th><th rowspan="2">Тип задания</th><th colspan="2">Задание</th><th rowspan="2">Уровень освоения компетенции</th></tr>
<tr><th>Вариант 1</th><th>Вариант 2</th></tr>
<tr><td>1.</td><td>Тема 1. Основные понятия финансового менеджмента в условиях цифровой трансформации</td><td>УК-2Способен определять круг задач в рамках поставленной цели и выбирать оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм и имеющихся ресурсов и ограничений</td><td>ИУК-2.1. Знает круг поставленных экономических задач в рамках поставленной цели и выбирать оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм и имеющихся ресурсов и ограничений.
ИУК-2.2. Умеет определять круг экономических задач в</td><td>1</td><td>1. Установите соответствие между традиционным методом финансового анализа и его применением в условиях цифровой трансформации.<table><tr><th>Традиционный метод анализа</th><th>Применение в цифровой среде</th></tr><tr><td>А. Горизонтальный анализ</td><td>1. Автоматическое формирование структуры баланса в BI-системах (например, доля дебиторской 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</td></tr></table></td><td>1. Установите соответствие между целью анализа и методом (или приёмом), который используется для её достижения в цифровой системе управления финансами.<table><tr><th>Цель анализа</th><th>Метод / приём анализа</th></tr><tr><td>А. Оценка структуры источников средств</td><td>1. Вертикальный анализ</td></tr><tr><td>Б. Выявление динамики чистой прибыли</td><td>2. Горизонтальный анализ</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>Правильный ответ: А–1, Б–2, В–3, Г–4</td><td>Базовый (1-3 минуты)</td></tr>
</table>

			рамках поставленной цели и выбирать оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм и имеющихся ресурсов и ограничений. **ИУК-2.3. Владеет** навыками определения круга экономических задач в рамках поставленной цели и выбора оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм и имеющихся ресурсов и		<table><tr><td></td><td>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> Правильный ответ: А–2, Б–1, В–3, Г–4		

			ограничений				
2	Тема 2. Финансовое планирование в цифровой экономике	ПК-2 Способен осуществлять подбор штатного персонала структурного подразделения внутреннего контроля с использованием утвержденных критериев	**ИПК-2.1 Знать:** Основы нормативной базы, регламентирующей порядок административного регулирования работы структурного подразделения внутреннего контроля Методические материалы по планированию, учету и анализу финансово-хозяйственной деятельности организации	2	2. 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). 4. Корректировка плана и утверждение руководством через электронный документооборот. Правильный ответ: 3 → 1 → 2 → 4	2. Установите правильную последовательность этапов интеграции бюджетирования и управленческого учёта в цифровой среде. 1. Настройка связей между модулями «Бюджетирование» и «Управленческий учёт» в ERP-системе. 2. Разработка единой структуры аналитики (центры затрат, статьи расходов, проекты). 3. Автоматическое сравнение фактических показателей с бюджетными в BI-панели. 4. Проведение регулярного анализа отклонений и корректировка бюджетов. Правильный ответ: 2 → 1 → 3 → 4	Базовый (1-3 минуты)
3	Тема 3. Цифровые технологии и платформы в управлении финансами	**УК-2**Способен определять круг задач в рамках поставленной цели и выбирать оптимальные способы их решения,	**ИУК-2.1. Знает** круг поставленных экономических задач в рамках поставленной цели и выбирать оптимальные	3	3. Какая из перечисленных цифровых платформ наиболее полно интегрирует функции оперативного учёта, бюджетирования и анализа финансово-хозяйственной деятельности в единой информационной среде? Варианты ответов: A) Электронная таблица (например, MS Excel) B) Система электронного документооборота (СЭД)	3. Какая технология позволяет автоматически сравнивать фактические финансовые показатели с бюджетными и визуализировать отклонения в режиме реального времени? Варианты ответов: A) Блокчейн B) BI-система (Business Intelligence) C) Облачное хранилище файлов D) Антивирусное программное обеспечение	Базовый (1-3 минуты)

		исходя из действующих правовых норм и имеющихся ресурсов и ограничений ПК-2. Способен осуществлять подбор штатного персонала структурного подразделения внутреннего контроля с использованием утвержденных критериев	способы их решения, исходя из действующих правовых норм и имеющихся ресурсов и ограничений. **ИУК-2.2. Умеет** определять круг экономических задач в рамках поставленной цели и выбирать оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм и имеющихся ресурсов и ограничений. **ИУК-2.3. Владеет** навыками определения		C) ERP-система (например, 1C:ERP, SAP ERP) D) Корпоративный мессенджер Правильный ответ: C 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. 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.	Правильный ответ: B 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.	

			круга экономических задач в рамках поставленной цели и выбора оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм и имеющихся ресурсов и ограничений				
4	Тема 4. Финансовая несостоятельность предприятий		**ИПК-2.1** **Знать:** Основы нормативной базы, регламентирующей порядок административного регулирования работы структурного подразделения внутреннего контроля Методические материалы по планированию, учету и	4	4. Какие из перечисленных методов и показателей используются для диагностики риска банкротства предприятия в рамках анализа финансово-хозяйственной деятельности? Варианты ответов: A) Модель Альтмана (Z-счёт) B) Коэффициент текущей ликвидности C) Метод горизонтального анализа D) Расчёт чистой приведённой стоимости (NPV) E) Анализ коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами Правильные ответы: A, B, C, E Объяснение: — Модель Альтмана (A) — классический инструмент прогнозирования вероятности банкротства на основе финансовых	4. Какие признаки финансовой несостоятельности могут быть выявлены при анализе бухгалтерской отчётности с использованием типовых методик? Варианты ответов: 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 Правильные ответы: B, C, E Объяснение: — Коэффициент автономии ниже 0,3 (B) означает, что более 70% активов	Повышенный (3-5 минут)

			анализу финансово-хозяйственной деятельности организации		коэффициентов. — Коэффициент текущей ликвидности (B) — ключевой показатель платёжеспособности; его снижение сигнализирует о риске несостоятельности. — Горизонтальный анализ (C) позволяет выявить негативные тенденции в динамике активов, обязательств, прибыли — ранние признаки кризиса. — Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (E) 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 перечень методов анализа банкротства.	финансируются за счёт заёмных средств — это признак высокой финансовой зависимости и риска несостоятельности. — Рост дебиторской задолженности при падении выручки (C) говорит о проблемах с оплатой со стороны клиентов и ухудшении качества продаж — тревожный сигнал. — 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. Рост выручки (A) и положительный денежный поток (D) — признаки финансового здоровья, а не несостоятельности, поэтому они исключаются.	
5	Тема 5. Управление оборотным капиталом		**ИУК-2.1. Знает** круг поставленных экономических задач в рамках поставленной цели и выбирать оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм и	5	Вопрос 1 Как называется показатель, отражающий скорость превращения оборотных активов в денежные средства и характеризующий способность организации своевременно выполнять краткосрочные обязательства? Ответ: ликвидность. Обоснование: вопрос направлен на проверку знания одного из ключевых показателей в рамках управления оборотным капиталом — он позволяет оценить ликвидность и эффективность использования текущих активов. Понимание этого показателя необходимо для анализа платёжеспособности компании и оптимизации структуры	Вопрос 2 Как именуется период, в течение которого оборотные средства проходят все стадии операционного цикла: от приобретения сырья до получения выручки от реализации продукции? Ответ: операционный цикл. Обоснование: вопрос нацелен на проверку понимания фундаментального понятия в управлении оборотным капиталом. Знание этого периода позволяет анализировать эффективность использования оборотных активов, планировать денежные потоки и оптимизировать длительность производственного и финансового циклов. Расчёт и контроль данного показателя	Высокий (5-10 минут)

			имеющихся ресурсов и ограничений. **ИУК-2.2. Умеет** определять круг экономических задач в рамках поставленной цели и выбирать оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм и имеющихся ресурсов и ограничений. **ИУК-2.3. Владеет** навыками определения круга экономических задач в рамках поставленной цели и выбора		оборотных средств.	помогают снизить потребность в дополнительном финансировании и повысить оборачиваемость капитала.	

<table>
<tr><td></td><td></td><td></td><td>оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм и имеющихся ресурсов и ограничений</td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr>
<tr><td>6</td><td>Тема 6. Цена капитала и управление структурой капитала</td><td></td><td>ИПК-2.1
Знать:
Основы нормативной базы, регламентирующей порядок административного регулирования работы структурного подразделения внутреннего контроля Методические материалы по планированию, учету и анализу финансово-хозяйственной деятельности организации</td><td>1</td><td>6. Установите соответствие между источником капитала и способом расчёта его цены.
<table><tr><td>Источник капитала</td><td>Способ расчёта цены капитала</td></tr><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. Нераспределённая прибыль</td><td>3. Аналогично 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>
Правильный ответ: А–2, Б–1, В–3, Г–4</td><td>6. Установите соответствие между понятием и его экономическим содержанием в контексте управления структурой капитала.
<table><tr><td>Понятие</td><td>Экономическое содержание</td></tr><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><tr><td>Б. Эффект финансового рычага</td><td>2. Рост рентабельности собственного капитала за счёт использования заемных средств при условии, что рентабельность активов выше</td></tr></table></td><td>Базовый (1-3 минуты)</td></tr>
</table>

						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 Правильный ответ: А–4, Б–2, В–3, Г–1	
7	Тема 7. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов	**УК-2**Способен определять круг задач в рамках поставленной цели и выбирать оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых	**ИУК-2.1. Знает** круг поставленных экономических задач в рамках поставленной цели и выбирать оптимальные способы их решения, исходя из	2	7. Установите правильную 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.	7. Установите правильную 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).	Базовый (1-3 минуты)

		норм и имеющихся ресурсов и ограничений	действующих правовых норм и имеющихся ресурсов и ограничений. **ИУК-2.2. Умеет** определять круг экономических задач в рамках поставленной цели и выбирать оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм и имеющихся ресурсов и ограничений. **ИУК-2.3. Владеет** навыками определения круга экономических задач в		Правильный ответ: 2 → 1 → 3 → 4	10. Комплексное принятие решения на основе всех показателей. Правильный ответ: 2 → 4 → 1 → 3 → 5	

			рамках поставленной цели и выбора оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм и имеющихся ресурсов и ограничений				
8	Тема 8. Решение о долгосрочном финансировании	**УК-2**Способен определять круг задач в рамках поставленной цели и выбирать оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм и имеющихся ресурсов и ограничений	**ИУК-2.1. Знает** круг поставленных экономических задач в рамках поставленной цели и выбирать оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм и имеющихся ресурсов и ограничений. **ИУК-2.2.**	3	8. Какой фактор является наиболее определяющим при выборе между привлечением долгосрочного кредита и выпуском обыкновенных акций для финансирования нового инвестиционного проекта? Варианты ответов: A) Текущая рыночная цена офисной недвижимости компании B) Уровень налогообложения прибыли и наличие налогового щита по процентам C) Количество сотрудников в отделе маркетинга D) Наличие логотипа компании на корпоративном сайте Правильный ответ: B Объяснение: Проценты по кредиту уменьшают налогооблагаемую прибыль, создавая так называемый «налоговый щит», что снижает реальную стоимость заемного капитала. В отличие от этого, дивиденды по	8. 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: A) Выпуск привилегированных акций B) Привлечение долгосрочного банковского кредита C) Выпуск обыкновенных акций среди новых инвесторов D) Продажа основных средств Правильный ответ: B Объяснение: Для компании с устойчивой прибылью и низким долгом заемное финансирование является выгодным: — проценты по кредиту создают налоговый щит, снижая реальную	Базовый (1-3 минуты)

			Умеет определять круг экономических задач в рамках поставленной цели и выбирать оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм и имеющихся ресурсов и ограничений. **ИУК-2.3. Владеет** навыками определения круга экономических задач в рамках поставленной цели и выбора оптимальные способы их решения, исходя из		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.	стоимость капитала, — не происходит размывания доли собственников, в отличие от выпуска новых обыкновенных акций (вариант С), — в отличие от привилегированных акций (А), кредит не требует регулярной выплаты фиксированного дивиденда вне зависимости от результатов, — продажа основных средств (D) — это не финансирование, а сокращение активов, что противоречит цели расширения. Таким образом, долгосрочный кредит позволяет минимизировать стоимость капитала и сохранить контроль, что делает его предпочтительным вариантом в данной ситуации.	

			действующих правовых норм и имеющихся ресурсов и ограничений				
9	Тема 9. Политика привлечения заемного капитала	**УК-2**Способен определять круг задач в рамках поставленной цели и выбирать оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм и имеющихся ресурсов и ограничений	**ИУК-2.1. Знает** круг поставленных экономических задач в рамках поставленной цели и выбирать оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм и имеющихся ресурсов и ограничений.	4	9. Какие из перечисленных факторов влияют на стоимость заемного капитала для предприятия? Варианты ответов: A) Уровень ключевой ставки Центрального банка B) Кредитный рейтинг компании C) Ставка налога на прибыль D) Количество сотрудников в бухгалтерии E) Наличие залогового обеспечения Правильные ответы: A, B, C, E Объяснение: — Ключевая ставка ЦБ (A) напрямую влияет на процентные ставки по кредитам: чем выше ставка, тем дороже заёмные средства. — Кредитный рейтинг (B) отражает надёжность заёмщика: низкий рейтинг ведёт к повышению премии за риск и, следовательно, к росту стоимости кредита. — Ставка налога на прибыль (C) влияет на реальную (посленалоговую) стоимость заемного капитала, так как проценты уменьшают налогооблагаемую базу (налоговый щит). Формула: $rd \cdot (1-T)$, где T — ставка налога. — Наличие залога (E) снижает риски кредитора, что позволяет получить кредит под более низкий процент. Количество сотрудников в бухгалтерии (D)	9. Какие из перечисленных последствий могут возникнуть при чрезмерном привлечении заемного капитала? Варианты ответов: A) Рост финансовой устойчивости B) Увеличение эффекта финансового рычага (при условии рентабельности активов выше цены долга) C) Повышение риска банкротства D) Снижение зависимости от внешних инвесторов E) Ужесточение условий кредитования со стороны банков в будущем Правильные ответы: B, C, E Объяснение: — Эффект финансового рычага (B) действительно усиливается при росте долга, но только если рентабельность активов превышает стоимость заемного капитала. В этом случае растёт рентабельность собственного капитала. — Риск банкротства (C) 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 (E) — естественная реакция рынка: при	Повышенный (3-5 минут)

					не влияет на стоимость заёмного капитала, так как это внутренний операционный параметр, не связанный с кредитоспособностью или рыночными условиями.	высокой долговой нагрузке кредиторы требуют более высокие ставки, дополнительные гарантии или отказывают в финансировании. Рост финансовой устойчивости (A) — 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 входит в корректные последствия без уточнения.	
10	Тема 10. Анализ финансового риска	**УК-2**Способен определять круг задач в рамках поставленной цели и выбирать оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм и имеющихся ресурсов и ограничений	**ИУК-2.2. Умеет** определять круг экономических задач в рамках поставленной цели и выбирать оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм и имеющихся ресурсов и ограничений.	2	10. 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	10. 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	Базовый (1-3 минуты)

11	Тема 11. Антикризисное управление предприятием	ПК-2 Способен осуществлять подбор штатного персонала структурного подразделения внутреннего контроля с использованием утвержденных критериев		2	11. Установите правильную последовательность этапов антикризисного управления предприятием в соответствии с типовой методикой. 1. Разработка и реализация антикризисной программы (реструктуризация, sanация, оптимизация затрат). 2. Диагностика финансового состояния и выявление признаков кризиса (анализ ликвидности, платёжеспособности, рентабельности). 3. Мониторинг результатов и корректировка мер. 4. Определение стратегических целей выхода из кризиса (сохранение бизнеса, восстановление платёжеспособности, минимизация потерь). Правильный ответ: 2 → 4 → 1 → 3	11. Установите правильную последовательность этапов процедуры банкротства в соответствии с законодательством РФ (упрощённая схема для целей анализа). 1. Наблюдение — введение временного управляющего, анализ имущества и долгов. 2. Возбуждение дела о банкротстве — подача заявления в арбитражный суд. 3. Конкурсное производство — реализация имущества и расчёт с кредиторами. 4. Финансовое оздоровление или внешнее управление (при наличии признаков восстановления платёжеспособности). Правильный ответ: 2 → 1 → 4 → 3	Базовый (1-3 минуты)
12	Тема 2. Финансовое планирование в цифровой экономике	**УК-2**Способен определять круг задач в рамках поставленной цели и выбирать оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм и имеющихся ресурсов и ограничений	**ИУК-2.1. Знает** круг поставленных экономических задач в рамках поставленной цели и выбирать оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм и имеющихся	5	12. ООО «СтройМастер» использует ERP-систему для формирования оперативного финансового плана. В текущем квартале система зафиксировала: — рост выручки на 20%, — увеличение дебиторской задолженности на 35%, — снижение остатка на расчётном счёте на 40%. Руководство планирует запустить новую линию услуг, требующую инвестиций в 50 млн руб. Вопрос: Проанализируйте противоречие между ростом выручки и падением ликвидности. Какие корректировки необходимо внести в цифровой финансовый план, чтобы избежать кассового разрыва при реализации нового	12. АО «РитейлГрупп» внедрило BI-панель для мониторинга исполнения бюджета. За последние 6 месяцев: — фактические расходы на маркетинг превышают план на 25%, — выручка отстаёт от прогноза на 15%, — денежный поток от операционной деятельности стал отрицательным. Вопрос: 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. Ответ: Ситуация указывает на неэффективность	Высокий (5-10 минут)

			ресурсов и ограничений. **ИУК-2.2. Умеет** определять круг экономических задач в рамках поставленной цели и выбирать оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм и имеющихся ресурсов и ограничений. **ИУК-2.3. Владеет** навыками определения круга экономических задач в рамках поставленной цели и выбора оптимальные		проекта? 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: 1. Ввести ограничение на рост дебиторской задолженности: в ERP-системе установить лимит на сумму отгрузки без предоплаты. 2. Добавить сценарий «стресс-тест»: смоделировать, что произойдёт с денежным потоком, если 30% дебиторов задержат оплату. 3. Скорректировать график инвестиций: отложить часть расходов на новый проект до улучшения ликвидности или связать их с поступлением средств от клиентов. 4. Настроить автоматическое оповещение: BI-панель должна сигнализировать, когда остаток на счёте приближается к минимальному порогу. Без этих мер запуск нового проекта усугубит кассовый разрыв и может привести к неплатёжеспособности.	маркетинговых расходов: рост затрат не привёл к росту выручки. Механизмы цифрового планирования: 1. Динамическая корректировка бюджета: в ERP-системе пересмотреть лимиты на маркетинг с учётом реальной конверсии. 2. Анализ ROI по каналам: использовать BI-панель для выявления нерентабельных рекламных кампаний и немедленного прекращения их финансирования. 3. Прогнозирование денежного потока: настроить модель, которая будет автоматически пересчитывать остатки на счёте при изменении выручки и расходов. 4. Введение контрольных точек: установить правило — если выручка отстаёт от плана более чем на 10%, маркетинговые расходы блокируются до пересмотра стратегии. Элементы бюджета для корректировки: — маркетинг (сократить на 30–40%), — административные расходы (оптимизировать), — инвестиционные расходы (временно приостановить). BI-система позволяет в реальном времени видеть причинно-следственные связи и быстро реагировать, что критически важно для восстановления положительного денежного потока	

			способы их решения, исходя из действующих правовых норм и имеющихся ресурсов и ограничений **Владеет** навыками определения круга экономических задач в рамках поставленной цели и выбора оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм и имеющихся ресурсов и ограничений				
13	Тема 3. Цифровые технологии и платформ	ПК-2. Способен осуществлять подбор штатного персонала		5	13. ООО «ДиджиталСервис» использует ERP-систему для автоматического расчёта ключевых финансовых коэффициентов. На конец отчётного периода в системе зафиксированы следующие данные (тыс. руб.):	13. АО «ФинТех» внедрило BI-систему для мониторинга рентабельности. За отчётный период: — Выручка — 500 млн руб. — Себестоимость — 300 млн руб. — Коммерческие расходы — 50 млн руб.	Высокий (5-10 минут)

	ы в управлении финансами	структурного подразделения внутреннего контроля с использованием утвержденных критериев			— 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: 1,7; 1 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 (1,5–2,0), что указывает на удовлетворительную платёжеспособность. Однако коэффициент быстрой ликвидности (1,00) находится на нижней границе нормы (≥1), что говорит о высокой зависимости от продажи запасов для	— Управленческие расходы — 40 млн руб. — Проценты к получению — 5 млн руб. — Проценты к уплате — 10 млн руб. — Налог на прибыль — 20% Задание: Рассчитайте рентабельность продаж по чистой прибыли и операционную рентабельность в соответствии с типовой методикой анализа. Прокомментируйте эффективность бизнеса. Ответ:16,8; 22 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 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.	

					погашения обязательств. Рекомендуется ускорить оборачиваемость запасов.		
14	Тема 5. Управление оборотным капиталом	ПК-2 Способен осуществлять подбор штатного персонала структурного подразделения внутреннего контроля с использованием утвержденных критериев		5	14. По данным бухгалтерской отчётности 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., оборачиваемость — 120 дней. Вопрос: Оцените эффективность управления оборотным капиталом. Предложите конкретные меры по оптимизации дебиторской задолженности, запасов и кредиторской задолженности, которые позволят улучшить ликвидность без сокращения объёмов продаж. 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. Меры по оптимизации: 1. Дебиторская задолженность: — Ввести штрафы за просрочку, — Предложить скидку 2% за оплату в течение 10 дней,	14. 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. 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,	Высокий (5-10 минут)

					— Рассмотреть факторинг для крупных контрагентов. Цель — сократить срок до 60 дней. 2. Запасы: — Внедрить систему just-in-time для части ассортимента, — Провести анализ ABC и сократить запасы группы C. Цель — снизить оборачиваемость до 90 дней. 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.	— Запустить акции по распродаже готовой продукции со скидкой 10–15%. 2. Ускорение притока: — Ввести 100% предоплату для новых клиентов, — Для постоянных — сократить срок оплаты до 60 дней с бонусами за досрочную оплату. 3. Управление оттоком: — Перейти на частичную предоплату (50%) вместо 100%, — Использовать товарный кредит от поставщиков. 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.	
15	Тема 6. Цена капитала и управление структурой капитала	ПК-2 Способен осуществлять подбор штатного персонала структурного подразделения внутреннего контроля с использованием утвержденных критериев		5	15. Структура капитала ООО «ИнвестПроект»: — Собственный капитал — 600 млн руб. — Долгосрочные кредиты — 400 млн руб. 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% Задание: Рассчитайте средневзвешенную цену капитала (WACC). Обоснуйте, может ли компания принимать инвестиционный	15. 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.	Высокий (5-10 минут)

					проект с доходностью 11%. Ответ: Расчёт: 5. Цена собственного капитала (Re) = D_1 / P_0 + g = 30 / 300 + 0,05 = 0,15 (15%) 6. Цена заемного капитала после налогообложения (Rd) = 12% × (1 – 0,2) = 9,6% 7. Доли: W_e = 600 / (600 + 400) = 0,6 Wd = 400 / 1000 = 0,4 8. WACC = (0,6 × 15%) + (0,4 × 9,6%) = 9% + 3,84% = 12,84% Вывод: Проект с доходностью 11% не должен приниматься, так как его доходность ниже WACC (12,84%). Это приведёт к снижению стоимости компании.	Ответ: Расчёт: Цена собственного капитала (Re) = 18% Цена заемного капитала (Rd) = 10% × (1 – 0,2) = 8% Доли: W_e = 300 / 500 = 0,6 Wd = 200 / 500 = 0,4 WACC = (0,6 × 18%) + (0,4 × 8%) = 10,8% + 3,2% = 14% Вывод: Минимальная доходность проекта должна быть не менее 14%. Только в этом случае проект создаст добавленную стоимость для акционеров.	

Критерии оценивания диагностической работы:

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