

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

123242, город Москва, улица Зоологическая, дом 11, строение 2, помещение I, комната 11

ИНН 7701257303, ОГРН 1037739408189

Утверждаю:
Директор ОЧУ «Специалист»



/Т.С.Григорьева/
24 декабря 2018 года

**Дополнительная профессиональная программа
повышения квалификации
«Финансовый анализ (комплексная программа)»**

город Москва

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

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

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

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

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

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

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

К освоению дополнительных профессиональных программ допускаются:

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

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

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

1. Цель программы:

Данный курс является практикумом и ориентирован на усиление роли самостоятельной работы слушателей курса Анализ финансового состояния предприятия. Каждое занятие включает в себя как подробное объяснение преподавателем алгоритма решения типовой задачи, так и самостоятельную работу учащихся для закрепления полученного навыка. Техника финансового анализа позволяет определить важные показатели финансового здоровья, выявить и оценить соответствующие причинно-следственные связи, получить комплексное представление о настоящем (и спрогнозировать будущее!) финансовом состоянии предприятия.

Планируемый результат обучения:

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

экспресс-анализ деятельности предприятия. Смогут защитить от кризиса не только свою компанию, но и себя.

Совершенствуемые компетенции

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

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

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

После окончания обучения Слушатель будет знать:

- анализ бухгалтерского баланса
- анализ отчета о прибылях и убытках
- Анализ результативности операционной деятельности организаций
- Составе и правилах формирования финансовой отчетности, о возможностях и методах ее анализа.

- Основных финансового анализа.

После окончания обучения Слушатель будет уметь:

- самостоятельно «читать» формы финансовой отчетности, проводить финансовый анализ деятельности предприятия при помощи MS Excel;
- формулировать обоснованные выводы и оценки по результатам проведенного анализа;
- создавать типовые шаблоны в MS Excel для проведения финансового анализа с учетом специфики существующих на предприятии бизнес-процессов и применяемой учетной политики.
- Самостоятельно рассчитать и проанализировать основные показатели финансового состояния предприятия.
- «Читать» финансовую отчетность предприятия;
- При помощи освоенных методик оценить текущее состояние и перспективы развития собственного предприятия и предприятий – контрагентов.

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

Категория слушателей: специалистам в области финансового менеджмента, проводящим финансовый анализ деятельности предприятия при помощи MS Excel и всем тем, кто желает освоить навыки проведения финансового анализа деятельности предприятия при помощи MS Excel, экономистов и финансовых менеджеров, руководителей бухгалтерии предприятия, работников кредитных учреждений, руководителей организаций, предпринимателей.

Требования к предварительной подготовке:

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

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

Успешное окончание курса «Основы бухучета для руководителей, менеджеров и технических специалистов», или эквивалентная подготовка.

Срок обучения: 56 аудиторных часов, в том числе 24 самостоятельно

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

Режим занятий: группы выходного дня.

№ п/п	Наименование модулей по программе	Общая трудоемкость (акад. часов)	Общая трудоемкость (аудит. часов)	В том числе		СРС	ПА*
				Лекций	Практических занятий		
1	Модуль 1. Основные принципы и понятия бухгалтерского учета	8	6	2	2	2	Устная проверка

2	Модуль 2. Финансовая отчетность как информационная база финансовой отчетности	8	6	2	2	2	Устная проверка
3	Модуль 3. Основы финансового анализа	10	8	3	3	2	Устная проверка
4	Модуль 4. Анализ и оценка финансового состояния предприятия	10	8	3	3	2	Устная проверка
5	Модуль 5. Анализ и оценка деловой активности	12	10	4	4	2	Устная проверка
6	Модуль 6. Анализ эффективности управления денежными потоками	14	10	4	4	4	Устная проверка
7	Модуль 7. Комплексный финансовый анализ и ранняя диагностика несостоятельности предприятия	8	6	2	2	2	Устная проверка
8	Модуль 8. Анализ бухгалтерского баланса	5	4	0	4	1	Устная проверка
9	Модуль 9. Анализ отчета о прибылях и убытках	4	2	0	2	2	Устная проверка
10	Модуль 10. Анализ результативности операционной деятельности организаций	5	4	0	4	1	Устная проверка
11	Модуль 11. Анализ отчета о движении денежных средств	4	2	0	2	2	Устная проверка
12	Модуль 12. Комплексный анализ результатов хозяйственной деятельности организаций и рейтинговая оценка их финансового состояния по данным бухгалтерской отчетности	6	4	0	4	2	Устная проверка
	ПА* -Форма промежуточной аттестации						Устная проверка
	Итого:	90	56	20	36	24	
	Итоговая аттестация		Тестирование (зачет)				

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

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

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

2. Календарный учебный график

Календарный учебный график формируется при осуществлении обучения в течение всего календарного года. По мере набора групп слушателей по программе составляется

календарный график, учитывающий объемы лекций, практики, самоподготовки, выезды на объекты.

Неделя обучения	1	2	3	4	5	6	7	Итого часов
	пн	вт	ср	чт	пт	сб	вс	
1 неделя	8	8	8	8	8	-	-	40
СРС	4	4	4	4	4			20
2 неделя	8	8						16
СРС	2	2						4
Итого:	22	22	12	12	12			90
Примечание: ИА – Итоговая аттестация (тестирование)								

3. Рабочие программы учебных предметов

Модуль 1 . Основные принципы и понятия бухгалтерского учета

Бухгалтерский учет на предприятии

- регламентация бухгалтерского учета предприятия
- принцип двойной записи, план счетов, корреспонденция счетов и их отражение в отчетности предприятия
- некоторые правила бухучета, с точки зрения формируемой отчетности

Бухгалтерская основа формирования отчетности

- обороты и сальдо, формирование оборотной ведомости
- бухгалтерская основа отчета о прибылях и убытках, анализ счета как источник аналитической информации
- практическое занятие по формированию и пониманию бухгалтерской отчетности

Модуль 2 . Финансовая отчетность как информационная база финансовой отчетности

Основные формы бухгалтерской отчетности

- регламентация финансовой отчетности
- состав бухгалтерской отчетности
- использование финансовой отчетности для целей анализа

Сущность и содержание финансовой отчетности

- содержание и смысл баланса (Форма №1)
- трактовка актива баланса
- трактовка пассива баланса
- отчет о прибылях и убытках (Форма №2): назначение, формирование, содержание
- отчет об изменениях капитала (Форма №3)
- отчет о движении денежных средств (Форма №4)
- приложение к бухгалтерскому балансу (Форма №5)

Особенности формирования консолидированной отчетности

- понятие консолидированной группы и консолидированной отчетности
- нормативная база формирования консолидированной отчетности

Публичность финансовой отчетности

- пользователи финансовой отчетности

- порядок публикации и состав публикуемой отчетности

Модуль 3 . Основы финансового анализа

Сущность и методы финансового анализа

- понятие и возможности финансового анализа
- использование финансовой отчетности для целей анализа
- виды финансового анализа, горизонтальный и вертикальный анализ
- принципы успешного анализа
- два подхода к анализу финансового состояния предприятия

Экспресс-анализ и комплексный анализ финансового состояния предприятия

- понятие и схема экспресс-анализа предприятия
- правила проведения экспресс-анализа
- понятие и схема проведения комплексного углубленного анализа
- назначение управленческого анализа

Управленческий баланс и отчет о прибылях и убытках

- основные правила формирования управленческого баланса
- практическое формирование управленческого баланса
- различные форматы отчета о прибылях и убытках

Модуль 4 . Анализ и оценка финансового состояния предприятия

Анализ имущественного потенциала предприятия

- анализ структуры имущества
- признаки "хорошего" баланса
- решение практических задач

Анализ ликвидности и платежеспособности

- понятие ликвидности и платежеспособности
- показатели ликвидности
- решение практических задач

Анализ и оценка финансовой устойчивости

- понятие финансовой устойчивости
- классификация, расчет и трактовка показателей финансовой устойчивости
- решение практических задач

Модуль 5 . Анализ и оценка деловой активности

Основные направления анализа деловой активности

Анализ результативности

- прибыль как показатель результативности
- использование отчета о прибылях и убытках в анализе результативности

- горизонтальный и вертикальный анализ отчета о прибылях и убытках
- расчет показателей результативности

Анализ доходности и рентабельности

- показатели доходности и рентабельности
- группа показателей доходности
- группа показателей рентабельности
- расчет показателей доходности и рентабельности

Анализ оборачиваемости активов и капитала

- показатели эффективности использования ресурсов
- понятие операционного и финансового циклов
- расчет показателей оборачиваемости

Модуль 6 . Анализ эффективности управления денежными потоками

Отчет о движении денежных средств (форма №4) и использование его в целях анализа

- характеристика денежных потоков
- структура отчета о движении денежных средств (Форма №4)
- прямой и косвенный методы построения отчета о движении денежных средств

Анализ движения денежных средств

- показатели платежеспособности
- анализ отчета о движении денежных средств, построенного косвенным методом

Управление денежными потоками

- эффективное управление денежными потоками
- политика управления денежными активами
- внешние и внутренние факторы, влияющие на денежные потоки

Модуль 7 . Комплексный финансовый анализ и ранняя диагностика несостоятельности предприятия

- факторный анализ
- некоторые положения комплексного анализа
- формирование выводов по результатам анализа

Модуль 8 . Анализ бухгалтерского баланса

- **Задача 1.** Расчёт абсолютных изменений и темпа роста отдельных статей активов и пассивов при помощи горизонтального анализа
- **Задача 2.** Выявление основных тенденций изменения стоимости и структуры активов и пассивов организации путем проведения вертикального анализа
- **Задача 3.** Определение соотношений внеоборотных и оборотных активов, собственных и заемных средств, оборотных активов и краткосрочных обязательств

- **Задача 4.** Оценка структуры и динамики имущества и источников его формирования
- **Задача 5.** Расчёт величин капиталов: оборотного, собственного и заемного, определение их динамики и удельного веса
- **Задача 6.** Группирование активов организации по степени ликвидности, пассивов – по срочности погашения обязательств. Написание заключения о степени ликвидности баланса организации
- **Задача 7.** Расчет коэффициентов ликвидности и оценка платёжеспособности организации
- **Задача 8.** Выявление факторов влияния на изменение коэффициента текущей ликвидности методом цепных подстановок. Создание рекомендаций о возможных путях повышения платёжеспособности
- **Задача 9.** Расчёт и оценка общего (реального) коэффициента платёжеспособности организации. Составление аналитического заключения по результатам расчетов
- **Задача 10.** Расчёт коэффициентов, характеризующих финансовую устойчивость, определение возможных причин ее снижения / повышения в течение анализируемого периода
- **Задача 11.** Определение типа финансовой устойчивости, подготовка заключения о путях ее повышения
- **Задача 12.** Расчёт чистых активов предприятия, подготовка описания их характеристики, структуры и динамики с указанием причины изменения
- **Задача 13.** Расчёт показателей удовлетворительности структуры баланса, оценка близости банкротства, возможности восстановления / риска утраты платёжеспособности

Модуль 9 . Анализ отчета о прибылях и убытках

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

Модуль 10 . Анализ результативности операционной деятельности организаций

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

Модуль 11 . Анализ отчета о движении денежных средств

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

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

Модуль 12 . Комплексный анализ результатов хозяйственной деятельности организаций и рейтинговая оценка их финансового состояния по данным бухгалтерской отчетности

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

4. Организационно-педагогические условия

Соблюдение требований к кадровым условиям реализации дополнительной профессиональной программы:

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

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

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

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

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

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

5. Формы аттестации и оценочные материалы

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

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

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

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

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

Результаты итоговой аттестации заносятся в соответствующие документы.

6. Вопросы к промежуточной аттестации

1. Что такое регламентация бухгалтерского учета предприятия?
2. Что такое регламентация финансовой отчетности?
3. Что такое финансовый анализ?
4. Какие правила формирования управленческого баланса?
5. Что такое ликвидность?
6. Что такое платежеспособность?
7. Какие показатели доходности?

7. Вопросы к Итоговой аттестации

Вопрос 1/50

Выберите из приведенных функций денег обратные друг другу функции:

Выберите один ответ:

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

Вопрос 2/50

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

Выберите один ответ:

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

Вопрос 3/50

Определение ставки дисконтирования.

Выберите один ответ:

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

Вопрос 4/50

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

Выберите один ответ:

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

Вопрос 5/50

Какая из 2 ставок процента больше.

Выберите один ответ:

- Номинальная;
- Эффективная;
- Нет правильного ответа.

Вопрос 6/50

Определение временной стоимости денег.

Выберите один ответ:

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

Вопрос 7/50

Определение куммулятивного метода оценки собственного капитала.

Выберите один ответ:

- Метод, который позволяет капитализировать базовые денежные потоки к определенному моменту времени;
- Метод, учитывающий риск инвестирования в конкретную компанию;
- Метод, в котором при построении ставки дисконтирования за основу берется безрисковая норма доходности, а затем к ней добавляется рискованная премия за инвестирование в конкретную компанию.

Вопрос 8/50

Определение метода оценки капитальных активов CAPM.

Выберите один ответ:

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

Вопрос 9/50

Определение показателя средневзвешенной нормы капитала WACC.

Выберите один ответ:

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

Вопрос 10/50

Определение коэффициента бета.

Выберите один ответ:

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

Вопрос 11/50

Определение странового риска.

Выберите один ответ:

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

Вопрос 12/50

Определение показателя чистого дисконтированного дохода.

Выберите один ответ:

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

Вопрос 13/50

Определение показателя индекса прибыльности.

Выберите один ответ:

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

Вопрос 14/50

Определение внутренней нормы доходности (IRR)

Выберите один ответ:

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

Вопрос 15/50

Определение модифицированной внутренней нормы доходности (MIRR).

Выберите один ответ:

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

Вопрос 16/50

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

Выберите один ответ:

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

- 2 535,8.

Вопрос 17/50

Ставка по долгосрочным депозитам Сбербанка равна 6%. Премия за качество руководства составляет 3%, премия за финансовую структуру составляет 2%, премия за производственную диверсификацию составляет 2%, премия за диверсификацию клиентуры составляет 1%, премия за доходы составляет 1%. Ставка дисконтирования составляет 30%. Найдите премию за размер компании.

Выберите один ответ:

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

Вопрос 18/50

Чем больше ставка дисконтирования, тем _____ сегодняшняя стоимость денег.

Выберите один ответ:

- Меньше;
- Ровнее;
- Больше.

Вопрос 19/50

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

Выберите один ответ:

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

Вопрос 20/50

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

Выберите один ответ:

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

Вопрос 21/50

Операция приведения разновременных доходов и затрат к базовому моменту времени.

Выберите один ответ:

- Экономическое моделирование;
- Дисконтирование;

- Нормирование.

Вопрос 22/50

Выберите правильное утверждение из приведенных соотношений:

Выберите один ответ:

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

Вопрос 23/50

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

Выберите один ответ:

- Фиксированную;
- Плавающую;
- Нет правильного ответа.

Вопрос 24/50

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

Выберите один ответ:

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

Вопрос 25/50

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

Выберите один ответ:

- DPI ;
- NPV ;
- Неправильны оба ответа.

Вопрос 26/50

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

Выберите один ответ:

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

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

Вопрос 27/50

Маржинальная прибыль характеризуется следующим соотношением:

Выберите один ответ:

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

Вопрос 28/50

Как отражается на денежном потоке инвестиционного проекта увеличение кредиторской задолженности:

Выберите один ответ:

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

Вопрос 29/50

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

Выберите один ответ:

- Рентабельность денежных потоков;
- DPP;
- MIRR.

Вопрос 30/50

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

Выберите один ответ:

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

Вопрос 31/50

Какой показатель обладает свойством аддитивности из приведенных ниже:

Выберите один ответ:

- DPP;
- DPI;
- NPV.

Вопрос 32/50

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

Выберите один ответ:

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

Вопрос 33/50

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

Выберите один ответ:

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

Вопрос 34/50

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

Выберите один ответ:

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

Вопрос 35/50

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

Выберите один ответ:

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

Вопрос 36/50

В формуле расчета показателя MIRR учитываются следующие параметры:

Выберите один ответ:

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

Вопрос 37/50

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

Выберите один ответ:

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

Вопрос 38/50

Ставка дисконтирования включает в себя:

Выберите один ответ:

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

Вопрос 39/50

Условием принятия инвестиционного проекта является:

Выберите один ответ:

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

Вопрос 40/50

Назовите функции денег, не предполагающие аннуитетные платежи:

Выберите один ответ:

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

Вопрос 41/50

Какой показатель подвергается дисконтированию при расчете NPV инвестиционного проекта:

Выберите один ответ:

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

Вопрос 42/50

Какой показатель используется при расчете IRR инвестиционного проекта:

Выберите один ответ:

- Дисконтированный денежный поток;

- Операционный денежный поток;
- Чистый денежный поток.

Вопрос 43/50

Формула показателя дисконтированного индекса прибыльности следующая:

Выберите один ответ:

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

Вопрос 44/50

Выручка от реализации продукции равна:

Выберите один ответ:

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

Вопрос 45/50

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

Выберите один ответ:

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

Вопрос 46/50

Эффективность типа инвестиционного проекта на поддержание мощностей выражается в следующем:

Выберите один ответ:

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

Вопрос 47/50

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

Выберите один ответ:

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

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

Вопрос 48/50

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

Выберите один ответ:

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

Вопрос 49/50

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

Выберите один ответ:

- 0;
- Положительной величине;
- Отрицательной величине.

Вопрос 50/50

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

Выберите один ответ:

- Ближайшую;
- Дальнюю;
- Обе ставки одновременно.