

АВТОНОМНАЯ НЕКОММЕРЧЕСКАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
САМАРСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ ГОСУДАРСТВЕННОГО УПРАВЛЕНИЯ
«МЕЖДУНАРОДНЫЙ ИНСТИТУТ РЫНКА»

УТВЕРЖДАЮ
Проректор по учебной работе и
качеству образования

_____ И. А. Долгова

15 апреля 2026 г.

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДИСЦИПЛИНЫ

ФИНАНСОВАЯ СТРАТЕГИЯ ОРГАНИЗАЦИИ

Направление подготовки:	38.04.01 Экономика
Профиль подготовки:	Экономика, управление и стратегия развития организации
Квалификация:	магистр
Форма обучения:	очная, заочная
Год начала подготовки:	2026

1. ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА, СООТНЕСЁННЫЕ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Код и наименование компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Результаты обучения по дисциплине	Вид аттестации и оценочных средств
ПК 4- Способен использовать аналитические знания при планировании и прогнозировании экономической деятельности организации	ПКМ-4.И-1 Осуществляет финансовое планирование	ПКМ-4.И-1.У-1 Умеет осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения поставленных экономических задач	Текущий контроль: устный опрос, решение задач, доклад, реферат, промежуточный тест. Промежуточная аттестация: фонд оценочных средств
		ПКМ-4.И-1.У-2 Умеет анализировать показатели финансового планирования	
		ПКМ-4.И-1.В-1 Владеет навыками финансового планирования и прогнозирования	

2. ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ

2.1. Вопросы для подготовки к семинарским/практическим занятиям

Тема 1. Ценностно-ориентированные стратегии: сущность, критерии эффективности и факторы риска

1. Дайте определение понятию «стратегия».
2. Поясните сущность ценностно-ориентированной стратегии.
3. Что представляет собой «ценность компании»?
4. Перечислите основные модели управления ценностью компании.
5. Поясните сущность модели DCF (дисконтированного денежного потока).
6. Поясните сущность модели EVA (экономической добавленной стоимости).
7. Поясните сущность модели SVA (акционерной добавленной стоимости).
8. Поясните порядок расчета остаточного дохода.

Тема 2. Формирование финансовых стратегий с учетом критериев эффективности и риска

1. Дайте определение финансовой стратегии компании.
2. Поясните связь корпоративной и финансовой стратегий.
3. Перечислите основных стейкхолдеров компании. Как стейкхолдеры влияют на достижение стратегических финансовых целей компании?
4. Поясните методы прогнозирования внешней финансовой среды компании.
5. Поясните методы анализа внешней и внутренней финансовой среды компании.
6. Охарактеризуйте процедуры финансового анализа в разработке финансовой стратегии.
7. Поясните особенности формирования финансовых стратегий в условиях риска и неопределенности.
8. Дайте определение денежного потока. Что относится к денежным потокам по операционной, инвестиционной и финансовой деятельности компании?

Тема 3. Стратегические функции финансового менеджера. Финансовый риск-менеджмент

1. Поясните функции финансового менеджмента.
2. Какие выделяют подходы к определению финансовых целей компании?
3. В чем суть сбалансированной системы показателей как метода формирования системы целей компании?
4. Поясните преимущества и недостатки линейно-функциональной структуры управления. Какие задачи решают финансовые службы компании?
5. Поясните преимущества и недостатки дивизиональной структуры управления. Какие задачи решают финансовые службы компании?
6. Поясните преимущества и недостатки матричной структуры управления. Какие задачи решают финансовые службы компании?
7. Поясните преимущества и недостатки проектной организации. Какие задачи решают финансовые службы компании?
8. Поясните роль управления рисками в процессе формирования и реализации финансовой стратегии.

Тема 4 Организация системы управления финансовыми рисками на предприятии

1. Поясните задачи и функции системы управления финансовыми рисками на предприятии.
2. Кто является субъектом в системе управления финансовыми рисками на предприятии?
3. Что является объектом в системе управления финансовыми рисками на предприятии?
4. Какие методы используются для оценки финансовых рисков?
5. Поясните сущность анализа безубыточности для оценки риска.
6. Поясните сущность экспертных методов оценки финансовых рисков.
7. В чем заключается метод оценки финансовых рисков VaR?
8. Какова роль финансового анализа в процессе оценки финансовых рисков?

9. Перечислите и поясните методы воздействия на финансовый риск.
10. Поясните процесс разработки дорожных карт по управлению рисками.

Критерии оценки работы на практическом занятии

Критерии	Максимальное количество баллов за занятие
Устный опрос	
Основные теоретические положения по вопросу раскрыты. Имеются элементы обоснования выводов. Имеются элементы систематизации информации, факты применения профессиональной терминологии. Очевидно использование источников рекомендованной литературы.	5 баллов

2.2. Темы докладов и рефератов

1. Место и роль финансовой стратегии в корпоративной стратегии организации
2. Стратегия формирования финансовых ресурсов организации
3. Влияние внешней среды на формирование финансовой стратегии организации
4. Внутренняя среда организации и ее влияние на формирование финансовой стратегии
5. Разработка инвестиционной стратегии организации
6. Стратегия обеспечения финансовой безопасности организации
7. Прогнозирование и его роль в формировании финансовой стратегии организации
8. Стратегическое управление финансовыми рисками организации
9. Процесс разработки дорожных карт по управлению финансовыми рисками
10. Стратегическое управление структурой капитала организации
11. Финансовая стратегия внешнеэкономической деятельности организации
12. Конкурентоспособность организации как ключевой элемент финансовой стратегии
13. Формирование стратегических целей финансовой деятельности организации
14. Информационная база формирования финансовой стратегии организации
15. Роль анализа в формировании и реализации финансовой стратегии организации
16. Дивидендная политика организации
17. Диагностика финансового состояния организации как этап формирования финансовой стратегии
18. Взаимосвязь маркетинговой и финансовой стратегий организации
19. Мониторинг и оценка эффективности финансовой стратегии организации
20. Зависимость финансовой стратегии от этапов жизненного цикла организации

Шкала и критерии оценки доклада

Критерии	Показатели	Баллы
1. Степень раскрытия сущности проблемы	<ul style="list-style-type: none"> – соответствие теме доклада; – полнота и глубина раскрытия основных понятий; – умение работать с литературой, систематизировать и структурировать материал; – умение обобщать, сопоставлять различные точки зрения по рассматриваемому вопросу, аргументировать основные положения и выводы. 	70

Критерии	Показатели	Баллы
2. Обоснованность выбора источников	<ul style="list-style-type: none"> – круг, полнота использования литературных источников по теме; – привлечение новейших работ (журнальные публикации, материалы сборников научных трудов и т.д.). 	15
3. Изложение	– литературный стиль.	15

Доклад оценивается по 100 балльной шкале, баллы переводятся в оценки успеваемости следующим образом:

90 – 100 баллов – «отлично»;

70 – 89 баллов – «хорошо»;

50 – 69 баллов – «удовлетворительно»;

менее 50 баллов – «неудовлетворительно».

Шкала и критерии оценки реферата (эссе)

Критерии	Показатели	Баллы
1. Новизна реферированного текста	<ul style="list-style-type: none"> – актуальность проблемы и темы; – новизна и самостоятельность в постановке проблемы, в формулировании нового аспекта выбранной для анализа проблемы; – наличие авторской позиции, самостоятельность суждений. 	20
2. Степень раскрытия сущности проблемы	<ul style="list-style-type: none"> – соответствие плана теме реферата (доклада); – соответствие содержания теме и плану; – полнота и глубина раскрытия основных понятий; – обоснованность способов и методов работы с материалом; – умение работать с литературой, систематизировать и структурировать материал; – умение обобщать, сопоставлять различные точки зрения по рассматриваемому вопросу, аргументировать основные положения и выводы. 	30
3. Обоснованность выбора источников	<ul style="list-style-type: none"> – круг, полнота использования литературных источников по теме; – привлечение новейших работ (журнальные публикации, материалы сборников научных трудов и т.д.). 	20
4. Соблюдение требований к оформлению	<ul style="list-style-type: none"> – правильное оформление ссылок на используемую литературу; – грамотность и культура изложения; – владение терминологией и понятийным аппаратом; – соблюдение требований к объему работы; – культура оформления: выделение абзацев; – использование информационных технологий. 	15

Критерии	Показатели	Баллы
5. Изложение	<ul style="list-style-type: none"> – отсутствие орфографических и синтаксических ошибок, стилистических погрешностей; – отсутствие опечаток, сокращений слов, кроме общепринятых; – литературный стиль. 	15

Реферат оценивается по 100 балльной шкале, баллы переводятся в оценки успеваемости следующим образом:

90 – 100 баллов – «отлично»;

70 – 89 баллов – «хорошо»;

50 – 69 баллов – «удовлетворительно»;

менее 50 баллов – «неудовлетворительно».

2.3. Темы контрольных работ

Варианты контрольных работ для студентов заочной формы обучения

Тема контрольной работы: *Разработка финансовой стратегии организации*

Задание:

1. Выбрать базовую организацию.
2. Провести анализ финансового состояния предприятия, рассчитав коэффициенты ликвидности и платежеспособности, финансовой устойчивости, рентабельности, оборачиваемости.
3. Провести анализ внешних и внутренних факторов финансовой среды организации, составить матрицу SWOT-анализа.
4. Обосновать выбор типа финансовой стратегии организации с учетом состояния экономической ситуации в стране и регионе и отраслевого рынка.
5. Сформулировать стратегические направления финансовой деятельности организации.

Методические указания по выполнению контрольной работы

Материал должен излагаться кратко и конкретно. В конце работы обязателен список использованных источников 5-8. Объем работы 10-15 страниц.

Шкала и критерии оценки контрольной работы

Элементы и этапы выполнения контрольной работы	Показатели	Максимальные баллы
Ответы на задания контрольной работы (по вариантам)	Соответствие требованиям методических рекомендаций к содержанию контрольной работы. Правильность и полнота проведения анализа/ оценки/ решения. Отражение выводов по заданию и их обоснованность.	70
Список источников	Соблюдение требований методических рекомендаций по количеству и качеству источников.	5
Оформление	Соответствие разработанным требованиям оформления. Соблюдение норм литературного языка. Отсутствие орфографических и пунктуационных ошибок, погрешностей стиля	15

Элементы и этапы выполнения контрольной работы	Показатели	Максимальные баллы
Сроки выполнения	Соблюдение графика выполнения контрольной работы	10
		100

Контрольная работа оценивается по 100 балльной шкале, баллы переводятся в оценки успеваемости следующим образом:

- 51-100 баллов – «зачтено»;
- менее 50 баллов – «не зачтено».

3. ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

3.1. Банк контрольных заданий (с указанием компетенции)

БЛОК 1 – ПРОВЕРКА УМЕНИЙ

1.1. (ПКМ-4.И-1.У-2) Одним из этапов разработки финансовой стратегии является диагностика финансового состояния организации. Оцените ликвидность предприятия по следующим данным бухгалтерской отчетности: оборотные активы составляет 750 тыс. руб., собственный капитал – 500 тыс. руб., долгосрочные обязательства – 850 тыс. руб., краткосрочные обязательства - 1000 тыс. руб.

1.2 (ПКМ-4.И-1.У-2) В результате осуществления инвестиционного проекта в рамках реализации финансовой стратегии организации объем выручки от реализации составил 35 млн. руб. Себестоимость реализованной продукции – 31 млн. руб., в том числе совокупные переменные затраты – 23 млн. руб. Для целей оценки риска проекта определите безубыточный объем продаж.

1.3. (ПКМ-4.И-1.У-1) Установите правильную\ последовательность стадий SNW-анализа для оценки стратегической финансовой позиции компании:

- оценка strong и weak-показателей
- определение целей и задач анализа
- составление списка анализируемых направлений финансовой деятельности компании для анализа
- формулировка выводов и разработка рекомендаций
- оценка neutral-показателей

1.4. (ПКМ-4.И-1.У-1) Установите соответствие между методами финансирования стратегического плана компании и их характеристиками

1. эмиссия акций	а. по истечении договора компания может выкупить объект основных средств
2. эмиссия облигаций	б. увеличивает собственный капитал компании, выплаты за привлечение капитала зависят от финансовых результатов компании
3. самофинансирование	в. увеличивает заемный капитал компании, предполагает обязательные выплаты процентов
4. лизинг	г. предполагает использование внутренних источников финансирования

1.5. (ПКМ-4.И-1.У-1) Установите соответствие между методами оценки рыночной стоимости компании как результата реализации финансовой стратегии и их характеристиками

1. Метод дисконтирования будущих доходов	а. ориентирован на цены приобретения компании в целом либо ее контрольного пакета акций
2. Метод рынка капитала	б. основан на пересчете будущих доходов в стоимость компании при помощи ставки дисконта и техники дисконтирования
3. Метод сделок	в. применяется в тех случаях, когда ожидаемые денежные доходы приблизительно равны.
4. Метод капитализации доходов	г. Базой для оценки стоимости компании служит цена одной акции акционерных обществ

1.6. (ПКМ-4.И-1.У-2).

Оцените, насколько повысится эффективность деятельности компании при реализации финансового плана при следующих данных: выручка от реализации продукции в предыдущем году составила 800 тыс. руб., в отчетном – 1000 тыс. руб., прибыль от реализации продукции в предыдущем году составила 100 тыс. руб., в отчетном – 200 тыс. руб.

- а. на 2,5%
- б. на 10%
- в. на 5%
- г. на 7,5%
- д. на 12,5%.

БЛОК 2 – ПРОВЕРКА НАВЫКОВ

Время выполнения задания – 30 минут.

2.1. (ПКМ-4.И-1.В-1) По данным таблицы определите порог уровня эффекта финансового рычага и ответьте на вопрос – выгодно ли предприятию привлекать кредитные ресурсы?

Показатели	Значения
Прибыль до уплаты процентов за кредит и налога на прибыль, тыс. руб.	400
Собственные средства, тыс. руб.	1000
Долгосрочные кредиты, тыс. руб.	350
Краткосрочные кредиты, тыс. руб.	250
Средняя расчетная ставка процента (средневзвешенная стоимость заемных средств)	15%

2.2. (ПКМ-4.И-1.В-1). Небольшой бизнес по производству пластиковых деталей на 3D-принтере по итогам первого года работы обеспечил выручку в размере 25 млн. руб. и прибыль в размере 2 млн руб. За первый год работы изготовлено и реализовано 4 000 деталей. Цена реализации одной детали – 6 250 руб. Приобретение сырья, упаковочного материала и другие виды переменных затрат обошлись в 15 млн руб. Постоянные затраты составили 8 млн. руб. На второй год работы бизнес столкнулся с падением спроса на изготавливаемую продукцию. Укажите, на сколько допустимо снижение объема реализации деталей, чтобы бизнес оставался безубыточным?

Методические рекомендации к процедуре оценивания

Оценка результатов обучения по дисциплине, характеризующих сформированность компетенции проводится в процессе промежуточной аттестации студентов посредством контрольного задания. При этом процедура должна включать последовательность действий, описанную ниже.

1. Подготовительные действия включают:

Предоставление студентам контрольных заданий, а также, если это предусмотрено заданием, необходимых приложений (формы документов, справочники и т.п.);

Фиксацию времени получения задания студентом.

2. Контрольные действия включают:

Контроль соблюдения студентами дисциплинарных требований, установленных Положением о промежуточной аттестации обучающихся и контрольным заданием (при наличии);

Контроль соблюдения студентами регламента времени на выполнение задания.

3. Оценочные действия включают:

Восприятие результатов выполнения студентом контрольного задания, представленных в устной, письменной или иной форме, установленной заданием.

Оценка проводится по каждому блоку контрольного задания по 100-балльной шкале.

Подведение итогов оценки компетенции и результатов обучения по дисциплине с использованием формулы оценки результата промежуточной аттестации и шкалы интерпретации результата промежуточной аттестации.

Оценка результата промежуточной аттестации выполняется с использованием формулы:

$$P = \frac{\sum_{i=1}^n P_i}{3},$$

где P_i – оценка каждого блока контрольного задания, в баллах

**Шкала интерпретации результата промежуточной аттестации
(сформированности компетенций и результатов обучения по дисциплине)**

Результат промежуточной аттестации (P)	Оценка сформированности компетенций	Оценка результатов обучения по дисциплине	Оценка ECTS
От 0 до 36	Не сформирована.	Неудовлетворительно (не зачтено)	F (не зачтено)
«Безусловно неудовлетворительно»: контрольное задание выполнено менее, чем на 50%, преимущественная часть результатов выполнения задания содержит грубые ошибки, характер которых указывает на отсутствие у обучающегося знаний, умений и навыков по дисциплине, необходимых и достаточных для решения профессиональных задач, соответствующих этапу формирования компетенции.			
От 37 до 49	Уровень владения компетенцией недостаточен для ее формирования в результате обучения по дисциплине.	Неудовлетворительно (не зачтено)	FX (не зачтено)
«Условно неудовлетворительно» контрольное задание выполнено не менее, чем на 50%, значительная часть результатов выполнения задания содержит ошибки, характер которых указывает на недостаточный уровень владения обучающимся знаниями, умениями и навыками по дисциплине, необходимыми для решения профессиональных задач, соответствующих компетенции.			
От 50 до 59	Уровень владения компетенцией посредственен для ее формирования в результате обучения по дисциплине.	Удовлетворительно (зачтено)	E (зачтено)
«Посредственно»: контрольное задание выполнено не менее, чем на 50%, большая часть результатов выполнения задания содержит ошибки, характер которых указывает на посредственный уровень владения обучающимся знаниями, умениями и навыками по дисциплине, но при этом позволяет сделать вывод о готовности обучающегося решать типовые профессиональные задачи.			
От 60 до 69	Уровень владения компетенцией удовлетворителен для ее формирования в результате	Удовлетворительно (зачтено)	D (зачтено)

Результат промежуточной аттестации (Р)	Оценка сформированности компетенций	Оценка результатов обучения по дисциплине	Оценка ECTS
	обучения по дисциплине.		
«Удовлетворительно»: контрольное задание выполнено не менее, чем на 60%, меньшая часть результатов выполнения задания содержит ошибки, характер которых указывает на посредственный уровень владения обучающимся знаниями, умениями и навыками по дисциплине, но при этом позволяет сделать вывод о готовности обучающегося решать типовые профессиональные задачи.			
От 70 до 89	Уровень владения компетенцией преимущественно высокий для ее формирования в результате обучения по дисциплине.	Хорошо (зачтено)	C (зачтено)
«Хорошо»: контрольное задание выполнено не менее, чем на 80%, результаты выполнения задания содержат несколько незначительных ошибок и технических погрешностей, характер которых указывает на высокий уровень владения обучающимся знаниями, умениями и навыками по дисциплине и позволяет сделать вывод о готовности обучающегося решать типовые и ситуативные профессиональные задачи.			
От 90 до 94	Уровень владения компетенцией высокий для ее формирования в результате обучения по дисциплине.	Отлично (зачтено)	B (зачтено)
«Отлично»: контрольное задание выполнено в полном объеме, результаты выполнения задания содержат одну-две незначительные ошибки, несколько технических погрешностей, характер которых указывает на высокий уровень владения обучающимся знаниями, умениями и навыками по дисциплине и позволяет сделать вывод о готовности обучающегося эффективно решать типовые и ситуативные профессиональные задачи, в том числе повышенного уровня сложности.			
От 95 до 100	Уровень владения компетенцией превосходный для ее формирования в результате обучения по дисциплине.	Отлично (зачтено)	A (зачтено)
«Превосходно»: контрольное задание выполнено в полном объеме, результаты выполнения задания не содержат ошибок и технических погрешностей, указывают как на высокий уровень владения обучающимся знаниями, умениями и навыками по дисциплине, позволяют сделать вывод о готовности обучающегося эффективно решать типовые и ситуативные профессиональные задачи, в том числе повышенного уровня сложности, способности разрабатывать новые решения.			

3.3. МАТЕРИАЛЫ ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ

Материалы для текущего контроля фонда оценочных средств разработаны в соответствии рабочей программой дисциплины и основной профессиональной образовательной программой.

Критерии оценки работы на практическом занятии

Критерии	Максимальное количество баллов за занятие
Решение задач, заданий	
Верно выполненное практическое задание	5 баллов

Тестовые задания по дисциплине

- 1 Разработка и реализация финансовой стратегии и тактики в корпорации позволяет:
- А. определить основные направления развития организации;

- Б. с наименьшими затратами и в кратчайшие сроки добиться поставленных целей;
 - В. разработать механизмы и методы оптимизации доходов, расходов;
 - Г. изучать сущность финансовых отношений;
 - Д. определить методы оптимизации денежных потоков.
2. К методам финансового планирования при разработке стратегического финансового плана корпорации относятся:
- А. бюджетный,
 - Б. расчетно-аналитический;
 - В. метод процента от продаж;
 - Г. метод формулы.
 - Д. нормативный.

3. Установите соответствие между объектами и методами проведения финансового анализа

1. Сильные и слабые стороны финансовой деятельности организации, угрозы и возможности для финансового развития организации со стороны внешней среды	а. Анализ финансового состояния организации
2. Политические, экономические, социальные и технологические факторы, определяющие прогнозные финансовые показатели организации	б. SWOT- анализ
3. Уровень платежеспособности, финансовой устойчивости и рентабельности организации	в. PEST-анализ

4. Максимизация рыночной стоимости компании при разработке финансовой стратегии относится к:

- А. стратегической цели финансовой деятельности компании;
 - Б. главной цели финансовой деятельности компании;
 - В. второстепенной цели финансовой деятельности компании.
5. Установите правильную последовательность этапов разработки финансовых планов организации
- А. разработка оперативных финансовых планов организации
 - Б. разработка стратегических финансовых планов организации
 - В. разработка портфеля стратегий организации, выбор оптимальной стратегии
 - Г. разработка текущих финансовых планов организации
 - Д. разработка системы стратегических целей организации
6. Установите последовательность этапов процесса принятия стратегических финансовых решений:
- А. утверждение программы стратегического финансового развития
 - Б. формирование портфеля возможных стратегических финансовых альтернатив
 - В. оценка финансовой среды и финансового потенциала развития организации
 - Г. оценка и отбор стратегических финансовых альтернатив
 - Д. формулировка стратегических финансовых целей организации
7. Установите правильную последовательность этапов оценки финансового состояния организации:
- А. расчет коэффициентов платежеспособности, финансовой устойчивости и рентабельности
 - Б. проведение горизонтального и вертикального анализа бухгалтерского баланса
 - В. «чтение» финансовой отчетности
 - Г. формулировка выводов и рекомендаций
 - Д. составление аналитического бухгалтерского баланса
8. Установите правильную последовательность стадий проведения SWOT-анализа для оценки стратегической финансовой позиции компании:
- А. расчет значений для каждой комбинации факторов
 - Б. составление SWOT - матрицы
 - В. оценка внутренней финансовой среды компании

Г. разработка стратегических финансовых решений

Д. оценка внешних факторов, влияющих на финансовую деятельность компании

9. Определите коэффициент автономии предприятия на основе следующих данных: собственный капитал равен 1500 тыс. руб., заемный капитал равен 3500 тыс. руб., совокупный капитал равен 5000 тыс. руб.

А. 0,3

Б. 0,7

В. 3,33

Г. 1,43

Д. 0,43

10. Определите коэффициент текущей ликвидности по следующим данным: оборотные активы равны 200 тыс. руб., запасы равны 80 тыс. руб., дебиторская задолженность равна 70 тыс. руб., денежные средства равны 50 тыс. руб., краткосрочные обязательства равны 250 тыс. руб.,

А. 1,25

Б. 0,52

В. 0,2

Г. 0,8

Д. 0,32

11. Установите правильную последовательность стадий процедуры эмиссии ценных бумаг для финансирования стратегического плана развития акционерного общества:

А. размещение ценных бумаг

Б. государственная регистрация выпуска ценных бумаг

В. принятие решения о размещении ценных бумаг

Г. государственная регистрация отчета об итогах выпуска ценных бумаг

Д. утверждение решения о выпуске ценных бумаг

12. Если бета-коэффициент инвестиционного портфеля равен 2, то это означает, что:

А. при увеличении ожидаемой доходности рыночного портфеля на 1% доходность инвестиционного портфеля уменьшится на 2%

Б. при увеличении ожидаемой доходности рыночного портфеля на 1% доходность инвестиционного портфеля уменьшится на 0,5%

В. при увеличении ожидаемой доходности рыночного портфеля на 1% доходность инвестиционного портфеля увеличится на 2%

Г. при увеличении ожидаемой доходности рыночного портфеля на 1% доходность инвестиционного портфеля увеличится на 0,5%

13. Установите соответствие между видами рисков и их содержанием.

К каждой позиции, данной в левом столбце, подберите соответствующую позицию из правого столбца:

Уровень риска		Характеристика риска	
А	Риск ликвидности	1	Связан с возможностью неуплаты заемщиком основного долга и процентов по нему
Б	Селективный риск	2	Связан с возможностью потерь при продаже объекта инвестирования из-за изменения оценки его качества
В	Риск упущенной выгоды	3	Связан с возможностью потерь или упущенной выгодой из-за неправильного выбора объекта инвестирования капитала
Г	Кредитный риск	4	Связан с возможностью потерь в результате отказа от вложения капитала в реализацию инвестиционного проекта

14. Установите соответствие между методами оценки рисков и их содержанием.

К каждой позиции, данной в левом столбце, подберите соответствующую позицию из правого столбца:

Методы оценки риска	Содержание
---------------------	------------

А	Экспертные методы	1	Базируются на использовании базы данных о рисках реализации аналогичных проектов
Б	Статистические методы	2	Базируются на опросе квалифицированных специалистов с последующей математической обработкой результатов этого опроса
В	Метод анализа чувствительности критериев эффективности	3	Базируются на исследовании зависимости некоторого результирующего показателя от одновременного изменения значений показателей, участвующих в его определении
Г	Метод анализа сценариев	4	Базируются на исследовании зависимости некоторого результирующего показателя от вариации значений показателей, участвующих в его определении
Д	Метод аналогов	5	Базируются на определении вероятности возникновения потерь на основе данных за ряд предшествующих периодов

15. Если уровень операционного левеиджа составляет 2, то при увеличении выручки на 4% операционная прибыль предприятия:

- А. увеличится на 2%;
- Б. увеличится на 4%;
- В. уменьшится на 8%;
- Г. уменьшится на 2%.
- Д. уменьшится на 4%

Практические задачи по дисциплине

1. Имеются следующие данные по 5 проектам по производству нового вида продукции, планируемым к реализации в рамках разработанной стратегии развития компании:

Показатели	Проекты				
	1	2	3	4	5
Прогнозная выручка от продаж, млн. руб.	2500	2600	2750	2800	2850
Запас финансовой прочности в выручке, %	25	20	15	35	30

Выберите вариант проекта для реализации по критерию минимизации риска

2. Инвестор вкладывает средства в реализацию инвестиционных проектов, срок окупаемости которых не превышает 3 года. Определите простой срок окупаемости инвестиционного проекта по нижеприведенным данным и ответьте на вопрос – будет ли инвестор вкладывать средства в данный проект?

Годы	0-й год	1-й год	2-й год	3-й год	4-й год
Денежные потоки	-1600	400	400	500	700

3. Примите финансовое решение: определите, какой из 5 проектов по производству продукции является наиболее эффективным для реализации на основе следующих данных (тыс. руб.):

Показатели	Вид продукции				
	1	2	3	4	5
Прибыль от продаж	2500	2600	2750	2800	2850
Себестоимость продукции	15500	18500	20700	21800	22000

4. Оцените эффективность инвестиционного проекта, рассматриваемого для включения в инвестиционную программу компании. Ставка дисконтирования равна 10%.

Годы	1-й год	2-й год	3-й год
Доходы, млн. руб.	600	600	600
Расходы, млн. руб.	400	400	400

5. Инвестиции в бизнес генерируют следующий поток денежных средств в течение трех лет:
 в первый год — 1 100 000 руб.,
 во второй год — 1 200 000 руб.,
 в третий год — 900 000 руб.
 Требуемая норма прибыли составляет 10%.
 Определите текущую стоимость денежного потока.

3.2. Ключи к контрольным заданиям

Номер задания	Верный ответ
	Банк контрольных заданий
1.1	По представленным данным можно рассчитать коэффициент текущей ликвидности предприятия: $Кт.л. = \frac{\text{Оборотные активы}}{\text{Краткосрочные обязательства}} = \frac{750}{1000} = 0,75$ Рекомендуемое значение показателя – не менее 2. Ликвидность предприятия – низкая.
1.2	Безубыточный объем продаж рассчитывается по формуле: $Q_{\text{без.}} = \frac{\text{Постоянные затраты}}{\text{Валовая маржа / Выручка}}$ Постоянные затраты = 31 – 23 = 8 млн. руб. Валовая маржа = Выручка – Переменные затраты = 35 – 23 = 12 млн. руб. Безубыточный объем продаж: $Q_{\text{без.}} = \frac{8}{12/35} = 23,5 \text{ млн.руб}$
1.3	б в д а г
1.4	1б 2в 3г 4а
1.5	1б 2г 3а 4в
1.6	г
2.1	Эффект финансового рычага определяется по формуле: $\text{ЭФР} = (1 - H) \cdot (\text{ЭР} - \text{СРСП}) \cdot \frac{ЗК}{СК},$ Где Н – ставка налога на прибыль, ЭР – экономическая рентабельность, %, СРСП - средняя расчетная ставка процента по кредитам, %, ЗК – заемный капитал, СК – собственный капитал. $\text{ЭР} = \frac{\text{Прибыль до уплаты процентов за кредит и налога на прибыль}}{\text{Активы}} \cdot 100.$ $\text{ЭФР} = (1 - 0,2) \cdot \left(\frac{400}{1000 + 350 + 250} \cdot 100 - 15 \right) \cdot \frac{350 + 250}{1000} = 4,8\%$

	Привлечение кредитных ресурсов выгодно для предприятия, поскольку рентабельность собственного капитала увеличится на 4,8%.
2.2	<p>Необходимо рассчитать порог рентабельности и запас финансовой прочности предприятия.</p> <p>$ПР = \text{Постоянные затраты} / (\text{Цена} - \text{Удельные переменные затраты})$</p> <p>Удельные переменные затраты = 15 000 000 / 4 000 = 3750 руб.</p> <p>$ПР = 8\,000\,000 / (6250 - 3750) = 3200$ деталей</p> <p>$ЗФП = \text{Объем продаж} - ПР$</p> <p>$ЗФП = 4\,000 - 3200 = 800$ деталей.</p> <p>Для того, чтобы бизнес оставался безубыточным, допустимо снижение объема реализации деталей на 800 деталей.</p>
	Тестовые задания по дисциплине
1	В, Д.
2	Б, Д
3	1б 2в 3а
4	А
5	Д В Б Г А
6	Д, В, Г, Б, А
7	В Д Б А Г
8	В Д Б А Г
9	А
10	Г
11	В Д Б А Г
12	В
13	А2, Б3, В4, Г1
14	А2, Б5, В4, Г3, Д1
15	В
	Практические задачи по дисциплине
1	<p>Правильный ответ – 4-й вариант.</p> <p>Запас финансовой прочности – дополнительный, сверх точки безубыточности (безубыточного объема продаж) прогнозный или фактический объем продаж, обеспечивающий получение прибыли предприятием. Чем больше запас финансовой прочности, тем более устойчивее проект.</p>
2	<p>Расчет простого срока окупаемости проекта (РР) осуществляется по формуле:</p> $РР = \frac{\text{Инвестиции}}{\text{Денежный поток ср.}} = \frac{1600}{(400 + 400 + 500 + 700) / 4} = \frac{1600}{500} = 3,2 \text{ года}.$ <p>Инвестор не будет вкладывать средства в данный проект, поскольку срок окупаемости данного проекта (3,2 года) превышает установленный инвестором срок окупаемости (3 года)</p>
3	Для оценки эффективности проекта рассчитывается рентабельность продукции (прибыль от продаж : себестоимость продукции *100%).

	<p>Рентабельность 1 вида продукции = $2500/15500 \cdot 100\% = 16\%$, Рентабельность 2 вида продукции = $2600/18500 \cdot 100\% = 14,1\%$, Рентабельность 3 вида продукции = $2750/20700 \cdot 100\% = 13,3\%$, Рентабельность 4 вида продукции = $2800/21800 \cdot 100\% = 12,8\%$, Рентабельность 5 вида продукции = $2850/22000 \cdot 100\% = 13\%$, Наиболее эффективным (рентабельным) является проект по производству 1 вида продукции</p>
4	<p>Чистый дисконтированный доход рассчитывается следующим образом:</p> $NPV = \sum_{i=1}^n \frac{CF_i}{(1+r)^i} - \sum_{i=0}^n \frac{IC_i}{(1+r)^i}$ $NPV = \left(\frac{600}{(1+0,1)^1} + \frac{600}{(1+0,1)^2} + \frac{600}{(1+0,1)^3} \right) - \left(\frac{400}{(1+0,1)^1} + \frac{400}{(1+0,1)^2} + \frac{400}{(1+0,1)^3} \right) = 1492 - 995 =$ <p>= 497 млн руб</p>
5	$PV = \frac{1100000}{(1+0,1)^1} + \frac{1200000}{(1+0,1)^2} + \frac{900000}{(1+0,1)^3} = 2667918 \text{ руб.}$

Шкала и критерии оценки текущего тестирования

Число правильных ответов	Оценка
90-100% правильных ответов	Оценка «отлично»
70-89% правильных ответов	Оценка «хорошо»
50-69% правильных ответов	Оценка «удовлетворительно»
Менее 50% правильных ответов	Оценка «неудовлетворительно»