

**Автономная некоммерческая организация высшего образования
«МОСКОВСКИЙ МЕЖДУНАРОДНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

Рабочая программа дисциплины

Финансовые вычисления

<i>Направление подготовки</i>	Экономика
<i>Код</i>	38.03.01
<i>Направленность (профиль)</i>	Экономика предприятий и организаций
<i>Квалификация выпускника</i>	бакалавр

Москва
2026

1. Перечень кодов компетенций, формируемых дисциплиной в процессе освоения образовательной программы

Группа компетенций	Категория компетенций	Код
Универсальные	Системное и критическое мышление	УК-1
Профессиональные	-	ПК-5

2. Компетенции и индикаторы их достижения

Код компетенции	Формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции
УК-1	Способен осуществлять поиск, критический анализ и синтез информации, применять системный подход для решения поставленных задач	УК-1.2 Выбирает ресурсы для поиска информации необходимой для решения поставленной задачи УК-1.5 Предлагает решение(я) задачи, оценивает достоинства и недостатки (теоретические задачи), преимущества и риски (практические задачи).
ПК-5	Способен к оценке платежеспособности и кредитоспособности потенциальных заемщиков	ПК-5.2 Использует оптимальные способы расчета кредитоспособности потенциального заемщика

3. Описание планируемых результатов обучения по дисциплине

3.1. Описание планируемых результатов обучения по дисциплине

Планируемые результаты обучения по дисциплине представлены дескрипторами (знания, умения, навыки).

Дескрипторы по дисциплине	Знать	Уметь	Владеть
Код компетенции	УК-1		
	- Методы сбора, анализа и обработки данных для проведения финансовых расчетов.	- Использовать методы сбора, анализа и обработки данных для проведения финансовых расчетов;	Опытом решения формализуемых задач в экономике; - подходами, методами и

	- основные подходы, идеи, методы, принципы и способы экономических расчетов при решении экономических задач.	- применять подходы, методы и способы экономических расчетов при решении экономических задач.	способами экономических расчетов при решении экономических задач.
Код компетенции	ПК-5		
	- математические процедуры вычисления простых и сложных процентов, а также оценок потока платежей. - математические процедуры вычисления изменений стоимости денег с учетом фактора инфляции. - математические процедуры вычисления показателей финансового состояния предприятия. - математические процедуры вычисления оценок инвестиционных проектов и инвестиционных портфелей.	- проводить расчеты с использованием программ финансовых вычислений стоимости денег с учетом фактора времени; - проводить расчеты с использованием программ финансовых вычислений стоимости денег с учетом фактора инфляции; - проводить расчеты с использованием программ финансовых вычислений показателей оценки финансового состояния предприятия; - проводить расчеты с использованием программ финансовых вычислений показателей оценки инвестиционных проектов и инвестиционных портфелей.	- навыками использования методов и средств выполнения финансовых вычислений по оценке платежеспособности и кредитоспособности потенциальных заемщиков.

4. Место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы

Дисциплина относится к части, формируемой участниками образовательных отношений учебного плана ОПОП.

Данная дисциплина взаимосвязана с другими дисциплинами, такими как «Статистика», «Математика», «Математические и статистические методы в цифровой экономике», «Моделирование социально-экономических процессов в условиях цифровизации», «Финансы предприятий (организаций)».

В рамках освоения программы бакалавриата выпускники готовятся к решению задач профессиональной деятельности следующих типов: аналитический, организационно-

управленческий, расчетно-экономический, финансовый.

Профиль (направленность) программы установлена путем ее ориентации на сферу профессиональной деятельности выпускников: Финансы в цифровой экономике.

5. Объем дисциплины

<i>Виды учебной работы</i>	<i>Формы обучения</i>	
	<i>Очная</i>	<i>Очно-заочная с применением ДОТ</i>
Общая трудоемкость: зачетные единицы/часы	3/108	3/108
Контактная работа:		
Занятия лекционного типа	18	2
Занятия семинарского типа	36	8
Промежуточная аттестация: зачет	0,1	0,1
Самостоятельная работа (СРС)	53,9	97,9

6. Содержание дисциплины (модуля), структурированное по темам / разделам с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий

6.1. Распределение часов по разделам/темам и видам работы

6.1.1. Очная форма обучения

№ п/ п	Раздел/тема	Виды учебной работы (в часах)						
		Контактная работа						Самост оательн ая работа
		Занятия лекционного типа		Занятия семинарского типа				
		Лекции	Иные учебны е заняти я	Практ ически е заняти я	Семин ары	Лабор аторн ые работ ы	Иные	
1.	Вычисления изменений стоимости денег во времени.	4		8				14,9
2.	Вычисления изменений стоимости денег с учетом фактора инфляции.	4		8				13
3.	Вычисления показателей финансового положения предприятий.	4		8				13
4.	Вычисления оценок объектов инвестирования.	6		12				13
	Промежуточная аттестация	0,1						
	Итого	18		36				53,9

6.1.2 Очно-заочная форма обучения с применением ДОТ

№ п/п	Раздел/тема	Виды учебной работы (в часах)						Самос тоятел ьная работа
		Контактная работа						
		Занятия лекционного типа		Занятия семинарского типа				
		Лекции	Иные учебные занятия	Практ ически е заняти я	Сем и нар ы	Лабо рато рные раб.	Иные заняти я	
1.	Вычисления изменений стоимости денег во времени.			2				25,9
2.	Вычисления изменений стоимости денег с учетом фактора инфляции.			2				24
3.	Вычисления показателей финансового положения предприятий.	1		2				24
4.	Вычисления оценок объектов инвестирования.	1		2				24
	Промежуточная аттестация	0,1						
	Итого	2		8				97,9

-

6.2 Программа дисциплины, структурированная по темам / разделам

6.2.1 Содержание лекционного курса

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Содержание лекционного занятия
1.	Вычисления изменений стоимости денег во времени.	Место и роль финансовых вычислений в решении прикладных задач финансового менеджмента. Процентная ставка. Простой и сложный проценты. Нарращение стоимости (компаундинг). Дисконтирование стоимости.
2.	Вычисления изменений стоимости денег с учетом фактора инфляции.	Темп инфляции. Индекс инфляции. Номинальная стоимость. Реальная стоимость. Номинальная процентная ставка.
3.	Вычисления показателей финансового положения предприятий.	Расчет и интерпретация коэффициентов ликвидности, финансовой устойчивости, рентабельности и деловой активности.
4.	Вычисления оценок	Вычисления оценок инвестиционных проектов.

	объектов инвестирования.	Коэффициент эффективности инвестиций.
--	--------------------------	---------------------------------------

6.2.2 Содержание практических занятий

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Содержание практического занятия
1.	Вычисления изменений стоимости денег во времени.	Поток платежей. Аннуитет. Аннуитет пренумерандо. Аннуитет постнумерандо. Коэффициенты компаундинга и дисконтирования аннуитета.
2.	Вычисления изменений стоимости денег с учетом фактора инфляции.	Реальная процентная ставка. Модель Фишера.
3.	Вычисления показателей финансового положения предприятий.	Расчет и интерпретация коэффициентов ликвидности, финансовой устойчивости, рентабельности и деловой активности.
4.	Вычисления оценок объектов инвестирования.	Вычисления оценок инвестиционного портфеля.

6.2.3 Содержание самостоятельной работы

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Содержание самостоятельной работы
1.	Вычисления изменений стоимости денег во времени.	Поток платежей. Аннуитет. Аннуитет пренумерандо. Аннуитет постнумерандо. Коэффициенты компаундинга и дисконтирования аннуитета.
2.	Вычисления изменений стоимости денег с учетом фактора инфляции.	Реальная процентная ставка. Модель Фишера.
3.	Вычисления показателей финансового положения предприятий.	Расчет и интерпретация коэффициентов ликвидности, финансовой устойчивости, рентабельности и деловой активности.
4.	Вычисления оценок объектов инвестирования.	Оптимизация портфеля.

7. Текущий контроль по дисциплине (модулю) в рамках учебных занятий

В рамках текущего контроля преподаватель самостоятельно может проводить следующие мероприятия:

№ п/п	Контролируемые разделы (темы)	Наименование оценочного средства
1.	Вычисления изменений стоимости денег во времени.	Проблемные задачи, ситуационные задачи, творческий проект Реализация программы с применением ДОТ: Тестирование, ситуационные задачи, проблемные задачи.
2.	Вычисления изменений стоимости денег с	Проблемные задачи, ситуационные задачи, тестирование Реализация программы с применением ДОТ:

	учетом фактора инфляции.	Тестирование, ситуационные задачи, проблемные задачи.
3.	Вычисления показателей финансового положения предприятий.	Проблемные задачи, ситуационные задачи, творческий проект Реализация программы с применением ДОТ: Тестирование, ситуационные задачи, проблемные задачи.
4.	Вычисления оценок объектов инвестирования.	Проблемные задачи, ситуационные задачи, тестирование Реализация программы с применением ДОТ: Тестирование, ситуационные задачи, проблемные задачи.

8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля)

8.1. Основная учебная литература

1. Выгодчикова, И. Ю. Методы финансовых вычислений: учебное пособие / И. Ю. Выгодчикова. — 2-е изд. — Москва: Ай Пи Ар Медиа, 2024. — 131 с. — ISBN 978-5-4497-3232-3. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/141283.html>

2. Сеницын, Е. В. Приемы финансовых вычислений в условиях определенности. Практикум : учебное пособие / Е. В. Сеницын. — Екатеринбург: Уральский федеральный университет, ЭБС АСВ, 2014. — 64 с. — ISBN 978-5-7996-1329-7. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/68279.html>

8.2. Дополнительная учебная литература:

1. Бурда А.Г. Основы финансовых вычислений [Электронный ресурс]: учебное пособие для обучающихся по направлениям подготовки бакалавриата «Экономика», «Менеджмент» / А.Г. Бурда. — Электрон. текстовые данные. — Краснодар, Саратов: Южный институт менеджмента, Ай Пи Эр Медиа, 2020. — 104 с. — 978-5-93926-318-4. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/78039.html>

2. Бургумбаева С.К. Финансовая математика. Процентные ставки и потоки платежей [Электронный ресурс]: учебное пособие к практическим занятиям / С.К. Бургумбаева, Э.Н. Мынбаева. — Электрон. текстовые данные. — Алматы: Альманах, 2016. — 82 с. — 2227-8397. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/69248.html>

3. Донченко, Я. А. Основы финансовых вычислений: курс лекций / Я. А. Донченко. — Симферополь: Университет экономики и управления, 2020. — 190 с. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/101400.html>

8.3. Периодические издания

1. Актуальные проблемы экономики и права - <http://www.iprbookshop.ru/7049.html>

2. Актуальные вопросы современной экономики - <http://www.iprbookshop.ru/46159.html>

3. Финансовые исследования - <https://www.iprbookshop.ru/62035.html>

9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети "Интернет" (далее - сеть "Интернет"), необходимых для освоения дисциплины (модуля)

1. Федеральный портал «Российское образование» <http://www.edu.ru>
2. Электронно-библиотечная система «Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU» <https://www.elibrary.ru>
3. Электронно-библиотечная система IPR BOOKS <https://www.iprbookshop.ru>
4. Электронная библиотечная система <https://biblioclub.ru>
5. Московская фондовая биржа» (МФБ) – <http://www.micex.ru>
6. Росбизнесконсалтинг - информационное агентство – <http://www.rbc.ru>
7. Центральный банк Российской Федерации – <http://www.cbr.ru>
8. Министерство финансов Российской Федерации – <http://www.minfin.ru>
9. СКРИН Эмитент - система раскрытия информации – <http://www.skrin.ru>
10. Спарк – информационно-аналитическая система - <http://www.spark-interfax.ru>
11. Финанс-аналитик - информация о финансовых рынках – <http://www.finam.ru>

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)

Успешное освоение данного курса базируется на рациональном сочетании нескольких видов учебной деятельности – лекций, семинарских занятий, самостоятельной работы. При этом самостоятельную работу следует рассматривать одним из главных звеньев полноценного высшего образования, на которую отводится значительная часть учебного времени.

При реализации программы с применением ДОТ:

Все виды занятий проводятся в форме онлайн-вебинаров с использованием современных компьютерных технологий (наличие презентации и форума для обсуждения).

В процессе изучения дисциплины студенты выполняют практические задания и промежуточные тесты. Консультирование по изучаемым темам проводится в онлайнрежиме во время проведения вебинаров и на форуме для консультаций.

Самостоятельная работа студентов складывается из следующих составляющих:

1. работа с основной и дополнительной литературой, с материалами интернета и конспектами лекций;
2. внеаудиторная подготовка к контрольным работам, выполнение докладов, рефератов и курсовых работ;
3. выполнение самостоятельных практических работ;
4. подготовка к экзаменам (зачетам) непосредственно перед ними.

Для правильной организации работы необходимо учитывать порядок изучения разделов курса, находящихся в строгой логической последовательности. Поэтому хорошее усвоение одной части дисциплины является предпосылкой для успешного перехода к следующей. Задания, проблемные вопросы, предложенные для изучения дисциплины, в том числе и для самостоятельного выполнения, носят междисциплинарный характер и базируются, прежде всего, на причинно-следственных связях между компонентами окружающего нас мира. В течение семестра необходимо подготовить рефераты (проекты) с использованием рекомендуемой основной и дополнительной литературы и сдать рефераты для проверки преподавателю. Важным составляющим в изучении данного курса является решение ситуационных задач и работа над проблемно-аналитическими заданиями, что предполагает знание соответствующей научной терминологии и т.д.

Для лучшего запоминания материала целесообразно использовать индивидуальные особенности и разные виды памяти: зрительную, слуховую, ассоциативную. Успешному запоминанию также способствует приведение ярких свидетельств и наглядных примеров. Учебный материал должен постоянно повторяться и закрепляться.

При выполнении докладов, творческих, информационных, исследовательских проектов особое внимание следует обращать на подбор источников информации и методику работы с ними.

Для успешной сдачи экзамена (зачета) рекомендуется соблюдать следующие правила:

1. Подготовка к экзамену (зачету) должна проводиться систематически, в течение всего семестра.

2. Интенсивная подготовка должна начаться не позднее, чем за месяц до экзамена.

3. Время непосредственно перед экзаменом (зачетом) лучше использовать таким образом, чтобы оставить последний день свободным для повторения курса в целом, для систематизации материала и доработки отдельных вопросов.

На экзамене высокую оценку получают студенты, использующие данные, полученные в процессе выполнения самостоятельных работ, а также использующие собственные выводы на основе изученного материала.

Учитывая значительный объем теоретического материала, студентам рекомендуется регулярное посещение и подробное конспектирование лекций.

11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю), включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)

1. Операционные системы семейства Windows;

2. Microsoft Office;

3. Libre Office свободно распространяемый офисный пакет с открытым исходным кодом;

4. Информационно-справочная система: Система КонсультантПлюс (КонсультантПлюс): веб версия;

5. Информационно-правовое обеспечение Гарант: Электронный периодический справочник «Система ГАРАНТ» (Система ГАРАНТ): веб версия;

6. Электронная информационно-образовательная система ММУ: <https://elearn.mmu.ru/>

Перечень используемого программного обеспечения указан в п.12 данной рабочей программы дисциплины.

12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю)

12.1. Учебная аудитория для проведения учебных занятий, предусмотренных программой бакалавриата, оснащенная оборудованием и техническими средствами обучения.

Специализированная мебель:

Комплект учебной мебели (стол, стул) по количеству обучающихся; комплект мебели для преподавателя; доска (маркерная).

Технические средства обучения:

Компьютер в сборе для преподавателя, проектор, экран, колонки

Перечень лицензионного программного обеспечения, в том числе отечественного производства:

Операционные системы семейства Windows, антивирус Kaspersky Endpoint Security.

КонсультантПлюс веб версия, Гарант веб версия

Перечень свободно распространяемого программного обеспечения:

Яндекс Браузер, LibreOffice, МТС Линк, VLC Media Player

Подключение к сети «Интернет» и обеспечение доступа в электронную информационно-образовательную среду ММУ.

12.2. Помещение для самостоятельной работы обучающихся.

Специализированная мебель:

Комплект учебной мебели (стол, стул) по количеству обучающихся; комплект мебели

для преподавателя; доска (маркерная).

Технические средства обучения:

Компьютер в сборе для преподавателя; компьютеры в сборе для обучающихся; колонки; проектор, экран.

Перечень лицензионного программного обеспечения, в том числе отечественного производства:

Операционные системы семейства Windows, Microsoft Office, антивирус Kaspersky Endpoint Security.

КонсультантПлюс веб версия, Гарант веб версия

Перечень свободно распространяемого программного обеспечения:

Яндекс Браузер, LibreOffice, МТС Линк, Notepad++, Pinta, GIMP, Inkscape, OpenShot, FreeCAD, LibreCAD, Jamovi, AnyLogic, Visual Studio, Unity

13. Образовательные технологии, используемые при освоении дисциплины

Для освоения дисциплины используются как традиционные формы занятий – лекции (типы лекций – установочная, вводная, текущая, заключительная, обзорная; виды лекций – проблемная, визуальная, лекция конференция, лекция консультация); и семинарские (практические) занятия, так и активные и интерактивные формы занятий - деловые и ролевые игры, решение ситуационных задач и разбор конкретных ситуаций.

На учебных занятиях используются технические средства обучения мультимедийной аудитории: компьютер, монитор, колонки, настенный экран, проектор, микрофон, пакет программ Microsoft Office для демонстрации презентаций и медиафайлов, видеопроектор для демонстрации слайдов, видеосюжетов и др. Тестирование обучаемых может осуществляться с использованием компьютерного оборудования университета.

При реализации программы с применением ДОТ:

Все виды занятий проводятся в форме онлайн-вебинаров с использованием современных компьютерных технологий (наличие презентации и форума для обсуждения).

В процессе изучения дисциплины студенты выполняют практические задания и промежуточные тесты. Консультирование по изучаемым темам проводится в онлайн-режиме во время проведения вебинаров и на форуме для консультаций.

13.1. В освоении учебной дисциплины используются следующие традиционные образовательные технологии:

- чтение проблемно-информационных лекций с использованием доски и видеоматериалов;
- семинарские занятия для обсуждения, дискуссий и обмена мнениями;
- контрольные опросы;
- консультации;
- самостоятельная работа студентов с учебной литературой и первоисточниками;
- подготовка и обсуждение рефератов (проектов), презентаций (научно-исследовательская работа);
- тестирование по основным темам дисциплины.

13.2. Активные и интерактивные методы и формы обучения

Из перечня видов: (*«мозговой штурм», анализ НПА, анализ проблемных ситуаций, анализ конкретных ситуаций, инциденты, имитация коллективной профессиональной деятельности, разыгрывание ролей, творческая работа, связанная с освоением дисциплины, ролевая игра, круглый стол, диспут, беседа, дискуссия, мини-конференция и др.*) используются следующие:

- диспут

- анализ проблемных, творческих заданий, ситуационных задач
- ролевая игра;
- круглый стол;
- мини-конференция
- дискуссия
- беседа.

13.3. Особенности обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья (ОВЗ)

При организации обучения по дисциплине учитываются особенности организации взаимодействия с инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья (далее – инвалиды и лица с ОВЗ) с целью обеспечения их прав. При обучении учитываются особенности их психофизического развития, индивидуальные возможности и при необходимости обеспечивается коррекция нарушений развития и социальная адаптация указанных лиц.

Выбор методов обучения определяется содержанием обучения, уровнем методического и материально-технического обеспечения, особенностями восприятия учебной информации студентами-инвалидами и студентами с ограниченными возможностями здоровья и т.д. В образовательном процессе используются социально-активные и рефлексивные методы обучения, технологии социокультурной реабилитации с целью оказания помощи в установлении полноценных межличностных отношений с другими студентами, создании комфортного психологического климата в студенческой группе.

При обучении лиц с ограниченными возможностями здоровья электронное обучение и дистанционные образовательные технологии предусматривают возможность приема-передачи информации в доступных для них формах.

Обучающиеся из числа лиц с ограниченными возможностями здоровья обеспечены печатными и электронными образовательными ресурсами в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья.

Автономная некоммерческая организация высшего образования
«МОСКОВСКИЙ МЕЖДУНАРОДНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ
ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ
ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

Финансовые вычисления

<i>Направление подготовки</i>	Экономика
<i>Код</i>	38.03.01
<i>Направленность (профиль)</i>	Экономика предприятий и организаций
<i>Квалификация выпускника</i>	бакалавр

Перечень кодов компетенций, формируемых дисциплиной в процессе освоения образовательной программы

Группа компетенций	Категория компетенций	Код
Универсальные	Системное и критическое мышление	УК-1
Профессиональные		ПК-5

1. Компетенции и индикаторы их достижения

Код компетенции	Формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции
УК-1	Способен осуществлять поиск, критический анализ и синтез информации, применять системный подход для решения поставленных задач	УК-1.2 Выбирает ресурсы для поиска информации необходимой для решения поставленной задачи УК-1.5 Предлагает решение(я) задачи, оценивает достоинства и недостатки (теоретические задачи), преимущества и риски (практические задачи).
ПК-5	Способен к оценке платежеспособности и кредитоспособности потенциальных заемщиков	ПК-5.2 Использует оптимальные способы расчета кредитоспособности потенциального заемщика

3. Описание планируемых результатов обучения по дисциплине

3.1. Описание планируемых результатов обучения по дисциплине

Планируемые результаты обучения по дисциплине представлены дескрипторами (знания, умения, навыки).

Дескрипторы по дисциплине	Знать	Уметь	Владеть
Код компетенции	УК-1		
	- Методы сбора, анализа и обработки данных для проведения финансовых расчетов. - основные подходы,	- Использовать методы сбора, анализа и обработки данных для проведения финансовых расчетов; - применять подходы,	Опытом решения формализуемых задач в экономике; - подходами, методами и способами экономических

	идеи, методы, принципы и способы экономических расчетов при решении экономических задач.	методы и способы экономических расчетов при решении экономических задач.	расчетов при решении экономических задач.
Код компетенции	ПК-5		
	- математические процедуры вычисления простых и сложных процентов, а также оценок потока платежей. - математические процедуры вычисления изменений стоимости денег с учетом фактора инфляции. - математические процедуры вычисления показателей финансового состояния предприятия. - математические процедуры вычисления оценок инвестиционных проектов и инвестиционных портфелей.	- проводить расчеты с использованием программ финансовых вычислений стоимости денег с учетом фактора времени; - проводить расчеты с использованием программ финансовых вычислений стоимости денег с учетом фактора инфляции; - проводить расчеты с использованием программ финансовых вычислений показателей оценки финансового состояния предприятия; - проводить расчеты с использованием программ финансовых вычислений показателей оценки инвестиционных проектов и инвестиционных портфелей.	- навыками использования методов и средств выполнения финансовых вычислений по оценке платежеспособности и кредитоспособности потенциальных заемщиков.

3.2. Критерии оценки результатов обучения по дисциплине

Шкала оценивания	Индикаторы достижения	Показатели оценивания результатов обучения
ОТЛИЧНО/ ЗАЧТЕНО	Знает:	- студент глубоко и всесторонне усвоил материал, уверенно, логично, последовательно и грамотно его излагает, опираясь на знания основной и дополнительной литературы, - на основе системных научных знаний делает квалифицированные выводы и обобщения, свободно оперирует категориями и понятиями.

	Умеет:	- студент умеет самостоятельно и правильно решать учебно-профессиональные задачи или задания, уверенно, логично, последовательно и аргументировано излагать свое решение, используя научные понятия, ссылаясь на нормативную базу.
	Владеет:	- студент владеет рациональными методами (с использованием рациональных методик) решения сложных профессиональных задач, представленных деловыми играми, кейсами и т.д.; При решении продемонстрировал навыки - выделения главного, - связкой теоретических положений с требованиями руководящих документов, - изложения мыслей в логической последовательности, - самостоятельного анализа факты, событий, явлений, процессов в их взаимосвязи и диалектическом развитии.
ХОРОШО/ЗАЧТЕНО	Знает:	- студент твердо усвоил материал, достаточно грамотно его излагает, опираясь на знания основной и дополнительной литературы, - затрудняется в формулировании квалифицированных выводов и обобщений, оперирует категориями и понятиями, но не всегда правильно их верифицирует.
	Умеет:	- студент умеет самостоятельно и в основном правильно решать учебно-профессиональные задачи или задания, уверенно, логично, последовательно и аргументировано излагать свое решение, не в полной мере используя научные понятия и ссылки на нормативную базу.
	Владеет:	- студент в целом владеет рациональными методами решения сложных профессиональных задач, представленных деловыми играми, кейсами и т.д.; При решении смог продемонстрировать достаточность, но не глубинность навыков - выделения главного, - изложения мыслей в логической последовательности. - связки теоретических положений с требованиями руководящих документов, - самостоятельного анализа факты, событий, явлений, процессов в их взаимосвязи и диалектическом развитии.
УДОВЛЕТВОРИТЕЛЬНО /ЗАЧТЕНО	Знает:	- студент ориентируется в материале, однако затрудняется в его изложении; - показывает недостаточность знаний основной и дополнительной литературы; - слабо аргументирует научные положения; - практически не способен сформулировать выводы и обобщения; - частично владеет системой понятий.
	Умеет:	- студент в основном умеет решить учебно-профессиональную задачу или задание, но допускает ошибки, слабо аргументирует свое решение, недостаточно использует научные понятия и руководящие документы.

	Владеет:	- студент владеет некоторыми рациональными методами решения сложных профессиональных задач, представленных деловыми играми, кейсами и т.д.; При решении продемонстрировал недостаточность навыков - выделения главного, - изложения мыслей в логической последовательности. - связки теоретических положений с требованиями руководящих документов, - самостоятельного анализа факты, событий, явлений, процессов в их взаимосвязи и диалектическом развитии.
НЕУДОВЛЕТВОРИТЕЛЬНО/ НЕ ЗАЧЕНО	Знает:	- студент не усвоил значительной части материала; - не может аргументировать научные положения; - не формулирует квалифицированных выводов и обобщений; - не владеет системой понятий.
	Умеет:	студент не показал умение решать учебно-профессиональную задачу или задание.
	Владеет:	не выполнены требования, предъявляемые к навыкам, оцениваемым “удовлетворительно”.

При ответе на вопросы в рамках прохождения промежуточной аттестации (зачет/зачет с оценкой/экзамен) допускается вольная формулировка ответа, по смыслу раскрывающая содержание ответа, указанного в фонде оценочных средств, в качестве верного ответа.

4. Типовые контрольные задания и/или иные материалы для проведения промежуточной аттестации, необходимые для оценки достижения компетенции, соотнесенной с результатами обучения по дисциплине

5 СЕМЕСТР УК-1

1. Инвестиции в физические активы – это:

- а) производственные здания, сооружения, машины и оборудование;
- б) основные фонды и оборотные средства;
- в) инвестиции в материальные активы.

Ответ: а) производственные здания, сооружения, машины и оборудование.

2. Принцип неравноценности денег заключается в том, что:

- а) деньги обесцениваются со временем;
- б) деньги приносят доход;
- в) «сегодняшние деньги ценнее завтрашних денег»;
- г) все перечисленное выше;
- д) только а и б.

Ответ: г) все перечисленное выше.

3. Подход, при котором фактор времени играет решающую роль, называется:

- а) временной;
- б) статический;
- в) динамический;
- г) статистический.

Ответ: в) динамический.

4. Годовая процентная ставка характеризует:

- а) величину дохода от предоставления капитала в любой его форме;
- б) период, по истечении которого происходит начисление процентов;
- в) интенсивность начисления процентов;
- г) ничего из перечисленного выше.

Ответ: в) интенсивность начисления процентов.

5. Проценты в финансовых расчетах – это:

- а) относительный показатель доходности;
- б) доходность, выраженная в виде десятичной дроби;
- в) абсолютная величина дохода от предоставления денег в долг в любой его форме;
- г) показывают, сколько денежных единиц должен заплатить заемщик за пользование за 100 единицами первоначальной суммы долга в течение определенного периода времени.

Ответ: г) показывают, сколько денежных единиц должен заплатить заемщик за пользование за 100 единицами первоначальной суммы долга в течение определенного периода времени.

6. Виды процентных ставок в зависимости от исходной базы:

- а) постоянная, сложная;
- б) простая, переменная;
- в) простая, сложная;
- г) постоянная, переменная.

Ответ: в) простая, сложная.

7. Наращение – это:

- а) процесс увеличения капитала за счет присоединения процентов;
- б) цепной темп роста;
- в) отношение наращенной суммы к первоначальной сумме долга;
- г) движение денежного потока от настоящего к будущему.

Ответ: а) процесс увеличения капитала за счет присоединения процентов.

8. Фиксированная процентная ставка – это:

- а) ставка, неизменная на протяжении всего периода финансово-кредитной операции;
- б) ставка, применяемая к одной и той же первоначальной сумме долга;
- в) ставка, зафиксированная в виде определенного числа в финансовых контрактах;
- г) отношение суммы процентных денег к величине ссуды.

Ответ: а) ставка, неизменная на протяжении всего периода финансово-кредитной операции.

9. Разность $FV - PV$ можно рассматривать:

- а) как проценты, начисленные на PV ;
- б) как дисконт с суммы FV ;
- в) как проценты, начисленные на PV , так и дисконт с суммы FV ;
- г) нет правильного ответа.

Ответ: в) как проценты, начисленные на PV , так и дисконт с суммы FV .

10. Процесс дисконтирования – это процесс, в котором:

- а) заданы исходная сумма и ставка процента;
- б) заданы ожидаемая в будущем к получению сумма и ставка процента;
- в) определяется наращенная сумма;
- г) осуществляется движение в будущее.

Ответ: б) заданы ожидаемая в будущем к получению сумма и ставка процента.

11. Вклад в банке возрос в 2 раза, т.е. он увеличился на:

- а) 100%;
- б) 200%;
- в) 300%;
- г) 250%.

Ответ: а) 100%.

12. Если темп инфляции увеличивается, то при прочих равных условиях в соответствии с эффектом Фишера (правилом компенсации $j = i + r + ir$):

- а) номинальная и реальная ставки процента понизятся;
- б) номинальная и реальная ставки процента повысятся;
- в) номинальная и реальная ставки процента не изменятся;
- г) номинальная ставка процента повысится, реальная — не изменится;
- д) номинальная ставка процента не изменится, реальная — снизится.

Ответ: г) номинальная ставка процента повысится, реальная — не изменится.

13. По условиям одного из двух обязательств должно быть выплачено 500 тыс. руб. через 4 месяца; второго — 540 тыс. руб. через 8 месяцев. Применяется простая процентная ставка 18%. Какое из этих условий выгоднее для должника:

- а) первое;
- б) второе;
- в) равноценны;
- г) имеющейся информации недостаточно.

Ответ: а) первое.

14. Проценты на проценты начисляются в схеме:

- а) сложных процентов;
- б) простых процентов;
- в) как сложных, так и простых процентов;
- г) независимо от схемы проценты начисляются только на основной капитал, но не на проценты.

Ответ: а) сложных процентов.

15. Если реальная ставка инвестирования в некотором году была равна 6,0%, а номинальная — 11,3%, то каков был уровень инфляции в этом году?

- а) 5,3%;
- б) 5%;
- в) 105%;
- г) все ответы неверны.

Ответ: а) 5,3%.

16. На вклад P начисляются сложные проценты по годовой ставке i . Величина процентов, начисленных за второй год хранения вклада, составит сумму Σ , равную:

- а) $2Pi + Pi^2$;
- б) $Pi + Pi^2$;
- в) $P(1 + i)^2 - P$.

Ответ: б) $Pi + Pi^2$.

17. Индивидуальный предприниматель купил оборудование на сумму 250 тыс. руб., рассчитывая продать его в конце 1-го года за 300 тыс. руб. за вычетом налогов. Предполагаемая доходность инвестиций составит:

- а) 10%;
- б) 15%;
- в) 20%;
- г) 25%.

Ответ: в) 20%.

18. Инвестиционные портфели принято классифицировать по степени риска и:

- а) в зависимости от источника доходов по ценным бумагам портфеля;
- б) длительности холдингового периода;

- в) по реакции на темпы инфляции;
- г) по количеству входящих в них ценных бумаг.

Ответ: а) в зависимости от источника доходов по ценным бумагам портфеля.

19. Если инвестор сформировал «портфель дохода» из облигаций государственного сберегательного займа, то он намерен получать доход за счёт:

- а) дивидендов;
- б) курсовой разницы;
- в) купонного дохода;
- г) дисконтного дохода.

Ответ: в) купонного дохода.

20. Сегодняшняя ценность (приведенная стоимость) инвестиционного проекта — это:

- а) сумма, которая, будучи помещена в банк, вырастет за определенный период до искомой величины;
- б) сумма чистых поступлений по проекту;
- в) сумма приведенных к настоящему времени будущих чистых доходов;
- г) сумма инвестиций по проекту;
- д) сумма приведенных к настоящему времени оттоков денежных средств (инвестиций).

Ответ: в) сумма приведенных к настоящему времени будущих чистых доходов.

21. При оценке инвестиционного проекта по показателю чистой приведенной стоимости поток денежных средств от основной деятельности принимается в расчет:

- а) по выручке от реализации;
- б) по прибыли без налога на прибыль с учетом амортизационных отчислений;
- в) по прибыли за вычетом налога на прибыль;
- г) по прибыли без налога на прибыль с учетом изменения величины рабочего капитала против предыдущего года.

Ответ: б) по прибыли без налога на прибыль с учетом амортизационных отчислений.

22. NPV денежного потока по проекту положительна при ставке дисконтирования i , равной проценту по заемному капиталу. Применяемая кредитная ставка меньше, чем ставка сравнения i' . Это означает, что:

- а) NPV денежного потока по акционерному (собственному) капиталу меньше IRR денежных потоков по проекту;
- б) NPV денежного потока по акционерному (собственному) капиталу больше IRR денежных потоков по проекту;
- в) IRR денежного потока по акционерному (собственному) капиталу больше IRR денежного потока по проекту;
- г) IRR денежного потока по акционерному (собственному) капиталу меньше IRR денежного потока по проекту.

Ответ: в) IRR денежного потока по акционерному (собственному) капиталу больше IRR денежного потока по проекту.

23. Доходы предприятия, полученные в виде дивидендов по акциям, облагаются налогом по ставке 15%, а доходы граждан по государственным ценным бумагам налогом не облагаются. Предприятие А приобретает 10 привилегированных акций номиналом 10 тыс. руб., приносящих 25% годовых. Физическое лицо В приобретает 100 государственных облигаций номиналом 1 тыс. руб., приносящих 20% годовых. Кто получит больший годовой доход с учетом налогообложения, если ставка подоходного налога для В равна 13%?

- а) доходы инвесторов равны;
- б) инвестор А;
- в) инвестор В.

Ответ: б) инвестор А.

24. Какой источник информации наиболее целесообразно использовать для оценки текущей рыночной стоимости акций, обращающихся на бирже?

- а) бухгалтерский баланс компании за прошлый год;
- б) официальный сайт налоговой службы;
- в) торговый терминал или сайт фондовой биржи;
- г) статистический ежегодник региона;
- д) рекламные материалы эмитента.

Ответ: в) торговый терминал или сайт фондовой биржи.

25. Для поиска данных о ставках рефинансирования и ключевой ставке ЦБ РФ в первую очередь следует обратиться:

- а) к сайтам информационных агентств;
- б) к официальному сайту Центрального банка;
- в) к сайту произвольного коммерческого банка;
- г) к бухгалтерской отчетности любой компании.

Ответ: б) к официальному сайту Центрального банка.

26. Какой источник наименее надёжен для принятия инвестиционного решения?

- а) официальная отчётность эмитента;
- б) аудиторское заключение;
- в) аналитический отчёт авторитетного инвестиционного банка;
- г) анонимные сообщения на форуме;
- д) проспект эмиссии ценных бумаг.

Ответ: г) анонимные сообщения на форуме.

27. Для оценки инфляционных ожиданий на ближайший год наиболее корректно использовать:

- а) данные о фактической инфляции 5-летней давности;
- б) прогнозы правительства и ЦБ;
- в) данные о ВВП за предыдущий год;
- г) курс национальной валюты;
- д) среднюю зарплату по стране.

Ответ: б) прогнозы правительства и ЦБ.

28. Какой показатель в отчётности наиболее информативен при поиске данных о денежном потоке от основной деятельности?

- а) выручка от продаж;
- б) чистая прибыль;
- в) денежный поток от операционной деятельности;
- г) стоимость основных средств;
- д) нераспределённая прибыль.

Ответ: в) денежный поток от операционной деятельности.

29. Для анализа структуры капитала компании в первую очередь следует использовать:

- а) отчёт о движении денежных средств;
- б) отчёт об изменениях капитала;
- в) бухгалтерский баланс;
- г) пояснительную записку к отчётности;
- д) статистический сборник Росстата.

Ответ: в) бухгалтерский баланс.

30. Какой коэффициент следует найти в литературе для оценки долговой нагрузки компании?

- а) коэффициент текущей ликвидности;
- б) коэффициент автономии;
- в) коэффициент оборачиваемости запасов;
- г) коэффициент рентабельности продаж;
- д) коэффициент дивидендных выплат.

Ответ: б) коэффициент автономии.

31. Для оценки рыночного риска акции при поиске информации студенту нужно в первую очередь найти:

- а) показатель бета (β);
- б) коэффициент текущей ликвидности;
- в) показатель Р/Е;
- г) коэффициент автономии;
- д) показатель чистой прибыли.

Ответ: а) показатель бета (β).

32. Какой информационный ресурс наиболее подходит для оперативного отслеживания изменений курсов валют?

- а) официальная годовая отчётность предприятия;
- б) сайт налоговой инспекции;
- в) онлайн-сервисы коммерческих банков и биржевые терминалы;
- г) учебник по финансовому менеджменту;
- д) печатный статистический сборник.

Ответ: в) онлайн-сервисы коммерческих банков и биржевые терминалы.

33. Для оценки кредитоспособности потенциального заемщика банку прежде всего нужно запросить:

- а) рекламные материалы о продукции;
- б) управленческий отчёт о маркетинговых расходах;
- в) бухгалтерскую отчётность и расшифровки к ней;
- г) информацию о числе работников;
- д) статистику по отрасли в целом.

Ответ: в) бухгалтерскую отчётность и расшифровки к ней.

34. При выборе информационной базы для расчёта NPV инвестиционного проекта необходимо в первую очередь определить:

- а) уровень инфляции за прошлый год;
- б) прогнозные денежные потоки по проекту и ставку дисконтирования;
- в) количество сотрудников у конкурентов;
- г) рыночную долю компании;
- д) величину уставного капитала предприятия.

Ответ: б) прогнозные денежные потоки по проекту и ставку дисконтирования.

35. Для оценки волатильности курсов акций лучше всего использовать:

- а) среднее арифметическое цены за период;
- б) медиану цены за период;
- в) стандартное отклонение (дисперсию) доходностей;
- г) величину дивидендов;
- д) уровень инфляции.

Ответ: в) стандартное отклонение (дисперсию) доходностей.

36. Какой источник информации лучше всего использовать для проверки достоверности коэффициентов, рассчитанных студентом по отчётности?

- а) консультацию одноклассника;
- б) сторонний учебник, не содержащий исходных данных;
- в) методические указания преподавателя и форму отчётности;
- г) социальные сети;
- д) журнальную статью без данных.

Ответ: в) методические указания преподавателя и форму отчётности.

37. Для поиска методики расчёта коэффициента маневренности собственного капитала студенту следует обратиться прежде всего к:

- а) закону о Центральном банке;
- б) учебнику или пособию по финансовому анализу;
- в) налоговому кодексу;

- г) статистическому ежегоднику;
- д) трудовому законодательству.

Ответ: б) учебнику или пособию по финансовому анализу.

38. При анализе инвестиционного проекта по методу IRR студент отмечает, что в литературе используются разные обозначения денежного потока. Как правильно действовать?

- а) выбрать произвольное обозначение, не смотря на контекст;
- б) игнорировать обозначения, считать «на глаз»;
- в) внимательно изучить определения и убедиться, что формулы соответствуют выбранной методике;
- г) взять любую формулу из интернета;
- д) отказаться от метода IRR.

Ответ: в) внимательно изучить определения и убедиться, что формулы соответствуют выбранной методике.

39. Для оценки рынка государственных облигаций студенту нужно:

- а) использовать только данные годовой инфляции;
- б) анализировать котировки и доходности облигаций на бирже;
- в) опираться на размер уставного капитала эмитента;
- г) использовать только данные по ВВП;
- д) брать прогнозы по курсу валют.

Ответ: б) анализировать котировки и доходности облигаций на бирже.

40. Если нужно оценить структуру доходов компании по видам деятельности, какой отчёт предпочтителен?

- а) отчёт о финансовых результатах (отчёт о прибылях и убытках);
- б) бухгалтерский баланс;
- в) отчёт о движении денежных средств;
- г) отчёт об изменениях капитала;
- д) приложение к балансу по основным средствам.

Ответ: а) отчёт о финансовых результатах.

41. При оценке платёжеспособности предприятия важно найти в отчётности:

- а) лишь величину уставного капитала;
- б) величину основных средств;
- в) размер текущих активов и краткосрочных обязательств;
- г) только сумму выручки;
- д) только чистую прибыль.

Ответ: в) размер текущих активов и краткосрочных обязательств.

42. Для выбора ставки дисконтирования для инвестиционного проекта студент сначала должен:

- а) задать любую ставку на своё усмотрение;
- б) ориентироваться только на инфляцию;
- в) учесть стоимость капитала (WACC), уровень риска проекта и альтернативную доходность;
- г) взять среднюю ставку по депозитам физических лиц;
- д) взять ставку НДС.

Ответ: в) учесть стоимость капитала (WACC), уровень риска проекта и альтернативную доходность.

43. Какой показатель в наибольшей степени отражает эффективность использования активов фирмы?

- а) коэффициент автономии;
- б) рентабельность активов (ROA);
- в) коэффициент текущей ликвидности;
- г) коэффициент финансовой зависимости;

д) коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности.

Ответ: б) рентабельность активов (ROA).

44. Для предварительного сравнения двух компаний по уровню долговой нагрузки наиболее уместно использовать:

- а) выручку;
- б) чистую прибыль;
- в) коэффициент соотношения заемного и собственного капитала;
- г) численность персонала;
- д) размер уставного капитала.

Ответ: в) коэффициент соотношения заемного и собственного капитала.

45. При выборе данных о прогнозе спроса на продукцию для расчёта инвестиционного проекта студенту следует обратиться к:

- а) технико-экономическому обоснованию проекта и маркетинговым исследованиям;
- б) только к финансовой отчётности;
- в) только к налоговым декларациям;
- г) только к статистике по зарплатам;
- д) только к отчёту о движении денежных средств.

Ответ: а) технико-экономическому обоснованию проекта и маркетинговым исследованиям.

46. Какой показатель целесообразно искать для оценки дивидендной привлекательности акции?

- а) коэффициент P/E;
- б) дивидендную доходность;
- в) коэффициент текущей ликвидности;
- г) коэффициент автономии;
- д) рентабельность продаж.

Ответ: б) дивидендную доходность.

47. Для оценки вариативности (разброса) возможных значений NPV при разных сценариях студенту нужно:

- а) только рассчитать среднее NPV;
- б) провести сценарный или чувствительный анализ;
- в) взять максимальное NPV;
- г) взять минимальное NPV;
- д) использовать только ставку IRR.

Ответ: б) провести сценарный или чувствительный анализ.

48. Внутренняя норма доходности (IRR) проекта – это:

- а) ставка процента по банковскому кредиту;
- б) ставка дисконтирования, при которой NPV проекта равна нулю;
- в) средняя доходность проекта;
- г) ставка рефинансирования ЦБ;
- д) ставка инфляции.

Ответ: б) ставка дисконтирования, при которой NPV проекта равна нулю.

49. Если IRR проекта выше стоимости капитала (WACC) фирмы, то:

- а) проект следует отклонить;
- б) проект экономически неэффективен;
- в) проект создаёт добавленную стоимость для фирмы;
- г) проект безрисковый;
- д) это не связано с эффективностью.

Ответ: в) проект создаёт добавленную стоимость для фирмы.

50. Основной эффект диверсификации инвестиционного портфеля состоит в:

- а) увеличении нерыночного (несистематического) риска;
- б) уменьшении несистематического риска;

- в) увеличении систематического риска;
- г) снижении инфляции;
- д) росте процентных ставок.

Ответ: б) уменьшении несистематического риска.

51. Какой портфель в большей степени соответствует стратегии «портфель роста»?

- а) портфель из облигаций государственного займа;
- б) портфель из акций быстрорастущих компаний;
- в) портфель из краткосрочных депозитов;
- г) портфель из векселей;
- д) портфель из казначейских обязательств.

Ответ: б) портфель из акций быстрорастущих компаний.

52. Два проекта требуют одинаковых инвестиций. Проект А имеет $NPV = 500$ тыс. руб., проект Б – $NPV = 300$ тыс. руб. При прочих равных условиях какой проект следует принять?

- а) проект А;
- б) проект Б;
- в) оба, т.к. оба имеют положительный NPV ;
- г) ни один;
- д) выбор невозможен при таких данных.

Ответ: а) проект А.

53. Если NPV проекта при заданной ставке дисконтирования отрицателен, это означает, что:

- а) проект увеличивает стоимость компании;
- б) проект не влияет на стоимость компании;
- в) проект снижает стоимость компании;
- г) проект всегда окупится;
- д) проект безрисковый.

Ответ: в) проект снижает стоимость компании.

54. При прочих равных, какой проект предпочтительнее:

- а) с меньшим сроком окупаемости и меньшим NPV ;
- б) с большим сроком окупаемости и большим NPV ;
- в) выбор зависит от стратегии компании и ограничений по ликвидности;
- г) всегда проект с меньшим сроком окупаемости;
- д) всегда проект с большим NPV .

Ответ: в) выбор зависит от стратегии компании и ограничений по ликвидности.

55.. Если коэффициент вариации ожидаемой доходности проекта высок, это означает:

- а) низкий уровень риска;
- б) высокий уровень относительного риска;
- в) отсутствие риска;
- г) отрицательную доходность;
- д) гарантированную окупаемость.

Ответ: б) высокий уровень относительного риска.

56. Какое решение уменьшит риск концентрации в портфеле?

- а) вложить все средства в одну высокодоходную акцию;
- б) распределить инвестиции по акциям разных отраслей;
- в) вложить средства только в депозиты одного банка;
- г) увеличить сумму в одном облигационном выпуске;
- д) купить только один индексный фонд.

Ответ: б) распределить инвестиции по акциям разных отраслей.

57. При прочих равных условиях инвестор, избегающий риска, предпочтет:

- а) более рискованный актив с той же ожидаемой доходностью;
- б) менее рискованный актив при той же ожидаемой доходности;

- в) актив с максимальной волатильностью;
- г) актив с отрицательной доходностью;
- д) любую лотерею вместо гарантированного дохода.

Ответ: б) менее рискованный актив при той же ожидаемой доходности.

58. Если ставка дисконтирования увеличивается, то NPV будущих денежных потоков:

- а) увеличивается;
- б) уменьшается;
- в) не меняется;
- г) сначала растёт, затем падает;
- д) становится равной нулю.

Ответ: б) уменьшается.

59. При сравнении двух проектов с одинаковым NPV, но разным риском, инвестор, склонный к умеренному риску, чаще всего выберет:

- а) всегда более рискованный проект;
- б) всегда менее рискованный проект;
- в) проект с меньшим риском при равном NPV;
- г) проект с большим риском и неизвестным NPV;
- д) проект, требующий большего объёма инвестиций.

Ответ: в) проект с меньшим риском при равном NPV.

60. Какой из нижеперечисленных факторов обычно приводит к увеличению требуемой доходности по проекту?

- а) государственные гарантии;
- б) высокий уровень риска отрасли;
- в) наличие залога;
- г) страхование проекта;
- д) субсидии государства.

Ответ: б) высокий уровень риска отрасли.

61. Использование более высокой ставки дисконтирования при оценке рискованного проекта по сравнению с безрисковым проектом отражает:

- а) правило Фишера;
- б) принцип временной стоимости денег;
- в) требование премии за риск;
- г) учет инфляции;
- д) принцип диверсификации.

Ответ: в) требование премии за риск.

62. Если фактическая доходность инвестиции оказалась ниже ожидаемой, но выше безрисковой ставки, можно сказать, что:

- а) риск не оправдался, но доходность компенсирует отсутствие альтернатив;
- б) инвестор получил отрицательную доходность;
- в) проект был безрисковым;
- г) проект оказался невыгодным в абсолютном выражении;
- д) проект обязательно следует ликвидировать.

Ответ: а) риск не оправдался, но доходность компенсирует отсутствие альтернатив.

63. При оценке проекта с неравномерными денежными потоками (сначала притоки, затем крупный отток) применение IRR может:

- а) дать несколько значений IRR;
- б) всегда дать одно значение;
- в) быть невозможным;
- г) приводить к отрицательным ставкам только;
- д) не влиять на решения.

Ответ: а) дать несколько значений IRR.

64. Какое решение позволяет инвестору снизить процентный риск по долговым

инструментам?

- а) инвестировать в облигации с очень длинным сроком погашения;
- б) инвестировать в облигации с коротким сроком до погашения;
- в) увеличивать долю акций роста;
- г) держать исключительно денежные средства;
- д) покупать только высокодоходные «мусорные» облигации.

Ответ: б) инвестировать в облигации с коротким сроком до погашения.

65. При выборе между облигацией с фиксированным купоном и облигацией с плавающим купоном в условиях ожидаемого роста рыночных ставок рациональный инвестор предпочтет:

- а) облигацию с фиксированным купоном;
- б) облигацию с плавающим купоном;
- в) депозит с фиксированной ставкой;
- г) акции роста;
- д) инвестиции в недвижимость.

Ответ: б) облигацию с плавающим купоном.

66. При анализе эффективности проекта с учетом инфляции корректнее всего:

- а) дисконтировать номинальные денежные потоки реальной ставкой;
- б) дисконтировать реальные денежные потоки номинальной ставкой;
- в) согласовать тип ставки и потоков (реальные потоки – реальной ставкой, номинальные – номинальной);
- г) вообще не учитывать инфляцию;
- д) удвоить ставку дисконтирования.

Ответ: в) согласовать тип ставки и потоков.

67. Если портфель состоит из двух активов с отрицательной корреляцией доходностей, то при прочих равных:

- а) риск портфеля может быть ниже риска каждого актива;
- б) риск портфеля равен среднему арифметическому;
- в) риск портфеля всегда выше;
- г) риск портфеля не зависит от структуры;
- д) корреляция не влияет на риск.

Ответ: а) риск портфеля может быть ниже риска каждого актива.

68. При выборе проекта по критерию PI (индекс прибыльности) рационально выбирать проекты:

- а) с $PI < 1$;
- б) с $PI = 0$;
- в) с $PI > 1$;
- г) с $PI = 1$;
- д) значение PI не имеет значения.

Ответ: в) с $PI > 1$.

69. Если по двум проектам одинаковый NPV, но у одного выше PI, то это означает, что:

- а) он менее эффективен;
- б) он более эффективен на единицу вложений;
- в) проект с меньшим PI выгоднее;
- г) оба проекта одинаковы;
- д) выбор невозможен.

Ответ: б) он более эффективен на единицу вложений.

70. Для оценки диверсификации инвестиционного портфеля по отраслям при выборе решения инвестору следует:

- а) вложить все средства в одну отрасль;
- б) распределить вложения по отраслям с разной цикличностью;

- в) выбрать только государственные облигации;
 г) вложить всё в банковские депозиты;
 д) ориентироваться только на максимальную доходность одной акции.
Ответ: б) распределить вложения по отраслям с разной цикличностью.

2. Задание на соответствие. Установите соответствие между вопросами и ответами:

	Вопрос		Ответ
1	Сумма, приведённая к текущему моменту и отражающая разницу между притоками и оттоками по проекту	А	Срок окупаемости (Payback Period)
2	Период, за который первоначальные инвестиции покрываются за счёт чистого денежного потока	Б	Внутренняя норма доходности (IRR)
3	Процентная ставка, при которой чистый дисконтированный доход проекта равен нулю	В	Чистый дисконтированный доход (NPV)
4	Приведение будущих денежных потоков проекта к их текущей стоимости	Г	Дисконтирование денежных потоков
5	Минимальная требуемая ставка доходности инвестора, используемая для оценки проекта	Д	Ставка дисконтирования

Заполните соответствующие буквы под цифрами:

1	2	3	4	5

Ответ: 1В, 2А, 3Б, 4Г, 5Д

	Вопрос		Ответ
1	Показатель, отражающий во сколько раз возрастут вложенные средства к концу периода	А	Общая доходность инвестиций
2	Суммарный доход, полученный инвестором относительно первоначально вложенной суммы за период	Б	Анализ чувствительности
3	Показатель относительного разброса результатов относительно их среднего значения	В	Коэффициент накопления
4	Разница между суммой всех дисконтированных притоков и дисконтированных оттоков по проекту	Г	Чистый дисконтированный доход (NPV)
5	Показатель, характеризующий чувствительность проекта к изменению ключевого параметра	Д	Коэффициент вариации

Заполните соответствующие буквы под цифрами:

1	2	3	4	5

Ответ: 1В, 2А, 3Д, 4Г, 5Б

5 СЕМЕСТР ПК-5

1. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами определяется отношением:

- а) собственные оборотные средства / собственный капитал предприятия;
- б) собственные оборотные средства / общая величина оборотных средств предприятия;
- в) обязательства предприятия / собственный капитал предприятия.

Ответ: б) собственные оборотные средства / общая величина оборотных средств предприятия.

2. Коэффициент финансовой независимости рассчитывается как отношение:

- а) собственного капитала к валюте баланса;
- б) заемного капитала к собственному капиталу;
- в) заемного капитала к валюте баланса.

Ответ: а) собственного капитала к валюте баланса.

3. Коэффициент финансовой устойчивости рассчитывается как:

- а) собственные источники средств / валюта баланса;
- б) (собственные источники средств + долгосрочные займы) / валюта баланса.

Ответ: б) (собственные источники средств + долгосрочные займы) / валюта баланса.

4. Текущие активы организации на конец отчетного года – 4394,5 млн руб., краткосрочные обязательства – 3141,6 млн руб. При этом условии коэффициент текущей ликвидности:

- а) соответствует нормативу;
- б) меньше норматива;
- в) больше норматива.

Ответ: в) больше норматива.

5. Соответствует ли нормативному ограничению коэффициент восстановления платежеспособности, если коэффициент текущей ликвидности на начало года – 1,5; коэффициент текущей ликвидности на конец года – 1,9:

- а) соответствует нормативному ограничению;
- б) не соответствует нормативному ограничению;
- в) для коэффициента восстановления платежеспособности нет нормативного ограничения.

Ответ: а) соответствует нормативному ограничению.

6. Соответствует ли нормативному ограничению коэффициент утраты платежеспособности, если коэффициент текущей ликвидности на начало года – 2,7; коэффициент текущей ликвидности на конец года – 2,1:

- а) для коэффициента утраты платежеспособности нет нормативного ограничения;
- б) соответствует нормативному ограничению;
- в) не соответствует нормативному ограничению.

Ответ: б) соответствует нормативному ограничению.

7. Определите сумму абсолютно ликвидных активов, если по данным бухгалтерской отчетности денежные средства – 120 тыс. руб., краткосрочные финансовые вложения – 40 тыс. руб., долгосрочные финансовые вложения – 100 тыс. руб.:

- а) 160 тыс. руб.;
- б) 120 тыс. руб.;
- в) 260 тыс. руб.

Ответ: а) 160 тыс. руб.

8. Определите коэффициент платежеспособности, если по данным бухгалтерской отчетности остаток денежных средств на начало года – 80 000 тыс. руб., поступило денежных средств – 4 100 тыс. руб., направлено денежных средств – 4 000 тыс. руб.:

- а) 1,05;

- б) 1,03;
- в) 0,05.

Ответ: б) 1,03.

9. Какой коэффициент используется для оценки способности заемщика погасить краткосрочные обязательства за счёт наиболее ликвидных активов?

- а) коэффициент текущей ликвидности;
- б) коэффициент абсолютной ликвидности;
- в) коэффициент финансовой автономии;
- г) коэффициент рентабельности активов;
- д) коэффициент оборачиваемости запасов.

Ответ: б) коэффициент абсолютной ликвидности.

10. Коэффициент текущей ликвидности определяется как отношение:

- а) текущие активы / краткосрочные обязательства;
- б) денежные средства / краткосрочные обязательства;
- в) собственный капитал / валюта баланса;
- г) запасы / собственный капитал;
- д) прибыль / выручка.

Ответ: а) текущие активы / краткосрочные обязательства.

11. Если коэффициент текущей ликвидности значительно ниже нормативного значения, то это свидетельствует:

- а) о достаточной платёжеспособности;
- б) о возможных проблемах с погашением краткосрочных обязательств;
- в) о высокой рентабельности;
- г) только о высокой долговой нагрузке;
- д) только о низкой рентабельности.

Ответ: б) о возможных проблемах с погашением краткосрочных обязательств.

12. Коэффициент автономии (финансовой независимости) показывает:

- а) долю краткосрочных обязательств в валюте баланса;
- б) долю собственных средств в общей величине источников финансирования;
- в) долю заемных средств в выручке;
- г) долю прибыли в собственном капитале;
- д) долю денежных средств в активах.

Ответ: б) долю собственных средств в общей величине источников финансирования.

13. Чем выше коэффициент автономии, тем:

- а) выше зависимость предприятия от заемных средств;
- б) ниже финансовая устойчивость;
- в) выше финансовая независимость предприятия;
- г) хуже кредитоспособность;
- д) выше риск банкротства.

Ответ: в) выше финансовая независимость предприятия.

14. Если коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами меньше нуля, это означает, что:

- а) запасы полностью покрыты собственными источниками;
- б) часть постоянных активов финансируется за счет краткосрочных обязательств;
- в) у предприятия нет заемных средств;
- г) предприятие не использует оборотные средства;
- д) предприятие финансово абсолютно устойчиво.

Ответ: б) часть постоянных активов финансируется за счет краткосрочных обязательств.

15. Для оценки кредитоспособности банк, как правило, анализирует:

- а) только коэффициенты рентабельности;
- б) только коэффициенты деловой активности;

- в) систему финансовых коэффициентов (ликвидности, устойчивости, рентабельности и др.);
- г) только кредитную историю;
- д) только залог.

Ответ: в) систему финансовых коэффициентов (ликвидности, устойчивости, рентабельности и др.).

16. К ликвидным активам, как правило, относятся:

- а) основные средства и нематериальные активы;
- б) денежные средства и дебиторская задолженность;
- в) только запасы;
- г) только налоговые активы;
- д) только уставный капитал.

Ответ: б) денежные средства и дебиторская задолженность.

17. Если коэффициент быстрой ликвидности ниже 1, это означает, что:

- а) наиболее ликвидные активы не покрывают краткосрочные обязательства;
- б) текущие активы превышают обязательства вдвое;
- в) у предприятия нет задолженности;
- г) предприятие обладает избыточными денежными средствами;
- д) предприятие не использует заемные средства.

Ответ: а) наиболее ликвидные активы не покрывают краткосрочные обязательства.

18. Какой коэффициент прямо показывает долю заемного капитала в общей величине источников финансирования?

- а) коэффициент автономии;
- б) коэффициент финансовой зависимости;
- в) коэффициент текущей ликвидности;
- г) коэффициент рентабельности активов;
- д) коэффициент платежеспособности.

Ответ: б) коэффициент финансовой зависимости.

19. Предприятие имеет текущие активы 1 200 тыс. руб. и краткосрочные обязательства 600 тыс. руб. Коэффициент текущей ликвидности равен:

- а) 0,5;
- б) 1;
- в) 1,5;
- г) 2;
- д) 3.

Ответ: г) 2.

20. Денежные средства – 100 тыс. руб., краткосрочные финансовые вложения – 50 тыс. руб., краткосрочные обязательства – 300 тыс. руб. Коэффициент абсолютной ликвидности равен:

- а) 0,33;
- б) 0,5;
- в) 0,5;
- г) 0,25;
- д) 1.

Ответ: в) 0,5 ((100+50)/300)

21. Если коэффициент текущей ликвидности существенно выше верхней границы норматива, это может свидетельствовать о:

- а) рациональном использовании оборотных средств;
- б) избыточном отвлечении средств в низкодоходные оборотные активы;
- в) нехватке оборотных средств;
- г) отсутствии запасов;
- д) отсутствии дебиторской задолженности.

Ответ: б) избыточном отвлечении средств в низкодоходные оборотные активы.

22. При оценке кредитоспособности предприятия особое внимание уделяется:

- а) только уровню выручки;
- б) только величине основных средств;
- в) способности генерировать денежные потоки для обслуживания долга;
- г) только размеру уставного капитала;
- д) только численности персонала.

Ответ: в) способности генерировать денежные потоки для обслуживания долга.

23. Если коэффициент автономии равен 0,2, то это говорит о том, что:

- а) 20% активов профинансировано собственными средствами;
- б) 80% активов профинансировано собственными средствами;
- в) у предприятия нет заемных средств;
- г) предприятие полностью финансово независимо;
- д) предприятие не имеет оборотных активов.

Ответ: а) 20% активов профинансировано собственными средствами.

24. Для банка более предпочтителен заемщик, у которого:

- а) низкие показатели ликвидности и высокий уровень задолженности;
- б) высокий коэффициент текущей ликвидности и приемлемая долговая нагрузка;
- в) отрицательный собственный капитал;
- г) отсутствуют оборотные средства;
- д) есть только долгосрочные обязательства.

Ответ: б) высокий коэффициент текущей ликвидности и приемлемая долговая нагрузка.

25. Коэффициент маневренности собственного капитала показывает:

- а) долю собственных средств, вложенных в оборотные активы;
- б) долю заемных средств в оборотных активах;
- в) долю собственного капитала в валюте баланса;
- г) долю запасов в активах;
- д) долю дебиторской задолженности.

Ответ: а) долю собственных средств, вложенных в оборотные активы.

26. При оценке кредитоспособности предприятие с высоким коэффициентом маневренности собственного капитала:

- а) имеет большую часть собственного капитала в мобильной форме;
- б) имеет весь собственный капитал в основных средствах;
- в) не использует заемные средства;
- г) не имеет оборотных активов;
- д) всегда убыточно.

Ответ: а) имеет большую часть собственного капитала в мобильной форме.

27. Если коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами ниже нормативного уровня, это говорит о том, что:

- а) запасы полностью покрываются собственными оборотными средствами;
- б) часть запасов финансируется за счет заемных источников;
- в) предприятие не использует заемный капитал;
- г) предприятие не имеет запасов;
- д) предприятие абсолютно финансово устойчиво.

Ответ: б) часть запасов финансируется за счет заемных источников.

28. Для анализа кредитоспособности физических лиц банки используют, как правило:

- а) только размер депозита клиента;
- б) только количество кредитов;
- в) совокупный доход, долговую нагрузку и кредитную историю;
- г) только стаж работы;
- д) только наличие автомобиля.

Ответ: в) совокупный доход, долговую нагрузку и кредитную историю.

29. При расчете коэффициента платежеспособности по движению денежных средств (конечный остаток / начальный остаток) значение больше 1 означает:

- а) снижение платёжеспособности;
- б) отсутствие изменений;
- в) улучшение платёжеспособности;
- г) ухудшение структуры капитала;
- д) рост запасов.

Ответ: в) улучшение платёжеспособности.

30. Если в динамике наблюдается устойчивый рост коэффициентов ликвидности и автономии предприятия, то это, как правило, свидетельствует о:

- а) ухудшении финансовой устойчивости;
- б) укреплении финансовой устойчивости и кредитоспособности;
- в) снижении доли собственного капитала;
- г) росте финансовых рисков;
- д) ухудшении структуры активов.

Ответ: б) укреплении финансовой устойчивости и кредитоспособности.

2. Задание на соответствие. Установите соответствие между вопросами и ответами:

	Вопрос		Ответ
1	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам	А	Коэффициент автономии
2	Показатель доли собственных средств в общей сумме источников финансирования предприятия	Б	Коэффициент абсолютной ликвидности
3	Отношение денежных средств и краткосрочных финансовых вложений к краткосрочным обязательствам	В	Коэффициент текущей ликвидности
4	Показатель, отражающий долю заемных средств в источниках финансирования предприятия	Г	Коэффициент финансовой зависимости
5	Характеристика финансовой устойчивости, показывающая степень независимости от заемного капитала	Д	Коэффициент финансовой независимости

Заполните соответствующие буквы под цифрами:

1	2	3	4	5

Ответ: 1В, 2Д, 3Б, 4Г, 5А

	Вопрос		Ответ
1	Показатель, характеризующий способность организации своевременно погашать все свои обязательства	А	Коэффициент покрытия процентов
2	Показатель, отражающий, насколько прибыль позволяет обслуживать процентные платежи по займам	Б	Коэффициент общей платёжеспособности
3	Отношение заемного капитала к	В	Коэффициент финансового

	собственному, характеризующее степень финансового рычага		рычага
4	Показатель, показывающий долю долгосрочных источников в финансировании внеоборотных активов	Г	Коэффициент долгосрочного привлечения средств
5	Комплексная характеристика, учитывающая платежеспособность, ликвидность и структуру капитала	Д	Интегральная оценка кредитоспособности

Заполните соответствующие буквы под цифрами:

1	2	3	4	5

Ответ: 1Б, 2А, 3В, 4Г, 5Д