

**Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение
высшего образования**

**«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»**

(Финансовый университет)

Ярославский филиал Финуниверситета

Кафедра «Экономика и финансы»

СОГЛАСОВАНО

**Заместитель мэра –
директор департамента**

_____ **Данц А.А.**

УТВЕРЖДАЮ

**Директор
Ярославского филиала
Финуниверситета**

_____ **В.А. Кваша**

«17» июня 2024 г.

«18» июня 2024 г.

Автор: Сироткин С.А., Неклюдов В.А.

**ПРОГРАММА ГОСУДАРСТВЕННОГО ЭКЗАМЕНА
по направлению 38.04.01 «Экономика»**

Профиль «Финансовый анализ и оценка инвестиционных решений»

для студентов, обучающихся по
направлению 38.04.01 «Экономика»
направленность программы магистратуры «Финансовый анализ и оценка
инвестиционных решений»
(очная форма обучения)

*Рекомендовано Ученым советом Ярославского филиала Фи-нуниверситета
(протокол № 14 от 18.06.2024)*

*Одобрено кафедрой «Экономика и финансы»
(протокол № 10 от 17.06.2024)*

Ярославль 2024

СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень вопросов, выносимых на государственный экзамен. Перечень рекомендуемой литературы для подготовки к государственному экзамену.....	3
1.1. Вопросы на основе содержания общепрофессиональных и профессиональных дисциплин направления подготовки.....	3
1.2. Вопросы на основе содержания дисциплин направленности программы магистратуры «Финансовый анализ и оценка инвестиционных решений»	9
2. Примеры практико-ориентированных заданий	17
3.Рекомендации обучающимся по подготовке к государственному экзамену	18
4. Критерии оценки результатов сдачи государственных экзаменов.....	19

1. Перечень вопросов, выносимых на государственный экзамен.
Перечень рекомендуемой литературы для подготовки к государственному экзамену

1.1. Вопросы на основе содержания общепрофессиональных и профессиональных дисциплин направления подготовки

1. Новая экономика как часть постиндустриальной экономики. Инновации в новой экономике.

2. Современная фирма. Особенности фирменной структуры российской экономики.

3. Факторы производства и производственная функция.

4. Тенденции развития крупного бизнеса. Современные подходы к теории крупной корпорации.

5. Средний бизнес и его роль в экономике страны. Принципы построения стратегии быстрорастущими фирмами. Малый бизнес в современных условиях.

6. Потребление информации как формирование нового знания. Значение информации для производителя и потребителя. Информационная асимметрия.

7. Современная теория фирмы (неоклассический и неоинституциональный подход).

8. Значение транзакционных издержек. Транзакционные издержки как фактор отбора экономических институтов.

9. Границы эффективности фирмы.

10. Рыночная структура: понятие и определяющие признаки.

11. Совершенная конкуренция как идеальная модель децентрализованной экономики.

12. Ценовая и неценовая конкуренция. Преобладание неценовой конкуренции в современных условиях.

13. Олигополия. Стратегия фирмы в олигополистической отрасли.

14. Основные модели олигополистического рынка. Ценовая политика олигополий.
15. Монополия: понятие, условия существования, факторы монопольной власти.
16. Виды монополий. Локальная монополия.
17. Монопсония и ее роль в российской экономике.
18. Ценовая дискриминация и ее роль в современной экономике.
19. Естественная монополия и дилемма ее регулирования.
20. Система счетов национального дохода: основные показатели и их взаимосвязь.
21. Кейнсианская и неоклассические модели инвестиций.
22. Мультипликационные эффекты в национальной экономике.
23. Денежный рынок. Эволюция научных подходов к моделированию спроса на деньги.
24. Равновесие на денежном рынке. Современные инструменты денежной политики.
25. Процентные ставки: динамика, рисковая структура, временная структура.
26. Моделирование влияния бюджетно-налоговой и кредитно-денежной политики на макроэкономическое равновесие.
27. Кейнсианские модели экономического роста. Эффекты мультипликатора и акселератора.
28. Неокейнсианские модели экономического роста: обоснование неустойчивости роста и необходимости его государственного регулирования.
29. Неоклассическая модель роста Р. Солоу: предпосылки и ограничения, инструментарий, факторы и динамика роста.
30. Экономическая динамика и ее типы. Циклический характер развития современной экономики. Виды циклов.
31. Монетаристская модель цикла. Колебания предложения денег как источник циклических колебаний.

32. Технологические уклады и «длинные волны». Гипотеза «больших волн».
33. Структурные кризисы. Турбулентная гипотеза экономической цикличности.
34. Модели динамики инфляции и безработицы.
35. Модель устойчивой инфляции: экономические издержки и потери благосостояния.
36. Особенности взаимосвязи экономического роста и инфляции в России.
37. Кривая А. Филлипса и её современная интерпретация. Поправки Э.Фелпса - М. Фридмена.
38. Институциональная структура общества. Взаимодействие формальных и неформальных институтов.
39. Определение прав собственности и основных понятий: спецификация прав собственности, расщепление прав собственности и пучок прав собственности, размывание прав собственности.
40. Теория контрактов: классификация основных направлений. Понятие совершенного контракта. Причины неполноты контрактов.

Перечень рекомендуемой литературы для подготовки к государственному экзамену

Основная литература

1. Бланшар О. Макроэкономика [Электронный ресурс]: учебник / О. Бланшар; научн. ред. пер. Л.Л. Любимов. – Москва: Издательский дом Высшей школы экономики, 2015. – 672 с. – Режим доступа: http://biblioclub.ru/index.php?page=book_red&id=439926
2. Микроэкономика: практический подход (Managerial Economics) [Электронный ресурс]: учебник / Финуниверситет ; под ред. А.Г. Грязновой, А.Ю.

Юданова. - Москва: Кнорус, 2018. - 682 с. – (Бакалавриат и магистратура). - Режим доступа: <https://www.book.ru/book/927816>

3. Нуреев Р.М. Экономическая история России (опыт институционального анализа): учебное пособие / Р.М. Нуреев, Ю.В. Латов; Финуниверситет. - Москва: Кнорус, 2016, 2017. - 268 с. - (Бакалавриат и магистратура). – То же [Электронный ресурс]. - 2017. – Режим доступа: <https://www.book.ru/book/924117>

Дополнительная литература

4. Микроэкономика: пособие для семинарских занятий / Финуниверситет, Департамент экономической теории ; под ред. Р.М. Нуреева. - Москва: Норма, 2017. - 400 с. – То же [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/771244>

5. Нуреев Р.М. Курс микроэкономики: учебник / Р.М. Нуреев; Финуниверситет - Москва: Норма, ИНФРА-М, 2014, 2015, 2016, 2017. - 624 с. – То же [Электронный ресурс]. – 2018. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/966459>

6. Макроэкономика: учебник для бакалавров / НИУ ВШЭ ; под ред. С.Ф. Серегинной. - Москва: Юрайт, 2014. - 527 с. – То же [Электронный ресурс]. – 2018. - Режим доступа: <https://biblio-online.ru/book/makroekonomika-412586>

7. Агапова Т.А. Макроэкономика: учебник для студ. вузов, обуч. по напр. "Экономика" / Т.А. Агапова, С.Ф. Серёгина; МГУ им. М.В. Ломоносова. - Москва: Синергия, 2013. - 560 с. – То же [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/451271>

8. Ядгаров Я.С. История экономических учений: учебник для студ. вузов, обуч. по экономич. и управленческим спец. / Я.С. Ядгаров; М.А. Аверченко [и др.] - Москва: Инфра-М, 2018. - 480 с. - (Высшее образование: Бакалавриат). – То же [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/915122>

9. Макконнелл К. Р. Экономикс: принципы, проблемы и политика [Электронный ресурс]: учебник/ К.Р. Макконнелл, С.Л. Брю, Ш.М. Флинн ; пер. с англ. — 19-е изд. - Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА- М", 2018. - 1028 с. – Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/944318>

10. Микроэкономика. Теория и российская практика: учебник для студ. вузов, обуч. по экономич. спец. "Финансы и кредит", "Бух.учет, анализ и аудит", "Мировая экономика", "Налоги и налогообложение" / О.В. Карамова [и др.]; Финуниверситет ; Финуниверситет ; под ред. А.Г. Грязновой, А.Ю. Юданова. - Москва: КноРус, 2015. - 640 с. - То же [Электронный ресурс]. - 2019. - Режим доступа: <https://www.book.ru/book/930443>

11. Нуреев Р.М. Россия: особенности институционального развития : монография / Р.М. Нуреев. - Москва: НИЦ Норма, 2015. - 448 с. - То же [Электронный ресурс]. – 2017. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/560563>

12. Олейник А.Н. Институциональная экономика: учебное пособие / А.Н. Олейник. - Москва: Инфра-М, 2013. - 416 с. – То же [Электронный ресурс]. - 2013. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/393705>

13. Цхададзе Н.В. История экономических учений: учебное пособие для студ., обуч. по напр. "Экономика" / Н.В. Цхададзе; Финуниверситет. - Москва: Кнорус, 2016. - 192 с. - То же [Электронный ресурс]. - 2018. — Режим доступа: <https://www.book.ru/book/930051>

14. Нуреев Р.М. Экономика развития: модели становления рыночной экономики: учебник для студ. экономич. вузов и факультетов / Р.М. Нуреев. - Москва: Норма, 2014, 2015. - 640 с. – То же [Электронный ресурс]. – 2015. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/474579>

15. Экономическая история мира [Электронный ресурс]: в 6 т. Т.1/ под общ. ред. М.В. Конотопова. - Москва: КноРус, 2015. - 492 с. - Режим доступа: <https://www.book.ru/book/916580>

16. Экономическая история мира [Электронный ресурс]: в 6 т. Т.2 / под общ. ред. М.В. Конотопова. - Москва: КноРус, 2015. - 526 с. - Режим доступа: <https://www.book.ru/book/916561>

17. Экономическая история мира [Электронный ресурс]: в 6 т. Т.3 / под общ. ред. М.В. Конотопова. - Москва: КноРус, 2015. - 510 с. - Режим доступа: <https://www.book.ru/book/916700>

18. Экономическая история мира [Электронный ресурс]: в 6 т. Т.4 / под общ. ред. М.В. Конотопова. - Москва: КноРус, 2015. - 384 с. - Режим доступа: <https://www.book.ru/book/916614>

19. Экономическая история мира [Электронный ресурс]: в 6 т. Т.5 / под общ. ред. М.В. Конотопова. - Москва: КноРус, 2015. - 341 с. - Режим доступа: <https://www.book.ru/book/916509>

Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

1. Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ) <http://elib.fa.ru/>
2. Электронно-библиотечная система BOOK.RU <http://www.book.ru>
3. Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека ОНЛАЙН» <http://biblioclub.ru/>
4. Электронно-библиотечная система Znanium <http://www.znaniy.com>
5. Электронно-библиотечная система издательства «ЮРАЙТ» <https://www.biblio-online.ru/>
6. Научная электронная библиотека eLibrary.ru <http://elibrary.ru>
7. Электронная библиотека <http://grebennikon.ru>
8. Национальная электронная библиотека <http://нэб.рф/>
9. Электронная библиотека диссертаций Российской государственной библиотеки <https://dvs.rsl.ru/>
10. Финансовая справочная система «Финансовый директор» <http://www.1fd.ru/>

11. Информационный ресурс, содержащий информацию о зарегистрированных юридических лицах и индивидуальных предпринимателях («СПАРК»)

12. Пакет баз данных компании EBSCO Publishing, крупнейшего агрегатора научных ресурсов ведущих издательств мира <http://search.ebscohost.com>

13. Электронные продукты издательства Elsevier. Коллекции: Business, management and Accounting; Economics, Econometrics and Finance <http://www.sciencedirect.com>

14. Базы данных научных журналов издательства Emerald (Accounting, Finance & Economics Collection; Business, Management & Strategy Collection) <http://www.emeraldgroupublishing.com/products/collections/>

15. Коллекция научных журналов Oxford University Press <https://academic.oup.com/journals/>

1.2. Вопросы на основе содержания дисциплин направленности программы магистратуры «Финансовый анализ и оценка инвестиционных решений»

1. Суть методологии финансового анализа. Направления предварительного и углубленного анализа финансовой отчетности организации.
2. Содержание методов финансового анализа. Их цели и возможности.
3. Предварительный анализ финансовой отчетности. Направления и используемые приемы.
4. Анализ платежеспособности организации на основе оценки ее показателей финансовой устойчивости и ликвидности.
5. Анализ показателей эффективности: деловой активности и рентабельности.
6. Факторный анализ рентабельности капитала на основе моделей Дюпона.
7. Содержание и значение перспективного финансового анализа. Модели диагностики вероятности потери финансовой состоятельности организации.

8. Понятие, формирование и распределение операционной прибыли организации (EBIT). Операционная прибыль без учета начисленной амортизации (EBITDA).
9. Содержание отчета о движении денежных средств. Классификация денежных потоков по различным признакам.
10. Диагностика результатов движения денежных средств организации.
11. Косвенный метод формирования денежных потоков по текущим операциям во взаимосвязи с потоками от финансовых и инвестиционных операций. Условия использования и возможности косвенного метода.
12. Капитал как финансовый ресурс инвестиционной деятельности и его основные характеристики.
13. Структура капитала как основополагающая его характеристика. Взаимосвязь структуры капитала с другими характеристиками капитала и компании в целом. Понятие и значение цены (стоимости привлечения) капитала.
14. Виды долгового капитала и особенности расчета его цены. Определение ставки по долговому капиталу.
15. Расчет цены собственного капитала на основе модели CAPM. Суть модели, используемые показатели, графическая интерпретация.
16. Виды рисков финансовых активов: систематические и несистематические. Их сущность и особенности проявления. Оценка уровня систематических рисков на основе бета-коэффициента.
17. Средневзвешенная цена капитала. Ее сущность, метод вычисления, возможности использования в инвестиционных оценках.
18. Влияние структуры капитала на его цену в рамках теории компромисса. Обоснование оптимальной структуры капитала по критерию минимизации его средневзвешенной цены (WACC).

19. Обоснование структуры капитала на основе показателя силы финансового рычага (СФР). Способы вычисления показателя, рекомендуемое значение, диагностика.
20. Обоснование структуры капитала на основе показателя эффекта финансового рычага (ЭФР). Взаимосвязь рентабельности собственного капитала со структурой капитала. Выводы для принятия решений о структуре капитала.
21. Выбор структуры капитала на основе максимизации чистой прибыли на акцию (EPS).
22. Показатели, характеризующие эффективность деятельности организации на рынке ценных бумаг. Анализ инвестиционных коэффициентов.
23. Сущность операционного анализа и условия его проведения. Возможности операционного анализа при принятии управленческих решений.
24. Сущность и оценка точки безубыточности (порога рентабельности) организации. Возможности снижения пороговой точки.
25. Оценка уровня операционного риска на основе показателя запаса финансовой прочности (ЗФП). Способы увеличения ЗФП и обоснование его рекомендуемого значения.
26. Оценка уровня операционного риска на основе показателя силы операционного рычага (COP). Способы снижения уровня операционного риска. Использование показателя COP для финансового планирования.
27. Операционные бюджеты организации. Методы формирования, их взаимосвязь с финансовыми бюджетами.
28. Анализ условий финансирования оборотного капитала на основе показателей чистого оборотного капитала и текущих финансовых потребностей.
29. Суть, факторы формирования и управление финансовым циклом организации.

30. Анализ состояния расчетных отношений организации.
31. Базовые концепции инвестиционных оценок: концепция денежного потока, изменения стоимости денег во времени, зависимости требуемой доходности вложений от уровня рисков. Использование концепций в оценке экономической эффективности инвестиционных проектов.
32. Сущность и показатели динамического метода оценки экономической эффективности проектов: чистая приведенная (дисконтированная) стоимость проектов (NPV), внутренняя норма доходности (IRR) проектов индекс рентабельности проектов (PI), срок окупаемости инвестиций (DPP). Выводы из получаемых результатов расчетов показателей.
33. Процедуры и критерии отбора лучших проектов из нескольких альтернативных. Точка Фишера.
34. Цель и способы формирования портфеля инвестиционных проектов на основе максимизации чистой текущей стоимости и на основе внутренней нормы доходности.
35. Состав и выбор источников финансирования инвестиционных проектов. Возможные источники и способы привлечения долгового и собственного капитала.
36. Сущность и структура финансовой модели инвестиционных проектов.
37. Прогнозирование операционных доходов и расходов инвестиционных проектов. Формирование денежных потоков проектов как основа их экономической оценки.
38. Оценка финансовой реализуемости проекта.
39. Виды экономической эффективности проектов. Специфика оценки экономической эффективности проекта в целом, эффективности участия собственника в проекте и бюджетной эффективности.

40. Бизнес-планирование как форма экономического обоснования бизнес-проектов. Цель бизнес-планирования и состав разделов бизнес-плана.
41. Маркетинговый раздел бизнес-плана: содержание, методы формирования, получаемые результаты.
42. Содержание, формирование и результаты производственного раздела бизнес-плана проекта.
43. Организационный и инвестиционный разделы бизнес-плана проекта: содержание, методы формирования, результаты планирования.
44. Финансовый раздел бизнес-плана: содержание этапы и методы его формирования.
45. Анализ чувствительности как метод количественной оценки уровня рисков инвестиционных проектов: содержание, особенности проведения, использование получаемых результатов.
46. Анализ рисков проектов на основе сценарного подхода. Условия проведения, используемые показатели оценки, интерпретация получаемых результатов.
47. Методы снижения рисков и управления ими: распределение рисков между участниками проектов; страхование рисков; резервирования, отказ от рисков.
48. Сущность концепции стоимостного управления (VBM). Факторные модели оценки уровня стоимости компании.
49. Факторная модель оценки темпов роста доходов компании. Место и значение показателя в стоимостных оценках.
50. Факторы управления ростом стоимости организации.
51. Оценка истинной (справедливой) стоимости собственного капитала компании и ее акций.

52. Экономическая добавленная стоимость как показатель динамики роста стоимости бизнеса.

Перечень рекомендуемой литературы для подготовки

Основная литература

1. Финансово-аналитические инструменты устойчивого развития экономических субъектов [Электронный ресурс]: учебник / под ред. О.В. Ефимовой. - Москва: КНОРУС, 2019. - 178 с. - (Магистратура). - Режим доступа: <https://www.book.ru/book/931037>
2. Ендовицкий Д.А. Финансовый анализ [Электронный ресурс]: учебник / Д.А. Ендовицкий, Н.П. Любушин, Н.Э. Бабичева. — Москва : КноРус, 2018. — 300 с. — Бакалавриат и Магистратура. — Режим доступа: <https://www.book.ru/book/927781>
3. Негашев Е.В. Аналитическое моделирование финансового состояния компании: монография / Е.В. Негашев; Финуниверситет. - Москва: Инфра-М, 2017. - 186 с. - То же [Электронный ресурс]. - 2018. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/920363>

Дополнительная литература

4. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие /под ред. В.И. Бариленко. — Москва : КноРус, 2014, 2016. — 234 с. — Для бакалавров. — То же [Электронный ресурс]. — 2016. - Режим доступа: <https://www.book.ru/book/918790>
5. Дамодаран А. Инвестиционная оценка. Инструменты и методы оценки любых активов : пер. с англ. / Асват Дамодаран. — 5-е изд. — Москва : Альпина Бизнес Букс, 2016. — 1316 с. — ЭБС Znanium.com. — URL: <http://znanium.com/go.php?id=912796> (дата обращения: 11.09.2019). — Текст : электронный.

6. Когденко В.Г. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика : учеб. пособие для студентов вузов, обуч. по спец. "Финансы и кредит", "Бух. учет, анализ и аудит", "Мировая экономика", "Налоги и налогообложение" /

В.Г. Когденко, М.В. Мельник, И.Л. Быковников. — Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2017 .— 471 с. — ЭБС Znanium.com. — URL: <http://znanium.com/catalog/product/1028503> (дата обращения: 11.09.2019). — Текст : электронный.

7. Донцова Л.В. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности. Практикум: учебное пособие для студ., обуч. по спец. "Финансы и кредит", "Налоги и налогообложение" / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова. - Москва: Дело и сервис, 2015. - 160 с.

8. Шеремет А.Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций [Электронный ресурс] : практич. пособие/ А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва: ООО "Научноиздательский центр ИНФРА-М", 2019. - 208 с. — Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/1003022>

Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

1. Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ) <http://elib.fa.ru/>

2. Электронно-библиотечная система BOOK.RU <http://www.book.ru>

3. Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека ОНЛАЙН» <http://biblioclub.ru/>

4. Электронно-библиотечная система Znanium <http://www.znanium.com>

5. Электронно-библиотечная система издательства «ЮРАЙТ» <https://www.biblio-online.ru/>

6. Научная электронная библиотека eLibrary.ru <http://elibrary.ru>

7. Электронная библиотека <http://grebennikon.ru>

8. Национальная электронная библиотека <http://нэб.пф/>

9. Электронная библиотека диссертаций Российской государственной библиотеки <https://dvs.rsl.ru/>
10. Финансовая справочная система «Финансовый директор» <http://www.1fd.ru/>
11. Информационный ресурс, содержащий информацию о зарегистрированных юридических лицах и индивидуальных предпринимателях («СПАРК»)
12. Пакет баз данных компании EBSCO Publishing, крупнейшего агрегатора научных ресурсов ведущих издательств мира <http://search.ebscohost.com>
13. Электронные продукты издательства Elsevier. Коллекции: Business, management and Accounting; Economics, Econometrics and Finance <http://www.sciencedirect.com>
14. Базы данных научных журналов издательства Emerald (Accounting, Finance & Economics Collection; Business, Management & Strategy Collection) <http://www.emeraldgroupublishing.com/products/collections/>
15. Коллекция научных журналов Oxford University Press <https://academic.oup.com/journals/>
16. Справочно-правовая система «КонсультантПлюс»
17. Система Профессионального Анализа Рынка и Компаний (СПАРК)
18. База данных Bloomberg Professional.
19. Проект АРФЭИ (Ассоциации распространителей финансово-экономической информации) www.arfi.ru
20. Официальный сайт Банка России www.cbr.ru
21. Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики (Росстата) www.gks.ru
22. Официальный сайт Министерства финансов РФ www.minfin.ru
23. www.globalreporting.org
24. www.rbk.ru
25. www.damodaran.com
26. www.cfin.ru

2. Примеры практико-ориентированных заданий

«Методология и методика финансового анализа»

Задача 1. По данным таблицы выполнить оценку уровня и динамики финансовой устойчивости организации. Сделать вывод.

Аналитический бухгалтерский баланс фирмы «Альфа», тыс.руб.

АКТИВ	На начало отчетного года	На конец отчетного года
I, Внеоборотные активы	53000	54000
II. Оборотные активы		
Запасы	25000	26500
Дебиторская задолженность	6000	7000
Денежные средства	1000	1500
Итого по разделу II	32000	35000
БАЛАНС	85000	89000
III. Капитал и резервы	52000	53000
IV. Долгосрочные обязательства		
Займы и кредиты	5000	5000
Отложенные налоговые обязательства	500	700
Итого по разделу VI	5500	5700
V. Краткосрочные обязательства		
Займы и кредиты	18000	20000
Кредиторская задолженность	8500	10300
Итого по разделу V	26500	30300
БАЛАНС	85000	89000

Задача 2. Задача Компания А привлекает долгового капитала под 18% годовых. Бета-коэффициент компании с учетом финансового рычага составляет 1,7, доходность безрискового актива 16%, плата за риск фондового рынка 6,3%. Рассчитать цену собственного капитала и средневзвешенную цену. Инвестиции с какой доходностью должно делать это предприятие?

Баланс компании А за 2024 г (усредненные данные), тыс.руб.:

Актив	Сумма	Пассив	Сумма
Внеоборотные активы	500	3.Капитал и резервы	700
Оборотные активы	700	4.Долгосрочные займы и кредиты	140
		5.Краткосрочные обязательства, в т.ч. краткосрочные займы и кредиты	360
			160
Итог баланса	1200	Итог баланса	1200

«Анализ и финансовое моделирование инвестиционных проектов»

Задача 1.

Приобретенное за 10 млн. руб. оборудование в течение 5 лет эксплуатации позволяет ежегодно получать выручку в размере 8 млн.руб. при полных текущих затратах (включающих амортизацию) в первый год – 6 млн.руб., а со второго года - 5 млн.руб. Перед началом производства необходимо создать производственные запасы в размере 1 млн. руб. и провести маркетинговую кампанию в сумме 0,5 млн.руб.. Налог на прибыль 20%. Стоимость оборудования равномерно списывается в течение 5 лет.

Финансирование проекта планируется осуществлять за счет капитала, привлеченного под 16% годовых. Сформировать денежные потоки проекта и оценить его экономическую эффективность.

Задача 2. Компания имеет возможность профинансировать инвестиционных проектов в сумме 70 млн.руб. Средневзвешенная цена капитала составляет 12%.

Рассчитать показатели эффективности проектов и сформировать оптимальный инвестиционный портфель, если имеются следующие проекты:

Проекты	Инвестиция, тыс.руб	Чистая текущая стоимость, тыс.руб.
А	30	10
Б	20	12
В	40	20
Г	15	10

Выполнить формирование портфеля для ситуации возможности дробления проектов.

«Аналитическое обоснование операционных решений»

Задача 1. Рассчитать порог рентабельности, запас финансовой прочности и оценить уровень операционного риска, если операционные затраты фирмы составляют 1250 млн.руб., постоянные затраты – в них – 500 млн.руб., фирма продает продукции 30 млн. ед. по цене 50 руб..

По прогнозу рыночный спрос на продукцию компании должен снизиться на 20%. Останется ли при этом приемлемым уровень операционного риска?

«Анализ эффективности бизнеса»

Задача 1. Оценить уровень стоимости компании ABC на основе доходного метода, если в текущем периоде операционная прибыль составила 250 млн.руб., а доля инвестиций в развитие при распределении чистой операционной прибыли по плану составляет 40%. Инвестиционный капитал компании составляет 1000 млн.руб., а средневзвешенная цена капитала 15%.

Выполнить переоценку стоимости, если компания увеличит долю накопления прибыли до 50%?

3.Рекомендации обучающимся по подготовке к государственному экзамену

Подготовку к сдаче государственного экзамена необходимо начать с ознакомления с перечнем вопросов, выносимых на государственный экзамен. Пользуйтесь при подготовке ответов рекомендованной обязательной и дополнительной литературой, лекционными конспектами,

которые вы составляли, профессиональными электронными ресурсами и специальной периодической литературой.

Во время подготовки к экзамену рекомендуется помимо лекционного материала, учебников, рекомендованной литературы просмотреть также выполненные в процессе обучения задания для индивидуальной и самостоятельной работы, задачи, лабораторные и курсовые работы.

В процессе подготовки ответа на вопросы необходимо учитывать изменения, которые произошли в законодательстве, увязывать теоретические проблемы с практикой сегодняшнего дня.

В случае возникновения трудностей при подготовке к государственному экзамену обращайтесь к преподавателям за соответствующими разъяснениями.

Обязательным является посещение консультаций и обзорных лекций, которые проводятся перед государственным экзаменом.

4. Критерии оценки результатов сдачи государственных экзаменов

Максимальное количество баллов (5 баллов) за ответ на теоретический вопрос экзаменационного билета ставится, если студент глубоко и полно раскрывает теоретические и практические аспекты вопроса, проявляет творческий подход к его изложению, и демонстрирует дискуссионность данной проблематики, а также глубоко и полно раскрывает дополнительные вопросы.

Количество баллов за ответ на теоретический вопрос экзаменационного билета снижается, если студент недостаточно полно освещает узловые моменты вопроса, затрудняется более глубоко обосновать те или иные положения, а также затрудняется ответить на дополнительные вопросы по данной проблематике.

Минимальное количество баллов (3 балла) за ответ на теоретический вопрос экзаменационного билета ставится, если студент не раскрывает основных моментов вопроса, логика изложения нарушена, ответы не всегда конкретны.

Оценка «неудовлетворительно» (2 балла) выставляется в случае, если материал излагается непоследовательно, не аргументировано, бессистемно, ответы на вопросы выявили несоответствие уровня знаний выпускника требованиям ФГОС ВО в части формируемых компетенций, а также дополнительным компетенциям, установленным вузом.

Критерии оценки умений выпускников в ходе решения комплексных профессионально-ориентированных заданий:

«Отлично» (5 баллов) - максимальное количество баллов ставится, если выпускник полностью справился с выполнением комплексного профессионально - ориентированного задания, обосновал полученные результаты.

«Хорошо» (4 балла) - выставляется, если комплексное профессионально-ориентированное задание выполнено, но допускаются неточности в обосновании результатов.

«Удовлетворительно» (3 балла) -выставляется, если комплексное профессионально-ориентированное задание, в основном, выполнено, намечен правильный ход решения, но допущены ошибки в процессе подсчетов, расчетов, в формировании выводов.

Оценка «неудовлетворительно» (2 балла) выставляется в случае, если отсутствует ответ на комплексное профессионально-ориентированное задание, либо нет решения, что означает несоответствие уровня подготовки выпускника требованиям к результатам освоения образовательной программы, включая дополнительные профессиональные компетенции, формируемые вузом.

Перед процедурой обсуждения ответов экзаменующихся каждый член государственной экзаменационной комиссии выставляет свою персональную оценку для каждого студента, используя сумму баллов, полученных после заполнения листа оценки студента. Далее государственная экзаменационная комиссия рассматривает каждого выпускника отдельно: итоговая оценка представляет среднее арифметическое от суммы оценок, выставленных каждым членом комиссии.