

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Кузнецова Эмилия Васильевна
Должность: Исполнительный директор
Дата подписания: 19.06.2025 11:55:34
Уникальный программный ключ:
01e176f1d70ae109e92d86b7d8f33ec82fbb87d6

ЧАСТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«РЕГИОНАЛЬНЫЙ ИНСТИТУТ БИЗНЕСА И УПРАВЛЕНИЯ»

Рассмотрено и одобрено на заседании Учебно-
Методического совета
Протокол № 25/6 от 21 апреля 2025 г.



ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

по дисциплине «Международный финансовый менеджмент»

Направление подготовки / специальность 38.03.02 Менеджмент

Квалификация выпускника Бакалавр

Направленность (профиль) / специализация «Международный менеджмент»

Год начала подготовки - 2025

Для оценки сформированности компетенции:

ОПК - 1 Способен решать профессиональные задачи на основе знаний (на промежуточном уровне) экономической, организационной и управленческой теории.

ОПК-1.1 Знает принципы развития и закономерности функционирования организации, роли, функции и задачи менеджера в современной организации, основы экономических, организационных и управленческих теорий для успешной профессиональной деятельности;

ОПК-1.2 Умеет использовать знание экономической, организационной и управленческой теорий в профессиональной деятельности; умеет анализировать внешнюю и внутреннюю среду организации, выявлять ее ключевые элементы и оценивать их влияние на организацию; умеет анализировать организационную структуру и разрабатывать предложения по ее совершенствованию

ОПК-1.3 Владеет практическим опытом реализации основных управленческих функций (планирование, принятие решений, организация, мотивирование и контроль).

Рязань 2025

Закрытые задания на установление соответствия

Инструкция для выполнения задания: прочитайте текст и установите соответствие

Общепрофессиональная компетенция ОПК-1

Индикатор: ИОПК-1.1

Время на ответ: 2 мин.

Задание 1 : Установите соответствие

Понятие (А–Г)	Определение (1–4)
А) Стоимость денег во времени	3) Принцип: сегодняшняя единица денег предпочтительнее завтрашней
Б) Дисконтирование	2) Приведение будущих сумм к сегодняшней стоимости
В) Чистая приведённая стоимость (NPV)	1) Разница между текущей ценностью будущих поступлений и первоначальными вложениями
Г) Диверсификация	4) Снижение совокупного риска путём распределения активов

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	С	Д

Индикатор: ИОПК-1.1

Время на ответ: 2 мин.

Задание 2: Установите соответствие

Источник (А–Г)	Метрика (1–4)
А) Отчёт о движении денежных средств	3) Чистый операционный денежный поток
Б) Баланс	2) Соотношение долга и капитала (Debt/Equity)
В) Отчёт о прибылях и убытках	1) Рентабельность операционной прибыли до амортизации
Г) Биржевые котировки	4) Текущая доходность корпоративной облигации к обращению

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	С	Д

Индикатор: ИОПК-1.1

Время на ответ: 2 мин.

Задание 3: Установите соответствие

Затрата (А–Г)	Характеристика (1–4)
А) Переменные затраты	2) Растут пропорционально объёму производства
Б) Постоянные затраты	1) Не меняются в рабочем диапазоне выпуска
В) Полупеременные	3) Содержат фиксированную и переменную компоненты
Г) Невозвратные (sunk costs)	4) Уже понесены и не влияют на будущие решения

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	С	Д

Индикатор: ИОПК-1.1

Время на ответ: 2 мин.

Задание 4: Установите соответствие

Метод (А–Г)	Суть (1–4)
А) Внутренняя норма доходности (IRR)	2) Определяет тот уровень доходности, при котором проект становится нейтральным по ценности
Б) Индекс прибыльности (PI)	3) Показывает, сколько ценности создаёт каждая вложенная денежная единица
В) Чистая приведённая стоимость (NPV)	1) Отражает превышение дисконтированной ценности притоков над затратами
Г) Срок окупаемости (Payback Period)	4) Указывает, за какой период инвестиции возвращаются за счёт нетто-потоков

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	С	Д

Индикатор: ИОПК-1.1

Время на ответ: 2 мин.

Задание 5: Установите соответствие

Инструмент (А–Г)	Особенность (1–4)
А) Классические еврооблигации	3) Размещаются на международном рынке за пределами юрисдикции эмитента
Б) Облигации с	1) Доход инвестора изменяется вместе с базовой

Инструмент (А–Г)	Особенность (1–4)
плавающим купоном	процентной ставкой
В) Бессрочные облигации	2) Не предусматривают установленной даты полного возврата номинала
Г) Конвертируемые облигации	4) Дают держателю возможность обменять долг на акции эмитента

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	С	Д

Индикатор: ИОПК-1.1

Время на ответ: 2 мин.

Задание 6: Установите соответствие

Показатель (А–Г)	Экономический смысл (1–4)
А) Текущая ликвидность	3) Общее покрытие краткосрочных обязательств всеми оборотными активами
Б) Коэффициент быстрой ликвидности	2) Платёжеспособность без учёта наименее ликвидных запасов
В) Дни хранения запасов	1) Средняя длительность нахождения товарно-материальных ценностей на складе
Г) Денежный операционный цикл	4) Период, когда собственные средства фирмы «завязаны» в обороте

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	С	Д

Индикатор: ИОПК-1.2

Время на ответ: 2 мин.

Задание 7: Установите соответствие

Этап (А–Г)	Действие (1–4)
А) Прогноз курсов	1) Установление коэффициентов пересчёта для план-смет
Б) Локальные сметы	2) Формирование бюджетов филиалами в собственных валютах
В) Пересчёт в валюту головного офиса	3) Преобразование всех показателей к единому денежному измерителю
Г) Утверждение бюджета	4) Подтверждение итогового плана финансовым директором

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	С	Д

Индикатор: ИОПК-1.2

Время на ответ: 2 мин.

Задание 8: Установите соответствие

Шаг (А–Г)	Содержание (1–4)
А) Определение метрик	1) Выбор показателей ликвидности, риска и доходности для казначейства
Б) Интеграция данных	2) Сбор информации из ERP-систем и банковских платформ в единое хранилище
В) Визуализация	3) Настройка интерактивных панелей и графиков для руководства
Г) Регламент обновления	4) Установление периодичности и ответственных за актуализацию дашборда

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	С	Д

Индикатор: ИОПК-1.2

Время на ответ: 2 мин.

Задание 9 : Установите соответствие

Решение (А–Г)	Приём (1–4)
А) Производить или покупать	1) Сравнение вкладной маржи собственного производства с избегаемыми затратами при аутсорсе
Б) Специальный заказ дешевле обычной цены	2) Проверка того, перекрывает ли дополнительная маржа переменные и часть фиксированных затрат при наличии свободных мощностей
В) Закрытие продуктовой линии	3) Анализ, покрывает ли маржинальный вклад линии её неизбежные постоянные расходы
Г) Узкое место (bottleneck)	4) Оценка маржи в расчёте на единицу ограничивающего ресурса

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	С	Д

Индикатор: ИОПК-1.2

Время на ответ: 2 мин.

Задание 10: Установите соответствие

Шаг (А–Г)	Действие (1–4)
А) Потоки	1) Составление прогнозных свободных потоков проекта
Б) Ставка	2) Выбор требуемой доходности, учитывающей риски проекта
В) Оценка	3) Сравнение дисконтированной ценности притоков и затрат
Г) Чувствительность	4) Анализ влияния ключевых факторов на результат оценки

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	С	Д

Индикатор: ИОПК-1.2

Время на ответ: 2 мин.

Задание 11: Установите соответствие

Этап (А–Г)	Содержание (1–4)
А) Mandated Lead Arranger	1) Назначение координатора и основного организатора сделки
Б) Term-Sheet	2) Устная или письменная фиксация основных коммерческих условий будущего договора
В) Маркетинг и проверка информации	3) Презентация проекта банкам и проведение юридического анализа
Г) Кредитный договор	4) Окончательное согласование и подпись документов, распределение долей кредита

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	С	Д

Индикатор: ОПК-4.2

Время на ответ: 2 мин.

Задание 12: Установите соответствие

Инструмент (А–Г)	Эффект (1–4)
А) Cash-pooling	1) Экономия процентов через сальдирование остатков

Инструмент (А–Г)	Эффект (1–4)
(нотальный)	разных счетов
Б) Факторинг без регресса	2) Получение средств за дебиторку с передачей риска покупателя
В) Lockbox	3) Ускорение поступления платежей от клиентов
Г) Счета с нулевым остатком	4) Автоматический перевод денег на централизованный счёт в конце дня

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	С	Д

Индикатор: ИОПК-1.2

Время на ответ: 2 мин.

Задание 13: Установите соответствие

Инструмент (А–Г)	Свойство (1–4)
А) Форвард	1) Жёсткое обязательство совершить обмен по заранее согласованному курсу
Б) Опцион колл	2) Одностороннее право купить валюту по известной цене
В) Своп	3) Взаимный обмен суммами и будущими платежами в разных валютах
Г) Натуральный хедж	4) Естественное «сведение» притоков и оттоков в одной валюте без деривативов

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	С	Д

Индикатор: ИОПК-1.3

Время на ответ: 2 мин.

Задание 14: Установите соответствие

Понятие (А–Г)	Смысл (1–4)
А) CFC-правило	3) Принудительное налогообложение прибыли контролируемых иностранных компаний
Б) Ограничение тонкой капитализации	2) Лимитирование процента, принимаемого к вычету при высоком леведредже
В) Трансфертное ценообразование	1) Обязанность устанавливать внутригрупповые цены на рыночном уровне
Г) Налоговый кредит	4) Зачёт иностранного налога в налоге домашней

Понятие (А–Г)	Смысл (1–4)
	юрисдикции

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	С	Д

Индикатор: ИОПК-1.3

Время на ответ: 2 мин.

Задание 15: Установите соответствие

Участник (А–Г)	Роль (1–4)
А) Проектная компания (SPV)	3) Специальное юридическое лицо-заёмщик, владеющее активом
Б) Экспортно-кредитное агентство	2) Обеспечивает страховую поддержку от политико-коммерческих рисков
В) Организующий банк	1) Способствует формированию синдиката и контролирует кредитные условия
Г) ЕРС-подрядчик	4) Выполняет проектирование, поставку оборудования и строительство

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	С	Д

Индикатор: ИОПК-1.3

Время на ответ: 2 мин.

Задание 16: Установите соответствие

Мультипликатор (А–Г)	База сравнения (1–4)
А) EV к операционной прибыли до амортизации	2) Сопоставление совокупной стоимости предприятия с генерируемым денежным потоком до износа
Б) Цена/прибыль	1) Сравнение рыночной цены акций с чистой прибылью фирмы
В) EV к выручке	3) Сопоставление совокупной стоимости предприятия с объёмом продаж
Г) Цена/балансовый капитал	4) Сравнение рыночной капитализации с чистой балансовой стоимостью капитала

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	С	Д

Ключи к заданиям

Номер вопроса	Правильный вариант ответа
1	A→3 Б→2 В→1 Г→4
2	A→3 Б→2 В→1 Г→4
3	A→2 Б→1 В→3 Г→4
4	A→2 Б→3 В→1 Г→4
5	A→3 Б→1 В→2 Г→4
6	A→3 Б→2 В→1 Г→4
7	A→1 Б→2 В→3 Г→4
8	A→1 Б→2 В→3 Г→4
9	A→1 Б→2 В→3 Г→4
10	A→1 Б→2 В→3 Г→4
11	A→1 Б→2 В→3 Г→4
12	A→1 Б→2 В→3 Г→4
13	A→1 Б→2 В→3 Г→4
14	A→3 Б→2 В→1 Г→4
15	A→3 Б→2 В→1 Г→4
16	A→2 Б→1 В→3 Г→4

Закрытые задания на установление последовательности

Инструкция для выполнения задания: прочитайте текст и установите последовательность

Общепрофессиональная компетенция ОПК-1

Индикатор: ИОПК-1.1

Время на ответ: 4 мин.

Задание 1: Определите последовательность расчёта точки безубыточности.

Варианты	Шаг
А	Определить постоянные затраты периода
Б	Рассчитать маржинальный доход на единицу продукции
В	Вычислить объём безубыточности $Q = FC / MC$
Г	Определить запас финансовой прочности

Запишите соответствующую последовательность цифр **слева направо:**

--	--	--	--

Индикатор: ИОПК-1.1

Время на ответ: 4 мин.

Задание 2: Установите порядок расчёта требуемой доходности капитала по CAPM.

Варианты	Шаг
А	Определить безрисковую ставку R_f
Б	Определить рыночную премию $(R_m - R_f)$
В	Скорректировать β на страновой/валютный риск
Г	Рассчитать $R_e = R_f + \beta^* (R_m - R_f)$

Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо:

--	--	--	--

Индикатор: ИОПК-1.1

Время на ответ: 4 мин.

Задание 3: Определите последовательность расчёта денежного разрыва (Cash Gap).

Варианты	Шаг
А	Рассчитать дни оборота запасов (DOH)
Б	Рассчитать дни инкассации (DSO)
В	Рассчитать дни отсрочки оплат поставщикам (DPO)
Г	$\text{Cash Gap} = \text{DOH} + \text{DSO} - \text{DPO}$

Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо:

--	--	--	--

Индикатор: ИОПК-1.1

Время на ответ: 4 мин.

Задание 4: Расставьте этапы оценки проекта с мультивалютными потоками.

Варианты	Шаг
А	Прогноз потоков в местной валюте
Б	Прогноз потоков в валюте инвестора
В	Прогноз курсов/инфляции
Г	Конверсия $\text{LCF} \rightarrow \text{FCF}$ и расчёт NPV

Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо:

--	--	--	--

Индикатор: ИОПК-1.1

Время на ответ: 4 мин.

Задание 5: Установите последовательность разработки дивидендной политики с учётом ковенант.

Варианты	Шаг
А	Анализ договорных ограничений (ковенант)
Б	Прогноз FCFE
В	Выбор формы выплаты
Г	Утверждение payout-ratio советом

Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо:

--	--	--	--

Индикатор: ИОПК-1.1

Время на ответ: 4 мин.

Задание 6: Определите последовательность расчёта мирового WACC.

Варианты	Шаг
А	Стоимость долга после налога
Б	Стоимость собственного капитала
В	Рыночные веса
Г	Формула WACC

Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо:

--	--	--	--

Индикатор: ИОПК-1.1

Время на ответ: 4 мин.

Задание 7 : Определите порядок подготовки годового бюджета филиалов в валюте головного офиса.

Варианты	Шаг
А	Прогнозировать валютные курсы и локальную инфляцию
Б	Консолидировать сметы филиалов в локальных валютах
В	Пересчитать показатели в валюту HQ
Г	Представить сводный бюджет CFO для утверждения

Запишите соответствующую последовательность цифр **слева направо:**

--	--	--	--

Индикатор: ИОПК-1.2

Время на ответ: 4 мин.

Задание 8: Последовательно постройте казначейский KPI-дашборд.

Варианты	Шаг
А	Определить ключевые метрики (liquidity ratio, DSO, FX-VaR)
Б	Интегрировать данные ERP/банков в BI-хранилище
В	Настроить визуализацию (диаграммы, сигналы)
Г	Установить регламент обновления и ответственных

Запишите соответствующую последовательность цифр **слева направо:**

--	--	--	--

Индикатор: ИОПК-1.2

Время на ответ: 4 мин.

Задание 9: Определите последовательность анализа необходимости закрыть нерентабельную продуктовую линию.

Варианты	Шаг
А	Рассчитать маржинальный вклад линии
Б	Сравнить маржу с неизбежными постоянными затратами
В	Проанализировать альтернативное использование мощностей
Г	Принять управленческое решение о закрытии/реструктуризации

Запишите соответствующую последовательность цифр **слева направо:**

--	--	--	--

Индикатор: ИОПК-1.2

Время на ответ: 4 мин.

Задание 10: Расставьте этапы расчёта NPV при проектном финансировании.

Варианты	Шаг
А	Сформировать прогноз свободных потоков проекта
Б	Определить дисконт-ставку WACC проекта
В	Рассчитать NPV

Варианты	Шаг
Г	Провести анализ чувствительности NPV к ключевым факторам

Запишите соответствующую последовательность цифр **слева направо**:

--	--	--	--

Индикатор: ИОПК-1.2

Время на ответ: 4 мин.

Задание 11: Определите последовательность переговоров по синдицированному кредиту.

Варианты	Шаг
А	Назначение Mandated Lead Arranger
Б	Подготовка и подпись Term-Sheet
В	Due Diligence и маркетинг среди банков
Г	Подписание Credit Agreement и капитализация синдиката

Запишите соответствующую последовательность цифр **слева направо**:

--	--	--	--

Индикатор: ИОПК-1.3

Время на ответ: 4 мин.

Задание 12: Определите последовательность оптимизации операционного цикла (ССС).

Варианты	Шаг
А	Сокращение запасов (Lean / JIT)
Б	Ускорение инкассации дебиторки
В	Продление кредиторской отсрочки
Г	Мониторинг достигнутого эффекта

Запишите соответствующую последовательность цифр **слева направо**:

--	--	--	--

Индикатор: ИОПК-1.3

Время на ответ: 4 мин.

Задание 13: Установите порядок расчёта β проектной компании.

Варианты	Шаг
----------	-----

Варианты	Шаг
А	Найти бенч-компанию и взять её β -levered
Б	Разлевериджить: $\beta_u = \beta_L / (1 + (1-T) \cdot D/E)$
В	Прилевериджить к целевой структуре (β_L^*)
Г	Добавить страновой риск-коэффициент к β_L^*

Запишите соответствующую последовательность цифр **слева направо:**

--	--	--	--

Индикатор: ИОПК-1.3

Время на ответ: 4 мин.

Задание 14: Определите порядок выбора между облигациями и банковским кредитом.

Варианты	Шаг
А	Сравнить совокупную стоимость привлечения
Б	Оценить ковенанты и гибкость
В	Проанализировать состояние долгового рынка
Г	Подготовить рекомендацию совету директоров

Запишите соответствующую последовательность цифр **слева направо:**

--	--	--	--

Индикатор: ИОПК-1.3

Время на ответ: 4 мин.

Задание 15: Расставьте шаги построения прогнозного отчёта DCF (FCFF).

Варианты	Шаг
А	Прогноз выручки
Б	Прогноз издержек и EBIT
В	Прогноз CapEx и амортизации
Г	Рассчитать $FCFF = EBIT(1-T) + Dep - CapEx - \Delta WC$

Запишите соответствующую последовательность цифр **слева направо:**

--	--	--	--

Индикатор: ИОПК-1.3

Время на ответ: 4 мин.

Задание 16: Определите очередность разработки финансовой политики зарубежного филиала.

Варианты	Шаг
А	Анализ макро- и регуляторной среды страны
Б	Формулирование финансовых целей филиала
В	Подбор инструментов (хедж, кредит, cash-pool)
Г	Установление КРІ и системы контроля

Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо:

--	--	--	--

Ключи к заданиям

Номер вопроса	Правильный вариант ответа
1	А,Б,В,Г
2	А,Б,В,Г
3	А,Б,В,Г
4	В,А,Б,Г
5	А,Б,В,Г
6	А,Б,В,Г
7	А,Б,В,Г
8	А,Б,В,Г
9	А,Б,В,Г
10	А,Б,В,Г
11	А,Б,В,Г
12	А,Б,В,Г
13	А,Б,В,Г
14	В,А,Б,Г
15	А,Б,В,Г
16	А,Б,В,Г

Открытые задания с развернутым ответом

Инструкция для выполнения задания: прочитайте текст и запишите развернутый обоснованный ответ

Общепрофессиональная компетенция ОПК-1

Индикатор: ИОПК-1.1

Время на ответ: 4 мин.

Задание 1: Что такое *финансовый рычаг*?

Поле для ответа:

Индикатор: ИОПК-1.1

Время на ответ: 3 мин.

Задание 2: Как система *Business Intelligence* повышает качество финансовых решений?

Поле для ответа:

Индикатор: ИОПК-1.1

Время на ответ: 4 мин.

Задание 3: В чём разница между *переменными* и *постоянными* затратами?

Поле для ответа:

Индикатор: ИОПК-1.1

Время на ответ: 4 мин.

Задание 4: Какие основные *виды инвестиционных решений* принимает финансовый менеджер международной компании?

Поле для ответа:

Индикатор: ИОПК-1.1

Время на ответ: 4 мин.

Задание 5: Почему повышение кредитного рейтинга снижает процентную ставку по долгу?

Поле для ответа:

Индикатор: ИОПК-1.1

Время на ответ: 4 мин.

Задание 6: Что произойдёт с денежным операционным циклом, если компания сократит средний срок оплаты поставщикам с 60 до 30 дней?

Поле для ответа:

Индикатор: ИОПК-1.2

Время на ответ: 4 мин.

Задание 7: Как вы считаете, почему диверсификация портфеля остаётся основным средством снижения инвестиционного риска?

Поле для ответа:

Индикатор: ИОПК-1.2

Время на ответ: 4 мин.

Задание 8: Какой способ вы бы выбрали для снижения долговой нагрузки: выпуск привилегированных акций или конвертируемых облигаций? Почему?

Поле для ответа:

Индикатор: ИОПК-1.2

Время на ответ: 4 мин.

Задание 9: Компания-экспортёр выявила резкий рост просрочки дебиторской задолженности после перехода на новый зарубежный рынок. Какие меры вы предложите?

Поле для ответа:

Индикатор: ИОПК-1.2

Время на ответ: 4 мин.

Задание 10: Как *lockbox-система* ускоряет поступление денежных средств?

Поле для ответа:

Индикатор: ИОПК-1.2

Время на ответ: 4 мин.

Задание 11: Что означает термин *девальвация местной валюты* для иностранного инвестора?

Поле для ответа:

Индикатор: ИОПК-1.2

Время на ответ: 4 мин.

Задание 12: Почему снижение налоговой ставки увеличивает цену собственного капитала после налогообложения?

Поле для ответа:

Индикатор: ИОПК-1.3

Время на ответ: 4 мин.

Задание 13: Что произойдёт с риск-профилем портфеля, если включить в него стартап-проекты с высокой ожидаемой доходностью и высоким риском, сохранив общий объём инвестиций?

Поле для ответа:

Индикатор: ИОПК-1.3

Время на ответ: 4 мин.

Задание 14: Как вы считаете, почему компании иногда проводят *обратный выкуп акций* вместо денежного дивиденда?

Индикатор: ИОПК-1.3

Время на ответ: 4 мин.

Задание 15: Что означает термин *дни кредиторской отсрочки*?

Поле для ответа:

Индикатор: ИОПК-1.3

Время на ответ: 4 мин.

Задание 16: Почему игнорирование социальных факторов (литеры «S» в ESG) может привести к росту стоимости заёмного капитала?

Поле для ответа:

Ключи к заданиям

Номер вопроса	Ответ (развернутое обоснование)
1	Соотношение привлечённого долга к собственному капиталу компании.
2	Обеспечивает своевременную, точную и наглядную информацию о ключевых показателях.
3	Переменные меняются вместе с объёмом выпуска, постоянные – нет.
4	Капитальные вложения, портфельные инвестиции и стратегические поглощения.
5	Рейтинг отражает меньший риск дефолта, за который кредиторы требуют меньшую премию.
6	Операционный цикл удлинится на 30 дней.
7	Потому что несвязанные активы компенсируют колебания друг друга.
8	Конвертируемые облигации: они дают временно дешёвый долг и потенциал превращения в капитал.
9	Ввести страхование экспортных кредитов и усилить проверку платёжеспособности клиентов.
10	Платежи клиентов сразу направляются в банк-обработчик, минуя офис компании.
11	Снижение обменного курса национальной валюты к валюте инвестора.
12	Потому что часть прибыли, идущая на налоги, уменьшается, а чистая прибыль, требующая вознаграждения, растёт.
13	Высокорисковые активы увеличивают разброс результатов и средний потенциал.
14	Вуу-back повышает прибыль на акцию и гибче управляет налоговой нагрузкой акционеров.
15	Измеряет продолжительность использования бесплатного финансирования от поставщиков.
16	Инвесторы закладывают премию за репутационные и регуляторные риски.

Закрытые задания с выбором одного правильного ответа и обоснованием выбора

Инструкция для выполнения задания: прочитайте текст, выберите правильный ответ и запишите аргументы, обосновывающие выбор ответа

Общепрофессиональная компетенция ОПК-1

Индикатор: ИОПК-1.1

Время на ответ: 5 мин.

Задание 1: Как называется фундаментальный принцип, согласно которому 1 доллар сегодня ценнее 1 доллара завтра?

Варианты:

- А) Закон убывающей предельной полезности
- Б) Принцип стоимости денег во времени
- В) Закон транзакционных издержек
- Г) Принцип диверсификации портфеля

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИОПК-1.1

Время на ответ: 6 мин.

Задание 2: Из какого отчёта берут данные для расчёта чистого операционного денежного потока?

Варианты:

- А) Отчёт о прибылях и убытках
- Б) Баланс
- В) Отчёт о движении денежных средств
- Г) Приложение с пояснениями

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИОПК-1.1

Время на ответ: 5 мин.

Задание 3: Повышение операционного левереджа компании, при прочих равных, ведёт к какому результату?

Варианты:

- А) Снижению точки безубыточности
- Б) Росту точки безубыточности
- В) Уменьшению отрицательного денежного разрыва
- Г) Нейтральному влиянию на риск прибыли

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИОПК-1.1

Время на ответ: 6 мин.

Задание 4: Какой метод оценки инвестиционного проекта измеряет абсолютную величину созданной стоимости?

Варианты:

- А) Индекс прибыльности
- Б) Чистая приведённая стоимость

- В) Внутренняя норма доходности
- Г) Срок окупаемости

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИОПК-1.1

Время на ответ: 5 мин.

Задание 5: Какой ценный бумага одновременно обладает чертами долга и собственного капитала?

Варианты:

- А) Обыкновенная акция
- Б) Классическая облигация
- В) Конвертируемая облигация
- Г) Вексель

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИОПК-1.1

Время на ответ: 6 мин.

Задание 6: Какой показатель равен сумме дней хранения запасов и дней инкассации минус дни отсрочки оплат поставщикам?

Варианты:

- А) Период оборота дебиторской задолженности
- Б) Денежный операционный цикл
- В) Коэффициент оборачиваемости запасов
- Г) Классический Current Ratio

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИОПК-1.1

Время на ответ: 5 мин.

Задание 7: В модели CAPM учитывается только один вид риска. Какой?

Варианты:

- А) Валютный
- Б) Риск ликвидности
- В) Несистематический (специфический)
- Г) Систематический (рыночный)

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИОПК-1.1

Время на ответ: 6 мин.

Задание 8: Если β -коэффициент акции равен 1,5, что это означает?

Варианты:

- А) Акция колеблется слабее рынка
- Б) Доходность акции полностью независима от рынка
- В) Акция колеблется сильнее рынка
- Г) Акция свободна от рыночного риска

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИОПК-1.2

Время на ответ: 5 мин.

Задание 9: Согласно теории «Pecking Order» фирма в первую очередь финансирует проекты:

Варианты:

- А) Через выпуск новых акций
- Б) За счёт нераспределённой прибыли
- В) Путём банковских кредитов
- Г) Путём субсидий государства

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИОПК-1.2

Время на ответ: 5 мин.

Задание 10 : На какой компонент средней взвешенной стоимости капитала влияет налоговый «щит»?

Варианты:

- А) Стоимость собственного капитала
- Б) Вес долга
- В) Стоимость долга
- Г) Рыночная капитализация компании

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИОПК-1.2

Время на ответ: 5 мин.

Задание 11 Какова ключевая особенность «нотального» cash-pooling?

Варианты:

- А) Каждому счёту устанавливается собственный лимит овердрафта
- Б) Остатки всех счетов компенсируются виртуально, физическое движение денег не требуется
- В) Деньги автоматически переводятся на главный счёт в конце дня
- Г) Компания продаёт дебиторскую задолженность фактору

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИОПК-1.2

Время на ответ: 5 мин.

Задание 12: Какую основную задачу выполняет проектная компания (SPV) в схеме проектного финансирования?

Варианты:

- А) Выдаёт гарантии банкам-кредиторам
- Б) Обеспечивает страхование строительных рисков
- В) Выступает единственным заёмщиком и владельцем проекта
- Г) Оказывает технический надзор за строительством

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИОПК-1.3

Время на ответ: 6 мин.

Задание 13: Какова главная цель правил трансфертного ценообразования?

Варианты:

- А) Увеличить таможенные пошлины
- Б) Предотвратить искусственное перемещение прибыли между юрисдикциями
- В) Запретить внутригрупповые займы
- Г) Упростить бухучёт малых компаний

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИОПК-1.3

Время на ответ: 6 мин.

Задание 14: Какой дериватив даёт право, но не обязанность купить валюту по фиксированному курсу?

Варианты:

- А) Валютный форвард
- Б) Валютный своп
- В) Опцион «колл» на валюту
- Г) Натуральный хедж

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИОПК-1.3

Время на ответ: 6 мин.

Задание 15: Какой актив исключается из расчёта «быстрой» ликвидности (Quick Ratio)?

Варианты:

- А) Денежные средства
- Б) Дебиторская задолженность
- В) Запасы
- Г) Краткосрочные финансовые вложения

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИОПК-1.3

Время на ответ: 6 мин.

Задание 16: Чем принципиально отличается «скользящий» (rolling) прогноз от традиционного статичного бюджета?

Варианты:

- А) Охватывает только прошлый период
- Б) Регулярно продлевает горизонт планирования на фиксированный интервал
- В) Составляется раз в пять лет
- Г) Исключает анализ отклонений

Ответ:

Обоснование

Ключи к заданиям

Номер вопроса	Ответ	Ответ (развернутое обоснование)
1	Б	Он объясняет, почему инвесторы требуют вознаграждение за отсрочку получения средств.
2	В	Именно этот отчёт содержит секцию «потоки от операционной деятельности»
3	Б	Больше постоянных затрат требуют большего объёма продаж для выхода «в ноль».
4	Б	NPV показывает фактический «плюс» в денежном эквиваленте.

5	В	Она может быть превращена в акции, сохраняя при этом форму долгового инструмента до конверсии.
6	Б	ССС объединяет три элемента операционного цикла.
7	Г	САРМ предполагает, что специфический риск диверсифицируем.
8	В	$\beta > 1$ указывает на более высокую чувствительность к колебаниям рыночного индекса.
9	Б	Внутренние ресурсы обходятся дешевле и не требуют раскрытия информации.
10	В	Процентные платежи уменьшают облагаемую базу, снижая реальную цену заёмных средств.
11	Б	Счета считаются «как единый» для расчёта процентов, но деньги остаются на месте.
12	В	SPV изолирует риски проекта от спонсоров.
13	Б	TP-правила требуют рыночного уровня цен во внутригрупповых сделках.
14	В	Опцион предоставляет асимметричное право без обязательства.
15	В	Запасы медленнее превращаются в деньги, поэтому их исключают.
16	Б	Каждый месяц или квартал добавляется новый период взамен прошедшего.

Закрытые задания с выбором нескольких вариантов ответа и развернутым обоснованием выбора

Инструкция для выполнения задания: прочитайте текст, выберите все правильные ответы и запишите аргументы, обосновывающие выбор ответов

Общепрофессиональная компетенция ОПК-1

Индикатор: ИОПК-1.1

Время на ответ: 7 мин.

Задание 1: Какие из ниже-перечисленных целей традиционно входят в главную финансовую цель компании – создание стоимости для владельцев?

☒ *Выберите все правильные ответы:*

1. Максимизация долгосрочной рыночной цены акций
2. Поддержание устойчивой социальной репутации фирмы
3. Минимизация стоимости капитала
4. Рост выручки любой ценой
5. Увеличение доли заемных средств выше отраслевого среднего

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИОПК-1.1

Время на ответ: 7 мин.

Задание 2: Какие внешние источники обеспечивают менеджера данными для оценки странового риска?

☒ *Выберите все правильные ответы:*

1. Отчёты Moody's или S&P о суверенном рейтинге
2. Статистика Всемирного банка «Ease of Doing Business»
3. Ежедневные котировки государственного долга на платформах Bloomberg
4. Внутренняя отчетность филиала компании
5. Индекс восприятия коррупции Transparency International

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИОПК-1.1

Время на ответ: 7 мин.

Задание 3: Для каких управленческих решений применяется анализ релевантных затрат?

☒ *Выберите все правильные ответы:*

1. Производить деталь внутри компании или закупить у подрядчика
2. Принять единовременный экспортный заказ по цене ниже стандартной
3. Переклассифицировать долгосрочный кредит в краткосрочный
4. Определить приоритет использования ограниченного производственного ресурса
5. Выбрать форму дивидендной выплаты (кэш или buy-back)

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИОПК-1.1

Время на ответ: 7 мин.

Задание 4: Какие факторы одновременно повышают привлекательность инвестиционного проекта для международной компании?

☒ *Выберите все правильные ответы:*

1. Положительное чистое влияние на денежные потоки группы
2. Сильная зависимость от одного клиента-покупателя
3. Поддержка проекта экспортно-кредитным агентством
4. Низкий уровень регулирования в стране приёма
5. Пониженный рейтинг политической стабильности

Ответ:
Обоснование:

Индикатор: ИОПК-1.2
Время на ответ: 8 мин.

Задание 5: Какие черты отличают бессрочные облигации («perpetuals») от обычных корпоративных бондов?

☒ *Выберите все правильные ответы:*

1. Отсутствует фиксированная дата погашения
2. Купон может быть отменён или отсрочен без события дефолта
3. Инвестор всегда имеет право конвертировать их в акции
4. Они считаются более долговыми, чем собственный капитал, в структуре капитала
5. Купон обычно плавающий, привязанный к ставке центробанка

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИОПК-1.2
Время на ответ: 8 мин.

Задание 6: Какие меры приводят к сокращению денежного операционного цикла компании-экспортёра?

☒ *Выберите все правильные ответы:*

1. Внедрение системы VMI (запасы у поставщика)
2. Переход с аккредитива на инкассо с клиентами
3. Увеличение производственного лота для экономии на масштабе
4. Пролонгация платежей поставщикам с 30 до 60 дней
5. Передача дебиторской задолженности фактору «без регресса»

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИОПК-1.2
Время на ответ: 8 мин.

Задание 7: Какие допущения лежат в основе классической модели CAPM?

☒ *Выберите все правильные ответы:*

1. Инвесторы имеют одинаковые ожидания относительно доходностей
2. Существует безрисковый актив, доступный для заимствований и инвестиций
3. Все инвесторы платят одинаковый налог на доход
4. Рынок капитала является совершенным, без трансакционных издержек
5. Портфели инвесторов ограничены только акциями из индекса

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИОПК-1.2

Время на ответ: 8 мин.

Задание 8: Какие факторы обычно используются финансовым директором при установлении целевого уровня левереджа?

☒ *Выберите все правильные ответы:*

1. Стабильность и предсказуемость операционных потоков
2. Залоговая стоимость активов компании
3. Внутренняя норма доходности текущих проектов
4. Отраслевые средние показатели долга к капиталу
5. Коэффициент текучести персонала в HR-отчётах

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИОПК-1.2

Время на ответ: 8 мин.

Задание 9: Какие преимущества даёт использование «скользящего» прогноза вместо статичного годового бюджета?

☒ *Выберите все правильные ответы:*

1. Постоянный 12-месячный горизонт вперёд
2. Увеличение административной нагрузки без получения выгоды
3. Более оперативное выявление отклонений и трендов
4. Возможность включать новые макроэкономические допущения в процессе года
5. Жёсткая фиксация планов без возможности пересмотра

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИОПК-1.2

Время на ответ: 8 мин.

Задание 10: Какие инструменты главного казначейства могут одновременно улучшить доходность свободных средств и снизить процентные расходы?

☒ *Выберите все правильные ответы:*

1. Нотальный cash-pool между дочерними компаниями
2. Регулярный выпуск коммерческих бумаг (ЕСР) для покрытия временных кассовых разрывов
3. Размещение избыточной ликвидности на высокодоходных депозитах «овернайт»
4. Использование факторинга «с регрессом»
5. Хранение средств на многочисленных локальных счетах без консолидирующей структуры

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИОПК-1.3

Время на ответ: 7 мин.

Задание 11: Какие действия относятся к естественному (natural) хеджированию?

☒ *Выберите все правильные ответы:*

1. Открытие кредитной линии в валюте, в которой генерируется выручка
2. Покупка валютных опционов пут
3. Заключение долгового контракта в домашней валюте при валютной выручке
4. Переход на локальных поставщиков сырья в стране-экспортере
5. Согласование с клиентами ценовой формулы, привязанной к той же валюте, что и затраты

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИОПК-1.3

Время на ответ: 7 мин.

Задание 12: Какие действия увеличивают риск нарушения правил «тонкой капитализации»?

☒ *Выберите все правильные ответы:*

1. Выдача внутригруппового займа вместо внесения капитала
2. Увеличение доли привилегированных акций в финансировании
3. Начисление процентов по внутригрупповому долгу выше рыночного уровня
4. Привлечение синдицированного кредита у независимых банков
5. Финансирование за счёт нераспределённой прибыли

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИОПК-1.3

Время на ответ: 7 мин.

Задание 13: Какие выгоды приносит централизация казначейской функции в группе компаний?

☒ *Выберите все правильные ответы:*

1. Снижение общей потребности в текущей ликвидности
2. Соккрытие денежных потоков от материнской компании
3. Единая политика управления валютными рисками
4. Более сильная переговорная позиция при размещении кэша
5. Увеличение операционного дублирования процессов

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИОПК-1.3

Время на ответ: 8 мин.

Задание 14: Какие изменения снижают средневзвешенную стоимость капитала компании?

☒ *Выберите все правильные ответы:*

1. Замена части дорогого банковского долга на более дешёвые облигации
2. Повышение рейтинга компании на один уровень
3. Сокращение доли собственного капитала за счёт скачка в цены акций
4. Снижение налоговой ставки в домашней юрисдикции
5. Увеличение премии за рыночный риск на глобальных рынках капитала

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИОПК-1.3

Время на ответ: 7 мин.

Задание 15: Какие международные стандарты отчётности раскрывают именно социальные аспекты (литера «S») деятельности компании?

☒ *Выберите все правильные ответы:*

1. GRI Standards
2. IFRS S1 (Sustainability)
3. Базель III
4. UN Guiding Principles Reporting Framework
5. ISO 9001

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИОПК-1.3

Время на ответ: 7 мин.

Задание 16: Какие характеристики отличают проектное финансирование с ограниченным регрессом от классического корпоративного кредита?

☒ Выберите все правильные ответы:

1. Основное обеспечение – будущие денежные потоки проекта
2. Долг размещается на балансе материнской компании
3. Кредиторы имеют ограниченное право регресса к акционерам
4. Финансовые ковенанты ориентированы на показатели самого проекта
5. Все риски несут исключительно банки-кредиторы

Ответ:

Обоснование:

Ключи к заданиям

Номер вопроса	Ответ	Ответ (развернутое обоснование)
1	1, 2,3	Стоимость растёт через повышение цены акций, репутационный капитал и удешевление финансирования.
2	1,2, 3, 5	Суверенные рейтинги, макро-индексы и рынок долга отражают политико-экономические риски страны.
3	1, 2, 4	Релевантные затраты нужны, когда рассматривают альтернативы, зависящие от затрат, которые можно избежать или изменить.
4	1, 3, 4	Факторы 1, 3, 4 снижают финансовые и регуляторные барьеры или повышают доходность.
5	1, 2,4	Perpetual-бонды не имеют срока, допускают гибкость купона и учитываются как «долг, близкий к капиталу».
6	1, 4,5	Сокращают запасы и ускоряют приток денег либо отодвигают выплаты.
7	1,2, 4	Допущения о безрисковом активе, однородности ожиданий и совершенном рынке формируют линейную связь риск-доходность.
8	1,2,4	Стабильный поток, высокая залоговая база и рыночные бенчмарки поддерживают более высокий долг.
9	1, 3, 4	Rolling-forecast расширяет гибкость и актуальность финансового планирования.
10	1, 2, 3	Пул минимизирует проценты по овердрафтам, ЕСР и депозиты улучшают управление краткосрочными ставками.
11	1, 4,5	Natural-хедж — выравнивание валют активов, долгов, выручки и затрат.
12	1, 3	Внутригрупповой долг и завышенные проценты повышают левередж и налоговый вычет, попадая

		под ограничения.
13	1,3,4	Централизация аккумулирует ресурсы, унифицирует политику и консолидирует объёмы.
14	1, 2, 4	Более дешёвый долг, лучший рейтинг и налоговый щит уменьшают стоимость источников финансирования.
15	1, 2,4	GRI, новый IFRS S1 и рамка ООН детализируют показатели труда, прав человека и влияния на сообщества.
16	1,3,4	Проект платит долг «сам из себя», с ограниченными гарантиями акционеров и ковенантами, привязанными к его эффективности.