

Приложение 2 к РПД
Финансовый менеджмент
38.03.01 Экономика,
направленность (профиль) Финансы и кредит
Форма обучения – очная
Год набора - 2023

ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ
АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ)

1. Общие сведения

1.	Кафедра	Экономики и управления
2.	Направление подготовки	38.03.01 Экономика
3.	Направленность (профиль)	Финансы и кредит
4.	Дисциплина (модуль)	Финансовый менеджмент
5.	Форма обучения	очная
6.	Год набора	2023

2. Перечень компетенций

УК-10 - способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности;

ПК-3 - способен проводить финансовый анализ, бюджетирование и управление денежными потоками

3. Критерии и показатели оценивания компетенций на различных этапах их формирования

Этап формирования компетенции (разделы, темы дисциплины)	Формируемая компетенция	Критерии и показатели оценивания компетенций			Формы контроля сформированности компетенций
		Знать:	Уметь:	Владеть:	
1. Концептуальные основы финансового менеджмента	УК-10	концептуальные основы финансового менеджмента и его информационное обеспечение	оперировать основными понятиями; использовать информационное обеспечение организации в принятии финансовых решений	навыками анализа информационных и статистических материалов финансового менеджмента, используя современные методы и показатели такой оценки	подготовка доклада/ презентации, решение итогового теста, составление опорного конспекта, составление глоссария
2. Финансы организации как основное звено финансово-кредитной системы	УК-10	сущность и содержание основ финансов организации	анализировать и интерпретировать информацию, регламентирующую финансовые отношения организаций с бюджетом, финансово-кредитными учреждениями, со страховыми компаниями; оценивать эффективность	навыками анализа информации, регламентирующей финансовые отношения организаций с бюджетом, финансово-кредитными учреждениями, со страховыми компаниями	подготовка доклада/ презентации, решение итогового теста, составление опорного конспекта, составление глоссария
3. Инструменты принятия финансовых решений	ПК-3; УК-10	сущность и содержание теоретических основ инструментальных методов, расчетов и моделей финансового менеджмента	анализировать информацию и интерпретировать результаты анализа и диагностики деятельности организации для оценки эффективности финансовых решений	навыками применения различных методов и инструментов для принятия управленческих решений	решение кейс-заданий, подготовка доклада/ презентации, решение итогового теста, составление опорного конспекта, составление глоссария
4. Долгосрочные инвестиционные решения	ПК-3; УК-10	принципы разработки долгосрочных инвестиционных решений	определять финансово-экономическую состоятельность инвестиционного проекта, учитывать риски инвестиционного проекта	навыками различного рода финансово-экономических расчетов, связанных с потоками денежных средств в разные периоды времени; навыками принятия финансовых решений	решение кейс-заданий, подготовка доклада/ презентации, решение итогового теста, составление опорного конспекта, составление глоссария
5. Краткосрочные инвестиционные решения	ПК-3; УК-10	принципы разработки краткосрочных инвестиционных решений	применять методы управления оборотным активами и их элементами в принятии финансовых управленческих решений; формировать кредитную оптимальную для предприятия кредитную	навыками расчета показателей, характеризующих эффективность производственного процесса (эффект финансового рычага, эффект производственного	решение кейс-заданий, подготовка доклада/ презентации, решение итогового теста, составление опорного конспекта, составление глоссария

			политику	рычага, точку безубыточности, запас финансовой прочности и т.д.); навыками принятия финансовых решений	
<i>6. Финансовые решения по выбору источников финансирования</i>	ПК-3; УК-10	порядок обоснования финансовых решений по выбору источников финансирования	определять наиболее оптимальные виды и формы финансирования деятельности предприятия в различных хозяйственных ситуациях	навыками использования методов управления различными источниками финансирования; навыками принятия финансовых решений	подготовка доклада/ презентации, решение итогового теста, составление опорного конспекта, составление глоссария
<i>7. Управление финансовыми результатами деятельности организации</i>	ПК-3; УК-10	механизм управления финансовыми результатами организации	анализировать и интерпретировать информацию для оценки управления финансовыми результатами организации	навыками использования методов управления финансовыми результатами предприятия; навыками принятия финансовых решений	подготовка доклада/ презентации, решение итогового теста, составление опорного конспекта, составление глоссария
<i>8. Финансовое планирование и контроль</i>	ПК-3; УК-10	порядок организации финансового планирования и контроля	применять основные методы финансового планирования и контроля в принятии финансовых решений в деятельности организации	навыками планирования и финансового контроля; навыками принятия финансовых решений	решение кейс-заданий, подготовка доклада/ презентации, решение итогового теста, составление опорного конспекта, составление глоссария

Шкала оценивания в рамках балльно-рейтинговой системы

«неудовлетворительно» – 60 баллов и менее;
«хорошо» – 81-90 баллов

«удовлетворительно» – 61-80 баллов
«отлично» – 91-100 баллов

4. Критерии и шкалы оценивания

4.1. За решенный итоговый тест выставляются баллы

Процент правильных ответов	До 60	61-80	81-90	91-100
Количество баллов за решенный тест	12	16	20	24

4.2. За решенное кейс-задание выставляются баллы

Баллы	Критерии оценивания
5	<ul style="list-style-type: none">– обучающийся решил все рекомендованные кейс-задания;– изложение материала логично, грамотно, без ошибок;– свободное владение профессиональной терминологией;– умение высказывать и обосновать свои суждения;– обучающийся дает четкий, полный, правильный ответ на теоретические вопросы;– обучающийся организует связь теории с практикой.
4	<ul style="list-style-type: none">– обучающийся решил не менее 85% рекомендованных кейс-заданий;– обучающийся грамотно излагает материал; ориентируется в материале, владеет профессиональной терминологией, осознанно применяет теоретические знания для решения кейс-задания, но содержание и форма ответа имеют отдельные неточности;– ответ правильный, полный, с незначительными неточностями или недостаточно полный.
2	<ul style="list-style-type: none">– обучающийся решил не менее 65% рекомендованных кейс-заданий;– обучающийся излагает материал неполно, непоследовательно, допускает неточности в определении понятий, в применении знаний для решения задачи, не может доказательно обосновать свои суждения;– обнаруживаются ошибки в расчетах.
1	<ul style="list-style-type: none">– обучающийся выполнил менее 50% задания;– отсутствуют необходимые теоретические знания; допущены ошибки в определении понятий, искажен их смысл, не решено кейс-задание;– в ответе обучающегося проявляется незнание основного материала учебной программы, допускаются грубые ошибки в изложении, не может применять знания для решения кейс-задания.

4.3. За подготовку и выступление с докладом выставляются баллы

Баллы	Характеристики ответа обучающегося
5	<ul style="list-style-type: none">- обучающийся глубоко и всесторонне усвоил проблему;- уверенно, логично, последовательно и грамотно его излагает;- опираясь на знания основной и дополнительной литературы, тесно привязывает усвоенные научные положения с практической деятельностью;- умело обосновывает и аргументирует выдвигаемые им идеи;- делает выводы и обобщения;- свободно владеет понятиями
4	<ul style="list-style-type: none">- обучающийся твердо усвоил тему, грамотно и по существу излагает ее, опираясь на знания основной литературы;- не допускает существенных неточностей;- увязывает усвоенные знания с практической деятельностью;- аргументирует научные положения;- делает выводы и обобщения;- владеет системой основных понятий

2	<ul style="list-style-type: none"> - тема раскрыта, но доклад носит исключительно теоретический характер; - нет связи теории и практики; - делает неполные выводы и обобщения; - владеет системой основных понятий в рамках основной литературы.
1	<ul style="list-style-type: none"> - тема раскрыта недостаточно четко и полно, то есть обучающийся освоил проблему, по существу излагает ее, опираясь на знания только основной литературы; - допускает несущественные ошибки и неточности; - испытывает затруднения в практическом применении знаний; - слабо аргументирует научные положения; - затрудняется в формулировании выводов и обобщений; - частично владеет системой понятий
0	<ul style="list-style-type: none"> - обучающийся не усвоил значительной части проблемы; - допускает существенные ошибки и неточности при рассмотрении ее; - испытывает трудности в практическом применении знаний; - не может аргументировать научные положения; - не формулирует выводов и обобщений; - не владеет понятийным аппаратом.

4.4. За подготовку презентации выставляются баллы

Структура презентации	Максимальное количество баллов
Содержание	
Сформулирована цель работы	0,5
Понятны задачи и ход работы	0,5
Информация изложена полно и четко	0,5
Иллюстрации усиливают эффект восприятия текстовой части информации	0,5
Сделаны выводы	0,5
Оформление презентации	
Единый стиль оформления	0,5
Текст легко читается, фон сочетается с текстом и графикой	0,5
Все параметры шрифта хорошо подобраны, размер шрифта оптимальный и одинаковый на всех слайдах	0,5
Ключевые слова в тексте выделены	0,5
Эффект презентации	
Общее впечатление от просмотра презентации	0,5
Мах количество баллов	5

4.5. За составление опорного конспекта выставляются баллы

№ п/п	Критерии оценки	Количество баллов
1	правильная структурированность информации	2
2	наличие логической связи изложенной информации	2
3	соответствие оформления требованиям	2
4	грамотность изложения	2
5	работа сдана в срок.	2
ИТОГО:		10 баллов

4.6. За выполнение задания на составление глоссария выставляются баллы

№ п/п	Критерии оценки	Количество баллов
1	аккуратность и грамотность изложения, по оформлению работа соответствует всем требованиям	2
2	полнота исследования темы, содержание глоссария соответствует заданной теме	2
3	работа сдана в срок	1
	ИТОГО:	5 баллов

5. Типовые контрольные задания и методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы.

5.1. Типовое тестовое задание

Тема 1. Концептуальные основы финансового менеджмента.

1. Утверждение, что финансы предпринимательского сектора представляют ядро финансовой системы страны является тезисом ... теории.
 - а) неоклассической
 - б) классической
 - в) научной
 - г) донаучной
2. Согласно концепции операционного и финансового рисков, финансовый риск связан с (со):
 - а) структурой капитала
 - б) изменением стоимости денег во времени
 - в) распределительная
 - г) фондообразующая
3. К финансовым стейкхолдерам компании относится (-ятся):
 - а) инвесторы
 - б) топ-менеджмент
 - в) персонал
 - г) покупатели

Тема 2. Финансы организации как основное звено финансово-кредитной системы.

4. Финансовые отношения делятся на две сферы: финансы субъектов хозяйствования и государственные и муниципальные финансы в соответствии с ...
 - а) ролью субъекта в общественном воспроизводстве
 - б) характером деятельности субъектов
 - в) особенностями организации финансов
5. Кредитная сфера денежных отношений отличается ... функционирования, так как предметом купли-продажи выступает право временного пользования деньгами.
 - а) рыночным характером
 - б) полным характером регламентации
 - в) обязательностью
 - г) регулярностью
6. В отдельных случаях обязательность возникновения финансовых взаимоотношений организации со страховыми организациями регламентируется...
 - а) законодательством
 - б) деловыми обычаями

- в) договором
- г) рынком

Тема 3. Инструменты принятия финансовых решений

7. В операции ... присутствуют четыре величины, три из которых заданы (сумма FV , процентная ставка r и количество базисных интервалов n), а четвертая величина (сумма PV) будет рассчитываться по некоторому алгоритму исходя из применяемой схемы начисления процентов.
- а) дисконтирования
 - б) аннуитета
 - в) наращенная
 - г) факторинга
8. Внешний финансовый анализ – это совокупность аналитических процедур по ... оценке привлекательности предприятия.
- а) инвестиционной
 - б) контрагентской
 - в) ресурсной
 - г) финансовой
9. Определить экономическую эффективность рекламы можно путем соотнесения прироста товарооборота после проведения рекламной кампании и ...
- а) суммы расходов на рекламную кампанию
 - б) затрат на стимулирование покупателей
 - в) затрат на персонал по рекламе
 - г) выгод от существования системы формирования спроса

Тема 4. Долгосрочные инвестиционные решения.

10. Обоснованием стратегии развития предприятия является...
- а) инвестиционный бизнес-план
 - б) календарный план
 - в) бюджет инвестиционного проекта
 - г) финансовый план
11. При реализации инвестиционного проекта период, за который производится возмещение вложенных инвестиционных расходов называется ...
- а) сроком окупаемости
 - б) коэффициентом окупаемости
 - в) индексом доходности
 - г) коэффициентом доходности
12. Аналитическая оценка внутренних возможностей организации, базирующаяся на прогнозе рыночной цены активов и бизнеса, в будущем называется ... стоимостью организации.
- а) внутренней
 - б) чистой
 - в) рыночной
 - г) ликвидной

Тема 5. Краткосрочные инвестиционные решения.

13. Полное удовлетворение потребности во всех оборотных активах, создание резервов оборотных средств на случай удорожания или перебоев поставок сырья и увеличения спроса, наличие значительной суммы денежных активов для поддержания текущей платежеспособности предусматривает ... подход к формированию оборотных средств предприятия.
- а) консервативный

- б) умеренный
- в) агрессивный
- г) рисковый

14. Часть среднего запаса, подлежащая регулярному пополнению, называется ... запасами.

- а) текущими
- б) страховыми
- в) постоянными
- г) пополняемыми

15. Финансовая операция по рефинансированию дебиторской задолженности по экспортному товарному кредиту путем передачи переводного векселя в пользу факторинговой компании с уплатой последней комиссионного вознаграждения называется

...

- а) форфейтингом
- б) факторингом
- в) лизингом
- г) кредитом

Тема 6. Финансовые решения по выбору источников финансирования.

16. Обыкновенные и привилегированные акции, выпущенные предприятием, относятся к ... капиталу.

- а) собственному
- б) привлеченному
- в) заемному
- г) основному

17. Стоимость, авансированная в производство с целью получения прибыли называется ...

- а) капиталом
- б) кредитом
- в) выручкой
- г) затратами

18. При высоких значениях дохода на акцию (EPS), рентабельности собственного капитала (ROE), ставки дивиденда дифференциал финансового рычага обычно ...

- а) положителен
- б) минимален
- в) отрицателен
- г) равен нулю

Тема 7. Управление финансовыми результатами деятельности организации.

19. Для выявления причин изменения чистой прибылью и разработки на этой основе стратегии управления прибылью применяют ... анализ.

- а) факторный
- б) корреляционно-регрессионный
- в) функционально-стоимостной
- г) финансовый

20. Когда план выпуска и реализации продукции заранее увязаны с потребительским спросом, известен необходимый ассортимент и структура выпуска, установлены соответствующие цены, применяют метод ... для планирования выручки от продаж.

- а) прямого счета
- б) экстраполяции
- в) на основе экспертной оценки
- г) «ориентация на конкурентов»

21. Расчет показателей ресурсоемкости продукции и коэффициентов расходов (на сферу производства, сферу продаж, сферу управления) осуществляется с целью оценки эффективности ...

- а) использования ресурсов
- б) менеджмента
- в) сферы производства
- г) сферы продаж

Тема 8. Финансовое планирование и контроль.

22. Принцип координации планов отдельных подразделений выражается в том, что ...

- а) нельзя планировать эффективно деятельность одних подразделений в связи с другими
- б) каждый участник организации становится участником планирования независимо от занимаемой позиции
- в) планирование должно осуществляться один раз в год по окончании финансового года
- г) планы предприятия должны быть конкретизированы и детализированы

23. Анализ цикличности позволяет выявить изменения в объеме продаж, связанные с ...

- а) временем потребления продукции
- б) неэффективностью финансовых рынков
- в) увеличением финансового риска
- г) неравномерным распределением продаж в периоде

24. Фиксированным бюджетом является ...

- а) бюджет расходов по обеспечению охраны предприятия
- б) бюджет прямых затрат на сырье и материалы
- в) инвестиционный план
- г) бюджет оплаты труда персонала

Ключ: 1-а, 2-а, 3-а, 4-а, 5-а, 6-а, 7-а, 8-а, 9-а, 10-а, 11-а, 12-а, 13-а, 14-а, 15-а, 16-а, 17-а, 18-а, 19-а, 20-а, 21-а, 22-а, 23-а, 24-а.

5.2. Типовое кейс-задание

Кейс 1. Предприятие имеет следующие показатели деятельности: актив - 24 млн. руб. Пассив: собственные средства 9,6 млн. руб., заемные средства 14,4 млн. руб. Нетто-результат эксплуатации инвестиций 14,3 млн. руб. Финансовые издержки предприятия составили 4,8 млн. руб. Ставка налога на прибыль 20%.

Необходимо рассчитать эффект финансового рычага.

Решение:

Используем формулу расчета эффективности финансового рычага:

$$\text{ЭФР} = (1 - \text{СНП}) \times (\text{ЭР} - \text{СРСП}) \times \text{ЗС} / \text{СС},$$

где СНП - ставка налога на прибыль,

ЭР - экономическая рентабельность,

СРСП - средняя расчетная ставка процента,

ЗС - заемные средства,

СС - собственные средства.

$$\text{ЭР} = \text{НРЭИ} / \text{Актив} \times 100\% = 14,3 / 24 \times 100\% = 59,6\%.$$

$$\text{СРСП} = \text{Финансовые издержки} / \text{ЗС} \times 100\% = 4,8 / 14,4 \times 100\% = 33,3\%.$$

Отсюда:

$$\text{ЭФР} = (1 - 0,20) \times (0,596 - 0,333) \times 14,4 / 9,6 = 0,316 = 31,56\%.$$

5.3. Примерные темы докладов и презентаций

1. Управление быстроликвидными активами предприятия.
2. Управление денежными потоками предприятий в условиях рыночной экономики.

3. Анализ движения денежных средств в управлении финансами предприятия.
4. Политика управления оборотным капиталом.
5. Совершенствование нормирования оборотных средств.
6. Управление товарно-материальными запасами на предприятии
7. Анализ, оценка и управление дебиторской и кредиторской задолженностью.
8. Анализ и оценка финансового состояния предприятия как инструмент управления финансами хозяйствующего субъекта.
9. Анализ и управление финансовой устойчивостью предприятия.
10. Факторный анализ показателей, характеризующих финансовое состояние предприятия.
11. Оценка кредитоспособности предприятия в условиях рыночной экономики.
12. Управление рисками в финансовом менеджменте.
13. Оценка эффективности использования капитала предприятия в рыночных условиях.
14. Управление заемным капиталом предприятия.
15. Лизинг как альтернативная форма финансирования.
16. Анализ эффективности использования собственного капитала на предприятии.
17. Формирование и использование прибыли коммерческого предприятия.
18. Анализ и стратегия управления прибылью на предприятии.
19. Совершенствование планирование и распределения прибыли.
20. Оценка финансовых результатов и эффективности деятельности организации.
21. Особенности дивидендной политики на предприятии.
22. Источники средств для долгосрочных инвестиций и методы финансирования.
23. Анализ и управление затратами предприятия.
24. Анализ и управление основными средствами предприятия.
25. Анализ эффективности инвестиционного проекта.
26. Анализ финансовой несостоятельности (банкротства) предприятия и возможные пути его финансового оздоровления.
27. Программы финансового оздоровления предприятий.
28. Реструктуризация предприятий.
29. Оценка системы финансового планирования и прогнозирования предприятия.
30. Бюджетирование в системе финансового управления предприятием.

5.4. Темы опорного конспекта

1. Концептуальные основы финансового менеджмента.
2. Финансы организации как основное звено финансово-кредитной системы.
3. Инструменты принятия финансовых решений.
4. Долгосрочные инвестиционные решения.
5. Краткосрочные инвестиционные решения.
6. Финансовые решения по выбору источников финансирования.
7. Управление финансовыми результатами деятельности организации.
8. Финансовое планирование и контроль.

5.5. Минимальный объем глоссария

Финансовый менеджмент, концепция финансового менеджмента, объект финансового менеджмента, предмет финансового менеджмента, метод финансового менеджмента, финансовые инструменты, пользователи финансовой отчетности, операционный анализ, прибыль, издержки, рентабельность, эффект финансового рычага, дифференциал, налоговый корректор, плечо финансового рычага, эффект операционного рычага, точка безубыточности, запас финансовой прочности, оборотные активы, кредитная политика, инвестиции, денежные потоки, собственный капитал, заемный

капитал, обязательства, дивиденды, дивидендная политика, финансовая стратегия, бюджетирование.

Глоссарий может быть расширен.

5.6. Вопросы к экзамену

1. Сущность финансового менеджмента, его предмет, метод, цели, задачи и принципы организации.
2. Функции и элементы финансового менеджмента.
3. Финансовый менеджмент как система управления, объекты и субъекты управления.
4. Организация финансового менеджмента на предприятии. Функции финансового менеджера.
5. Эволюция и основные этапы развития финансового менеджмента.
6. Основные концепции и модели финансового менеджмента.
7. Взаимоотношения организации с бюджетом.
8. Взаимоотношения организации с финансово-кредитными учреждениями.
9. Взаимоотношения организации со страховыми компаниями.
10. Финансы некоммерческих организаций.
11. Финансы коммерческих организаций.
12. Корпоративные финансы.
13. Структура информационной базы процесса управления финансами.
14. Инструментальные методы, расчеты и модели финансового менеджмента
15. Финансовый анализ и диагностика деятельности организации
16. Финансовый маркетинг
17. Налоговое планирование
18. Принятие финансовых решений в условиях инфляции
19. Базовые показатели финансового менеджмента. Формула Дюпона.
20. Эффект финансового рычага. Рациональная политика заимствования.
21. Классификация затрат предприятия, ее необходимость.
22. Основные методы дифференциации издержек.
23. Эффект операционного рычага. Валовая маржа.
24. Расчет запаса финансовой прочности и порога рентабельности предприятия.
25. Методы оценки финансовых активов.
26. Риск и доходность финансовых активов.
27. Риск и доходность портфельных инвестиций.
28. Управление инвестициями.
29. Оценка эффективности и риска инвестиционных проектов.
30. Денежные потоки и методы их оценки.
31. Понятие, цели и задачи дивидендной политики.
32. Теории дивидендной политики.
33. Факторы, определяющие дивидендную политику.
34. Порядок выплаты дивидендов, международный и российский опыт.
35. Методики дивидендных выплат.
36. Управление оборотным капиталом.
37. Управление запасами.
38. Управление дебиторской задолженностью.
39. Сущность финансовой стратегии предприятия.
40. Определение результатов хозяйственной и финансовой деятельности фирмы, матрицы финансовой стратегии предприятия.
41. Сущность банкротства, причины кризисного состояния предприятия.
42. Диагностика неплатежеспособности (банкротства) предприятия.
43. Формы и этапы финансового оздоровления предприятия.

44. Принципы организации финансирования предприятия.
45. Управление источниками долгосрочного финансирования.
46. Управление ценой и структурой капитала.
47. Управление собственным капиталом.
48. Финансирование текущей деятельности предприятия.
49. Организация процесса управления финансовыми результатами.
50. Значение операционного анализа в процессе управления финансовыми результатами.