

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Цыбикян Балжигт Батсэвжиг
Должность: Ректор
Дата подписания: 18.09.2024 12:16:20
Уникальный программный ключ:
056af948c3e48c6f3c571e429957a8ae7b757ae8

**Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Бурятская государственная сельскохозяйственная академия
имени В.Р. Филиппова»**

Экономический факультет

СОГЛАСОВАНО
Заведующий
выпускающей кафедрой
Бухгалтерский учет и
аудит

уч. ст., уч. зв.

ФИО

подпись

«__» _____ 20__ г.

УТВЕРЖДАЮ
Декан экономического
факультета

уч. ст., уч. зв.

ФИО

подпись

«__» _____ 20__ г.

ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ

дисциплины (модуля)

**Б1.В.03 Трансформация финансового менеджмента в условиях цифровой
экономики**

**Направление подготовки
38.04.01 Экономика**

**Направленность (профиль)
Цифровой учет и финансы**

магистр

Обеспечивающая преподавание дисциплины кафедра
Экономика и организация АПК

Разработчик (и)

подпись

уч.ст., уч. зв.

И.О.Фамилия

Внутренние эксперты:

Председатель методической
комиссии экономического
факультета

подпись

уч.ст., уч. зв.

И.О.Фамилия

Заведующий методическим
кабинетом УМУ

подпись

И.О.Фамилия

ВВЕДЕНИЕ

1. Оценочные материалы по дисциплине (модулю) является обязательным обособленным приложением к Рабочей программе дисциплины (модуля) и представлены в виде оценочных средств.
2. Оценочные материалы является составной частью нормативно-методического обеспечения системы оценки качества освоения обучающимися указанной дисциплины (модуля).
3. При помощи оценочных материалов осуществляется контроль и управление процессом формирования обучающимися компетенций, из числа предусмотренных ФГОС ВО в качестве результатов освоения дисциплины (модуля).
4. Оценочные материалы по дисциплине (модулю) включает в себя:
 - оценочные средства, применяемые при промежуточной аттестации по итогам изучения дисциплины (модуля).
 - оценочные средства, применяемые в рамках индивидуализации выполнения, контроля фиксированных видов ВАРО;
 - оценочные средства, применяемые для текущего контроля;
5. Разработчиками оценочных материалов по дисциплине (модулю) являются преподаватели кафедры, обеспечивающей изучение обучающимися дисциплины (модуля), практики в Академии. Содержательной основой для разработки оценочных материалов является Рабочая программа дисциплины (модуля).

1. ОЖИДАЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ИЗУЧЕНИЯ
учебной дисциплины (модуля), персональный уровень достижения которых проверяется
с использованием представленных в п. 3 оценочных материалов

Компетенции, в формировании которых задействована дисциплина		Код и наименование индикатора достижений компетенции	Компоненты компетенций, формируемые в рамках данной дисциплины (как ожидаемый результат ее освоения)		
код	наименование		знать и понимать	уметь делать (действовать)	владеть навыками (иметь навыки)
1		2	3	4	5
Профессиональные самостоятельные компетенции					
ПКС-1	Способен собирать и анализировать бухгалтерскую, финансовую и иную информацию для формирования профессионального суждения при принятии управленческих решений на уровне экономических субъектов	ПКС-1.1. ИД-1. Собирает бухгалтерскую, финансовую и иную информацию для формирования профессионального суждения при принятии управленческих решений на уровне экономических субъектов	знать методы сбора бухгалтерской, финансовой и иной информации	уметь собирать бухгалтерскую, финансовую и иную информацию	владеть способностью собирать бухгалтерскую, финансовую и иную информацию для формирования профессионального суждения при принятии управленческих решений на уровне экономических субъектов
		ПКС-1.2. ИД-2. Анализирует бухгалтерскую, финансовую и иную информацию для формирования профессионального суждения при принятии управленческих решений на уровне экономических субъектов	знать методы финансового анализа и финансовых вычислений	уметь определять потенциальные риски	владеть способностью анализировать и интерпретировать бухгалтерскую, финансовую и иную информацию для формирования профессионального суждения при принятии управленческих решений на уровне экономических субъектов

**2. РЕЕСТР
элементов оценочных материалов по дисциплине (модулю)**

Группа оценочных средств	Оценочное средство или его элемент
	Наименование
1	2
1. Средства для промежуточной аттестации по итогам изучения дисциплины	Перечень вопросов к экзамену
	Критерии оценивания
2. Средства для индивидуализации выполнения, контроля фиксированных видов (ВАРО)	Не предусмотрены учебным планом
3. Средства для текущего контроля	Комплект заданий для практических работ Критерии оценивания Шкала оценивания
	Комплект контрольных вопросов для проведения устных опросов Критерии оценивания Шкала оценивания
	Кейс-задачи Критерии оценивания Шкала оценивания
	Комплект заданий для самостоятельной работы обучающихся Критерии оценивания Шкала оценивания
	Комплект тестовых заданий Критерии оценивания Шкала оценивания

3. Описание показателей, критериев и шкал оценивания компетенций в рамках дисциплины (модуля)

Код и название компетенции	Код индикатора достижений компетенции	Индикаторы компетенции	Показатель оценивания – знания, умения, навыки (владения)	Уровни сформированности компетенций				Формы и средства контроля формирования компетенций
				компетенция не сформирована	минимальный	средний	высокий	
				Оценки сформированности компетенций				
				2	3	4	5	
				Оценка «неудовлетворительно»	Оценка «удовлетворительно»	Оценка «хорошо»	Оценка «отлично»	
Характеристика сформированности компетенции								
			Компетенция в полной мере не сформирована. Имеющихся знаний, умений и навыков недостаточно для решения практических (профессиональных) задач	Сформированность компетенции соответствует минимальным требованиям. Имеющихся знаний, умений, навыков в целом достаточно для решения практических (профессиональных) задач	Сформированность компетенции в целом соответствует требованиям. Имеющихся знаний, умений, навыков и мотивации в целом достаточно для решения стандартных практических (профессиональных) задач	Сформированность компетенции полностью соответствует требованиям. Имеющихся знаний, умений, навыков и мотивации в полной мере достаточно для решения сложных практических (профессиональных) задач		
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Критерии оценивания								
ПКС-1 Способен собирать и анализировать бухгалтерскую, финансовую и иную информацию для формирования профессионального суждения при принятии управленческих решений на уровне экономических субъектов	ПКС-1.1. ИД-1	Полнота знаний	знает методы сбора бухгалтерской, финансовой и иной информации	не знает методы сбора бухгалтерской, финансовой и иной информации	плохо знает методы сбора бухгалтерской, финансовой и иной информации	хорошо знает методы сбора бухгалтерской, финансовой и иной информации	в полной мере знает методы сбора бухгалтерской, финансовой и иной информации	Перечень вопросов к зачету, комплект контрольных вопросов для проведения устных опросов, комплект кейс-задач, комплект заданий для самостоятельной работы обучающихся, комплект тестовых заданий
		Наличие умений	умеет собирать бухгалтерскую, финансовую и иную информацию	не умеет собирать бухгалтерскую, финансовую и иную информацию	плохо умеет собирать бухгалтерскую, финансовую и иную информацию	хорошо умеет собирать бухгалтерскую, финансовую и иную информацию	в полной мере умеет собирать бухгалтерскую, финансовую и иную информацию	
		Наличие навыков (владение опытом)	владеет способностью собирать бухгалтерскую, финансовую и иную информацию для формирования профессионального суждения при принятии управленческих решений на уровне экономических	не владеет способностью собирать бухгалтерскую, финансовую и иную информацию для формирования профессионального суждения при принятии управленческих решений на уровне экономических	плохо владеет способностью собирать бухгалтерскую, финансовую и иную информацию для формирования профессионального суждения при принятии управленческих решений на уровне экономических	хорошо владеет способностью собирать бухгалтерскую, финансовую и иную информацию для формирования профессионального суждения при принятии управленческих решений на уровне экономических	в полной мере владеет способностью собирать бухгалтерскую, финансовую и иную информацию для формирования профессионального суждения при принятии управленческих решений на уровне экономических	

			субъектов		субъектов	субъектов	экономических субъектов	
	ПКС-1.2. ИД-2	Полнота знаний	знает методы финансового анализа и финансовых вычислений	не знает методы финансового анализа и финансовых вычислений	плохо знает методы финансового анализа и финансовых вычислений	хорошо знает методы финансового анализа и финансовых вычислений	в полной мере знает методы финансового анализа и финансовых вычислений	
		Наличие умений	умеет определять потенциальные риски	не умеет определять потенциальные риски	плохо умеет определять потенциальные риски	хорошо умеет определять потенциальные риски	в полной мере умеет определять потенциальные риски	
		Наличие навыков (владение опытом)	владеет способностью анализировать и интерпретировать бухгалтерскую, финансовую и иную информацию для формирования профессионального суждения при принятии управленческих решений на уровне экономических субъектов	не владеет способностью анализировать и интерпретировать бухгалтерскую, финансовую и иную информацию для формирования профессионального суждения при принятии управленческих решений на уровне экономических субъектов	плохо владеет способностью анализировать и интерпретировать бухгалтерскую, финансовую и иную информацию для формирования профессионального суждения при принятии управленческих решений на уровне экономических субъектов	хорошо владеет способностью анализировать и интерпретировать бухгалтерскую, финансовую и иную информацию для формирования профессионального суждения при принятии управленческих решений на уровне экономических субъектов	в полной мере владеет способностью анализировать и интерпретировать бухгалтерскую, финансовую и иную информацию для формирования профессионального суждения при принятии управленческих решений на уровне экономических субъектов	

4. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения основной профессиональной образовательной программы

4.1. Типовые контрольные задания, необходимые для оценки знаний, умений, навыков

4.1.1. Средства для промежуточной аттестации по итогам изучения дисциплины

Нормативная база проведения промежуточной аттестации обучающихся по результатам изучения дисциплины: Б1.В.03 Трансформация финансового менеджмента в условиях цифровой экономики	
1) действующее «Положение о текущем контроле успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся ФГБОУ ВО Бурятская ГСХА»	
Основные характеристики промежуточной аттестации обучающихся по итогам изучения дисциплины (модуля)	
1	2
Цель промежуточной аттестации -	установление уровня достижения каждым обучающимся целей и задач обучения по данной дисциплине, изложенным в п.2.2 настоящей программы
Форма промежуточной аттестации -	экзамен
Место процедуры получения зачёта в графике учебного процесса	1) участие обучающегося в процедуре получения зачёта осуществляется за счёт учебного времени (трудоемкости), отведённого на изучение дисциплины 2) процедура проводится в рамках ВАРО, на последней неделе семестра
Основные условия получения обучающимся экзамена:	1) обучающийся выполнил все виды учебной работы (включая самостоятельную) и отчитался об их выполнении в сроки, установленные графиком учебного процесса по дисциплине
Процедура получения зачёта -	Представлены в оценочных материалах по данной дисциплине
Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков:	

Перечень вопросов к экзамену по дисциплине (модулю)

1. Цели и задачи финансового менеджмента в цифровой экономике (ПКС-1)
2. Подходы к цели и задачам финансового менеджмента в цифровой экономике в современных условиях (ПКС-1)
3. Сущность, определение и функции финансового менеджмента в цифровой экономике (ПКС-1)
4. Специфические черты, особенности и отличия финансового менеджмента в цифровой экономике от финансового анализа, бухучета, инвестиций финансового менеджмента в цифровой экономике (ПКС-1)
5. Характеристика субъектов и объектов финансового менеджмента в цифровой экономике (ПКС-1)
6. Расскажите о различных подходах к цели и задачам финансового менеджмента в цифровой экономике в современных условиях (ПКС-1)
7. Опишите структурные элементы финансового механизма на предприятии и их взаимосвязь (ПКС-1)
8. Концепции финансового менеджмента в цифровой экономике (ПКС-1)
9. Концепция денежного потока (ПКС-1)
10. Концепция временной ценности денег (ПКС-1)
11. Концепция стоимости капитала (ПКС-1)
12. Концепция компромисса между риском и доходностью (ПКС-1)
13. Концепция альтернативных затрат (ПКС-1)
14. Концепция ассиметричной информации (ПКС-1)
15. Концепция эффективного рынка (ПКС-1)
16. Концепция операционного и финансового леввериджа (ПКС-1)
17. Концепция агентских отношений (ПКС-1)
18. Концепция имущественно – правовой обособленности (ПКС-1)
19. Концепция временной неограниченности деятельности (ПКС-1)
20. Администрирование инвестиционной деятельности фирмы. Формирование бюджета капитальных затрат (ПКС-1)
21. Бухгалтерская (финансовая) отчетность как информационная база финансового менеджмента в цифровой экономике (ПКС-1)
22. Бюджетирование в системе управления финансами (ПКС-1)
23. Виды инвестиционных проектов (ПКС-1)
24. Виды финансовых активов и особенности их оценки (ПКС-1)
25. Дивидендная политика предприятия (ПКС-1)
26. Источники средств и методы финансирования предприятия. Стоимость источников финансирования (ПКС-1)
27. Капитал и его структура. Оценка средневзвешенной стоимости капитала (ПКС-1)
28. Классификация затрат предприятия. Порог рентабельности. Запас финансовой прочности (ПКС-1)
29. Концепция денежных потоков. Виды денежных потоков и задачи их оценки (ПКС-1)
30. Критерии оценки инвестиционных проектов (ПКС-1)
31. Международные аспекты финансового менеджмента в цифровой экономике (ПКС-1)

32. Оборотные средства организации и их кругооборот. Операционный и финансовый цикл (ПКС-1)
33. Операции наращивания и дисконтирования. Процентные ставки и методы начисления процентов (ПКС-1)
34. Основные концепции финансового менеджмента в цифровой экономике (ПКС-1)
35. Оценка долговых ценных бумаг (ПКС-1)
36. Оценка долевых ценных бумаг (ПКС-1)
37. Оценка текущего финансового положения предприятия и его активов (ПКС-1)
38. Показатели ликвидности, финансовой устойчивости, деловой активности, рентабельности, платежеспособности (ПКС-1)
39. Понятие информации и информационного обеспечения финансового менеджмента в цифровой экономике. Требования, предъявляемые к информации (ПКС-1)
40. Понятие операционного (производственного) рычага и его использование в операционном анализе (ПКС-1)
41. Понятие реинвестирования прибыли и его влияние на порядок выплаты дивидендов (ПКС-1)
42. Понятие финансового инструмента и их виды (ПКС-1)
43. Понятие финансового рычага и его использование для обоснования рационального соотношения заемных и собственных средств (ПКС-1)
44. Практические аспекты использования средневзвешенной цены капитала (ПКС-1)
45. Риск и доходность финансовых активов (ПКС-1)
46. Содержание и назначение формы №1 бухгалтерской (финансовой) отчетности «Бухгалтерский баланс» (ПКС-1)
47. Содержание и назначение формы №2 бухгалтерской (финансовой) отчетности «Отчет о прибылях и убытках» (ПКС-1)
48. Содержание и назначение формы №4 бухгалтерской (финансовой) отчетности «Отчет о движении денежных средств» (ПКС-1)
49. Сущность временной ценности денег. Логика финансовых вычислений и факторы временной ценности денег (ПКС-1)
50. Сущность финансового менеджмента в цифровой экономике, его цели, задачи и принципы организации (ПКС-1)
51. Теории структуры капитала (ПКС-1)
52. Управление дебиторской задолженностью (ПКС-1)
53. Управление денежными средствами предприятия (ПКС-1)
54. Управление производственными запасами. Взаимосвязь и необходимость сбалансированности отдельных видов запасов. Эффективное управление запасами как фактор роста прибыли (ПКС-1)
55. Управление финансами предприятия в условиях высокой инфляции (ПКС-1)
56. Факторы, определяющие дивидендную политику. Существующие теории дивидендной политики (ПКС-1)
57. Финансовые коэффициенты и финансовые пропорции, используемые в отчетности (ПКС-1)
58. Финансовые отношения как объект финансового менеджмента в цифровой экономике (ПКС-1)
59. Трансформация финансового менеджмента в цифровой экономике в условиях цифровой экономики в системе управления организации (ПКС-1)

4.1.2. Средства для индивидуализации выполнения, контроля фиксированных видов ВАРО

Не предусмотрены учебным планом

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

5.1. Критерии оценки к экзамену

Оценка «отлично» (86-100 баллов) ставится обучающемуся, обнаружившему систематические и глубокие знания учебно-программного материала, умения свободно выполнять задания, предусмотренные программой в типовой ситуации (с ограничением времени) и в нетиповой ситуации, знакомство с основной и дополнительной литературой, усвоение взаимосвязи основных понятий дисциплины в их значении приобретаемой специальности и проявившему творческие способности и самостоятельность в приобретении знаний. Студент исчерпывающим образом ответил на вопросы экзаменационного билета. Задача решена правильно, студент способен обосновать выбранный способ и пояснить ход решения задачи.

Оценка «хорошо» (71-85 баллов) ставится обучающемуся, обнаружившему полное знание учебно-программного материала, успешное выполнение заданий, предусмотренных программой в типовой ситуации (с ограничением времени), усвоение материалов основной литературы, рекомендованной в программе, способность к самостоятельному пополнению и обновлению знаний в ходе дальнейшей работы над литературой и в профессиональной деятельности. При ответе на вопросы экзаменационного билета студентом допущены несущественные ошибки. Задача решена

правильно или ее решение содержало несущественную ошибку, исправленную при наводящем вопросе экзаменатора.

Оценка «удовлетворительно» (56-70 баллов) ставится обучающемуся, обнаружившему знание основного учебно-программного материала в объеме, достаточном для дальнейшей учебы и предстоящей работы по специальности, знакомство с основной литературой, рекомендованной программой, умение выполнять задания, предусмотренные программой. При ответе на экзаменационные вопросы и при выполнении экзаменационных заданий обучающийся допускает погрешности, но обладает необходимыми знаниями для устранения ошибок под руководством преподавателя. Решение задачи содержит ошибку, исправленную при наводящем вопросе экзаменатора.

Оценка «неудовлетворительно» (менее 56 баллов) ставится обучающемуся, обнаружившему пробелы в знаниях основного учебно-программного материала, допустившему принципиальные ошибки в выполнении предусмотренных программой заданий, слабые побуждения к самостоятельной работе над рекомендованной основной литературой. Оценка «неудовлетворительно» ставится обучающимся, которые не могут продолжить обучение или приступить к профессиональной деятельности по окончании академии без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине.

6. Оценочные материалы для организации текущего контроля успеваемости обучающихся

Комплект заданий для практических работ

Тема 1. Сущность, цель и задачи функционирования финансовых инструментов в цифровой экономике

Задание 1. Ответьте на вопрос: По каким показателям финансовый менеджер может судить о достижении своей цели?

Задание 2. Изобразите схематично финансовый механизм предприятия, опишите его составные части, их взаимосвязи и значение в финансовом менеджменте

Тема 2. Институциональные основы обращения

Задание 1. Составьте таблицу, характеризующую основные отличия между планом и бюджетом.

Задание 2. Перечислите виды бюджетов, составляемых на предприятии. Составьте схему взаимосвязи между бюджетами предприятия.

Тема 4. Принятие решений по управлению операционной деятельностью организации.

Операционный риск

Задание 1. Рассчитайте структуру производственных затрат предприятия

Статья затрат	Сумма, тыс. руб.	Доля, %
Переменные затраты		
Материальные затраты	14071	
Оплата труда	14730	
Социальные отчисления (рассчитать)		
Контроль качества	8938	
Хранение сырья	281	
Итого переменных затрат (рассчитать)		
Условно-постоянные затраты		
Аренда цехов	5318	
Амортизация оборудования	1635	
Итого условно-постоянных затрат (рассчитать)		
Производственная себестоимость (рассчитать)		

Тема 5. Формирование рациональной структуры капитала. Управление финансовым риском

Задание 1. Структура капитала компании такова: собственный капитал – 0,6, заёмный капитал – 0,4. Стоимость собственного капитала – 40%, заёмного капитала – 20%. Рассчитайте средневзвешенную стоимость капитала фирмы.

Задание 2. По приведённым ниже данным рассчитайте дифференциал, плечо и эффект финансового рычага

Показатель	Значение
Средний собственный капитал, тыс. руб.	88748
Средний заёмный капитал, тыс. руб.	26571
Чистые процентные издержки, тыс. руб.	3708
Рентабельность собственного капитала, %	47,86
Рентабельность активов, %	42,35
Ставка налога на прибыль организаций, %	20

Тема 6. Характеристика и управление совокупным риском организации

Задание 1. С использованием статистических коэффициентов оцените, какая из ценных бумаг является более рискованной

Ценная бумага	Динамика доходности ценной бумаги, %							
	2004 г.	2005 г.	2006 г.	2007 г.	2008 г.	2009 г.	2010 г.	2011 г.
Ценная бумага «А»	15	28	24	21	15	35	24	11
Ценная бумага «Б»	21	35	24	54	12	21	9	32

Оцените среднюю доходность ценных бумаг и сравните её с уровнем риска. Сделайте выводы о соотношении риска и доходности.

Критерии оценивания

- правильность ответа по содержанию задания (учитывается количество и характер ошибок при ответе);
- полнота и глубина ответа (учитывается количество усвоенных фактов, понятий и т.п.);
- сознательность ответа (учитывается понимание излагаемого материала);
- логика изложения материала (учитывается умение строить целостный, последовательный рассказ, грамотно пользоваться специальной терминологией);
- использование дополнительного материала;
- рациональность использования времени, отведенного на задание (не одобряется затянутость выполнения задания, устного ответа во времени, с учетом индивидуальных особенностей обучающихся).

Шкала оценивания

Баллы для учета в рейтинге (оценка)	Степень удовлетворения критериям
86-100 баллов «отлично»	Обучающийся полно и аргументировано отвечает по содержанию вопроса (задания); обнаруживает понимание материала, может обосновать свои суждения, применить знания на практике, привести необходимые примеры не только по учебнику, но и самостоятельно составленные; излагает материал последовательно и правильно.
71-85 баллов «хорошо»	Обучающийся достаточно полно и аргументировано отвечает по содержанию вопроса (задания); обнаруживает понимание материала, может обосновать свои суждения, применить знания на практике, привести необходимые примеры не только по учебнику, но и самостоятельно составленные; излагает материал последовательно. Допускает 1-2 ошибки, исправленные с помощью наводящих вопросов.
56-70 баллов «удовлетворительно»	Обучающийся обнаруживает знание и понимание основных положений данного задания, но излагает материал неполно и допускает неточности в определении понятий или формулировке правил; не умеет достаточно глубоко и доказательно обосновать свои суждения и привести свои примеры; излагает материал непоследовательно и допускает ошибки.
менее 56 баллов «неудовлетворительно»	Обучающийся обнаруживает незнание ответа на соответствующее задание (вопрос), допускает ошибки в формулировке определений и правил, искажающие их смысл, беспорядочно и неуверенно излагает материал. Отмечаются такие недостатки в подготовке обучающегося, которые являются серьезным препятствием к успешному овладению последующим материалом.

Комплект контрольных вопросов для проведения устных опросов

Тема 1. Сущность, цель и задачи функционирования финансовых инструментов в цифровой экономике

1. Расскажите о различных подходах к цели и задачам финансового менеджмента в современных условиях.
2. Объясните, что относится к субъектам и объектам управления в системе финансового менеджмента.
3. Какие процедуры финансовый менеджер выполняет в своей работе?
4. Опишите структурные элементы финансового механизма на предприятии и их взаимосвязь.
5. Поясните логику финансовых решений и общую картину фирмы на основе обобщения базовых концепций финансового менеджмента.

Тема 2. Институциональные основы обращения

1. Какие функции выполняет финансовое планирование на предприятии?
2. Опишите этапы финансового планирования на предприятии.
3. В чём заключаются основные отличия между планированием и прогнозированием?
4. Охарактеризуйте различные составляющие финансового плана.

Тема 3. Тактика финансового менеджмента. Управление оборотным капиталом

1. В чём отличия между понятиями «оборотный капитал» и «оборотные средства»?

2. По какому признаку можно отличить оборотные активы от внеоборотных?
3. Опишите основные стадии кругооборота оборотных активов в операционном цикле?
4. В чём основная цель управления оборотными активами, и какие показатели характеризуют эффективность данного управления?
5. Политика управления запасами и её составляющие?
6. Изучите метод управления запасами «точно в срок»?
7. Каковы основные направления управления дебиторской задолженностью? Какие преимущества получает предприятие при торговле в рассрочку?
8. Перечислите методы прогнозирования денежных потоков?

Тема 4. Принятие решений по управлению операционной деятельностью организации.

Операционный риск

1. Почему для проведения операционного анализа необходимо деление затрат на условно-постоянные и переменные?
2. Приведите примеры условно-постоянных и переменных затрат.
3. Объясните смысл показателей «порог рентабельности» и «запас финансовой прочности».
4. Как могут соотноситься операционный и ценовой рычаги? При каком соотношении операционного и ценового рычага предприятию не следует увеличивать объемы продаж?
5. Всегда ли выручка и объем продаж связаны линейно? Если нет, то почему?

Тема 5. Формирование рациональной структуры капитала. Управление финансовым риском

1. Объясните различия между физической и финансовой природой капитала
2. Стоимость капитала как критерий принятия финансовых решений
3. Методика расчета стоимости отдельных компонентов капитала
4. Модель средневзвешенной стоимости капитала и её практическое значение
5. Возможна ли, по Вашему мнению, оптимизация структуры капитала и в каких условиях
6. В чём состоит смысл финансового рычага

Тема 6. Характеристика и управление совокупным риском организации

1. Опишите понятие «риск» и основные подходы к его определению.
2. Какие показатели используются для оценки риска?
3. Охарактеризуйте основные виды риска.
4. Какие способы снижения риска вы знаете?

Тема 7. Принятие стратегических решений в финансовом менеджменте

1. Дайте определение понятиям «инвестиция» и «инвестиционный проект».
2. Охарактеризуйте составляющие инвестиционного рынка и его участников.
3. Каковы основные направления инвестиционной деятельности компании?
4. Какова связь капитала и инвестиций?
5. Объясните смысл отдельных критериев оценки инвестиционных проектов, их преимущества и недостатки.

6. Раскройте подходы к оптимизации портфеля инвестиций.

Тема 8. Формирование рациональной политики распределения прибыли

1. Дайте законодательное определение понятий «дивиденд» и «дивидендная политика».
2. Поясните противоречия между потреблением и накоплением, дивидендами и приростом курсовой стоимости акций.
3. Перечислите основные этапы формирования дивидендной политики и её ограничения.
4. Дайте оценки дивидендной политики одного из крупнейших российских акционерных обществ.
5. Какие комбинации дивидендной и эмиссионной политики могут применять акционерные общества для регулирования курса акций?

Критерии оценивания:

- правильность ответа по содержанию вопроса (учитывается количество и характер ошибок при ответе);
- полнота и глубина ответа (учитывается количество усвоенных фактов, понятий и т.п.);
- сознательность ответа (учитывается понимание излагаемого материала);
- логика изложения материала (учитывается умение строить целостный, последовательный рассказ, грамотно пользоваться специальной терминологией);
- использование дополнительного материала;
- рациональность использования времени, отведенного на задание (не одобряется затянутость устного ответа во времени с учетом индивидуальных особенностей обучающихся).

Шкала оценивания

Баллы для учета в рейтинге (оценка)	Степень удовлетворения критериям
86-100 баллов «отлично»	Обучающийся полно и аргументировано отвечает по содержанию вопроса; обнаруживает понимание материала, может обосновать свои суждения, применить знания на практике, привести необходимые примеры не только по учебнику, но и

71-85 баллов «хорошо»	самостоятельно составленные; излагает материал последовательно и правильно Обучающийся достаточно полно и аргументировано отвечает по содержанию вопроса; обнаруживает понимание материала, может обосновать свои суждения, применить знания на практике, привести необходимые примеры не только по учебнику, но и самостоятельно составленные; излагает материал последовательно. Допускает 1-2 ошибки, исправленные с помощью наводящих вопросов
56-70 баллов «удовлетворительно»	Обучающийся обнаруживает знание и понимание основных положений заданного вопроса, но излагает материал неполно и допускает неточности в определении понятий или формулировке правил; не умеет достаточно глубоко и доказательно обосновать свои суждения и привести свои примеры; излагает материал непоследовательно и допускает ошибки
менее 56 баллов «неудовлетворительно»	Обучающийся обнаруживает незнание ответа на соответствующий вопрос, допускает ошибки в формулировке определений и правил, искажающие их смысл, беспорядочно и неуверенно излагает материал. Отмечаются недостатки в подготовке обучающегося, которые являются серьезным препятствием к успешному овладению последующим материалом

Кейс-задачи

Тема 3. Тактика финансового менеджмента. Управление оборотным капиталом

Задание 1. Годовая выручка от продажи продукции предприятия составила 312 млн. руб. при этом средние оборотные средства за год составили 56 млн. руб. Рассчитайте показатели оборачиваемости оборотных средств.

Задание 2. Для производства компании необходимо в год компании необходимо сырья в количестве 150 тонн. Расходы по выполнению одного заказа составляют 20 тыс. руб., а расходы по хранению одной тонны – 60 тыс. руб. Максимальная дневная потребность в сырье составляет 0,7 тонны, минимальная – 0,6 тонны. Максимальное число дней выполнения одного заказа – 10 дней, минимальное – 2 дня. Рассчитайте оптимальный размер партии заказа, уровень запасов при котором нужно делать заказ, минимальный и максимальный уровень запасов.

Задание 3. Остаток денежных средств компании на начало год составил 34,150 млн. руб. В текущем году компания планирует следующие притоки и оттоки денежных средств:

Содержание операции	Сумма, млн. руб.
Возврат кредитов	52,000
Уплата налогов за прошлый месяц	5,653
Расходы на оплату труда	12,612
Выручка от продажи продукции	128,768
Оплата расходов по контролю качества продукции	8,938
Оплата административно-управленческих расходов	5,314
Оплата расходов по хранению запасов	1,251
Оплата рекламы	11,800
Выплата комиссионных по сбыту продукции	12,877
Оплата поставки сырья	0,580

Рассчитайте остаток денежных средств на конец года.

Тема 4. Принятие решений по управлению операционной деятельностью организации.

Операционный риск

Задание 1. Предприятия продаёт 1455 ед. продукции получая при этом выручку от её продажи в размере 109125 руб. При этом переменные затраты составили 53459 руб., а постоянные затраты – 22695 руб. Рассчитайте порог рентабельности (в рублях и единицах продукции) и запас финансовой прочности (в рублях, процентах и единицах продукции).

Задание 2. В условиях предыдущей задачи известно, что переменные затраты первого рода составили 10913 руб., а переменные затраты второго рода – 42546 руб. Рассчитайте показатели операционного и ценового рычагов. Сделайте выводы о целесообразности изменения объемов сбыта.

Тема 5. Формирование рациональной структуры капитала. Управление финансовым риском

Задание 1. Для организации нового бизнеса компании потребуется 90 млн. руб., из которых 60 млн. руб. она планирует привлечь от акционеров, при этом планируемыми дивиденды за год составят 30 млн. руб., а 30 млн. руб. планируется привлечь за счёт кредита, при условии возврата 34 млн. руб. через год. Рассчитайте средневзвешенную стоимость привлекаемого капитала.

Тема 5. Принятие стратегических решений в финансовом менеджменте

Задание 1. Компания может вложить 2 млн. руб., имеются два проекта: проект №1 будет длиться 3 года и поступления по годам ожидаются соответственно 0,6 млн. руб., 1 млн. руб. и 1,2 млн. руб.; проект №2 будет длиться 5 лет и принесёт по 0,6 млн. руб. ежегодно. Какой проект выгоднее исходя их критерия NPV при годовой процентной ставке 12%

Задание 2. Предприниматель намерен приобрести маршрутное такси стоимостью 1 млн. руб., предполагаемый срок эксплуатации – 10 лет, ежегодные эксплуатационные расходы составят 80 тыс.

руб. Планируется ежегодный доход от перевозок в размере 250 тыс. руб. Какая информация необходима для принятия решения? При какой ставке дисконтирования данная инвестиция становится невыгодной?

Задание 3. Молодой человек поступает в университет, стоимость поступления составляет 30 тыс. руб., срок обучения – 5 лет, ежегодная оплата за обучение составит 35 тыс. руб. Окончание университета в последующем обеспечит прибавку в заработной плате по 60 тыс. руб. в год. Через сколько лет после поступления в университет данная инвестиция окупится при годовой процентной ставке 10%

Задание 4. Рассчитайте различные критерии оценки инвестиционного проекта стоимостью 150 тыс. руб., приносящего по 50 тыс. руб. в год на протяжении 5 лет при годовой ставке 15%

Задание 5. На основании приведённых ниже данных сформируйте оптимальный инвестиционный портфель продовольственной компании с использованием критериев NPV, PI и IRR при условии, что общие инвестиционные возможности фирмы составляют 900 млн. руб., и в пределах этого объема цена капитала не меняется

Название проекта	Величина инвестиций млн. руб.	NPV, млн. руб.	IRR, %
Производство хлеба	300	28,2	13,6
Производство муки	200	25,6	19,4
Производство макаронных изделий	500	32,1	12,5
Производство сахара	100	26,7	21,9
Упаковочная линия	200	9,0	15,0
Производство хлопьев	400	45,0	15,6

Задание 6. В условиях предыдущей задачи стало известно, что инвестиционные возможности компании могут быть увеличены до 1700 млн. руб., однако это потребует привлечения дополнительных более дорогих источников, что приведёт к увеличению стоимости капитала компании. Экспертами компании представлена следующая информация о возможной зависимости стоимости капитала от его размера:

Общий размер капитала, млн. руб.	Средневзвешенная стоимость капитала
от 0 до 300	11
от 300 до 500	12
от 500 до 1000	13
от 1000 до 1400	14
от 1400 до 1700	15

Используя метод оптимизации бюджета капитальных затрат основанный на IRR сформируйте оптимальный инвестиционный портфель компании

Тема 8. Формирование рациональной политики распределения прибыли

Задание 1. По итогам отчётного года нераспределённая прибыль компании составила 250 млн. руб. По оценкам финансовых аналитиков для поддержания производственных мощностей компании потребуются инвестиции в размере от 50 до 200 млн. руб. В качестве источника финансирования компания может использовать только нераспределённую прибыль. Аналитиками компании построена следующая зависимость достигаемых темпов прироста дивидендов и требуемой акционерами нормы прибыли от доли реинвестируемой прибыли:

Доля реинвестируемой прибыли, %	Достижимый темп прироста дивидендов, %	Требуемая акционерами норма прибыли, %
20	5	15
40	10	16
60	15	16
80	20	24

Какая политика реинвестирования более выгодна для акционеров?

Задание 2. У предприятия в обращении находится 2,5 млн. обыкновенных акций номинальной стоимостью 100 руб. В текущем году компания планирует получить прибыль в размере 400 млн. руб. Финансовый менеджер предлагает акционерам четыре варианта дивидендной политики:

1) Реинвестировать 200 млн. руб. с достижением темпа прироста прибыли в 12%, оставшиеся 200 млн. руб. направить на дивиденды, требуемая акционерами норма прибыли составит 19%

2) Реинвестировать 200 млн. руб. с достижением темпа прироста прибыли в 12%, 100 млн. руб. использовать для выкупа акций по номинальной стоимости и 100 млн. руб. направить на выплату дивидендов, требуемая акционерами норма прибыли составит 20%

3) Реинвестировать 100 млн. руб. с достижением темпа прироста прибыли в 10%, оставшиеся 300 млн. руб. направить на дивиденды, требуемая акционерами норма прибыли составит 18%

4) Реинвестировать 100 млн. руб. с достижением темпа прироста прибыли в 10%, 200 млн. руб. использовать для выкупа акций по номинальной стоимости и 100 млн. руб. направить на выплату дивидендов, требуемая акционерами норма прибыли составит 20%

Какой из предложенных вариантов приведет к наибольшей капитализации акционерного общества? Какой вариант приведет к наибольшей рыночной стоимости одной акции фирмы?

Критерии оценивания

- правильность ответа по содержанию задания (учитывается количество и характер ошибок при ответе);
- полнота и глубина ответа (учитывается количество усвоенных фактов, понятий и т.п.);
- сознательность ответа (учитывается понимание излагаемого материала);
- логика изложения материала (учитывается умение строить целостный, последовательный рассказ, грамотно пользоваться специальной терминологией);
- использование дополнительного материала;
- рациональность использования времени, отведенного на задание (не одобряется затянутость выполнения задания, устного ответа во времени, с учетом индивидуальных особенностей обучающихся).

Шкала оценивания

Баллы для учета в рейтинге (оценка)	Степень удовлетворения критериям
86-100 баллов «отлично»	Обучающийся полно и аргументировано отвечает по содержанию вопроса (задания); обнаруживает понимание материала, может обосновать свои суждения, применить знания на практике, привести необходимые примеры не только по учебнику, но и самостоятельно составленные; излагает материал последовательно и правильно.
71-85 баллов «хорошо»	Обучающийся достаточно полно и аргументировано отвечает по содержанию вопроса (задания); обнаруживает понимание материала, может обосновать свои суждения, применить знания на практике, привести необходимые примеры не только по учебнику, но и самостоятельно составленные; излагает материал последовательно. Допускает 1-2 ошибки, исправленные с помощью наводящих вопросов.
56-70 баллов «удовлетворительно»	Обучающийся обнаруживает знание и понимание основных положений данного задания, но излагает материал неполно и допускает неточности в определении понятий или формулировке правил; не умеет достаточно глубоко и доказательно обосновать свои суждения и привести свои примеры; излагает материал непоследовательно и допускает ошибки.
менее 56 баллов «неудовлетворительно»	Обучающийся обнаруживает незнание ответа на соответствующее задание (вопрос), допускает ошибки в формулировке определений и правил, искажающие их смысл, беспорядочно и неуверенно излагает материал. Отмечаются такие недостатки в подготовке обучающегося, которые являются серьезным препятствием к успешному овладению последующим материалом.

Комплект заданий для самостоятельной работы обучающихся

Задание 1. Самостоятельно изучить вопросы

Тема 1. Сущность, цель и задачи функционирования финансовых инструментов в цифровой экономике

1. Организационная структура управления финансами компании.
2. Базовые концепции и принципы финансового менеджмента.
3. Бухгалтерская отчетность как информационная база для принятия управленческих решений в области финансов.
4. Базовые финансовые показатели, их сущность, формулы расчета, направления использования.

Тема 2. Институциональные основы обращения

1. Бюджетирование как инструмент принятия долгосрочных решений.
2. Состав и алгоритм построения основного бюджета предприятия.
3. Особенности составления бюджета денежных потоков, бюджета капитальных вложений и бюджетного баланса.
4. Методы бюджетирования.

Тема 3. Тактика финансового менеджмента. Управление оборотным капиталом

1. Этапы разработки политики управления текущими активами.
2. Управление запасами.
3. Управление дебиторской задолженностью.
4. Управление денежными средствами.

Тема 4. Принятие решений по управлению операционной деятельностью организации.

Операционный риск

1. Классификация затрат для целей операционного анализа.
2. Управленческие решения, принимаемые по результатам операционного анализа.

3. Природа возникновения операционного риска, его количественная оценка.

Тема 5. Формирование рациональной структуры капитала. Управление финансовым риском

1. Классификация источников формирования капитала организации, их характеристика, постановка проблемы выбора между различными источниками.

2. Алгоритм формирования рациональной структуры капитала.

3. Критерии принятия решений: эффект финансового рычага, средневзвешенная стоимость капитала, пороговое значение НРЭИ.

Тема 6. Характеристика и управление совокупным риском организации

1. Источники операционного и финансового рисков.

2. Механизм возникновения совокупного риска и его количественная оценка.

Тема 7. Принятие стратегических решений в финансовом менеджменте

1. Мотивы принятия инвестиционных решений.

2. Информационная база и критерии оценки эффективности инвестиций.

Тема 8. Формирование рациональной политики распределения прибыли

1. Основные направления использования прибыли.

2. Противоречия между политикой развития и дивидендной политикой.

3. Виды дивидендной политики предприятия.

Задание 2. Самостоятельно изучить вопросы и подготовить конспект литературных источников

Тема 1. Сущность, цель и задачи функционирования финансовых инструментов в цифровой экономике

1. Организационная структура управления финансами компании.

2. Базовые концепции и принципы финансового менеджмента.

3. Бухгалтерская отчетность как информационная база для принятия управленческих решений в области финансов.

4. Базовые финансовые показатели, их сущность, формулы расчета, направления использования.

Тема 2. Институциональные основы обращения.

1. Бюджетирование как инструмент принятия долгосрочных решений.

2. Состав и алгоритм построения основного бюджета предприятия.

3. Особенности составления бюджета денежных потоков, бюджета капитальных вложений и бюджетного баланса.

4. Методы бюджетирования.

Тема 3. Тактика финансового менеджмента. Управление оборотным капиталом

1. Этапы разработки политики управления текущими активами.

2. Управление запасами.

3. Управление дебиторской задолженностью.

4. Управление денежными средствами.

Тема 4. Принятие решений по управлению операционной деятельностью организации. Операционный риск

1. Классификация затрат для целей операционного анализа.

2. Управленческие решения, принимаемые по результатам операционного анализа.

3. Природа возникновения операционного риска, его количественная оценка.

Тема 5. Формирование рациональной структуры капитала. Управление финансовым риском

1. Классификация источников формирования капитала организации, их характеристика, постановка проблемы выбора между различными источниками.

2. Алгоритм формирования рациональной структуры капитала.

3. Критерии принятия решений: эффект финансового рычага, средневзвешенная стоимость капитала, пороговое значение НРЭИ.

Тема 6. Характеристика и управление совокупным риском организации

1. Источники операционного и финансового рисков.

2. Механизм возникновения совокупного риска и его количественная оценка.

Тема 7. Принятие стратегических решений в финансовом менеджменте

1. Мотивы принятия инвестиционных решений.

2. Информационная база и критерии оценки эффективности инвестиций.

Тема 8. Формирование рациональной политики распределения прибыли

1. Основные направления использования прибыли.

Критерии оценивания:

- полнота раскрытия самостоятельно изучаемых вопросов;

- правильность формулировки и использования понятий и категорий.

Шкала оценивания

Баллы для учета в рейтинге (оценка)	Степень удовлетворения критериям
-------------------------------------	----------------------------------

86-100 баллов «отлично»	Выполнены все задания самостоятельной работы, обучающийся четко и без ошибок ответил на все вопросы, изученные самостоятельно
71-85 баллов «хорошо»	Выполнены все задания самостоятельной работы; обучающийся ответил на все вопросы, изученные самостоятельно, с замечаниями
56-70 баллов «удовлетворительно»	Выполнены все задания самостоятельной работы с замечаниями; обучающийся ответил на все вопросы, изученные самостоятельно, с замечаниями
менее 56 баллов «неудовлетворительно»	Обучающийся не выполнил или выполнил неправильно задания самостоятельной работы; обучающийся ответил на вопросы, изученные самостоятельно, с ошибками или не ответил на вопросы

Комплект тестовых заданий

Раздел 1. Финансовый менеджмент в цифровой экономике

Задание (выберите один вариант ответа).

- 1) Одной из основных задач финансового менеджмента является обеспечение постоянного финансового равновесия предприятия в процессе его развития
 - а) верно
 - б) не верно
- 2) Основная цель финансового менеджмента это максимизация богатства собственников компании
 - а) верно
 - б) не верно
- 3) Кредитование относится к группе прогнозно – аналитических методов финансового менеджмента
 - а) верно
 - б) не верно
- 4) Концепция временной ценности означает денежная единица, имеющаяся в распоряжении инвестора сегодня, и денежная единица, ожидаемая к получению в будущем неравноценны
 - а) верно
 - б) не верно
- 5) Концепция соотношения риска и доходности означает, что риск и доходность связаны между собой прямой зависимостью
 - а) верно
 - б) не верно
- 6) Сила операционного рычага показывает уровень финансового риска
 - а) верно
 - б) не верно
- 7) С ростом доли постоянных затрат уровень операционного риска остается неизменным
 - а) верно
 - б) не верно
- 8) В основе деления затрат на переменные и постоянные лежит зависимость затрат от объемов производства
 - а) верно
 - б) не верно
- 9) С ростом объемов производства переменные затраты на единицу продукции остаются неизменными
 - а) верно
 - б) не верно
- 10) С ростом объемов производства постоянные затраты на единицу продукции снижаются
 - а) верно
 - б) не верно
- 11) К оборотным средствам не относятся дебиторская задолженность
 - а) верно
 - б) не верно
- 12) Управление остатком денег на счете входит в управление пассивами
 - а) верно
 - б) не верно
- 13) Денежные средства являются лимитируемыми оборотными активами
 - а) верно
 - б) не верно
- 14) Показатели оборачиваемости характеризуют эффективность использования ресурсов
 - а) верно
 - б) не верно
- 15) Стоимость капитала является абсолютным показателем
 - а) верно
 - б) не верно
- 16) Под капиталом понимается сумма активов предприятия

- а) верно
б) не верно
- 17) Согласно теории Модильяни-Миллера структура и стоимость капитала фирмы связаны прямой зависимостью
а) верно
б) не верно
- 18) Чаще всего собственный капитал дешевле заемного
а) верно
б) не верно
- 19) Наиболее рисковыми считаются вложения в расширение существующего бизнеса
а) верно
б) не верно
- 20) Теория портфельных инвестиций разработал Марковец?
а) верно
б) не верно
- Раздел 2. Объекты и процедуры финансового менеджмента в цифровой экономике
- 21) К субъектам управления относится
а) организационная структура управления
б) финансовые отношения
в) источники формирования финансовых ресурсов
- 22) Первичными финансовыми инструментами являются:
а) опционы
б) облигации
в) фьючерсы
- 23) Акции являются:
а) долговыми ценными бумагами
б) долевыми ценными бумагами
в) ценными бумагами смешанного характера
- 24) Согласно затратно-результатной трактовке, актив баланса – это:
а) список инвентаря хозяйствующего субъекта
б) средства потребляемые в ходе производственного процесса
в) расходы ради будущих доходов
- 25) Показателем описывающим финансовую устойчивость фирмы является:
а) коэффициент текущей ликвидности
б) коэффициент оборачиваемости активов
в) коэффициент автономии
- 26) Запас финансовой прочности – это:
а) отношение валовой маржи к прибыли
б) отношение постоянных издержек к прибыли
в) текущий размер выручки минус порог рентабельности
- 27) Операционный риск – это риск:
а) связанный со структурой активов
б) связанный со структурой источников
в) связанный со структурой обязательств
- 28) Высокий уровень операционного левериджа характерен для:
а) предприятий торговли
б) банков
в) предприятий высокотехнологичных отраслей
- 29) Преимуществом относительного запаса финансовой прочности перед абсолютным является:
а) возможность сравнения предприятий разных размеров
б) большая точность
в) возможность использования для анализа в динамике
- 30) Порог рентабельности показывает:
а) текущее значение операционных затрат
б) объем производства, при котором предприятие не получает прибыли и не несет убытков
в) объем производства, при котором рентабельность выше стоимости источников

Критерии оценивания:

- правильность выполнения задания по тесту в соответствии с вариантом;
– способность продемонстрировать преподавателю навыки работы в инструментальной программной среде, а также применить их к решению типовых задач, отличных от варианта задания;

Шкала оценивания

Баллы для учета в рейтинге (оценка)	Степень удовлетворения критериям
-------------------------------------	----------------------------------

86-100 баллов «отлично»	Выполнены все задания практической работы, обучающийся четко и без ошибок ответил на все контрольные вопросы
71-85 баллов «хорошо»	Выполнены все задания практической работы; обучающийся ответил на все контрольные вопросы с замечаниями
56-70 баллов «удовлетворительно»	Выполнены все задания практической работы с замечаниями; обучающийся ответил на все контрольные вопросы с замечаниями
менее 56 баллов «неудовлетворительно»	Обучающийся не выполнил или выполнил неправильно задания практической работы; обучающийся ответил на контрольные вопросы с ошибками или не ответил на контрольные вопросы