Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Цыбиков Бэликто Батоевич
Должность: Ректор
Дата подписания: 20.11.2026 10:03:43
Уникальный программный ключ:
056af948c3e48c6f3c571e429957a8ae7b757ae8

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

Экономический факультет

«СОГЛАСОВАНО»	«УТВЕРЖДЕНО»
Заведующий выпускающей кафедрой Бухгалтерский учет и аудит	Декан Экономический факультет
к.э.н., доцент уч. ст., уч. зв.	к.э.н., доцент уч. ст., уч. зв.
Бадлуева С.В.	Баниева М.А.
подпись	подпись
«23» января 2026 г.	«23» января 2026 г.

Улан- **ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ**

дисциплины (модуля)

Б1.В.03 Трансформация финансового менеджмента в цифровой экономике

Направление подготовки
38.04.01 Экономика

Направленность (профиль)
Цифровой учет и финансы
магистр

Улан – Удэ, 2026

ВВЕДЕНИЕ

1. Оценочные материалы по дисциплине (модулю) являются 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) включают 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), в Академии. Содержательной основой для разработки оценочных материалов является Рабочая программа дисциплины (модуля).

Перечень видов оценочных средств

Перечень вопросов к экзамену
Комплект заданий для практических работ
Комплект контрольных вопросов для проведения устных опросов
Кейс-задачи
Комплект заданий для самостоятельной работы обучающихся
Комплект тестовых заданий

Средства для промежуточной аттестации по итогам изучения дисциплины	
Нормативная база проведения промежуточной аттестации обучающихся по результатам изучения дисциплины: 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	
1	2
Цель промежуточной аттестации -	установление уровня достижения каждым обучающимся целей обучения по данной дисциплине
Форма промежуточной аттестации -	экзамен
Место процедуры получения зачёта в графике учебного процесса	участие обучающегося в процедуре получения зачёта осуществляется за счёт учебного времени (трудоёмкости), отведённого на изучение дисциплины
Основные условия получения обучающимся экзамена:	обучающийся выполнил все виды учебной работы (включая самостоятельную) и отчитался об их выполнении в сроки, установленные графиком учебного процесса по дисциплине

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

Комплект тестовых заданий
БЛОК 1 (тестовые задания – дескрипторы «Знать»)
Задание 1 (Выберите один вариант ответа). Одной из основных задач финансового менеджмента является обеспечение постоянного финансового равновесия предприятия в процессе его развития (ПКС-1.1. ИД-1, ПКС-1.2. ИД-2)
а) верно
б) не верно
Правильный ответ: а
Задание 2 (Выберите один вариант ответа). Основная цель финансового менеджмента - это максимизация богатства собственников компании (ПКС-1.1. ИД-1, ПКС-1.2. ИД-2)
а) верно
б) не верно
Правильный ответ: б
Задание 3 (Выберите один вариант ответа). Кредитование относится к группе прогнозно–аналитических методов финансового менеджмента (ПКС-1.1. ИД-1, ПКС-1.2. ИД-2)
а) верно
б) не верно
Правильный ответ: а
Задание 4 (Выберите один вариант ответа). Концепция временной ценности означает денежная единица, имеющаяся в распоряжении инвестора сегодня, и денежная единица, ожидаемая к получению в будущем неравноценны (ПКС-1.1. ИД-1, ПКС-1.2. ИД-2)
а) верно
б) не верно
Правильный ответ: б
Задание 5 (Выберите один вариант ответа). Концепция соотношения риска и доходности означает, что риск и доходность связаны между собой прямой зависимостью (ПКС-1.1. ИД-1, ПКС-1.2. ИД-2)
а) верно
б) не верно
Правильный ответ: а
Задание 6 (Выберите один вариант ответа). Сила операционного рычага показывает уровень финансового риска (ПКС-1.1. ИД-1, ПКС-1.2. ИД-2)
а) верно
б) не верно
Правильный ответ: а
Задание 7 (Выберите один вариант ответа). С ростом доли постоянных затрат уровень операционного риска остается неизменным (ПКС-1.1. ИД-1, ПКС-1.2. ИД-2)
а) верно
б) не верно
Правильный ответ: б
Задание 8 (Выберите один вариант ответа). В основе деления затрат на переменные и постоянные лежит зависимость затрат от объемов производства (ПКС-1.1. ИД-1, ПКС-1.2. ИД-2)
а) верно
б) не верно
Правильный ответ: б
Задание 9 (Выберите один вариант ответа). С ростом объемов производства переменные затраты на единицу продукции остаются неизменными (ПКС-1.1. ИД-1, ПКС-1.2. ИД-2)
а) верно
б) не верно
Правильный ответ: а
Задание 10 (Выберите один вариант ответа). С ростом объемов производства постоянные затраты на единицу продукции снижаются (ПКС-1.1. ИД-1, ПКС-1.2. ИД-2)
а) верно
б) не верно
Правильный ответ: б
Задание 11 (Выберите один вариант ответа). К оборотным средствам не относится дебиторская задолженность (ПКС-1.1. ИД-1, ПКС-1.2. ИД-2)
а) верно
б) не верно
Правильный ответ: б
Задание 12 (Выберите один вариант ответа). Управление остатком денег на счете входит в управление пассивами (ПКС-1.1. ИД-1, ПКС-1.2. ИД-2)
а) верно
б) не верно
Правильный ответ: б
Задание 13 (Выберите один вариант ответа). Денежные средства являются лимитируемыми оборотными активами
а) верно
б) не верно
Правильный ответ: б

Задание 14 (Выберите один вариант ответа). Показатели оборачиваемости характеризуют эффективность использования ресурсов
а) верно
б) не верно
Правильный ответ: а
Задание 15 (Выберите один вариант ответа). Стоимость капитала является абсолютным показателем
а) верно
б) не верно
Правильный ответ: б
Задание 16 (Выберите один вариант ответа). Под капиталом понимается сумма активов предприятия
а) верно
б) не верно
Правильный ответ: б
Задание 17 (Выберите один вариант ответа).) Согласно теории Модильяни-Миллера структура и стоимость капитала фирмы связаны прямой зависимостью
а) верно
б) не верно
Правильный ответ: а
Задание 18 (Выберите один вариант ответа). Чаще всего собственный капитал дешевле заемного (ПКС-1.1. ИД-1, ПКС-1.2. ИД-2)
а) верно
б) не верно
Правильный ответ: б
Задание 19 (Выберите один вариант ответа). Наиболее рисковыми считаются вложения в расширение существующего бизнеса (ПКС-1.1. ИД-1, ПКС-1.2. ИД-2)
а) верно
б) не верно
Правильный ответ: б
Задание 20 (Выберите один вариант ответа). Теория портфельных инвестиций разработал Марковец? (ПКС-1.1. ИД-1, ПКС-1.2. ИД-2)
а) верно
б) не верно
Правильный ответ: а
Задание 21 (Выберите один вариант ответа). К субъектам управления относится (ПКС-1.1. ИД-1, ПКС-1.2. ИД-2)
а) организационная структура управления
б) финансовые отношения
в) источники формирования финансовых ресурсов
Правильный ответ: в
Задание 22 (Выберите один вариант ответа). Первичными финансовыми инструментами являются: (ПКС-1.1. ИД-1, ПКС-1.2. ИД-2)
а) опционы
б) облигации
в) фьючерсы
Правильный ответ: б
Задание 23 (Выберите один вариант ответа). Акции являются: (ПКС-1.1. ИД-1, ПКС-1.2. ИД-2)
а) долговыми ценными бумагами
б) долевыми ценными бумагами
в) ценными бумагами смешанного характера
Правильный ответ: в
Задание 24 (Выберите один вариант ответа). Согласно затратно-результатной трактовке, актив баланса – это: (ПКС-1.1. ИД-1, ПКС-1.2. ИД-2)
а) список инвентаря хозяйствующего субъекта
б) средства потребляемые в ходе производственного процесса
в) расходы ради будущих доходов
Правильный ответ: б
Задание 25 (Выберите один вариант ответа). Показателем, описывающим финансовую устойчивость фирмы является: (ПКС-1.1. ИД-1, ПКС-1.2. ИД-2)
а) коэффициент текущей ликвидности
б) коэффициент оборачиваемости активов
в) коэффициент автономии
Правильный ответ: в

БЛОК 2 (тестовые задания – дескрипторы «Знать», «Уметь»)
Задание 26 (Введите ответ). Формирование уставного капитала акционерного общества может сопровождаться появлением дополнительного источника финансирования - эмиссионного дохода. По какой статье отражается этот доход? (ПКС-1.1. ИД-1, ПКС-1.2. ИД-2)
Правильный ответ: добавочный капитал
Задание 27 (Введите ответ). Дебиторская задолженность - это (ПКС-1.1. ИД-1, ПКС-1.2. ИД-2)
Правильный ответ: краткосрочная задолженность покупателей и заказчиков перед компанией
Задание 28 (Введите ответ При увеличении выручки от продаж постоянные затраты: (ПКС-1.1. ИД-1, ПКС-1.2. ИД-2)
Правильный ответ: не изменяются
Задание 29 (Введите ответ). Если размер скидки поставщика выше банковского процента на соответствующий срок, то следует: (ПКС-1.1. ИД-1, ПКС-1.2. ИД-2)
Правильный ответ: воспользоваться скидкой
Задание 30 (Введите ответ). Прирост или снижение выручки от реализации в плановом периоде по сравнению с базисным непосредственно приводит к изменению в балансе: (ПКС-1.1. ИД-1, ПКС-1.2. ИД-2)
Правильный ответ: оборотных активов
Задание 31 (Введите ответ). Долгосрочные финансовые вложения – это (ПКС-1.1. ИД-1, ПКС-1.2. ИД-2)
Правильный ответ: долгосрочные инвестиции в ценные бумаги
Задание 32 (Введите ответ). Прямые издержки - это издержки: (ПКС-1.1. ИД-1, ПКС-1.2. ИД-2)
Правильный ответ: непосредственно относящиеся на отдельный продукт
Задание 33 (Введите ответ). Расходы и риски, связанные с излишком оборотных средств: (ПКС-1.1. ИД-1, ПКС-1.2. ИД-2)
Правильный ответ: рост расходов на хранение излишков запасов
Задание 34 (Введите ответ). Ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности может быть достигнуто путем увеличения ... (ПКС-1.1. ИД-1, ПКС-1.2. ИД-2)
Правильный ответ: выручки от реализации
Задание 35 (Введите ответ). При снижении цен на реализованную продукцию и прочих неизменных условиях доля переменных затрат в составе выручки от реализации: (ПКС-1.1. ИД-1, ПКС-1.2. ИД-2)
Правильный ответ: увеличивается
Задание 36 (Введите ответ) Финансовый механизм - это совокупность: (ПКС-1.1. ИД-1, ПКС-1.2. ИД-2)
Правильный ответ: форм организации финансовых отношений
Задание 37 (Введите ответ). Финансовые менеджеры преимущественно должны действовать в интересах: (ПКС-1.1. ИД-1, ПКС-1.2. ИД-2)
Правильный ответ: собственников (акционеров)
Задание 38 (Выберите два варианта ответа). Повышение рентабельности предприятия непосредственно может быть достигнуто путем: (ПКС-1.1. ИД-1, ПКС-1.2. ИД-2)
а) увеличения объема продаж
б) увеличения величины добавленной стоимости
в) оптимизации налоговой нагрузки
г) реструктуризации задолженности
Правильный ответ: а, б
Задание 30 (Выберите два варианта ответа). Компании целесообразно реинвестировать прибыль, если: (ПКС-1.1. ИД-1, ПКС-1.2. ИД-2)
а) ожидаемая рентабельность> рентабельности за отчетный период
б) ожидаемая рентабельность> рентабельности альтернативных способов финансирования
в) экономическая добавленная стоимость > 0
г) рентабельность инвестиций > стоимости капитала
Правильный ответ: б, г
Задание 40 (Введите несколько вариантов ответов). Внутренними источниками финансирования капитальных вложений у экономических субъектов, функционирующих на коммерческих началах: (ПКС-1.1. ИД-1, ПКС-1.2. ИД-2)
а) выпуск ценных бумаг и их реализация на внутреннем финансовом рынке
б) иностранные инвестиции
в) реинвестируемая прибыль
г) амортизационные отчисления
Правильный ответ: а, в, г
Задание 41 (Выберите два варианта ответа). Диверсификация инвестиционного портфеля – это: (ПКС-1.1. ИД-1, ПКС-1.2. ИД-2)
а) процесс, направленный на снижение риска по основной инвестиции;
б) поиск ценных бумаг, имеющих позитивную корреляцию;
в) процесс замены инструментов с падающей доходностью на инструменты с растущей доходностью;
г) процесс рассредоточения средств по инвестициям в целях сокращения риска.
Правильный ответ: а, г

Задание 42 (Выберите два варианта ответа). Если NPV инвестиционного проекта=0, тогда (ПКС-1.1. ИД-1, ПКС-1.2. ИД-2)
а. PI=1
б. IRR=WACC
в. DPP<n
г. NPV=WACC
Правильный ответ: а, б
Задание 43 (Выберите два варианта ответа). Какие разновидности дивидендной политики существую: (ПКС-1.1. ИД-1, ПКС-1.2. ИД-2)
а. Консервативная
б. Агрессивна
в. Диссипативная
г. Номинальная
Правильный ответ: а, б
Задание 44 (Выберите два варианта ответа). Этапами процедуры выплаты дивидендов являются (ПКС-1.1. ИД-1, ПКС-1.2. ИД-2)
а) Начисление
б) Консолидация
в) Перепись акционеров
г) Дробление
Правильный ответ: а, в
Задание 45 (Выберите два варианта ответа). Разновидностями аннуитета являются (ПКС-1.1. ИД-1, ПКС-1.2. ИД-2)
а) пренумерандо;
б) линейны;
в) постнумерандо
г) альтернативный
Правильный ответ: а,в
Задание 46 (Выберите два варианта ответа). Привилегированные акции предполагают (ПКС-1.1. ИД-1, ПКС-1.2. ИД-2)
а) отсутствие права голосаб) наличие права голоса
в) непостоянные дивиденды
г) фиксированные дивиденды
Правильный ответ: а, г
Задание 47 (Выберите два варианта ответа). Бюджет продаж предприятия включает показатели: (ПКС-1.1. ИД-1, ПКС-1.2. ИД-2)
а) планируемой величины производства продукции;
б) планируемого объема запасов готовой продукции;
в) планируемой цены продажи продукции;
г) планируемого объема продажи продукции.
Правильный ответ: в, г

Блок 3 (тестовые задания – дескрипторы «Знать», «Уметь», «Владеть»)
Задание 47. (Кейс-задание). На основании приведённых ниже данных сформируйте оптимальный инвестиционный портфель продовольственной компании с использованием критериев NPV, PIиIRR при условии, что общие инвестиционные возможности фирмы составляют 900 млн. руб., и в пределах этого объема цена капитала не меняется (ПКС-1.1. ИД-1, ПКС-1.2. ИД-2)
№ Название проекта Величина инвестиций млн. руб. NPV, млн. руб. IRR, %
1 Производство хлеба 300 28,2 13,6
2 Производство муки 200 25,6 19,4
3 Производство макаронных изделий 500 32,1 12,5
4 Производство сахара 100 26,7 21,9
5 Упаковочная линия 200 9,0 15,0
6 Производство хлопьев 400 45,0 15,6
47.1. (Сформируйте оптимальный бюджет капитальных затрат) На основе показателя NPV …
Правильный ответ: 3,6
47.2. (Сформируйте оптимальный бюджет капитальных затрат) На основе показателя PI…
Правильный ответ: 4,2,6
47.3. (Сформируйте оптимальный бюджет капитальных затрат) На основе показателя IRR…
Правильный ответ: 4,2,6,5
Задание 48. (Кейс-задание). 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: (ПКС-1.1. ИД-1, ПКС-1.2. ИД-2)
Реинвестировать 200 млн. руб. с достижением темпа прироста прибыли в 12%, оставшиеся 200 млн. руб. направить на дивиденды, требуемая акционерами норма прибыли составит 19%
Реинвестировать 200 млн. руб. с достижением темпа прироста прибыли в 12%, 100 млн. руб. использовать для

Реинвестировать 100 млн. руб. с достижением темпа прироста прибыли в 10%, оставшиеся 300 млн. руб. направить на дивиденды, требуемая акционерами норма прибыли составит 18%
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
48.1. (сформируйте оптимальный инвестиционный портфель компании) Используя метод оптимизации бюджета капитальных затрат основанный на IRR
Правильный ответ: 4,2,6,5
48.2. (Постройте график) Постройте график инвестиционных возможностей компании.
Правильный ответ: 75
Задание 49 (Кейс-задание). 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 (ПКС-1.1. ИД-1, ПКС-1.2. ИД-2)
№ Доля реинвестируемой прибыли, % Достигаемый темп прироста дивидендов, % Требуемая акционерами норма прибыли, %
1 20 5 15
2 40 10 16
3 60 15 16
4 80 20 24
49.1. (Введите ответ). Какая политика реинвестирования более выгодна для акционеров?
Правильный ответ: 3
49.2. (Введите ответ) 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. Какой из предложенных вариантов приведёт к наибольшей капитализации акционерного общества?
Правильный ответ: 3

Контрольные вопросы и задания для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации по

Перечень вопросов к экзамену

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

35. Оценка долговых ценных бумаг
36. Оценка долевых ценных бумаг
37. Оценка текущего финансового положения предприятия и его активов
38. Показатели ликвидности, финансовой устойчивости, деловой активности, рентабельности, платежеспособности
39. Понятие информации и информационного обеспечения финансового менеджмента. Требования, предъявляемые к информации
40. Понятие операционного (производственного) рычага и его использование в операционном анализе
41. Понятие реинвестирования прибыли и его влияние на порядок выплаты дивидендов
42. Понятие финансового инструмента и их виды
43. Понятие финансового рычага и его использование для обоснования рационального соотношения заемных и собственных средств
44. Практические аспекты использования средневзвешенной цены капитала
45. Риск и доходность финансовых активов
46. Сущность временной ценности денег.
47. Логика финансовых вычислений и факторы временной ценности денег
48. Сущность финансового менеджмента, его цели, задачи и принципы организации
49. Теории структуры капитала
50. Управление дебиторской задолженностью
51. Управление денежными средствами предприятия
52. Управление производственными запасами.
53. Взаимосвязь и необходимость сбалансированности отдельных видов запасов.
54. Эффективное управление запасами как фактор роста прибыли
55. Управление финансами предприятия в условиях высокой инфляции
56. Факторы, определяющие дивидендную политику. Существующие теории дивидендной политики
57. Финансовые коэффициенты и финансовые пропорции, используемые в отчетности
58. Финансовые отношения как объект финансового менеджмента
59. Финансовый менеджмент в системе управления организации

Комплект заданий для практических работ
Тема 1. Теоретические основы и базовые понятия финансового менеджмента. Роль финансового менеджмента в компании
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. Основы финансового планирования и бюджетирования
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 3. Тактика финансового менеджмента. Управление оборотнымкапиталом
См. кейс-задачи
Тема 4. Принятие решений по управлению операционной деятельностьюорганизации. Операционный риск
Задание 1
Рассчитайте структуру производственных затрат предприятия
Статья затрат Сумма, тыс. руб. Доля, %
Переменны 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)
См. кейс-задачи.
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
См. кейс-задачи
Тема 6. Характеристика и управление совокупным риском организации
Задание 1
С использованием статистических коэффициентов оцените, какая из ценных бумаг является более рисковой
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.
Тема 7. Принятие стратегических решений в финансовом менеджменте
См. кейс-задачи
Тема 8. Формирование рациональной политики распределения прибыли
См. кейс-задачи

Комплект контрольных вопросов для проведения устных опросов

Тема 1. Теоретические основы и базовые понятия финансового менеджмента. Роль финансового менеджмента в компании

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. Основы финансового планирования и бюджетирования

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 оборотнымкапиталом

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 деятельностьюорганизации. 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. Управлениефинансовым риском

1. Объясните различия между физической и финансовой природой капитала
2. Стоимость капитала как критерий приятия 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?

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 деятельностьюорганизации. 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 планируемые 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, PIиIRR 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.

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 приведёт к наибольшей капитализации акционерного общества? Какой вариант приведёт к наибольшей рыночной стоимости одной акции фирмы?

Комплект заданий для самостоятельной работы обучающихся
Самостоятельно изучить вопросы
Тема 1. Теоретические основы и базовые понятия финансового менеджмента. Роль финансового менеджмента в компании
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. Основы финансового планирования и бюджетирования
1. Бюджетирование как инструмент принятия долгосрочных решений.
2. Состав и алгоритм построения основного бюджета предприятия.

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

Критерии оценивания контрольной работы текущего контроля успеваемости обучающихся

Комплект контрольных вопросов для проведения устных опросов
Примерные 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).
Примерная 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 «удовлетво-рительно»	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.
0-55 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.

Критерии оценивания контрольной работы дискуссионных тем и вопросов для круглого стола (дискуссии, полемики, диспута, дебатов)

Примерные критерии оценивания:
- теоретический уровень знаний;
- качество ответов на вопросы;
- подкрепление материалов фактическими данными (статистические данные или др.);
- практическая ценность материала;
- способность делать выводы;
- способность отстаивать собственную точку зрения;
- способность ориентироваться в представленном материале;
- степень участия в общей дискуссии.
Примерная шкала оценивания:

Баллы для учета в рейтинге (оценка)	Степень удовлетворения критериям
86-100 баллов «отлично»	Обучающийся свободно владеет учебным материалом; проявляет навыки анализа, обобщения, критического осмысления, публичной речи, аргументации, ведения дискуссии и полемики, критического восприятия информации; материал изложен грамотно, в определенной логической последовательности, точно используется терминология; показано умение иллюстрировать теоретические положения конкретными примерами, применять их в новой ситуации; высказывать свою точку зрения.
71-85 баллов «хорошо»	Ответ удовлетворяет в основном требованиям на оценку «отлично», но при этом имеет один из недостатков: в усвоении учебного материала допущены небольшие пробелы, не исказившие содержание ответа; допущены один – два недочета в формировании навыков публичной речи, аргументации, ведения дискуссии и полемики, критического восприятия информации

56-70 баллов «удовлетво-рительно»	Неполно или непоследовательно раскрыто содержание материала, но показано общее понимание вопроса и продемонстрированы умения, достаточные для дальнейшего усвоения материала; имелись затруднения или допущены ошибки в определении понятий, использовании терминологии, исправленные после нескольких наводящих вопросов. Обучающийся не может применить теорию в новой ситуации.
0-55 баллов «неудовлетворительно»	Не раскрыто основное содержание учебного материала; обнаружено незнание или непонимание большей или наиболее важной части учебного материала; допущены ошибки в определении понятий, при использовании терминологии, которые не исправлены после нескольких наводящих вопросов; не сформированы умения и навыки публичной речи, аргументации, ведения дискуссии и полемики, критического восприятия информации.

Критерии оценивания контрольной работы для практических (лабораторных) работ

Примерные критерии оценивания:
– правильность выполнения задания на практическую/лабораторную работу в соответствии с вариантом;
– степень усвоения теоретического материала по теме практической /лабораторной работы;
– способность продемонстрировать преподавателю навыки работы в инструментальной программной среде, а также
применить их к решению типовых задач, отличных от варианта задания;
– качество подготовки отчета по практической / лабораторной работе;
– правильность и полнота ответов на вопросы преподавателя при защите работы
и др.
Примерная шкала оценивания практических занятий (лабораторных работ):

Критерии оценивания контрольной работы тестовых заданий

Примерные критерии оценивания:
- отношение правильно выполненных заданий к общему их количеству
Шкала оценивания (устанавливается разработчиком самостоятельно с учетом использования рейтинговой системы оценки успеваемости обучающихся)
Примерная шкала оценивания:

Баллы для учета в рейтинге (оценка)	Степень удовлетворения критериям
86-100 баллов «отлично»	Выполнено 86-100% заданий
71-85 баллов «хорошо»	Выполнено 71-85% заданий
56-70 баллов «удовлетво-рительно»	Выполнено 56-70% заданий
0-55 баллов «неудовлетворительно»	Выполнено 0-56% заданий

Критерии оценивания контрольной работы кейс-задач

Задание (я):
Критерии оценивания (устанавливаются разработчиком самостоятельно с учетом использования рейтинговой системы
оценки успеваемости обучающихся)
Примерные критерии оценивания:
- соответствие решения сформулированным в кейсе вопросам (адекватность проблеме и рынку);
- оригинальность подхода (новаторство, креативность);
- применимость решения на практике;
- глубина проработки проблемы (обоснованность решения, наличие альтернативных вариантов, прогнозирование возможных проблем, комплексность решения).
Шкала оценивания (устанавливается разработчиком самостоятельно с учетом использования рейтинговой системы
оценки успеваемости обучающихся)

Примерная шкала оценивания:

Баллы для учета в рейтинге (оценка)	Степень удовлетворения критериям
86-100 баллов «отлично»	Предложенное решение соответствует поставленной в кейс-задаче проблеме. Обучающийся применяет оригинальный подход к решению поставленной проблемы, демонстрирует высокий уровень теоретических знаний, анализ соответствующих
71-85 баллов «хорошо»	Предложенное решение соответствует поставленной в кейс-задаче проблеме. Обучающийся применяет в основном традиционный подход с элементами новаторства, частично подкрепленный анализом соответствующих источников, демонстрирует хороший уровень

56-70 баллов «удовлетво-рительно»	Демонстрирует средний уровень знаний, умений, навыков в соответствии с критериями оценивания. Предложенное решение требует дополнительной конкретизации и обоснования, в целом соответствует поставленной в задаче проблеме. При решении
0-55 баллов «неудовлетворительно»	Наличие грубых ошибок в решении ситуации, непонимание сущности рассматриваемой проблемы, неуверенность и неточность ответов после наводящих вопросов.

Критерии оценивания контрольной работы для деловой (ролевой) игры

Примерные критерии оценивания:
- качество усвоения информации;
- выступление;
- содержание вопроса;
- качество ответов на вопросы;
- значимость дополнений, возражений, предложений;
- уровень делового сотрудничества;
- соблюдение правил деловой игры;
- соблюдение регламента;
- активность;
- правильное применение профессиональной лексики.

Примерная шкала оценивания:

Баллы для учета в рейтинге (оценка)	Степень удовлетворения критериям
86-100 баллов «отлично»	Участник деловой игры продемонстрировал понимание сути поставленной проблемы; теоретические положения изложены с использованием профессиональной лексики; ответы и выступления четкие и краткие, логически последовательные; активное участие в деловой игре.
71-85 баллов «хорошо»	Участник деловой игры продемонстрировал понимание сути поставленной проблемы; теоретические положения изложены с использованием профессиональной лексики с незначительными ошибками; ответы и выступления в основном краткие, но не всегда четкие и логически последовательные; участие в деловой игре.
56-70 баллов «удовлетво-рительно»	Участник деловой игры продемонстрировал понимание сути поставленной проблемы; теоретические положения изложены со слабым использованием профессиональной лексики; ответы и выступления многословные, нечеткие и без должной логической последовательности; пассивное участие в деловой игре.
0-55 баллов «неудовлетворительно»	Участник деловой игры продемонстрировал затруднения в понимании сути поставленной проблемы; отсутствие необходимых знаний и умений для решения проблемы; затруднения в построении самостоятельных высказываний; обучающийся практически не принимает участия в игре.

ИЗМЕНЕНИЯ И ДОПОЛНЕНИЯ

Ведомость изменений

№ п/п	Вид обновлений	Содержание изменений, вносимых в ОПОП	Обоснование изменений
1			
2			
3			
4			
5			
6			