

**СОГЛАСОВАНО**  
Заведующий выпускающей  
кафедрой  
Экономика и организация АПК  
\_\_\_\_\_ к.э.н., доцент \_\_\_\_\_  
уч. ст., уч. зв.  
**Шобдоева Н.В.**  
\_\_\_\_\_ ФИО  
\_\_\_\_\_ подпись  
«20» января 2026 г.

**УТВЕРЖДАЮ**  
Декан экономического  
факультета  
\_\_\_\_\_ к.э.н., доцент \_\_\_\_\_  
уч. ст., уч. зв.  
**Баниева М.А.**  
\_\_\_\_\_ ФИО  
\_\_\_\_\_ подпись  
«23» января 2026 г.

## **ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ**

**дисциплины (модуля)**

### **Б1.В.01 Финансовый менеджмент**

**Направление подготовки  
38.03.01 Экономика**

**Направленность (профиль)  
Экономика предприятия  
бакалавр**

## **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:  
Финансовый менеджмент

1) действующее «Положение о текущем контроле успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся ФГБОУ ВО Бурятская ГСХА»

### **ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ**

Раздел 1. Теоретические и методологические основы финансового менеджмента как управляющей системы

- 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

- 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
- БЛОК 2 (тестовые задания – дескрипторы «Знать», «Уметь», )
- Задание 1 (Введите ответ). Формирование уставного капитала акционерного общества может сопровождаться появлением дополнительного источника финансирования - эмиссионного дохода. По какой статье отражается этот доход?
- Ответ: добавочный капитал
- Задание 2 (Введите ответ). Дебиторская задолженность - это:
- Ответ: краткосрочная задолженность покупателей и заказчиков перед компанией
- Задание 3 (Введите ответ) При увеличении выручки от продаж постоянные затраты: Ответ: не изменяются
- Задание 4 (Введите ответ). Если размер скидки поставщика выше банковского процента на соответствующий срок, то следует:
- Ответ: воспользоваться скидкой
- Задание 5 (Введите ответ). Прирост или снижение выручки от реализации в плановом периоде по сравнению с базисным непосредственно приводит к изменению в балансе: Ответ:
- оборотных активов
- Задание 7 (Введите ответ). Прямые издержки - это издержки:
- Ответ: непосредственно относящиеся на отдельный продукт
- Задание 8 (Введите ответ). Расходы и риски, связанные с излишком оборотных средств: Ответ: рост  
расходов на хранение излишков запасов
- Задание 9 (Введите ответ). Ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности может быть достигнуто путем  
увеличения ...
- Ответ: выручки от реализации
- Задание 10 (Введите ответ). При снижении цен на реализованную продукцию и прочих неизменных условиях доля переменных затрат в составе выручки от реализации:
- Ответ: увеличивается
- Задание 11 (Введите ответ) Финансовый механизм - это совокупность:
- Ответ: форм организации финансовых отношений
- Задание 12 (Введите ответ). Финансовые менеджеры преимущественно должны действовать в интересах: Ответ:  
собственников (акционеров)
- Блок 2 (тестовые задания – дескрипторы «Знать», «Уметь»)
- Задание 1 (Выберите два варианта ответа). Повышение рентабельности предприятия непосредственно может быть

достигнуто путем:

- а) увеличения объема продаж
- б) увеличения величины добавленной стоимости в) оптимизации налоговой нагрузки
- г) реструктуризации задолженности

а, б

Задание 2 (Выберите два варианта ответа). Компании целесообразно reinvestировать прибыль, если: а) ожидаемая рентабельность > рентабельности за отчетный период

- б) ожидаемая рентабельность > рентабельности альтернативных способов финансирования в) экономическая добавленная стоимость > 0

г) рентабельность инвестиций > стоимости капитала

б, г

Задание 3 (Введите несколько вариантов ответов). Внутренними источниками финансирования капитальных вложений у экономических субъектов, функционирующих на коммерческих началах:

- а) выпуск ценных бумаг и их реализация на внутреннем финансовом рынке б) иностранные инвестиции
- в) реинвестируемая прибыль
- г) амортизационные отчисления

Ответ: а, в, г

Задание 4 (Выберите два варианта ответа). Диверсификация инвестиционного портфеля – это: 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.

Ответ: а, г

Задание 5 (Выберите два варианта ответа). Если NPV инвестиционного проекта=0, тогда а.  $PI=1$

б.  $IRR=WACC$

в.  $DPP < n$

г.  $NPV=WACC$

Ответ: а, б

Задание 6 (Выберите два варианта ответа). Какие разновидности дивидендной политики существуют: а.

Консервативная

б. Агрессивна

в. Диссипативная г.

Номинальная

а, б

Задание 7 (Выберите два варианта ответа). Этапами процедуры выплаты дивидендов являются а)

Начисление

б) Консолидация

в) Перепись акционеров г)

Дробление

Ответ: а, в

Задание 8 (Выберите два варианта ответа). Разновидностями аннуитета являются а)

пренумерандо;

б) линейны;

в) постнумерандо г)

альтернативный

б) наличие права голоса

в) непостоянные дивиденды г)

фиксированные дивиденды

Ответ: а, г

Задание 10 (Выберите два варианта ответа). Бюджет продаж предприятия включает показатели: а)

планируемой величины производства продукции;

б) планируемого объема запасов готовой продукции; в)

планируемой цены продажи продукции;

г) планируемого объема продажи продукции.

Ответ: в, г

Блок 3 (тестовые задания – дескрипторы «Знать», «Уметь», «Владеть»)

Задание 1. (Кейс-задание). На основании приведенных 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, %

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

1.1. (Сформируйте оптимальный бюджет капитальных затрат) На основе показателя NPV ...

Ответ: 3,6

1.2. (Сформируйте оптимальный бюджет капитальных затрат) На основе показателя PI...

Ответ: 4,2,6

1.3. (Сформируйте оптимальный бюджет капитальных затрат) На основе показателя IRR...

Ответ: 4,2,6,5

Задание 2. (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:

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

2.1. (сформируйте оптимальный инвестиционный портфель компании) Используя метод оптимизации бюджета капитальных затрат основанный на IRR

Ответ: 4,2,6,5

2.2. (Постройте график) Постройте график инвестиционных возможностей компании.

Ответ: 75

Задание 3. (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

№ 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

3.1. (Введите ответ) Какая политика реинвестирования более выгодна для акционеров? Ответ: 3

3.2. (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

8) 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% Ответ:

3

3.3. (Введите ответ) Какой вариант приведёт к наибольшей рыночной стоимости одной акции фирмы?

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

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

Перечень вопросов к экзамену по дисциплине (модулю)

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 леввериджа
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. Содержание и назначение формы №1 бухгалтерской (финансовой) отчетности «Бухгалтерский баланс»
47. Содержание и назначение формы №2 бухгалтерской (финансовой) отчетности «Отчет о прибылях и убытках»
48. Содержание и назначение формы №4 бухгалтерской (финансовой) отчетности «Отчет о движении денежных средств»
49. Сущность временной ценности денег. Логика финансовых вычислений и факторы временной ценности денег
50. Сущность финансового менеджмента, его цели, задачи и принципы организации
51. Теории структуры капитала
52. Управление дебиторской задолженностью
53. Управление денежными средствами предприятия
54. Управление производственными запасами. Взаимосвязь и необходимость сбалансированности отдельных видов запасов. 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

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

## 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 оборотным капиталом См.

кейс-задачи

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) 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 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.

Тема 7. Принятие стратегических решений в финансовом менеджменте См. кейс-задачи

Тема 8. Формирование рациональной политики распределения прибыли См. кейс-задачи

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).

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. 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 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

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 деятельностью организации. Операционный риск Задание 1

Предприятие 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, 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

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 оценки к зачету и зачету с оценкой**

зачет /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.

зачет /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.

зачет /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.

незачет /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.

**Критерии оценивания контрольной работы тестовых заданий**

Материалы тестовых заданий

Материалы тестовых заданий следует сгруппировать по темам/разделам изучаемой дисциплины (модуля) в следующем виде:

Тема (темы) / Раздел дисциплины (модуля)

Тестовые задания по данной теме (темам)/Разделу с указанием правильных ответов.

Критерии оценивания (устанавливаются разработчиком самостоятельно с учетом использования рейтинговой системы оценки успеваемости обучающихся)

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 «удовлетворительно»	Выполнено 56-70% заданий
0-55 баллов «неудовлетворительно»	Выполнено 0-56% заданий

**Критерии оценивания контрольной работы темы эссе  
(рефератов, докладов, сообщений)**

Перечень тем эссе/докладов/рефератов/сообщений и т.п.

Критерии оценивания (устанавливаются разработчиком самостоятельно с учетом использования рейтинговой системы оценки успеваемости обучающихся)

Примерные критерии оценивания:

- полнота раскрытия темы;
- степень владения понятийно-терминологическим аппаратом дисциплины;
- знание фактического материала, отсутствие фактических ошибок;
- умение логически выстроить материал ответа;
- умение аргументировать предложенные подходы и решения, сделанные выводы;
- степень самостоятельности, грамотности, оригинальности в представлении материала (стилистические обороты, манера изложения, словарный запас, отсутствие или наличие грамматических ошибок);
- выполнение требований к оформлению работы.

Шкала оценивания (устанавливается разработчиком самостоятельно с учетом использования рейтинговой системы оценки успеваемости обучающихся).

Примерная шкала оценивания письменных работ:

Баллы для учета в рейтинге (оценка)	Степень удовлетворения критериям
86-100 баллов «отлично»	<p>Содержание работы в целом соответствует теме задания. Продемонстрировано знание фактического материала, отсутствуют ошибки. Продемонстрировано уверенное владение понятийно-терминологическим аппаратом дисциплины (уместность употребления, аббревиатуры, толкование и т.д.), отсутствуют ошибки в употреблении терминов.</p> <p>Показано умелое использование категорий и терминов дисциплины в их ассоциативной взаимосвязи.</p> <p>Ответ четко структурирован и выстроен в заданной логике. Части ответа логически взаимосвязаны. Отражена логическая структура проблемы (задания): постановка проблемы – аргументация – выводы. Объем ответа укладывается в заданные рамки при сохранении смысла.</p> <p>Продемонстрировано умение аргументированно излагать собственную точку зрения. Видно уверенное владение освоенным материалом, изложение сопровождается адекватными иллюстрациями (примерами) из практики.</p> <p>Высокая степень самостоятельности, оригинальность в представлении материала: стилистические обороты, манера изложения, словарный запас. Отсутствуют стилистические и орфографические ошибки в тексте.</p> <p>Работа выполнена аккуратно, без помарок и исправлений.</p>
71-85 баллов «хорошо»	<p>Содержание ответа в целом соответствует теме задания. Продемонстрировано знание фактического материала, встречаются несущественные фактические ошибки.</p> <p>Продемонстрировано владение понятийно-терминологическим аппаратом дисциплины (уместность употребления, аббревиатуры, толкование и т.д.), отсутствуют ошибки в употреблении терминов.</p> <p>Показано умелое использование категорий и терминов дисциплины в их ассоциативной взаимосвязи.</p> <p>Ответ в достаточной степени структурирован и выстроен в заданной логике без нарушений общего смысла. Части ответа логически взаимосвязаны. Отражена логическая структура проблемы (задания): постановка проблемы – аргументация – выводы. Объем ответа незначительно превышает заданные рамки при сохранении смысла.</p> <p>Продемонстрировано умение аргументированно излагать собственную точку зрения, но аргументация не всегда убедительна. Изложение лишь отчасти сопровождается адекватными иллюстрациями (примерами) из практики.</p> <p>Достаточная степень самостоятельности, оригинальность в представлении материала. Встречаются мелкие и не искажающие смысла ошибки в стилистике, стилистические штампы. Есть 1–2 орфографические ошибки.</p> <p>Работа выполнена аккуратно, без помарок и исправлений.</p>
56-70 баллов «удовлетворительно»	<p>Содержание работы в целом соответствует теме задания. Продемонстрировано удовлетворительное знание фактического материала, есть фактические ошибки (25–30%).</p> <p>Продемонстрировано достаточное владение понятийно-терминологическим аппаратом дисциплины, есть ошибки в употреблении и трактовке терминов, расшифровке аббревиатур.</p> <p>Ошибки в использовании категорий и терминов дисциплины в их ассоциативной взаимосвязи.</p>

	<p>Ответ плохо структурирован, нарушена заданная логика. Части ответа логически разорваны, нет связей между ними. Ошибки в представлении логической структуры проблемы (задания): постановка проблемы – аргументация – выводы. Объем ответа в существенной степени (на 25–30%) отклоняется от заданных рамок.</p> <p>Нет собственной точки зрения либо она слабо аргументирована. Примеры, приведенные в ответе в качестве практических иллюстраций, в малой степени соответствуют изложенным теоретическим аспектам.</p> <p>Текст работы примерно наполовину представляет собой стандартные обороты и фразы из учебника/лекций. Обилие ошибок в стилистике, много стилистических штампов. Есть 3–5 орфографических ошибок.</p> <p>Работа выполнена не очень аккуратно, встречаются помарки и исправления.</p>
--	--

0-55 баллов «неудовлетворительно»	<p>Содержание ответа не соответствует теме задания или соответствует ему в очень малой степени.</p> <p>Продемонстрировано крайне слабое владение понятийно-терминологическим аппаратом дисциплины (неуместность употребления, неверные аббревиатуры, искаженное толкование и т.д.), присутствуют многочисленные ошибки в употреблении терминов.</p> <p>Продемонстрировано крайне низкое (отрывочное) знание фактического материала, много фактических ошибок – практически все факты (данные) либо искажены, либо неверны.</p> <p>Ответ представляет собой сплошной текст без структурирования, нарушена заданная логика. Части ответа не взаимосвязаны логически. Нарушена логическая структура проблемы (задания): постановка проблемы – аргументация – выводы. Объем ответа более чем в 2 раза меньше или превышает заданный. Показаны неверные ассоциативные взаимосвязи категорий и терминов дисциплины.</p> <p>Отсутствует аргументация изложенной точки зрения, нет собственной позиции. Отсутствуют примеры из практики либо они неадекватны.</p> <p>Текст ответа представляет полную кальку текста учебника/лекций. Стилистические ошибки приводят к существенному искажению смысла. Большое число орфографических ошибок в тексте (более 10 на страницу).</p> <p>Работа выполнена неаккуратно, с обилием помарок и исправлений. В работе один абзац и больше позаимствован из какого-либо источника без ссылки на него.</p>
-----------------------------------	---

**Критерии оценивания контрольной работы участия обучающегося в активных формах обучения (доклады, выступления на семинарах, практических занятиях и пр.):**

Баллы для учета в рейтинге (оценка)	Степень удовлетворения критериям
86-100 баллов «отлично»	Полное раскрытие вопроса; указание точных названий и определений; правильная формулировка понятий и категорий; самостоятельность ответа, умение вводить и использовать собственные классификации и квалификации, анализировать и делать собственные выводы по рассматриваемой теме; использование дополнительной литературы и иных материалов и др.
71-85 баллов «хорошо»	Недостаточно полное, по мнению преподавателя, раскрытие темы; несущественные ошибки в определении понятий, категорий и т.п., кардинально не меняющих суть изложения; использование устаревшей учебной литературы и других источников
56-70 баллов «удовлетворительно»	Отражение лишь общего направления изложения лекционного материала и материала современных учебников; наличие достаточного количества несущественных или одной - двух существенных ошибок в определении понятий и категорий и т. п.; использование устаревшей учебной литературы и других источников; неспособность осветить проблематику учебной дисциплины и др.
0-55 баллов «неудовлетворительно»	Темы не раскрыты; большое количество существенных ошибок; отсутствие умений и навыков, обозначенных выше в качестве критериев выставления положительных оценок и др.

**ИЗМЕНЕНИЯ И ДОПОЛНЕНИЯ**

Ведомость изменений

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