

ПРИЛОЖЕНИЕ А
ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ МАТЕРИАЛОВ ДЛЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ
ПО ДИСЦИПЛИНЕ «Финансовый менеджмент»

1. Перечень оценочных средств для компетенций, формируемых в результате освоения дисциплины

Код контролируемой компетенции	Способ оценивания	Оценочное средство
ОПК-3: Способен разрабатывать обоснованные организационно-управленческие решения с учетом их социальной значимости, содействовать их реализации в условиях сложной и динамичной среды и оценивать их последствия	Экзамен	Комплект контролирующих материалов для экзамена

2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций, описание шкал оценивания

Оцениваемые компетенции представлены в разделе «Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с индикаторами достижения компетенций» рабочей программы дисциплины «Финансовый менеджмент».

При оценивании сформированности компетенций по дисциплине «Финансовый менеджмент» используется 100-балльная шкала.

Критерий	Оценка по 100-балльной шкале	Оценка по традиционной шкале
Студент освоил изучаемый материал (основной и дополнительный), системно и грамотно излагает его, осуществляет полное и правильное выполнение заданий в соответствии с индикаторами достижения компетенций, способен ответить на дополнительные вопросы.	75-100	<i>Отлично</i>
Студент освоил изучаемый материал, осуществляет выполнение заданий в соответствии с индикаторами достижения компетенций с не принципиальными ошибками.	50-74	<i>Хорошо</i>
Студент демонстрирует освоение только основного материала, при выполнении заданий в соответствии с индикаторами достижения компетенций допускает отдельные ошибки, не способен систематизировать материал и делать выводы.	25-49	<i>Удовлетворительно</i>
Студент не освоил основное содержание изучаемого материала, задания в соответствии с	<25	<i>Неудовлетворительно</i>

индикаторами достижения компетенций не выполнены или выполнены неверно.		
---	--	--

3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки уровня достижения компетенций в соответствии с индикаторами

1.Задание для экзамена

Компетенция	Индикатор достижения компетенции
ОПК-3 Способен разрабатывать обоснованные организационно-управленческие решения с учетом их социальной значимости, содействовать их реализации в условиях сложной и динамичной среды и оценивать их последствия	ОПК-3.1 Разрабатывает и обосновывает организационно-управленческие решения для выполнения поставленной задачи
	ОПК-3.3 Оценивает эффективность реализации предложенных организационно-управленческих решений

1. Задание для экзамена

Направление 38.03.02 Менеджмент

Профиль «Управление малым бизнесом»

Дисциплина «Финансовый менеджмент»

Компетенция ОПК-3: Способен разрабатывать обоснованные организационно-управленческие решения с учетом их социальной значимости, содействовать их реализации в условиях сложной и динамичной среды и оценивать их последствия

Индикаторы:

ОПК-3.1. Разрабатывает и обосновывает организационно-управленческие решения для выполнения поставленной задачи.

ОПК-3.3. Оценивает эффективность реализации предложенных организационно-управленческих решений.

Тест №1

ДЛЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

«Финансовый менеджмент»

Направление: 38.03.02 Менеджмент

Задание 1.

Маржинальная прибыль составляет 150 тыс. р., постоянные издержки - 90 тыс. р. Руководство предприятия намерено увеличить выручку от реализации на 10 %.

Рассчитать сумму прибыли, соответствующую новому уровню выручки. Предложить организационно-управленческие решения по снижению производственных затрат. ОПК-3.1

Задание 2.

Руководство предприятия намерено увеличить выручку от реализации с 40 000 тыс. р. до 44 000 тыс. р., не выходя за пределы релевантного диапазона. Общие переменные издержки составляют для исходного варианта 31000 тыс. р. Постоянные издержки равны 3 000 тыс. р.

Рассчитать сумму прибыли, соответствующую новому уровню выручки от реализации. Сделать предположение о капиталоемкости данного предприятия. Оценить эффективность реализации предложенных организационно-управленческих решений по снижению производственных затрат. ОПК-3.3

Тест №2

ДЛЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

«Финансовый менеджмент»

Направление: 38.03.02 Менеджмент

Задание 1.

Организация планирует продажу плакатов для туристов по 35 р. за штуку. Она может приобретать плакаты у оптовика по 21 р. за штуку и возвращать непроданные плакаты за полную стоимость. Аренда палатки обойдется в 7300 р. в неделю. Определить:

- 1) порог рентабельности;
- 2) порог рентабельности при условии, что арендная плата повысится до 10500 р.;
- 3) порог рентабельности при условии, что удастся увеличить цену реализации с 35 р. до 38,5 р.;
- 4) порог рентабельности при условии, что закупочная цена плакатов повысится с 21 р. до 23,8 р.;
- 5) количество плакатов, которое должно быть продано для получения прибыли в сумме 4900 р. в неделю;
- 6) запас финансовой прочности при сумме прибыли 4900 р. в неделю.

Предложить организационно-управленческие решения по снижению производственных затрат. ОПК-3.1

Задание 2.

Куплена акция за 50 \$; прогнозируемый дивиденд следующего года составит 2\$. Ожидается, что в условиях сложной и динамичной среды в последующие годы этот дивиденд будет возрастать с темпом 10%. Какая приемлемая норма прибыли, использованная инвестором при принятии решения о покупке акции? Оценить эффективность реализации организационно-управленческих решений по операциям с данным финансовым инструментом. ОПК-3.3

Тест №3

ДЛЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

«Финансовый менеджмент»

Направление: 38.03.02 Менеджмент

Задание 1.

Компания выплачивает дивиденды в размере 1 долл. на акцию при цене акции 20 долл. Если ожидается рост дивидендов на 12% постоянно, чему будет равна ожидаемая или необходимая прибыль фирмы на собственный капитал в рамках модели Гордона? Предложить организационно-управленческие решения по разработке дивидендной политики. ОПК-3.1

Задание 2.

Компания имеет два подразделения «А» и «Б». Каждое из подразделений использует заемных средств на 30%, привилегированных акций на 10%, остальное финансируется за счет собственного капитала. На рынке установилась ставка процента на заемный капитал на уровне 15%, а ставка налога на прибыль, уплачиваемого компанией, составляет 40%. Доход привилегированных акций 13%. Компания хочет установить минимальный уровень прибыли для каждого подразделения в зависимости от риска для него. Компания думает для этого использовать модель CAPM и нашла 2 компании-представителя, для которых наиболее вероятные значения бета - 0,9 (подразделение «А») и 1,3 (подразделение «Б»). Безрисковая ставка - 12%, ожидаемая прибыль от рыночного портфеля - 17%. Определить средневзвешенную стоимость капитала для обоих подразделений. Оценить эффективность реализации предложенных организационно-управленческих решений по реструктуризации предприятия. ОПК-3.3.

Тест №4

ДЛЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

«Финансовый менеджмент»

Направление: 38.03.02 Менеджмент

Задание 1.

Клиент предложил оплатить выполненную работу одним из двух способов: а) единовременно получить 2000 долл. или б) два года получать по 500 долл. ежегодно в начале каждого года. Предложить организационно-управленческие решения по разработке приемлемой нормы прибыли 8%? ОПК-3.1

Задание 2.

На основе данных об активах и пассивах организации на конец года, приведенных в таблице 2, составить баланс и рассчитать значения коэффициента текущей ликвидности, коэффициента критической ликвидности, коэффициента финансовой независимости, коэффициента финансовой зависимости, коэффициента маневренности собственного капитала. Сделать выводы о степени ликвидности и финансовой устойчивости организации. Оценить эффективность реализации предложенных организационно-управленческих решений по повышению ликвидности и финансовой устойчивости. ОПК-3.3

Таблица 2 - Исходные данные для расчета

Показатель	Сумма, тыс. р.
Внеоборотные активы	1800
Дебиторская задолженность со сроком погашения в течение 12 мес.	?
Запасы	150
Денежные средства	60
Кредиторская задолженность	510
Собственный оборотный капитал	200
Уставный капитал	?
Нераспределенная прибыль	810

Тест №5

ДЛЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

«Финансовый менеджмент»

Направление: 38.03.02 Менеджмент

Задание 1.

Рассчитать рыночную цену облигации нарицательной стоимостью 100 тыс. руб., купонной ставкой 15% годовых и сроком погашения через четыре года, если рыночная норма прибыли по финансовым инструментам такого класса равна 10%. Процент по облигации выплачивается дважды в год. Разработать и обосновать организационно-управленческие решения по операциям с данными финансовыми инструментами. ОПК-3.1

Задание 2.

Определить более рентабельную организацию, рассчитав показатели рентабельности по данным, представленным в таблице 3. Сделать выводы. Оценить эффективность реализации предложенных организационно-управленческих решений по повышению рентабельности. ОПК-3.3

Таблица 3 - Исходные данные для расчета

В миллионах рублей

Показатели	Организация А	Организация Б
Внеоборотные активы	460	537
Капитал и резервы	546	630
Долгосрочные обязательства	35	140
Баланс	1032	1216
Выручка	1180	1751
Прибыль (убыток) от продаж	240	380

Тест №6

ДЛЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

«Финансовый менеджмент»

Направление: 38.03.02 Менеджмент

Задание 1.

Куплена акция за 50 \$; прогнозируемый дивиденд следующего года составит 2\$. Ожидается, что в последующие годы этот дивиденд будет возрастать с темпом 10%. Какая приемлемая норма прибыли, использованная инвестором при принятии решения о покупке акции? Разработать и обосновать организационно-управленческие решения по операциям с данными финансовыми инструментами. ОПК-3.1

Задание 2.

Оценить степень финансовой самостоятельности организации в динамике на основе данных, представленных в таблице 1. Оценить эффективность реализации предложенных организационно-управленческих решений по повышению финансовой самостоятельности. ОПК-3.3

Таблица 1 - Исходные данные для расчета
В миллионах рублей

Показатели	На начало года	На конец года
Внеоборотные активы	740	865
Капитал и резервы	701	743
Долгосрочные обязательства	150	180
Краткосрочные обязательства	402	635

2.Задание текущего контроля на разработку дивидендной политики

Компетенция	Индикатор достижения компетенции
ОПК-3 Способен разрабатывать обоснованные организационно-управленческие решения с учетом их социальной значимости, содействовать их реализации в условиях сложной и динамичной среды и оценивать их последствия	ОПК-3.1 Разрабатывает и обосновывает организационно-управленческие решения для выполнения поставленной задачи

2. Задание текущего контроля на разработку дивидендной политики

Направление 38.03.02 Менеджмент

Профиль «Управление малым бизнесом»

Дисциплина «Финансовый менеджмент»

Компетенция ОПК-3: Способен разрабатывать обоснованные организационно-управленческие решения с учетом их социальной значимости, содействовать их реализации в условиях сложной и динамичной среды и оценивать их последствия

Индикаторы:

ОПК-3.1. Разрабатывает и обосновывает организационно-управленческие решения для выполнения поставленной задачи.

Задание 1

Определить величину чистой прибыли и величину дивидендов на 1 обыкновенную акцию и разработать и обосновать организационно-управленческие решения по разработке дивидендной политики при следующих исходных данных:

выручка от реализации – 25000 руб.; себестоимость реализованной продукции – 15000 руб.; управленческие расходы – 1500 руб.; коммерческие расходы – 500 тыс. руб.; внереализационные доходы – 1800 тыс. руб.; дивиденды по привилегированным акциям – 2000 тыс. руб.; облигационный заем в размере 10000 тыс. руб. под 12% годовых; дивидендный выход – 0,3; количество обыкновенных акций – 1000 штук. ОПК-3.1.

Задание 2

АО выпустило обыкновенных акций на 1000 тыс. руб., привилегированных акций – на 200 тыс. руб. (фиксированный дивиденд 25%), облигаций на 500 тыс. руб. (годовой купон 20%). Номинал всех ценных бумаг 1 тыс. руб. Определить, на какой дивиденд может рассчитывать владелец обыкновенной акции, если прибыль до выплаты процентов и налогов АО составила 400 тыс. руб. и разработать и обосновать организационно-управленческие решения по разработке дивидендной политики. ОПК-3.1.

Задание 3

Компания проводит политику стабильного уровня дивидендов. Максимальный уровень коэффициента дивидендных выплат не должен превышать 50%. Вместо с тем, компания старается обеспечить прирост дивиденда на 25% ежегодно. Проанализируйте организационно-управленческие решения по использованию дивидендной политики, если прибыль к распределению в первый год составляет 5 тыс. руб., во второй год – 8 тыс. руб., в третий год – 10 тыс. руб., в четвертый год – 4 тыс. руб. Число акций компании, находящихся в обращении, составляет 1000 шт. ОПК-3.1.

Задание 4

Рассчитать средневзвешенную стоимость капитала и разработать и обосновать организационно-управленческие решения по разработке дивидендной политики, если ОПК-3.1.:

- безрисковая ставка, %	6
- коэффициент бета	1,8
- среднерыночная ставка дохода, %	12
- процент за кредит, %	8
- ставка налога на прибыль, %	24
- доля заемных средств, %	50

Задание 5

Компания ожидает на протяжении следующих 5 лет получить чистую прибыль и понести капитальные расходы в таких размерах.

Год	1	2	3	4	5
-----	---	---	---	---	---

Чистая прибыль	2000	1500	2500	2300	1800
Капитальные расходы	1000	1500	2000	1500	2000

В настоящее время акционерный капитал состоит из 1 млн. акций, и она выплачивает дивиденды в размере 1 руб. на акцию.

Определить:

- дивиденды на акцию и объём внешнего финансирования в каждом году, если дивидендная политика строится по остаточному принципу.
- объём внешнего финансирования в каждом году, который был бы необходим фирме при условии, что выплата дивидендов останется на прежнем уровне.
- размер дивидендов на акцию объём внешнего финансирования, которые имели бы место при показателе дивидендного выхода, равном 50%.
- при каком из 3 вариантов дивидендной политики фирма максимизирует объём выплачиваемых дивидендов? Объём внешнего финансирования? Разработать и обосновать организационно-управленческие решения по разработке дивидендной политики ОПК-3.1.

3.Задание текущего контроля на анализ финансового состояния предприятия

Компетенция	Индикатор достижения компетенции
ОПК-3 Способен разрабатывать обоснованные организационно-управленческие решения с учетом их социальной значимости, содействовать их реализации в условиях сложной и динамичной среды и оценивать их последствия	ОПК-3.3 Оценивает эффективность реализации предложенных организационно-управленческих решений

3. Задание текущего контроля на анализ финансового состояния предприятия

Направление 38.03.02 Менеджмент

Профиль «Управление малым бизнесом»

Дисциплина «Финансовый менеджмент»

Компетенция ОПК-3: Способен разрабатывать обоснованные организационно-управленческие решения с учетом их социальной значимости, содействовать их реализации в условиях сложной и динамичной среды и оценивать их последствия

Индикаторы:

ОПК-3.3. Оценивает эффективность реализации предложенных организационно-управленческих решений.

Задание 1

По данным таблицы 1 провести вертикальный анализ активов организации, в процессе которого определите удельный вес оборотных и внеоборотных активов; элементный состав оборотных активов; элементный состав внеоборотных активов; состав активов организации по уровню ликвидности. Оценить эффективность реализации предложенных организационно-управленческих решений. ОПК-3.3.

Таблица 1 - Активы организации

Показатель	На начало года	На конец года
Внеоборотные активы - всего, в том числе:	255160	274782
- нематериальные активы;	826	826
- основные средства;	211668	238183
- доходные вложения в материальные ценности;	42636	35753
- финансовые вложения.	30	20
Оборотные активы - всего, в том числе:	169869	251726
- запасы;	143570	199513
- НДС по приобретенным ценностям;	479	2416
- дебиторская задолженность;	18913	38409
- денежные средства;	6873	11316
- прочие оборотные активы.	34	72
Итого активов (имущества)	425029	526508

Задание 2

Рассчитать коэффициенты платежеспособности на основе данных, представленных в таблице 2. Дать оценку состоянию и динамике платежеспособности организации за отчетный год. Оценить эффективность реализации предложенных организационно-управленческих решений. ОПК-3.3.

Таблица 2 – Исходные данные для анализа

Наименование статьи	Сумма	
	на начало года	на конец года
Денежные средства всего, в том числе:	570	480
- в кассе;	20	15
- на расчетном счете;	500	420
- прочие денежные средства.	50	45
Предстоящие платежи всего, в том числе:	540	580
- уплата налогов;	150	160
- выплата заработной платы;	50	60
- прочие платежи.	340	360

Задание 3

На основе данных бухгалтерского баланса, представленных в таблице 3, рассчитать

значения коэффициента текущей ликвидности, коэффициента абсолютной ликвидности, коэффициента быстрой (критической) ликвидности, коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами. Сделать выводы о степени ликвидности баланса организации. Оценить эффективность реализации организационно-управленческих решений по финансовому оздоровлению предприятия. ОПК-3.3.

Таблица 3 - Исходные данные для расчета

Показатель	На 01.01.20XX г.	На 1.01.20XX+1 г.,
АКТИВЫ		
Денежные средства	2 000	1 000
Краткосрочные финансовые вложения	150 000	150 000
Дебиторская задолженность	4400 000	5430 000
Запасы	1700 000	3250 000
Внеоборотные активы	79 100 000	78 600 000
ВСЕГО АКТИВЫ	85 352 000	87 431000
ПАССИВЫ		
Краткосрочные кредиты и займы	200 000	200 000
Кредиторская задолженность	6 800 000	9 236 000
Прочие текущие пассивы	1 200 000	1 200 000
Капитал и резервы	77 152 000	76 795 000
ВСЕГО ПАССИВЫ	85 352 000	87 431000

Задание 4

На основе данных об активах и пассивах организации на конец года, приведенных в таблице 4, составить баланс и рассчитать значения коэффициента текущей ликвидности, коэффициента абсолютной ликвидности, коэффициента быстрой (критической) ликвидности. Сделать выводы о степени ликвидности баланса. Оценить эффективность реализации организационно-управленческих решений по финансовому оздоровлению предприятия. ОПК-3.3.

Таблица 4 - Исходные данные для расчета

Показатель	Сумма, тыс. р.
Внеоборотные активы	2500
Дебиторская задолженность со сроком погашения в течение 12 мес.	400
Запасы	150
Денежные средства	?
Кредиторская задолженность	410
Собственный оборотный капитал	200
Уставный капитал	1800
Нераспределенная прибыль	?

Задание 5

Рассчитать показатели оборачиваемости оборотных активов в днях и оборотах, коэффициент текущей ликвидности, коэффициент абсолютной ликвидности и коэффициент критической ликвидности, используя данные таблицы 5. Сделать выводы. Оценить эффективность реализации организационно-управленческих решений по финансовому оздоровлению предприятия. ОПК-3.3.

Таблица 5 - Исходные данные для расчета

В миллионах рублей

Показатели	На начало года	На конец года
Запасы сырья	16	19

Незавершенное производство	25	22
Готовая продукция	14	26
Дебиторская задолженность со сроком погашения менее 12 месяцев	46	62
Денежные средства	6	8
Краткосрочные обязательства	100	95
Выручка	180	

4. Файл и/или БТЗ с полным комплектом оценочных материалов прилагается.