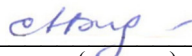


Министерство сельского хозяйства Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего
образования
«Кузбасская государственная сельскохозяйственная академия»
Кафедра менеджмента и агробизнеса

УТВЕРЖДЕН
на заседании кафедры
«28» августа 2023 г., протокол № 1
заведующий кафедрой


_____ А.В. Видякин
(подпись)

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

ПРИЛОЖЕНИЕ К РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Б1.В.ДВ.03.01 ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

для студентов по направлению подготовки бакалавриата
38.03.02 Менеджмент Профиль Управление бизнесом

Разработчик: Сартакова О.А.

Кемерово 2023

СОДЕРЖАНИЕ

1 ПОКАЗАТЕЛИ И КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ НА РАЗЛИЧНЫХ ЭТАПАХ ИХ ФОРМИРОВАНИЯ, ОПИСАНИЕ ШКАЛ ОЦЕНИВАНИЯ	3
1.1 Перечень компетенций	3
1.2 Показатели и критерии оценивания компетенций на различных этапах их формирования	4
1.3 Описание шкал оценивания	6
1.4 Общая процедура и сроки проведения оценочных мероприятий	7
2 ТИПОВЫЕ КОНТРОЛЬНЫЕ ЗАДАНИЯ, НЕОБХОДИМЫЕ ДЛЯ ОЦЕНКИ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ	9
2.1 Текущий контроль знаний студентов	9
2.2 Промежуточная аттестация	23
2.3 Типовой вариант экзаменационного тестирования	24
2.4 Типовой экзаменационный билет	27
3 МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ ПРОЦЕДУРЫ ОЦЕНИВАНИЯ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ	28

1 ПОКАЗАТЕЛИ И КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ НА РАЗЛИЧНЫХ ЭТАПАХ ИХ ФОРМИРОВАНИЯ, ОПИСАНИЕ ШКАЛ ОЦЕНИВАНИЯ

1.1 Перечень компетенций

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций:

- ПК-5- Способность проводить оценку инвестиционных проектов при различных условиях финансирования и рисков при их реализации

1.2 Показатели и критерии оценивания компетенций на различных этапах их формирования

Конечными результатами освоения программы дисциплины являются сформированные когнитивные дескрипторы «знать», «уметь», «владеть» (З1, У1, В1, З2, У2, В2, З3, У3, В3), расписанные по отдельным компетенциям. Формирование этих дескрипторов происходит в течение изучения дисциплины по этапам в рамках различного вида занятий и самостоятельной работы.

Таблица 1 – Соответствие этапов (уровней) освоения компетенции планируемому результату обучения и критериям их оценивания

Этап (уровень) освоения компетенции		Критерии оценивания результатов обучения		
		Базовый (Удовлетворительно)	Продвинутый (Хорошо)	Высокий (Отлично)
<p>Первый этап (начало формирования)</p> <p>Проводит оценку инвестиционных проектов, осуществляет финансовое планирование и прогнозирование денежных потоков</p>		<p>В целом успешные, но не систематические знания об основах количественного и качественного анализа информации при принятии управленческих решений, технологии математической обработки информации, методов сбора информации и анализа качественной и количественной информации в сфере профессиональной деятельности с использованием навыков оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования денежных потоков</p>	<p>В целом успешные, но содержащие отдельные пробелы знания об основах количественного и качественного анализа информации при принятии управленческих решений, технологии математической обработки информации, методов сбора информации и анализа качественной и количественной информации в сфере профессиональной деятельности с использованием навыков оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования денежных потоков</p>	<p>Успешные и систематические знания об основах количественного и качественного анализа информации при принятии управленческих решений, технологии математической обработки информации, методах сбора информации и анализа качественной и количественной информации в сфере профессиональной деятельности с использованием навыков оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования денежных потоков</p>
	<p>Второй этап (продолжение формирования)</p> <p>Выявляет и оценивает риски инвестиционного проекта, разрабатывает мероприятия по управлению ими в рамках реализации инвестиционного проекта</p>	<p>В целом успешные, но не систематические знания об основах разработки экономических, организационно-управленческих моделей, необходимых для принятия управленческих решений, методических основах адаптации моделей к конкретным задачам управления и умением выявлять и оценивать степень (уровень) риска инвестиционного проекта,</p>	<p>В целом успешные, но содержащие отдельные пробелы знания об основах разработки экономических, организационно-управленческих моделей, необходимых для принятия управленческих решений, методических основах адаптации моделей к конкретным задачам управления и умением выявлять и оценивать степень (уровень) риска инвестиционного проекта,</p>	<p>Успешные и систематические знания об основах разработки экономических, организационно-управленческих моделей, необходимых для принятия управленческих решений, методических основах адаптации моделей к конкретным задачам управления и умением выявлять и оценивать степень (уровень) риска инвестиционного проекта, разрабатывать матрицу рисков инвестиционного</p>

	разрабатывать инвестиционного мероприятия по их нивелированию	матрицу рисков проекта, по их	разрабатывать инвестиционного мероприятия по их нивелированию	матрицу рисков проекта, по их	разрабатывать мероприятия по их нивелированию
--	---	-------------------------------	---	-------------------------------	---

Этапы формирования компетенций реализуются в ходе освоения дисциплины, что отражается в тематическом плане дисциплины.

1.3 Описание шкал оценивания

Для оценки составляющих компетенции при **текущем контроле и промежуточной аттестации** используется балльно-рейтинговая система оценок. При оценке контрольных мероприятий преподаватель руководствуется критериями оценивания результатов обучения (таблица 1), суммирует баллы за каждое контрольное задание и переводит полученный результат в вербальный аналог, руководствуясь таблицей 2 и формулой 1.

Таблица 2 – Сопоставление оценок когнитивных дескрипторов с результатами освоения программы дисциплины

Балл	Соответствие требованиям критерия	Выполнение критерия	Вербальный аналог	
1	2	3	4	
5	результат, содержащий полный правильный ответ, полностью соответствующий требованиям критерия	85-100% от максимального количества баллов	отлично	зачтено
4	результат, содержащий неполный правильный ответ (степень полноты ответа – более 75%) или ответ, содержащий незначительные неточности, т.е. ответ, имеющий незначительные отступления от требований критерия	75-84,9% от максимального количества баллов	хорошо	
3	результат, содержащий неполный правильный ответ (степень полноты ответа – до 75%) или ответ, содержащий незначительные неточности, т.е. ответ, имеющий незначительные отступления от требований критерия	60-74,9% от максимального количества баллов	удовлетворительно	
2	результат, содержащий неполный правильный ответ, содержащий значительные неточности, ошибки (степень полноты ответа – менее 60%)	до 60% от максимального количества баллов	неудовлетворительно	не зачтено
1	неправильный ответ (ответ не по существу задания) или отсутствие ответа, т.е. ответ, не соответствующий полностью требованиям критерия	0% от максимального количества баллов		

Расчет доли выполнения критерия от максимально возможной суммы баллов проводится по формуле 1:

$$A = \frac{\sum_{i=1}^n m_i k_i}{5 \cdot \sum_{i=1}^n m_i} \cdot 100\% \quad (1)$$

где n – количество формируемых когнитивных дескрипторов;

m_i – количество оценочных средств i-го дескриптора;

k_i – балльный эквивалент оцениваемого критерия i-го дескриптора;

5 – максимальный балл оцениваемого результата обучения.

Затем по таблице 2 (столбец 3) определяется принадлежность найденного значения А (в %) к доле выполнения критерия и соответствующий ему вербальный аналог.

Вербальным аналогом результатов зачета являются оценки «зачтено / не зачтено», экзамена – «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно», которые заносятся в экзаменационную (зачетную) ведомость (в то числе электронную) и зачетную книжку. В зачетную книжку заносятся только положительные оценки. Подписанный преподавателем экземпляр ведомости сдаётся не позднее следующего дня в деканат, а второй хранится на кафедре.

В случае неявки студента на экзамен (зачет) в экзаменационной ведомости делается отметка «не явился».

1.4 Общая процедура и сроки проведения оценочных мероприятий

Оценивание результатов обучения студентов по дисциплине осуществляется по регламентам текущего контроля и промежуточной аттестации.

Текущий контроль в семестре проводится с целью обеспечения своевременной обратной связи, для коррекции обучения, активизации самостоятельной работы студентов. Объектом текущего контроля являются конкретизированные результаты обучения (учебные достижения) по дисциплине.

Свой фактический рейтинг студент может отслеживать в системе электронного обучения КузГСХА (журнал оценок) <http://moodle.ksai.ru/course/index.php?categoryid=4810>. При возникновении спорной ситуации, оценка округляется в пользу студента (округление до десятых).

Промежуточная аттестация предназначена для объективного подтверждения и оценивания достигнутых результатов обучения после завершения изучения дисциплины (или её части). Форма промежуточной аттестации по дисциплине определяется рабочим учебным планом.

Итоговая оценка определяется на основании таблицы 2.

Организация и проведение промежуточной аттестации регламентируется внутренними локальными актами.

Классическая форма сдачи зачета (собеседование)

Зачет проводится в учебных аудиториях института. Студент случайным образом выбирает билет. Для подготовки к ответу студенту отводится 15 минут. Экзаменатор может задавать студентам дополнительные вопросы сверх билета по программе дисциплины.

Во время подготовки, использование конспектов лекций, методической литературы, мобильных устройств связи и других источников информации запрещено. Студент, уличенный в списывании, удаляется из аудитории и в зачетно-экзаменационную ведомость ставится «не зачтено». В случае добровольного отказа отвечать на вопросы билета, преподаватель ставит в ведомости оценку «не зачтено».

Студенты имеют право делать черновые записи только на черновиках выданных преподавателем.

Классическая форма сдачи экзамена (собеседование)

Экзамен проводится в учебных аудиториях института. Студент случайным образом выбирает билет. Для подготовки к ответу студенту отводится 30 минут. Экзаменатор может задавать студентам дополнительные вопросы сверх билета по программе дисциплины.

Во время подготовки, использование конспектов лекций, методической литературы, мобильных устройств связи и других источников информации запрещено. Студент, уличенный в списывании, удаляется из аудитории и в зачетно-экзаменационную ведомость ставится «неудовлетворительно». В случае добровольного отказа отвечать на вопросы билета, преподаватель ставит в ведомости оценку «неудовлетворительно».

Студенты имеют право делать черновые записи только на черновиках выданных преподавателем.

Студенты, не прошедшие промежуточную аттестацию по графику сессии, должны ликвидировать задолженность в установленном порядке.

2 ТИПОВЫЕ КОНТРОЛЬНЫЕ ЗАДАНИЯ, НЕОБХОДИМЫЕ ДЛЯ ОЦЕНКИ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ

2.1 Текущий контроль знаний студентов

Комплект вопросов для собеседования

Тема 1. Содержание, цель и задачи финансового менеджмента

1. Дайте определение понятию «финансы».
2. Какие отношения относятся к внешним финансовым отношениям?
3. Перечислите финансовые ресурсы организации.
4. Дайте определения понятию «финансовый менеджмент».
5. Перечислите основные принципы финансового менеджмента.
6. Назовите основную цель финансового менеджмента.
7. Перечислите задачи финансового менеджмента.
8. Назовите основные функции финансового менеджмента.
9. Какие показатели формируются из внешних источников информации?
10. Какие показатели формируются из внутренних источников информации?

Тема 2. Базовые концепции финансового менеджмента

1. Перечислите основные концепции финансового менеджмента.
2. Какие факторы влияют на снижение ценности будущей денежной единицы?
3. Что означает концепция компромисса между риском и доходностью?
4. Поясните концепцию оценки стоимости капитала.
5. Назовите формы эффективности рынка ценных бумаг.
6. Что означает концепция асимметричной информации.
7. Поясните концепцию агентских отношений.
8. Что означает концепция альтернативных затрат?

Тема 3. Финансовые инструменты: сущность, виды и классификация

1. Назовите основные категории финансовых инструментов.
2. Какие финансовые инструменты относят к первичным?
3. Какие финансовые инструменты относят к производным?
4. Для решения каких основных задач используют производные финансовые инструменты?
5. Назовите основные отличия между форвардным и фьючерсным контрактами.
6. Дайте определение понятию «опцион».
7. Для чего необходим варрант?
8. Что представляет собой операция РЕПО?

Тема 4. Техника финансовых вычислений

1. Какие величины используют для определения эффективности сделки?
2. Назовите формулы простых и сложных процентов.
3. Как рассчитать банковский дисконт?
4. Какая процентная ставка называется эффективной?
5. Что такое аннуитет?
6. Как производят оценку двусторонних платежей?

Тема 5. Управление доходами, расходами, прибылью и рентабельностью

1. Понятие и классификация доходов.
2. Классификация затрат.
3. Экономическое содержание, функции и виды прибыли.
4. Оценка объема безубыточности производства.
5. Как определить запас финансовой прочности?
6. Рентабельность, её показатели, методы исчисления.
7. Как управлять прибылью и рентабельностью?

Тема 6. Категории риска и леввериджа и их взаимосвязь

1. Дайте определение риска.
2. Перечислите и охарактеризуйте виды рисков.
3. Назовите методы оценки риска.
4. Какие существуют способы снижения риска.
5. Сущность производственного леввериджа.
6. Когда возникает эффект финансового леввериджа.

Тема 7. Управление источниками финансирования деятельности организации

1. Какие источники финансирования деятельности организации существуют?
2. Что такое капитал?
3. Сущность и классификация источников финансирования деятельности организации.
4. Дайте понятие стоимости источника финансирования.
5. Стоимостные оценки организации.
6. Оценка стоимости источников краткосрочного финансирования.

Тема 8. Дивидендная политика

1. Дайте определение дивидендов и дивидендной политике.
2. Каковы теоретические основы дивидендной политики.
3. Перечислите факторы, определяющие дивидендную политику.
4. Каков порядок выплаты дивидендов.
5. Охарактеризуйте методики дивидендных выплат.
6. Дивидендная политика и регулирование курса акций.

Тема 9. Управление основным капиталом

1. Экономическое содержание основного капитала.
2. Оценка основных средств.
3. Показатели интенсивности и эффективности использования основных средств.
4. Что такое амортизация и какова ее роль в воспроизводственном процессе?
5. Охарактеризуйте источники финансирования основного капитала.
6. Финансовое обоснование инвестиций в основной капитал.

Тема 10. Управление оборотным капиталом

1. Дайте определение оборотного капитала.
2. Модели формирования собственных оборотных средств.
3. Операционный и финансовый цикл организации.
4. Управление производственными запасами.
5. Управление дебиторской задолженностью.
6. Управление денежными средствами организации.
7. Методы управления денежным оборотом.

Тема 11. Управление инвестиционной деятельностью организации

1. Дайте определение инвестиций.
2. Классификация инвестиций.
3. Инвестиционная политика организации.
4. Методы оценки инвестиций.
5. Методы оценки инвестиций основанные на учетных оценках.
6. Методы оценки инвестиций основанные на дисконтированных оценках.

Тема 12. Финансовое планирование и прогнозирование

1. Объясните сущность финансового планирования.
2. Перечислите цели финансового планирования
3. Назовите виды финансового планирования.
4. Какие существуют методы финансового планирования?
5. Этапы финансового планирования.
6. Принципы финансового планирования.
7. Система финансовых планов (бюджетов).
8. Что такое финансовое прогнозирование?

Тема 13. Управление, оценка и планирование денежных потоков

1. Что понимается под денежным потоком?
2. Как классифицируются денежные потоки?
3. Что такое элементарный денежный поток?
4. Как рассчитать будущую стоимость простого аннуитета?
5. Перечислите этапы управления денежными потоками.

6. Как рассчитать средний остаток денежных активов?
7. Как определить величину пополнения денежных средств?
8. Что представляет собой модель Миллера-Орра?
9. Поясните метод Монте-Карло.

Тема 14. Внутренний финансовый контроль

1. Из каких элементов состоит контрольная среда?
2. Назовите основные функции, относящиеся к внутреннему контролю.
3. Перечислите основные категории и типы ошибок.
4. Перечислите направления внутреннего контроля.
5. Выполнение каких основных требований должна обеспечить учетная политика организации?

Тема 15. Антикризисное финансовое управление

1. Что такое кризис?
2. Что является причиной и фактором кризиса.
3. Какие виды кризисов вы знаете?
4. Назовите фазы кризисных ситуаций.
5. Какие факторы влияют на кризисное состояние организации?
6. Перечислите виды и стадии банкротства организации.
7. Какие модели прогнозирования банкротства вы знаете?
8. Перечислите основные задачи антикризисного управления.

Разноуровневые задачи и задания

Тема 3. Финансовые инструменты: сущность, виды и классификация

Задача 1. Курс А/В: спот 29,75 – 29,95; 1 месяц 12 – 8. Найти курс форвард.

Задача 2. Курс А/В: спот 35,60 – 35,95; 1 месяц 30 – 50. Найти курс форвард.

Задача 3. Курс А/В равен 29,95. Средние ставки межбанковских кредитов на $t = 182$ дня равны $i_A = 6\%$ годовых, $i_B = 14\%$ годовых. Определить точное и приближенное значение безубыточного курса форвард и безубыточной форвардной маржи.

Задача 4. Курс А/В: спот 29,45 – 29,55; 30 дней 15 – 20. Определить результат форвардной сделки по покупке валюты А.

Задача 5. Курс А/В: спот 29,65 – 29,85; 182 дня 60 – 55. Определить результат форвардной сделки по покупке валюты А.

Тема 4. Техника финансовых вычислений

Задача 1. Первоначальная сумма $P = 7000$ руб. помещена в банк на $n = 0,5$ года под $i = 10\%$ годовых (проценты простые). Найти наращенную сумму.

Задача 2. Первоначальная сумма $P = 6000$ руб., наращенная сумма $S = 7200$ руб., $i = 10\%$ годовых (проценты простые). Найти период начисления.

Задача 3. Первоначальная сумма $P = 3000$ руб., наращенная сумма $S = 3300$ руб., период начисления $n = 0,5$ года. Найти простую процентную ставку.

Задача 4. Наращенная сумма $S = 6000$ руб., период начисления $n = 0,5$ года (один квартал), простая процентная ставка $i = 15\%$ годовых. Найти первоначальную сумму.

Задача 5. Первоначальная сумма $P = 2000$ руб. помещена в банк под $i = 15\%$ годовых (проценты простые) на срок с 19 февраля 2003 года по 27 ноября 2003 года. Найти наращенную сумму в каждой из практик начисления процентов.

Тема 5. Управление доходами, расходами, прибылью и рентабельностью

Задача 1. Объем продаж равен 300000 руб., себестоимость проданной продукции – 100000 руб., прочие расходы организации – 50000 руб. Определить чистую маржу, валовую маржу и наценку.

Задача 2. В марте закуплены для реализации 600 единиц продукции по цене 15 руб. В апреле – июле проданы 450 единиц продукции по цене 25 руб. В начале августа непроданный товар был уценен до 15 руб. за единицу. По этой цене проданы 50 единиц продукции. Определить процент скидки.

Задача 3. На конец финансового года внеоборотные активы организации равны 120000 руб., оборотные активы – 50000 руб., а краткосрочные обязательства – 60000 руб. Чистая прибыль равна 40000 руб. Определим коэффициент рентабельности чистых активов.

Задача 4. Известны результаты работы организации в 2010 и 2011 годах соответственно.

Показатель	2010 год	2011 год
Объем продаж	205000	210000
Себестоимость проданной продукции	110000	120000
Расходы	25000	35000
Внеоборотные активы	105000	112000
Запасы	12000	17000
Дебиторская задолженность	3000	6000

Денежная наличность	19000	16000
Краткосрочная кредиторская задолженность	26000	28000
Долгосрочный заемный капитал	29000	27000

Считается, что вся прибыль организации была распределена. Определить финансовые коэффициенты, построить дерево прибыли и проанализировать результаты работы организации.

Задача 5. Совокупные затраты равны 150000 руб., число проданных единиц продукции – 6000. Определить средние затраты на единицу проданной продукции.

Тема 6. Категории риска и левериджа и их взаимосвязь

Задача 1. В таблице указаны вероятности получения прибыли для двух вариантов инвестирования. Сравнить эти варианты.

Прибыль, млн. руб.	-2	-1	0	1	2	3
Вариант 1	0,1	0,1	0,3	0,3	0,1	0
Вариант 2	0,1	0,2	0,2	0,2	0,2	0,1

Задача 2. Организация выпустила акций на 200000 руб. и взяло долгосрочную банковскую ссуду на 100000 руб. Определим леверидж (гиринг).

Задача 3. Портфель состоит из двух пакетов акций стоимостью 3000 тыс. руб. и 2000 тыс. руб. Ожидаемая доходность по первому пакету составляет 12%, а по второму – 16%. Какова ожидаемая доходность портфеля в целом?

Задача 4. В начале года инвестор владел четырьмя видами ценных бумаг в следующих количествах и со следующими текущими и ожидаемыми к концу года ценами (табл.).

Ценная бумага	Количество акций	Текущая цена, долл.	Ожидаемая цена к концу года, долл.
<i>A</i>	100	50	50
<i>B</i>	200	35	40
<i>C</i>	50	25	50
<i>D</i>	100	100	110

Какова ожидаемая доходность этого портфеля за год?

Задача 5. Инвестор желает приобрести 10-летние бескупонные облигации сроком на 1 год с погашением по номиналу. Согласно структуре процентных ставок, годовая доходность к погашению ожидается на уровне 7%, а ее волатильность (СКО) – 15%. Опираясь на нормальный закон распределения доходности, получить следующие оценки:

а) найти интервал, внутри которого сосредоточены 98% возможных отклонений итоговой за год доходности r от ее среднего значения (98%-й доверительный интервал);

б) при том же уровне значимости (98%) определить диапазон возможных годовых приростов A (выигрышей или потерь) начальных вложений в размере 1 млн. руб.;

в) как изменится доверительный с тем же уровнем значимости интервал по доходности и приростам капитала для диапазона дальновидности инвестора, равного 30 дням;

г) оцените величину максимально возможных потерь (VAR) при условии, что инвестор пренебрегает вероятностями неблагоприятных исходов ниже 0,01.

Тема 7. Управление источниками финансирования деятельности организации

Задача 1. Сальдо кредиторской задолженности на начало финансового года было равно 25000 руб. В течение года имели место следующие операции: закупки в кредит равны 35000 руб., а выплаты по кредиторской задолженности – 45000 руб. Определить сальдо кредиторской задолженности на конец финансового года.

Задача 2. Определить текущую рыночную стоимость облигации, если номинальная стоимость облигации $P = 5000$ руб., купонная процентная ставка $k = 15\%$, оставшийся срок до погашения облигации $n = 3$ года, текущая рыночная процентная ставка $i = 18\%$.

Задача 3. Облигация номинальной стоимостью $P = 1000$ руб., с купонной процентной ставкой $k = 15\%$ была куплена в начале года за 700 руб. (т.е. по цене ниже номинальной стоимости). После получения купонного платежа в конце года облигация была продана за 750 руб. Определим норму прибыли за год.

Задача 4. Облигация номинальной стоимостью $P = 1000$ руб., с купонной процентной ставкой $k = 15\%$ и сроком погашения $n = 10$ лет была куплена за 800 руб. Определим доходность облигации методом средних.

Задача 5. Определить доходность облигации методом интерполяции в задаче 3.

Тема 8. Дивидендная политика

Задача 1. При обращающимся привилегированным акциям выплачиваются ежегодные дивиденды $D = 50$ руб. Цена этой акции равна $A = 500$ руб. Определить доходность акции.

Задача 2. Рыночная цена акции в настоящий момент $P_0 = 110$ руб. Ожидаемая цена акции в конце текущего года равна $P_1 = 120$ руб., а ожидаемый дивиденд в текущем году $D_1 = 5$ руб. Определим ожидаемую дивидендную доходность, ожидаемую доходность за счет изменения цены акции и ожидаемую доходность по акции в текущем году.

Задача 3. Дивиденд, выплачиваемый ежегодно по акции нулевого роста, равен $D = 300$ руб. Ожидаемая норма прибыли $k = 8\%$. Определим теоретическую (внутреннюю) цену акции.

Задача 4. Курс акции нулевого роста в настоящий момент $P_0 = 300$ руб., а последний из уже выплаченных дивидендов $D = 15$ руб. Определим норму прибыли (доходность) этой акции.

Задача 5. Последний из уже выплаченных дивидендов по акциям нормального роста $D_0 = 450$ руб., а ожидаемый темп роста дивидендов $g = 5\%$. Определить дивиденд, который каждый акционер ожидает получить в текущем году.

Тема 9. Управление основным капиталом

Задача 1. На основании приведенных данных провести анализ движения и технического состояния основных средств.

Показатели	Прошлый год (руб.)	Отчетный год (руб.)
Первоначальная стоимость основных средств	205000	215000
Износ основных средств	51000	53000
Стоимость поступивших основных средств	28000	27000
Стоимость выбывших основных средств	20000	21000
Стоимость основных средств на начало периода	183000	191000

Задача 2. Организация купило станок за $S = 27000$ руб., период эксплуатации которого $n = 4$ года. После этого станок можно будет продать на вторичном рынке за

$P = 7000$ руб. (остаточная стоимость). Определить методом равномерного начисления износа ежегодные начисления на износ и балансовую стоимость станка на конец каждого года.

Задача 3. В задаче 1. Определим методом начисления износа с сокращающейся балансовой стоимости норму амортизации, ежегодные начисления на износ и балансовую стоимость станка на конец каждого года.

Задача 4. Пусть в задаче 1 остаточная стоимость $P = 0$. Определить методом суммы годовых чисел ежегодные начисления на износ и балансовую стоимость станка на конец каждого года.

Задача 5. Организация хочет продать купленное 3 года назад за 900 тыс. руб. и рассчитанное на 5 лет эксплуатации оборудование, остаточная стоимость которого будет равна 100 тыс. руб. Использовалось равномерное начисление износа. Ставка налога на прибыль равна 40%. Определим балансовые начисления или балансовые скидки в случае, если цена продажи равна:

а) 350 тыс. руб.;

б) 300 тыс. руб.

Тема 10. Управление оборотным капиталом

Задача 1. Начальные запасы отсутствуют. В марте закуплены для реализации 300 единиц продукции по цене 15 руб. В апреле закуплены для реализации 400 единиц продукции по цене 16 руб. В мае проданы 500 единиц продукции по цене 30 руб. В июне проданы 100 единиц продукции по цене 31 руб. В июле закуплены для реализации 200 единиц продукции по цене 16,5 руб. В августе проданы 50 единиц продукции по цене 31,5 руб.

Определить стоимость запасов на конец периода методом оценки запасов ФИФО.

Задача 2. В задаче 1 определим стоимость запасов на конец периода методом оценки запасов ЛИФО.

Задача 3. В задаче 1 определим стоимость запасов на конец периода методом оценки запасов по средневзвешенной.

Задача 4. Определить валовую прибыль в задачах 1 – 3.

Задача 5. Сальдо дебиторской задолженности на начало финансового года было равно 25000 руб. В течение года имели место следующие операции: продажи в кредит равны 45000 руб., а поступления от дебиторов – 40000 руб. Определить сальдо дебиторской задолженности на конец финансового года.

Тема 11 Управление инвестиционной деятельностью организации

Задача 1. Организация имеет возможность выбрать один из двух типов оборудования А или Б, выполняющих одну и ту же функцию. Срок эксплуатации А –

1 год, Б – 3 года. Сравнимые варианты имеют следующие потоки вложений и отдачи (табл.).

Инвестиционный проект	Денежные потоки за период			
	0	1	2	3
А	-10000	12000	-	-
Б	-10000	5000	5000	5000

Если цена капитала 8%, то какое оборудование выгоднее для организации: А или Б?

Задача 2. Инвестиционные проекты А и Б характеризуются следующим распределением потоков платежей (расходов и доходов в конце каждого года) (табл.).

Проект	Год						
	1-й	2-й	3-й	4-й	5-й	6-й	7-й
А	-100	-150	50	100	100	150	150
Б	-200	-50	50	50	100	200	200

Ставка сравнения составляет 10%. Найти значение чистой текущей стоимости, внутренней ставки доходности, рентабельности, срока окупаемости и обосновать вариант вложения средств.

Задача 3. Проект, требующий 700 ден. ед. начальных инвестиций, приносит прибыль 1000 ден. ед. через 2 года. Годовая банковская процентная ставка равна 12%. Определить:

- а) текущую ценность проекта;
- б) внутреннюю норму прибыли.

Задача 4. Имеются варианты инвестиционного проекта, которые характеризуются следующими потоками платежей.

А	-100	-150	50	150	200	200	-
Б	-200	-50	50	100	100	200	200

Требуется оценить целесообразность выбора одного из них в зависимости от принятого измерителя эффективности и при условии, что ставка сравнения принята на уровне 10%.

Задача 5. На строительство магазина надо затратить в течение месяца около 10 000 долл., а затем он неограниченно долго будет давать 2000 долл. в год. Найти характеристики данного проекта, если ставка процента 8% в год.

Тема 12 Финансовое планирование и прогнозирование

Задача 1. В таблице указан объем продаж за последние 11 кварталов (тыс. руб.).
Дать на основании этих данных прогноз объема продаж на следующие два квартала.

Квартал	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Объем продаж	4	5	5	6	9	9	8	10	11	13	16

Задача 2. В таблице указан объем продаж за последние 11 кварталов (тыс. руб.).
Дадим на основании этих данных прогноз объема продаж на следующие два квартала.

Квартал	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Объем продаж	64	75	81	110	66	77	91	120	68	78	92

Задача 3. В задаче 1 дать прогноз объема продаж на 12-й квартал методом простого экспоненциального сглаживания. $A = 0,8$.

Задача 4. В примере 3 дать прогноз объема продаж на 12-й квартал методом экспоненциального сглаживания с поправкой на тренд. Возьмем $b = 0,4$, $T_1 = 0$.

Задача 5. МП «Ритм» занимается продажей сувенирной продукции. Первоначальный собственный капитал 160000 руб. В банке была взята долгосрочная ссуда 110000 руб. В январе в банке открыт счет, на который положены эти суммы. Расходы января: аренда помещения 175000 руб., покупка оборудования 45000 руб. Срок эксплуатации 10 лет, нулевая остаточная стоимость, равномерное начисление износа. Зарплата сотрудников 22000 руб./месяц, расходы на рекламу 6000 руб./месяц. Цена продажи равна 21 руб./шт. Считается, что в каждом месяце половина клиентов будет платить наличными, а половина клиентов воспользуется одномесячным кредитом.

Предполагаемый объем продаж указан в таблице:

	январь	февраль	март	апрель	май	июнь
Объем продаж, шт.	2600	2200	2900	3200	3900	3300

Предполагаемый график производства сувениров представлен в таблице:

	январь	февраль	март	апрель	май	июнь
Объем производства, шт.	2900	1900	2900	3500	4100	3600

Себестоимость равна 11 руб./шт., основную долю, которых составляют расходы на закупку сырья у другой организации. При оплате за сырье организация пользуется

одномесечным кредитом. Составим кассовую консолидированную смету на период с января по июнь.

Тема 13 Управление, оценка и планирование денежных потоков

Задача 1. Банк выдает кредит на сумму $A = 4000000$ руб., срок $n = 10$ лет, процентная ставка $i = 10\%$ годовых. Составить план погашения долга с помощью простой ренты постнумерандо.

Задача 2. Применить этот вариант для задачи 1.

Задача 3. Применить этот вариант для задачи 1.

Задача 4. Применить этот вариант на примере 1. Пусть размер ежегодного платежа равен 300000 руб.

Задача 5. Найти современную стоимость потока с платежами 40, 50, 45, 70, которые выплачиваются в конце каждого полугодия. Процентная ставка – 12% за полугодие.

Тема 14 Внутренний финансовый контроль

Задача 1. В таблице приведены сметные и фактические показатели работы организации за истекший год. Определить отклонения.

Показатель	Сметные показатели, руб.	Фактические показатели, руб.
Объем продаж	310000	320000
Себестоимость проданной продукции	190000	195000
Расходы	60000	55000

Задача 2. Определить процентные соотношения в задаче 1.

Задача 3. При обследовании денежных счетов финансовым менеджером обнаружено, что остатки денег достигли шестимесячного объема продаж, оборачиваемость активов замедлилась до 1,3 оборота в год. Что это означает и какие меры следует предпринять?

Задача 4. Организация рассчитывается с поставщиками на 70% в порядке предоплаты. При этом оборачиваемость краткосрочных активов составляет 42 дня, а всех активов 1,3 оборота в год. Какие финансовые затруднения испытывает данное потребительское общество? Что и кому надо сделать, чтобы изменить ситуацию к лучшему?

Задача 5. Организация увеличило запасы и расширило ассортимент непродовольственных товаров, предоставив весь ассортимент товаров в натуре покупателям и укрупнив партии покупаемых товаров. В результате таких мер физический объем реализации товаров возрос за отчетный год на 21% и составил 32 млн. руб. Однако, оборачиваемость товаров замедлилась с 20 до 31 дня, дебиторская задолженность возросла на 8 дней. В результате убыток торговой деятельности

составил в отчетном году 242 тыс. руб. Что следует предпринять для нормализации финансового положения?

Тема 15 Антикризисное финансовое управление

Задача 1. По компании «Светотень» имеется следующая информация:

Показатель	Тыс. руб.
Активы – всего	880
в том числе:	
текущие активы (оборотные)	200
Пассивы – всего	880
в том числе:	
нераспределенная прибыль	200
По обыкновенным акциям:	
балансовая стоимость	250
рыночная оценка	320
По привилегированным акциям:	
балансовая стоимость	110
рыночная оценка	180
Выручка	980
Операционные издержки	400

Оцените возможность банкротства по Z- модели.

Задача 2. Компания XY имеет следующую структуру капитала:

Показатель	Тыс. руб.
Собственный капитал:	
обыкновенные акции	2500
привилегированные акции	800
Заемный капитал:	
облигации с имущественным залогом	3000
необеспеченные облигации	1500

Финансовый рычаг равен $D/S = 4500 : 3300 = 1,36$ (высокий финансовый риск). Рыночная оценка компании как действующего организации (оценка бизнеса) равна 5000.

Предложите менее рискованную структуру капитала как элемент реструктуризации.

Задача 3. Внешний управляющий компании «Росток» оценил ликвидационную стоимость всего имущества в 7,3 млн. руб. Расходы по ликвидации, судебные издержки, уменьшение оценки в результате обесценения имущества и нематериальных активов после объявления компании банкротом составят, по его оценке, 3,8 млн. руб. Перепрофилирование производства (реорганизованный бизнес) позволит получать ежегодно 950 тыс. руб. прибыли. Альтернативная стоимость капитала составляет 20%.

Какое решение по данной компании будет правильным: репрофилирование или ликвидация?

Задача 4. Арбитражный суд признал компанию ZW банкротом и принял решение о ликвидации. Валюта баланса равна 25,7 тыс. руб.

По балансу пассив имеет вид:

Показатель	Тыс. руб.
Уставный капитал	11,5
Нераспределенная прибыль	2,9
Текущие обязательства	3,8
в том числе:	
векселя	0,9
Задолженность по налогам	0,65
Задолженность по заработной плате	0,45
Заемный капитал:	
закладная на здание	8,5
облигационный заем	4,8

Балансовая и ликвидационная оценки имущества компании:

Статья актива	Балансовая стоимость, тыс. руб.	Ликвидационная стоимость, тыс. руб.
Здания	12,8	8,5
Оборудование	6,7	2,8
Запасы	3,7	2,1
Дебиторская задолженность	1,9	1,5
Денежные средства	0,6	0,6

Расходы по ликвидации (с учетом судебных издержек) составили 15% выручки от продажи имущества. Покажите, как будет распределяться конкурсная масса.

2.2 Промежуточная аттестация

Вопросы к экзамену

1. Сущность, цель и задачи финансового менеджмента.
2. Функции финансового менеджмента.
3. Понятие концепции и их виды в финансовом менеджменте. Основные концепции финансового менеджмента.
4. Сущность финансовых инструментов. Первичные финансовые инструменты.
5. Долевые инструменты и деньги.
6. Производные финансовые инструменты.
7. Определение эффективности сделки.
8. Нарращение и дисконтирование.
9. Эффективная ставка. Оценка потоков платежей.
10. Двусторонний поток платежей. Чистая приведенная величина.
11. Понятие доходов и расходов.
12. Сущность и виды прибыли.
13. Определение точки безубыточности.
14. Управление прибыльностью и рентабельностью.
15. Понятие и виды рисков.
16. Методы оценки и способы снижения риска.
17. Производственный левверидж.
18. Финансовый левверидж.
19. Источники финансирования деятельности организации.
20. Понятие капитала.
21. Сущность и классификация источников финансирования деятельности организации.
22. Понятие стоимости источника финансирования.
23. Стоимостные оценки организации.
24. Оценка стоимости источников краткосрочного финансирования.
25. Понятие дивидендов и дивидендной политики.
26. Теоретические основы дивидендной политики.
27. Факторы, определяющие дивидендную политику.
28. Порядок выплаты дивидендов.
29. Методики дивидендных выплат.
30. Дивидендная политика и регулирование курса акций.

2.3 Типовой вариант экзаменационного тестирования

Вариант 1

1. ... – это особые экономические отношения, возникающие при формировании фондов денежных средств у предприятий и государства и использования их на цели расширенного воспроизводства и социальные нужды общества

- а) Денежные ресурсы
- б) Финансы
- в) Капитал

2. Финансовые отношения предприятия делятся на ...

- а) внешние и внутренние
- б) целевые и нецелевые
- в) коммерческие и некоммерческие

3. Отношения с государствам по поводу уплаты налогов относятся к ...

финансовым отношениям

- а) внешним
- б) внутренним
- в) коммерческим
- г) некоммерческим

4. Финансовые отношения – это денежные отношения, связанные с ... денежных фондов

- а) образованием
- б) использованием
- в) распределением
- г) контролем эффективности

5. Отношения с коммерческими банками по поводу получения и возврата кредита относятся к ... финансовым отношениям

- а) внешним
- б) внутренним
- в) коммерческим
- г) некоммерческим

6. Отношения со страховыми компаниями по поводу уплаты страховых взносов относятся к ... финансовым отношениям

- а) внешним
- б) внутренним
- в) коммерческим
- г) некоммерческим

7. Отношения по поводу формирования резервного фонда предприятия относятся к ... финансовым отношениям

- а) внешним
- б) внутренним
- в) коммерческим

г) некоммерческим

8. ... – это денежные доходы и накопления предприятия

а) финансовые ресурсы

б) денежные средства

в) денежные фонды

г) финансовые накопления

9. К функциям финансового менеджмента как управляющей системы относится функция ...

а) планирования и прогнозирования

б) управления капиталом

в) управления активами

10. К функциям финансового менеджмента как управляющей системы относится функция ...

а) организации, регулирования и координации

б) управления капиталом

в) управления активами

11. К функциям финансового менеджмента как управляющей системы относится функция ...

а) стимулирования и мотивации

б) управления капиталом

в) управления активами

г) управления инвестициями

12. К функциям финансового менеджмента как управляющей системы относится функция ...

а) контроля

б) управления капиталом

в) управления активами

г) управления инвестициями

13. К функциям финансового менеджмента как специальной области управления относится функция ...

а) управление активами

б) стимулирования и мотивации

в) контроля

г) планирования и прогнозирования

14. К функциям финансового менеджмента как специальной области управления относится функция ...

а) управление капиталом

б) стимулирования и мотивации

в) контроля

г) планирования и прогнозирования

15. К функциям финансового менеджмента как специальной области управления относится функция ...

а) управление инвестициями

б) стимулирования и мотивации

в) контроля

г) планирования и прогнозирования

16. К функциям финансового менеджмента как специальной области управления относится функция ...

а) управление денежными потоками

б) стимулирования и мотивации

в) контроля

г) планирования и прогнозирования

17. К функциям финансового менеджмента как специальной области управления относится функция ...

а) управление финансовыми рисками

б) стимулирования и мотивации

в) контроля

г) планирования и прогнозирования

18. Финансовый менеджер ... финансы

а) капитализирует

б) уменьшает

в) сокращает

19. ... – это разработка и принятие решений, направленных на достижение поставленной цели

а) Управление

б) Страхование

в) Хеджирование

г) Оценка

20. К функциям финансового менеджмента как специальной области управления относится функция ...

а) антикризисное управление

б) стимулирования и мотивации

в) контроля

г) планирования и прогнозирования

Ключ:

1. б	2. а	3. а	4. а,б,в	5. а
6. а	7. б	8. а	9. а	10.а
11.а	12.а	13.а	14.а	15.а
16.а	17.а	18.а	19.а	20.а

2.4 Типовой экзаменационный билет

Министерство сельского хозяйства Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего
образования
«Кузбасская государственная сельскохозяйственная академия»
Кафедра менеджмента и агробизнеса

38.03.02 Менеджмент

(код и наименование направления подготовки/специальности)

Управление бизнесом

(профиль подготовки/магистерская программа/специализация)

Кафедра менеджмента и агробизнеса

(наименование кафедры)

Дисциплина **Финансовый менеджмент на предприятии**

(наименование дисциплины)

ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ № 1

1. Функции финансового менеджмента.

2. Модели прогнозирования риска финансовой несостоятельности на основе отечественных источников.

3. Первоначальная стоимость группы объектов на 1 января составляла 160 тыс. руб., срок фактической эксплуатации – 3 года. Срок полезного использования равен 10 лет. Рассчитайте остаточную стоимость и коэффициент износа на ту же дату, если амортизация начисляется способом уменьшаемого остатка.

Экзаменатор

(подпись)

Сартакова О.А.

(расшифровка подписи)

Заведующий
кафедрой

(подпись)

Видякин А.В.

(расшифровка подписи)

3 МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ ПРОЦЕДУРЫ ОЦЕНИВАНИЯ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ

Оценка знаний по дисциплине проводится с целью определения уровня освоения предмета, включает:

- творческое задание;
- практические работы.

Оценка качества подготовки на основании выполненных заданий ведется преподавателям (с обсуждением результатов), баллы начисляются в зависимости от соответствия критериям таблицы 1.

Оценка качества подготовки по результатам самостоятельной работы студента ведется:

- 1) преподавателем – оценка глубины проработки материала, рациональность и содержательная ёмкость представленных интеллектуальных продуктов, наличие креативных элементов, подтверждающих самостоятельность суждений по теме;
- 2) группой – в ходе обсуждения представленных материалов;
- 3) студентом лично – путем самоанализа достигнутого уровня понимания темы.

По дисциплине предусмотрены формы контроля качества подготовки:

- текущий (осуществление контроля за всеми видами аудиторной и внеаудиторной деятельности студента с целью получения первичной информации о ходе усвоения отдельных элементов содержания дисциплины);
- промежуточный (оценивается уровень и качество подготовки по конкретным разделам дисциплины).

Результаты текущего и промежуточного контроля качества выполнения студентом запланированных видов деятельности по усвоению учебной дисциплины являются показателем того, как студент работал в течение семестра. Итоговый контроль проводится в форме промежуточной аттестации студента – экзамена (зачета).

Текущий контроль успеваемости предусматривает оценивание хода освоения дисциплины, промежуточная аттестация обучающихся – оценивание результатов обучения по дисциплине, в том посредством испытания в форме экзамена (зачета).

Для оценки качества подготовки студента по дисциплине в целом составляется рейтинг – интегральная оценка результатов всех видов деятельности студента, осуществляемых в процессе ее изучения. Последняя представляется в балльном исчислении согласно таблице 2.

Защита практической работы производится студентом в день ее выполнения в соответствии с учебным расписанием. Преподаватель проверяет правильность выполнения практической работы студентом и сделанных выводов, контролирует знание студентом пройденного материала с помощью собеседования или тестирования.

Проработка конспекта лекций и учебной литературы осуществляется студентами в течение всего семестра, после изучения новой темы. К экзамену допускаются студенты, выполнившие все виды текущей аттестации – практические занятия, задание для самостоятельной работы.