ГАОУ ВО «ДАГЕСТАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА»

Утверждены решением
Ученого совета ДГУНХ,
протокол № 12
от 06 июня 2024 г.

КАФЕДРА «ФИНАНСЫ И КРЕДИТ»

ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ

ПО ДИСЦИПЛИНЕ «ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ»

НАПРАВЛЕНИЕ ПОДГОТОВКИ 38.03.02МЕНЕДЖМЕНТ,

ПРОФИЛЬ «МЕНЕДЖМЕНТ ОРГАНИЗАЦИИ»

УРОВЕНЬ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ - БАКАЛАВРИАТ

ДОКУМЕНТ ПОДПИСАН
ЭЛЕКТРОННОЙ ПОДПИСЬЮ

Сертификат: 00C5A9FA0FAD6D6153888A98846B419FD3
Владелец: Бучаев Ахмед Гамидович
Действителен: с 11.07.2024 до 04.10.2025

Махачкала- 2024

УДК-658.14/17(07558)
ББК-65.290-93я73

Составители: Гасанова Диана Бахмаевна, доцент кафедры «Финансы и кредит» Дагестанского государственного университета народного хозяйства, Тажудинова Джамиля Авачараевна, доцент кафедры «Финансы и кредит» Дагестанского государственного университета народного хозяйства, Мусаева Сакинат Мурадбеговна, доцент кафедры «Финансы и кредит» Дагестанского государственного университета народного хозяйства.

Внутренний рецензент: Кутаев Шихрагим Кутаевич доктор экономических наук, профессор кафедры «Финансы и кредит» Дагестанского государственного университета народного хозяйства.

Внешний рецензент: Баширова Аминат Ахмедовна, кандидат экономических наук, старший научный сотрудник Института социально-экономических исследований Дагестанского научного центра Российской академии наук.

Представитель работодателя: Папалашов Абдулвагаб Яхьяевич, генеральный директор АО «Завод имени Гаджиева».

Оценочные материалы по дисциплине «Финансовый менеджмент» разработаны в соответствии с требованиями федерального государственного образовательного стандарта высшего образования для направления 38.03.02 Менеджмент, утвержденного приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от 25.08.2020 г., № 954, в соответствии с приказом Министерства образования и науки РФ от 6 апреля 2021 г., № 245 «Об утверждении Порядка организации и осуществления образовательной деятельности по образовательным программам высшего образования – программам бакалавриата, программам специалитета, программам магистратуры».

Оценочные материалы по дисциплине «Финансовый менеджмент» размещены на официальномсайте www.dgunh.ru

Гасанова Д.Б., Тажудинова Д.А., Мусаева С.М. Оценочные материалы по дисциплине «Финансовый менеджмент» для направления подготовки 38.03.02 Менеджмент, профиль «Менеджмент организации»- Махачкала: ДГУНХ, 2024. – 68 с.

Рекомендованы к утверждению Учебно-методическим советом ДГУНХ 28 мая 2024 г.

Рекомендованы к утверждению руководителем образовательной программы высшего образования – программы бакалавриата по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент, профиль «Менеджмент организации», к.э.н., доцент Минатуллаев А.А.

Одобрены на заседании кафедры «Финансы и кредит» 23 мая 2024 г., протокол № 11.

СОДЕРЖАНИЕ

Назначение оценочных материалов …….. 4

РАЗДЕЛ 1.Перечень компетенций с указанием видов оценочных средств в процессе освоения дисциплины …….. 5

1.1. Перечень формируемых компетенций …… 5

1.2. Перечень компетенций с указанием видов оценочных средств …… 5

РАЗДЕЛ 2. Задания, необходимые для оценки планируемых результатов обучения по дисциплине ……. 11

РАЗДЕЛ 3. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания …… 50

РАЗДЕЛ 4.Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков, характеризующие этапы формирования компетенций …… 53

Лист актуализации оценочных материалов по дисциплине «Финансовый менеджмент» ……. 69

Назначение оценочных материалов

Оценочные материалы составляются для текущего контроля успеваемости (оценивания хода освоения дисциплин), для проведения промежуточной аттестации (оценивания промежуточных и окончательных результатов обучения по дисциплине) обучающихся по дисциплине «Финансовый менеджмент» на соответствие их учебных достижений поэтапным требованиям образовательной программы высшего образования 38.03.02Менеджмент, профиль «Менеджмент организации»

Оценочные материалы по дисциплине «Финансовый менеджмент» включают в себя: перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения ОП ВО; описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания; типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения

ОП ВО; методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций.

Оценочные материалы сформированы на основе ключевых принципов оценивания:

- валидности: объекты оценки должны соответствовать поставленным целям обучения;
- надежности: использование единообразных стандартов и критериев для оценивания достижений;
- объективности: разные обучающиеся должны иметь равные возможности для достижения успеха.

Основными параметрами и свойствами оценочных материалов являются:

- предметная направленность (соответствие предмету изучения конкретной дисциплины);
- содержание (состав и взаимосвязь структурных единиц, образующих содержание теоретической и практической составляющих дисциплины);
- объем (количественный состав оценочных материалов);
- качество оценочных материалов в целом, обеспечивающее получение объективных и достоверных результатов при проведении контроля.

РАЗДЕЛ 1. Перечень компетенций с указанием видов оценочных средств освоения дисциплины

Перечень формируемых компетенций

код компетенции	формулировка компетенции
ПК	**ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЕ КОМПЕТЕНЦИИ**
ПК-2	Способен определять круг задач в рамках поставленной цели и выбирать оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм, имеющихся ресурсов и ограничений
ПК-2.1	Определяет круг задач в рамках поставленной цели, определяет связи между ними и ожидаемые результаты их решения
ПК-2.3	Определяет в зоне своей ответственности способы решения задач и выполняет их в соответствии с запланированными результатами и точками контроля

1.2. Перечень компетенций с указанием видов оценочных средств

Формируемые компетенции	***Код и наименование индикатора достижения компетенции***	***Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенций***	***Уровни освоения компетенций***	***Критерии оценивания сформированности компетенций***	***Виды оценочных средств***
ПК-2. Способен определять круг задач в рамках поставленной цели и выбира	**ПК-2.1.** Определяет круг задач в рамках поставленной цели, определяет связи между ними и ожидаем	**Знать:** - основные приемы получения исходных данных, анализа и обработки экономической информации с целью определения круга задач для	Пороговый уровень	**Фрагментарные знания** об основных приемах получения исходных данных, их обработки и анализа для определения круга задач и постановки целей. Есть некоторые познания в в программном обеспечении, позволяющем решить финансовые вопросы организации наиболее оптимальными способами. Неполное освоение нормативно-	**Блок А –**задания репродуктивного уровня – тестовые задания; – вопросы для проведения собеседования.

Формируемые компетенции	*Код и наименование индикатора достижения компетенции*	*Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенций*	*Уровни освоения компетенций*	*Критерии оценивания сформированности компетенций*	*Виды оценочных средств*
ть оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм, имеющихся ресурсов и ограничений	ые результаты их решения	достижения поставленных результатов - соответствующее программное обеспечение, позволяющее обеспечить решение финансовых вопросов организации наиболее оптимальными способами; - Нормативно-правовые акты, положения нормы, инструкции, регулирующие финансовую сторону жизни организации		правовой базы, регулирующей финансовую сторону жизни организации	
			Базовый уровень	**Сформированные, но содержащие отдельные пробелы знания** об основных приемах получения исходных данных, их обработки и анализа для определения круга задач и постановки целей. Есть некоторые познания в в программном обеспечении, позволяющем решить финансовые вопросы организации наиболее оптимальными способами. Неполное освоение нормативно-правовой базы, регулирующей финансовую сторону жизни организации	
			Продвинутый уровень	**Сформированные систематические знания** об основных приемах получения исходных данных, их обработки и анализа для определения круга задач и постановки целей. Есть некоторые познания в в программном обеспечении, позволяющем решить финансовые вопросы организации наиболее оптимальными способами. Неполное освоение нормативно-правовой базы, регулирующей финансовую сторону жизни организации	
		<u>Уметь</u>: – Объективно оценивать	Пороговый уровень	– **Частично освоенное умение** объективно оценивать сложившиеся условия	**Блок В** – задания

Формируемые компетенции	*Код и наименование индикатора достижения компетенции*	*Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенций*	*Уровни освоения компетенций*	*Критерии оценивания сформированности компетенций*	*Виды оценочных средств*
		сложившиеся условия хозяйствования и вовремя выявлять первостепенные задачи для оперативного принятия управленческого решения; – Использовать современные программные продукты, позволяющие моделировать соответствующие ситуации и возможные последствия принятия управленческих решений.		хозяйствования и вовремя выявлять первостепенные задачи для оперативного принятия управленческого решения. Также, частичное умение использовать современные программные продукты, позволяющие моделировать соответствующие ситуации и возможные последствия принятия управленческих решений.	реконструктивного уровня –типовые задачи; - тематика рефератов; - ситуационные задачи; – контрольные работы;
			Базовый уровень	**Сформированное, но не до конца, умение** объективно оценивать сложившиеся условия хозяйствования и вовремя выявлять первостепенные задачи для оперативного принятия управленческого решения. Также, частичное умение использовать современные программные продукты, позволяющие моделировать соответствующие ситуации и возможные последствия принятия управленческих решений.	
			Продвинутый уровень	**Полностью сформированное умение** объективно оценивать сложившиеся условия хозяйствования и вовремя выявлять первостепенные задачи для оперативного принятия управленческого решения. Отлично освоенное умение использовать современные программные продукты, позволяющие моделировать соответствующие ситуации и возможные последствия	

Формируемые компетенции	*Код и наименование индикатора достижения компетенции*	*Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенций*	*Уровни освоения компетенций*	*Критерии оценивания сформированности компетенций*	*Виды оценочных средств*
				принятия управленческих решений.	
		<u>Владеть</u>: – навыками использования различных программных продуктов специального назначения для решения операционных, тактических и стратегических задач управления. Способностью выбирать максимально эффективное решение вопросов из множества альтернативных вариантов	Пороговый уровень	– **Частично владеет** навыками использования различных программных продуктов для решения разного рода задач управления. Имеет частично сформированную способность выбирать максимально эффективное решение проблем из множества альтернативных вариантов	**Блок С** - задания практико-ориентированного уровня: - перечень дискуссионных тем для проведения круглого стола - задания «Кейс-стади» – деловая игра
			Базовый уровень	– **В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы владения** навыками использования различных программных продуктов для решения разного рода задач управления. Имеет частично сформированную способность выбирать максимально эффективное решение проблем из множества альтернативных вариантов	
			Продвинутый уровень	**Успешное и систематическое владение** навыками использования различных программных продуктов для решения разного рода задач управления. Имеет частично сформированную способность выбирать максимально эффективное решение проблем из множества альтернативных вариантов	
	ПК-2.3. Определяет в зоне своей ответственности способы	**<u>Знать</u>:** – Основные способы, методы и приемы достижения оптимального	Пороговый уровень	– **Фрагментарные знания об основных сп**особах, методах и приемах достижения оптимального результата в рабочем процессе; о современных программных продуктах, позволяющих	**Блок А –**задания репродуктивного уровня – тестовые задания;

Формируемые компетенции	*Код и наименование индикатора достижения компетенции*	*Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенций*	*Уровни освоения компетенций*	*Критерии оценивания сформированности компетенций*	*Виды оценочных средств*
	решения задач и выполняет их в соответствии с запланированными результатами и точками контроля	результата в сложившихся условиях с учетом поставленных целей; – Современные программные продукты, позволяющие осуществлять мониторинг хозяйственных процессов и своевременно выявлять отклонения от заданных параметров		осуществлять мониторинг хозяйственных процессов и своевременно выявлять отклонения от заданных параметров	– вопросы для проведения собеседования.
			Базовый уровень	**Сформированные, но содержащие отдельные пробелы знания о сп**особах, методах и приемах достижения оптимального результата в рабочем процессе; о современных программных продуктах, позволяющих осуществлять мониторинг хозяйственных процессов и своевременно выявлять отклонения от заданных параметров	
			Продвинутый уровень	**Сформированные систематические знания о сп**особах, методах и приемах достижения оптимального результата в рабочем процессе; о современных программных продуктах, позволяющих осуществлять мониторинг хозяйственных процессов и своевременно выявлять отклонения от заданных параметров	
		<u>Уметь</u>: – определять потребности в том или ином классе программного обеспечения; – Находить оптимальные варианты решения задач,	Пороговый уровень	**Частично освоенное умение** определять потребности в программном обеспечении, находить оптимальные варианты решения задач для достижения поставленных целей и увеличения скорости принятия управленческих решений	**Блок В** – задания реконструктивного уровня –типовые задачи; - тематика рефератов; - ситуационн
			Базовый уровень	**Сформированное, но не до конца, умение** определять потребности в программном обеспечении, находить	

Формируемые компетенции	*Код и наименование индикатора достижения компетенции*	*Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенций*	*Уровни освоения компетенций*	*Критерии оценивания сформированности компетенций*	*Виды оценочных средств*
		которые максимально быстро приблизят к запланированным целям и позволят повысить качество и скорость принятия управленческих решений		оптимальные варианты решения задач для достижения поставленных целей и увеличения скорости принятия управленческих решений	ые задачи; контрольные работы;
			Продвинутый уровень	**Полностью сформированное умение** определять потребности в программном обеспечении, находить оптимальные варианты решения задач для достижения поставленных целей и увеличения скорости принятия управленческих решений.	
		<u>Владеть</u>: – навыками использования различных программных продуктов специального назначения для решения операционных, тактических и стратегических задач управления. – Навыками принятия управленческих решений в условиях повышенного риска. – Финансовым инжинирингом	Пороговый уровень	– **Частично владеет** навыками использования различных программных продуктов специального назначения для решения операционных, тактических и стратегических задач управления. Также фрагментарные способности в принятии управленческих решений и в финансовом инжиниринге.	**Блок С** - задания практико-ориентированного уровня: - перечень дискуссионных тем для проведения круглого стола - задания «Кейс-стади» - деловая игра
			Базовый уровень	**В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы владения** навыками использования различных программных продуктов специального назначения для решения операционных, тактических и стратегических задач управления. Достаточные для практического применения способности в принятии управленческих решений и в финансовом инжиниринге.	
			Продвинутый уровень	**Успешное и систематическое владение** навыками использования различных программных продуктов специального назначения для	

Формируемые компетенции	*Код и наименование индикатора достижения компетенции*	*Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенций*	*Уровни освоения компетенций*	*Критерии оценивания сформированности компетенций*	*Виды оценочных средств*
				решения операционных, тактических и стратегических задач управления. Также, отличные способности в принятии управленческих решений и в финансовом инжиниринге.	

РАЗДЕЛ 2. Задания, необходимые для оценки планируемых результатов обучения по дисциплине

Для проверки сформированности компетенции

ПК-2. Способен определять круг задач в рамках поставленной цели и выбирать оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм, имеющихся ресурсов и ограничений

ПК-2.1. Определяет круг задач в рамках поставленной цели, определяет связи между ними и ожидаемые результаты их решения

Блок А. Задания репродуктивного уровня («знать»)

А.1 Фонд тестовых заданий по дисциплине

Тесты типа А.

1 Финансовый менеджмент это

А) совокупность взаимодействующих элементов, составляющих целостное образование

Б) совокупность условий осуществления денежного потока, кругооборота стоимости, движения финансовых ресурсов и финансовых отношений между хозяйствующими субъектами и их подразделениями в хозяйственном процессе.

В) это управление финансовыми операциями, денежными потоками, призванное обеспечить привлечение необходимых финансовых ресурсов в нужные периоды времени и их рациональное использование в соответствии с намеченными целями программами и планами и реальными нуждами.

2 Основные цели финансового менеджмента

А) максимизация прибыли за период времени

Б) осуществление страхования от коммерческих рисков, залоговых, трастовых, лизинговых и других финансовых операций.

В) платежеспособность предприятия.

3 Виды целей финансового менеджмента:

А) Промежуточные

Б) стратегические

В) Тактические

4 К стратегическим целям финансового менеджмента относится

А) расширение воспроизводства

Б) рост рентабельности

В) минимизация риска

5 К тактическим целям финансового менеджмента относится:

А) максимизация прибыли

Б) рост рыночной стоимости акций фирмы

В) снижение себестоимости

6 Тактические цели это

А) четко выраженные намерения организации, которыми оно руководствуется в своей деятельности

Б) цели финансового менеджмента которые являются результатом детализации стратегических целей и их распределении между структурными единицами предприятия

В) цели которые охватывают весь комплекс мероприятий, как по выработке плановых заданий, так и по воплощению их в жизнь

7 Под стратегией финансового менеджмента понимается

А) конкретные методы и приемы для достижения поставленной цели в конкретных условиях

Б) общее направление и способ использования средств, для достижения поставленной цели.

В) нет ответа

8 Объектом управления в финансовом менеджменте является

А) это специальная группа людей, которая посредством различных форм управленческого воздействия осуществляет целенаправленное функционирование объекта.

Б) совокупность условий осуществления денежного потока, кругооборота стоимости, движения финансовых ресурсов и финансовых отношений между хозяйствующими субъектами и их подразделениями в хозяйственном процессе.

В) совокупность взаимодействующих элементов, составляющих целостное образование

9 Техника и технология, организация производства, организация труда,организация отношений между персоналом ..это элементы которые характеризуют:

А) управляющую подсистему

Б) управляемую подсистему

В) нет ответа

10 Динамичность финансовой системы обуславливается тем, что

А) неоднородностью составляющих элементов, разнохарактерностью связей между ними, структурным разнообразием элементов

Б) финансовая система обменивается информацией с внешней средой

В) она находится в постоянно меняющейся величине финансовых ресурсов, расходов, доходов, в колебаниях спроса и предложения

11 К функциям объекта управления относятся

А) снабжение финансовыми средствами и инвестиционными инструментами (ценностями);

Б) организация финансовой работы

В) функция регулирования

12 согласованность работ всех звеньев системы управления, аппаратауправления и специалистов.

А) Функция координации

Б) Функция организации

В) Функция планирование

13 воздействие на объект управления, посредством которого достигаетсясостояние устойчивости финансовой системы в случае возникновения отклонения от заданных параметров

А) Функция стимулирования

Б) Функция регулирования

В) Функция контроля

14 разработка на длительную перспективу изменений финансовогосостояния объекта в целом и его различных частей.

А) Планирование

Б) Стимулирование

В) Прогнозирование

15 К функциям финансового менеджера относится:

А) участие в формировании стратегии, определение финансовых потребностей для избранной стратегии

Б) оценка инвестиционных проектов, распределение инвестиций

В) определение цели финансового развития хозяйствующего субъекта

16 К функциям финансовой дирекции относится:

А) определение цели финансового развития хозяйствующего субъекта

Б) распределение чистого дохода, определение нормы капитализации прибыли и выработка политики дивидендных выплат

В) разработка инвестиционной и кредитной политики

17 В чью функцию входит ведение бухгалтерского и статистического вобласти финансов учета, составление бухгалтерского баланса?

А) финансового менеджера

Б) финансовой дирекции

18 Финансовый менеджмент как форма предпринимательства

А) предполагает использование научных основ планирования и управления, финансового анализа, нововведения (инноваций)

Б) представляет собой аппарат управления, т.е. часть руководства хозяйствующим субъектом

В) оба ответа верны

19.**К основным целям финансового менеджмента не относится:**

А) максимизация прибыли;

Б) рост объемов производства;

В) максимизация благосостояния.

20.**Окончательная цель коммерческого предприятия получить прибыль, следовательно, необходимо рассматривать все возможные способы повысить доходность –это особенность цели:**

А) максимизации благосостояния;

Б) максимизации прибыли;

В) рост объема производства.

21.**Это цели финансового менеджмента - четко выраженные намерения организации, которыми оно руководствуется в своей деятельности:**

А) стратегические цели;

Б) тактические цели;

В) универсальные цели.

22. К тактическим целям не относится:

А) рост сектора рынка;

Б) снижение себестоимости ;

В) рост с опорой на внутренние источники.

23. К стратегическим целям не относится:

А) доходность;

Б) избежание банкротства;

В) ликвидность.

24. Достижение целей финансового менеджмента формально оценивается посредством:

А) финансового плана;

Б) бухгалтерской отчетности;

В) нормативов.

25.**Особенности организации финансовой службы определяется следующими факторами:**

А)финансовыми отношениями предприятия с инвесторами;

Б)условиями и методами формирования капитала предприятия;

В) условиями и методами формирования благоприятной рабочей обстановки.

26.К функции казначея относится :

А) управленческий учет;

Б)налоговое планирование;

В)страхование.

27. К функции контролера относится:

А) управленческий учет;

Б) решение о выплате дивидендов;

В) бюджетирование капитала.

28. К функциональным областям финансового менеджмента не относятся :

А) функции контролера;

Б) функции бухгалтера;

В) функции казначея.

29. В традиционной структуре финансовой службы:

А) 8 отделов;

Б) 6 отделов;

В) 7 отделов.

30. Дивиденды представляют собой:

а)денежный доход акционеров;

б)денежный доход собственника;

в)денежный доход кредитора.

Тесты типа В.

1 Классический финансовый менеджмент как специальное направление финансовой науки начал развиваться в:

А) в Азии;

Б) в государствах Западной Европы;

В) в Южной Америке.

2По мере становления финансового менеджмента как науки за рубежом принято выделять:

А) 3 этапа развития;

Б) 5 этапов развития;

В) 4 этапа развития.

3Основным направлением исследования на данном этапе являлось ценообразование и модели оценки финансовых активов.

А) третий этап становления финансового менеджмента(80-90 гг. XX века)

Б)первый этап - длившийся с 30-х по 60-е гг. XX века

В) второй этап (с 60-х по 80-е гг. XX века)

4 Нематериальные активы это

А) сумма вкладов учредителей хозяйствующего субъекта для обеспечения его жизнедеятельности

Б) вложение денежных средств предприятия (его затраты) в нематериальные объекты, используемые в течение долгосрочного периода в хозяйственной деятельности и приносящие доход

В) представляют собой средства труда, которые многократно используются в хозяйственном процессе, не изменяя при этом свою вещественно натуральную форму

5На данном этапеизучались взаимосвязи цены и структуры капитала.

А) третий этап становления финансового менеджмента(80-90 гг. XX века)

Б) первый этап - длившийся с 30-х по 60-е гг. XX века

В) второй этап (с 60-х по 80-е гг. XX века).

6 По происхождению финансовые ресурсы делятся на :

А) Внешние и заемные

Б) Внутренние и собственные

В) Внешние и внутренние

7 К внешним источникам относятся:

А)Кредитное финансирование (например, на основе займов, ссуд, банковских кредитов, кредитов поставщиков)

Б) Финансирование за счет прибыли после налогообложения

В) Финансирование на основе вкладов и долевого участия (например, выпуск акций, привлечение новых пайщиков)

8 Данный этап характеризуется разработкой вопросов теории и практики централизованных финансов.

А) третий этап с 1760 по 1890г.

Б)первый этап, длившийся до 1917;

В) второй этап (1917 – начало 90-х гг.)

9 В прикладном значении она формулируется, как «максимизация рыночной стоимости предприятия»:

А) современная портфельная теория (Portfolio Theory);

Б) концепция стоимости капитала (Cost of capital conception);

В)концепция приоритета экономических интересов собственников.

10 Амортизация это:

А) это многоцелевой источник финансирования потребностей, но основные направления

Б) это процесс постепенного переноса стоимости основных средств и нематериальных активов (а также малоценных и быстроизнашивающихся предметов) по мере их износа на производимую продукцию

В) отсрочка платежей одного хозяйствующего субъекта другому

11 Используется на научно - исследовательские, проектные, конструкторскиеи технологические работы, разработку и освоение новых видов продукции

А) Фонд накопления

Б) Фонд потребления

В) Амортизация

12 Согласно этой модели требуемая доходность для любого вида рисковых активов представляет собой функцию 3 переменных: безрисковой доходности, средней доходности на рынке и индекса изменения доходности данного финансового актива по отношению к доходности на рынке в среднем:

А)модели финансового обеспечения устойчивого роста предприятия (Sustainable growth models).

Б)модели оценки акций и облигаций на основе их доходности (Stock and Bonds Valuation Models).

В)модель оценки финансовых активов с учетом систематического риска (Capital Asset Pricing Model).

13Ее смысл заключается в следующем: отдельные категории лиц могут владеть информацией, недоступной другим участникам рынка:

А) концепция агентских отношений (Agency Costs Conception).

Б)концепцияасимметричностиинформации (Asymetrical Information Conception).

В)Концепция (гипотеза) эффективности рынка капитала (Efficient Market Hypothesis).

14. Финансовые ресурсы фирмы – это:

А)совокупность концепций, правил и методов выработки и принятия финансовых и инвестиционных решений.

Б)вложения в уставной капитал хозяйствующего субъекта с целью извлечения дохода и получения прав на участие в управлении данным хозяйствующим субъектом.

В)часть денежных средств в форме доходов и внешних поступлений, предназначенных для выполнения финансовых обязательств и осуществления затрат по обеспечению расширенного воспроизводства

15. Капитал – это

А) часть финансовых ресурсов

Б) деньги, пущенные в оборот и приносящие доходы от этого оборота

В) оба варианта верны

16.Основные фонды это

А) представляют собой средства труда, которые однократно используются в хозяйственном процессе, изменяют при этом свою натурально-вещественную форму

Б) представляют собой средства труда, которые многократно используются в хозяйственном процессе, не изменяя при этом свою вещественно натуральную форму

В) Запасы предметов труда представляют собой вещественные элементы оборотных фондов

17. Данный этап характеризуется объединением отдельных исследований в целостную науку.

А) третий этап становления финансового менеджмента(80-90 гг. XX века)

Б) первый этап - длившийся с 30-х по 60-е гг. XX века

В) второй этап (с 60-х по 80-е гг. XX века)

18. Уставной капитал:

А) представляет собой сумму вкладов учредителей хозяйствующего субъекта для обеспечения его жизнедеятельности

Б) представляет собой вещественные элементы оборотных фондов

В) это деньги, пущенные в оборот и приносящие доходы от этого оборота

19. В истории становления и развития финансового менеджмента в России выделяют :

А) 4 этапа;

Б) 3 этапа;

В) 5 этапов.

20.Данный этап отличается многочисленными политическими реформами, которые отрицательно сказались на процессе формирования финансового менеджмента.

А) третий этап с 1760 по 1890г.

Б)первый этап, длившийся до 1917;

В) второй этап (1917 – начало 90-х гг.)

21.К внутренним источникам относятся:

А) Выпуск облигаций, которые можно обменять на акции, опционные займы, ссуды на основе предоставления права участия в прибыли, выпуск привилегированных акций

Б) Заемный капитал, формируемый на основе доходов от продаж - отчисления в резервные фонды

В) Финансирование за счет прибыли после налогообложения

22.К привлеченным средствам относятся:

А) Выпуск облигаций, которые можно обменять на акции, опционные займы, ссуды на основе предоставления права участия в прибыли, выпуск привилегированных акций

Б) Кредитное финансирование (например, на основе займов, ссуд, банковских кредитов, кредитов поставщиков)

В) Финансирование на основе вкладов и долевого участия (например, выпуск акций, привлечение новых пайщиков)

23.В основе этой концепции лежит механизм влияния избранного предприятием соотношения собственного и заемного капитала на показатель его рыночной стоимости:

А)концепция структуры капитала (Capital Structure Conception);

Б) теория дивидендной политики (Dividend policy theory);

В) модели финансового обеспечения устойчивого роста предприятия (Sustainable growth models).

24. Сущность этой концепции состоит в том, что настоящая стоимость денег всегда выше их будущей стоимости в связи с альтернативой возможного их инвестирования, а также влиянием факторов инфляции и риска:

А) Концепция взаимосвязи уровня риска и доходности (Risk and Return Conception).

Б)концепция стоимости денег во времени (Time Value of Money, TVM).

В) Концепция стоимости капитала (Cost of capital conception).

25. Представляют собой вложения в уставной капитал хозяйствующегосубъекта с целью извлечения дохода и получения прав на участие вуправлении данным хозяйствующим субъектом.

А) Портфельные инвестиции

Б) Прямые инвестиции

В) Венчурный капитал

А2. Вопросы для проведения собеседования

1. Какие этапы становления финансового менеджмента как науки за рубежом принято выделять ?
2. Что послужило катализатором для различных исследований в области финансовой теории?
3. Что явилось основным направлением исследования второго этапа развития финансового менеджмента?
4. Какие этапы становления и развития финансового менеджмента выделяют в России?
5. Охарактеризуйте третий этап развития финансового менеджмента в России.
6. Какие важнейшие теоретические концепций и модели составляющие основу современной парадигмы финансового менеджмента по мнению И.А. Бланка можно выделить?
7. Охарактеризуйте каждую группу выделив основные моменты концепций.
8. Назовите группы теоретических концепций И.А. Бланка.
9. Чем характеризуется собственный капитал фирмы?
10. Что включается в основной капитал организации?
11. Как определяется собственный оборотный капитал?
12. Ссудный капитал.
13. Предпринимательский капитал.
14. Кредит, виды кредита.
15. Понятие инвестиций.
16. Виды инвестиций.
17. Фомы инвестирования.
18. Реальные инвестиции:
19. Финансовые инвестиции: прямые, портфельные.
20. Виды финансирования инвестиционной деятельности предприятий
21. Что такое дивидендная политика?
22. Теоретические основы дивидендной политики.
23. Опишите факторы, определяющие дивидендную политику.
24. Какие предъявляются требования при ECA – финансирование?
25. Порядок выплаты дивидендов.

Блок В. Задания реконструктивного уровня («уметь»)

В1. Типовые задачи

Задача 1.

Предприятие приобрело станок стоимостью 80 т.р.. Предполагаемый объем выпускаемой продукции - на сумму 250т.р.. В первый год использования станка была выпущена продукция на сумму 25т.р..

Рассчитайте годовую сумму амортизационных отчислений способом списания стоимости пропорционально объему продукции.

Задача 2.

Рассчитать точку безубыточности и порог безубыточности производства. Определить уровень отпускной цены. Определить цену продукции при заданном объеме прибыли. Определить выручку от реализации.

Исходные данные:

1. Постоянные затраты на единицу продукции = 150 руб.
2. Переменные затраты на единицу продукции = 250 руб.
3. Рыночная цена = 400 руб.
4. Спрос на продукцию = 1000 шт.
5. Заданная сумма прибыли = 50 тыс. руб.

Выполнить финансовую диагностику предприятия.

Задача 3.

Провести диагностику рентабельности деятельности предприятия и причин, которые привели к изменению рентабельности за данными таблицы:

Показатели	Значения
Выручка от реализации продукции, тыс. ден. ед.	20000
Переменные затраты, тыс. ден. ед.	13000
Постоянные затраты, тыс. ден. ед.	3000
Собственный капитал, тыс. ден. ед.	16000
Долгосрочные кредиты, тыс. ден. ед.	2000
Краткосрочные кредиты, тыс. ден. ед.	2000
Средняя расчетная ставка процента, %	25
Ставка налогообложения, %	25

Задача 4.

Составьте бухгалтерский баланс компании « Рассвет», если имеются следующие данные:

1 Размер собственного капитала-2400р

2 Денежные средства составляют 4% активов

3 Дебиторы погашают задолженность примерно через 69 дней

4 Товарно-материальные запасы оцениваются в 690 р.

5 Отношение долга к собственному капиталу 2/3

6 Краткосрочные финансовые вложения 652 р.

7 Кредиторская задолженность 1000 р.

8 Чистая выручка 200 р.

9 Выручка 600 р.

10 Основные средства закуплены на 2500 р.

Актив	Пассив

1	Основные средства		1	Собственный капитал	
2	Краткосрочные вложения		2	Заемный капитал	
3	Дебиторская задолженность		3	Краткосрочные займы	
4	Запасы		4	Нераспределенная прибыль	
5	Денежные средства		5		
	Итог			Итог	

Примечание: Деб.Зад.=Выручка : Т * Оборачиваемость Д.З.в днях
Т-360 дней
Чистая прибыль = нераспределенной прибыли (т.к не указаны дивиденды)
Сначала заполняем пассив, только потом актив

Задача 5.

АО «Пресс-маркет» выпустило 20-ти процентные облигации на общую сумму 700 тыс. руб., привилегированные акции на сумму 220 тыс. руб. с фиксированным дивидендом 50 % и обыкновенные акции на сумму 1200 тыс. руб. прибыль АО к распределению составляет – 310 тыс. руб. Определите уровень финансового левериджа акций. Определите, каким образом распределится прибыль.

Задача 6.

У предприятия «А» имеются 3 варианта инвестиций. Первый вариант: - при вложении 300 тыс. руб. доход через год составит 200 тыс. руб. При втором варианте вкладывая 300 тыс. руб. сегодня, через 4 месяца получаем 60 тыс. руб. При третьем варианте вкладывая 300 тыс. руб. через три года получаем 1000 тыс. руб. Какой из вариантов выгоднее принять?

Задача 7.

Предприятие Х инвестирует на строительство супермаркета 720 тыс. руб. и хочет получить через 9 лет 16000 тыс. руб. Определите, каким должно быть минимальное значение нормы доходности.

В2. Тематика рефератов

1. Важнейшие теоретические концепций и модели составляющие основу современной парадигмы финансового менеджмента по мнению И.А. Бланка.
2. Этапы становления финансового менеджмента как науки за рубежом.
3. Этапы становления и развития финансового менеджмента в России
4. Организация финансовой службы предприятия. Функции финансового менеджмента
5. Развитие финансового менеджмента как науки.

6. Фундаментальные концепции финансового менеджмента
7. Сущность финансового менеджмента. Финансовый менеджмент как система управления.
8. Этапы формирования дивидендной политики акционерного общества.

В3. Ситуационные задачи

Решение организационных конфликтов

Задание для анализа организационного конфликта:

1) дать классификацию конфликта;

2) выявление причин конфликта;

3) возможные варианты урегулирования и их последствия.

Ситуация 1 В сетевом магазине на вакантные места сотрудников присылает менеджер-УП всей сети. Управляющий магазином считает, что ему присылают неподходящих людей, из-за чего многие штатные единицы подолгу вакантны. В результате конфликта после переаттестации менеджер-УП попытался не принять на новый срок управляющего, а тот, в свою очередь, подал жалобу Гендиректору сети.

Ситуация 2 Менеджер по продажам с окладом в 20 тыс. рублей считает, что для повышения его личного и профессионального статуса ему нужен престижный автомобиль. Он берет кредит и вскоре выясняет, что не справляется с платежами.

Ситуация 3 В сети ресторанов объем и структура поставок (закупок) в каждый ресторан формируется не директором, а начальником отдела 15 закупок центрального офиса. С одной стороны, имеет место объективность в распределении ресурсов и обеспечивается контроль. С другой стороны, возникают конфликты с директорами из-за некорректности заявок, ошибок, что приводит к сбоям в работе ресторанов.

Ситуация 4 Появление отдела маркетинга на предприятии привело к увеличению продаж продукции на 15 %, но рабочие основного производства сочли несправедливым, что зарплата маркетологов в среднем существенно выше, чем у них. Это привело к снижению выработки и увольнениям в основном производстве.

Ситуация 5 В отделе фирмы все сотрудники в выходные встречаются и играют в футбол. Новый сотрудник счел это пустой тратой времени и отказался присоединиться. После уик-энда все постоянно обсуждали выходные, а новичок чувствовал себя отверженным. Такое отношение быстро распространилось и на служебные дела.

Ситуация 6 Эффективность отдела была невысокой, руководитель видел причину в отсутствии сплоченности и многочисленных межличностных стычках. Руководитель ввел жесткие санкции – за одно опоздание на 10 мин. лишение 50 % премии, за ошибку некритического характера – понижение в должности на 2 месяца, что вызвало резкое недовольство всех сотрудников.

Ситуация 7 Сотрудник проработал год, и весь год получал замечания и наказания за неточное понимание своих функций. В то же время все попытки

уточнить их, ознакомиться с официальной должностной инструкцией и требованиями к должности вызывали раздражение непосредственного руководителя. Работник уволился. 16

Ситуация 8 В отдел УП организации, где работали опытные сотрудники со стажем более 10 лет, был принят новый, молодой и амбициозный сотрудник. Между ним и опытным инспектором по кадрам возникла конкуренция, которая приобрела черты конфликта – споры по поводу методов работы, желание доминировать, добиться лучших результатов, но подавив соперника. Другие сотрудники отдела разделились, но основная часть поддержала опытного и проверенного коллегу.

В4. Контрольные работы

Вариант №1

1. Дайте определение понятию «финансовый менеджмент». Каковы цели финансового менеджмента?
2. Каковы стратегические цели финансового менеджмента?
3. Какие этапы становления финансового менеджмента как науки за рубежом принято выделять ?
4. Виды финансирования инвестиционной деятельности предприятий.
5. От каких факторов зависит финансовое состояние предприятия?
6. Порядок выплаты дивидендов.

Вариант №2

1. Сущность финансового менеджмента? Структура финансового менеджмента
2. Назовите тактические цели финансового менеджмента.
3. Какие этапы становления и развития финансового менеджмента выделяют в России?
4. Финансовые инвестиции.
5. Ключевые показатели, связанные с балансовым отчетом.
6. Показатель рентабельности собственного капитала и его роль в регулировании заемной политики предприятия.

Вариант №3

1. Назовите основные цели финансового менеджмента. Что входит в функции финансового менеджера?
2. Особенности организации финансовой службы.
3. Назовите группы теоретических концепций И.А. Бланка.
4. Что включается в основной капитал организации?
5. Финансовые инвестиции.
6. Назовите и раскройте формы вертикального (структурного) анализа.

Блок С. Типовые задания практикоориентированного уровня для диагностирования сформированности компетенций («владеть»)

С1. Перечень дискуссионных тем для проведения круглого стола

1. Методологические подходы к формированию финансовой стратегии предприятия.
2. Банковские холдинги и их деятельность на финансовых рынках: зарубежный и отечественный опыт.
3. Финансовые риски в условиях перехода к рыночной экономике.
4. Оценка финансового состояния предприятия и прогнозный анализ перспектив его развития
5. Особенности финансового анализа затрат на производство продукции как элемент политики расходов
6. Анализ финансового состояния предприятия
7. Методы формирования портфеля инвестиций предприятия
8. Особенности управления оборотными средствами предприятия в условиях переходного периода

Организация и управление деятельностью финансовой службы предприятия в условиях пере

9. Фондовый рынок в России: становление и развитие
10. Изучение финансового менеджмента как системы управления
11. Финансовый менеджмент в системе управления современным банком
12. Финансовый менеджмент на предприятиях малого бизнеса

Формирование финансового имиджа организации

С2. Задания «кейс-стади»

Кейс 1.

Предприятие производит электроплиты, реализуя 400 плит в месяц пор цене-250000р. (без НДС). Переменные издержки составляют 150000р./шт., постоянные издержки предприятия-35000000р. в месяц.

Показатель	**На единицу продукции, рублей.**	**%**	**Доля единицы.**
Цена реализации	250000	100	1
Переменные издержки	150000	60	0,6
Валовая маржа	100000	40	0,4

Возьмите роль финансового директора предприятия, и ответьте на следующие вопросы:

а. Начальник отдела маркетинга полагает, увеличение расходов на рекламу на 10000000р. в месяц способно дать прирост ежемесячной выручки

от реализации на 30000000р. Следует ли одобрить повышение расходов на рекламу?

б. Зам. генерального директора по производству хотел бы использовать, более дешевы материалы, позволяющие экономить на переменных издержках по 25000р. на каждую ед. продукции. Однако начальник отдела сбыта опасается, что снижение качества плит приведет к снижению объема реализации до 350шт. в месяц. Следует ли переходить на более дешевые материалы?

в. Начальник отдела маркетинга предлагает снизить цену реализации на 20000р. и одновременно довести расходы на рекламу до 15000000р. в месяц. Отдел маркетинга прогнозирует в этом случае увеличение объема реализации на 50% . Следует ли одобрить такое предложение?

г. Начальник отдела сбыта предлагает перевести своих сотрудников с окладов (суммарный месячный фонд 6000000р.) на комиссионное вознаграждение 15000р. с каждой проданной плиты. Он уверен, что объем продаж, вырастит на 15%. Следует ли одобрить такое предложение?

Кейс 2.

Предположим, банк собирается кредитовать организацию. Как смогут оценить ее финансовое состояние аналитики банка, если известны следующие данные, тыс.руб.:

1. Касса – 100
2. Расчетный счет – 200
3. Дебиторская задолженность – 400
4. Запасы – 500
5. Кредиторская задолженность – 300
6. Текущая составляющая долгосрочной задолженности – 100
7. Прибыль от реализации – 400
8. Долгосрочный кредит – 300
9. Краткосрочный кредит – 200
10. Внеоборотные активы – 1000
11. Объем продаж – 10 000

Кейс 3.

Годовая потребность компании в производимых ею полуфабрикатах равна 16000 ед. Себестоимость полуфабрикатов складывается из следующих компонентов:

- переменные затраты сырья (на единицу) – 10 руб.;
- переменные затраты труда (на единицу) – 8 руб.;
- переменные накладные расходы (на единицу) – 8 руб.;
- постоянные накладные расходы – 104000 руб.

Существует альтернатива покупки этих полуфабрикатов у поставщика по цене 36 руб. за единицу. Какой вариант более предпочтителен, если в случае покупки полуфабрикатов постоянные накладные расходы могут быть уменьшены на 40%?

С3.Деловые игры

Деловая игра 1: «Конкурентные стратегии»

Участники делятся на команды – конкурирующие фирмы, действующие на одном рынке. Схематичная модель рынка предъявляется всем участникам.

Каждая команда получает инструкцию с вариантами конкурентных стратегий, которые она может выбрать. Каждая стратегия позволяет заработать компании определенную сумму денег. Для реализации стратегии компания должна соблюсти ряд условий.

Игра включает в себя несколько раундов, соответствующих количеству команд (4-6). Каждый раунд включат в себя несколько этапов. Сначала команды выбирают и разрабатывают стратегию, исходя из положения на рынке. Затем – совершают действия по подготовке стратегии (например, покупают или продают ресурсы). На заключительном этапе раунда команды реализуют свою стратегию (в порядке очередности) на общей модели рынка и получают деньги, согласно положению на рынке.

Сложность задачи заключается в том, что эффективность выбора стратегии зависит от того, какие стратегии выберут конкуренты. Если компания выступает в раунде, например, третьей по счету, то команды № 1 и №2 могут уже изменить ситуацию на рынке и тем самым нарушить планы своего конкурента № 3.

Каждый раунд очередность команд «на рынке» меняется.

Задача каждой команды – заработать максимальное количество денег.

Данная деловая игра знакомит участников с законами рынка, с законами конкуренции, развивает маркетинговое стратегическое мышление, научает анализировать ресурсы компании, условия рынка и прогнозировать поведение конкурентов.

Для проверки сформированности компетенции

ПК-2. Способен определять круг задач в рамках поставленной цели и выбирать оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм, имеющихся ресурсов и ограничений

ПК-2.3. Определяет в зоне своей ответственности способы решения задач и выполняет их в соответствии с запланированными результатами и точками контроля

Блок А.Типовые задания репродуктивного уровня («знать»)

А.1 Фонд тестовых заданий по дисциплине

Тесты типа А.

1 Экономическая категория, отражающая состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта хозяйствования к погашению долговых обязательств и саморазвитию на фиксированный момент времени:

А) финансовый анализ;

Б)финансовое состояние предприятия;

В) финансовые отношения предприятия.

2Процесс исследования финансового состояния и основных результатов финансовой деятельности предприятия с целью выявления резервов повышения его рыночной стоимости и обеспечения дальнейшего эффективного развития:

А) статистический анализ;

Б) экономический анализ;

В) финансовый анализ.

3Денежные потоки от активов не включают в себя:

А) операционный денежный поток;

Б)инвестиционный денежный поток;

В) основной капитал.

4 Финансовый риск - это:

А) вероятность потери здоровья, жизни;

Б) вероятность возникновения природно-климатических катаклизмов;

В) вероятность финансовых потерь.

5 К внутренним потребителям финансового анализа относятся:

А) поставщики и подрядчики;

Б) собственники;

В) инвесторы.

6 Способность предприятия оплатить свои краткосрочные обязательства в течение отчетного периода - это коэффициент:

А) коэффициенты платежеспособности;

Б) коэффициенты ликвидности;

В) коэффициенты деловой активности;

Г) коэффициент рыночной активности;

Д) коэффициенты рентабельности..

7 К внутренним факторам, оказывающим влияние на устойчивое финансовое состояние организации можно отнести:

А) амортизационная политики;

Б) положение предприятия на рынке;

В)организация движения капитала.

8 К финансовым рискам относятся:

А) спекулятивные риски;

Б) чистые риски;

В) политические риски.

9 По временному горизонту выделяют:

А) детализированный анализ;

Б) текущий (ретроспективный) анализ;

В) внешний финансовый анализ.

10 Проводится с целью оперативного реагирования на неблагоприятные для организации изменения внутренней и внешней среды:

А) перспективный анализ;

Б)ретроспективный анализ;

В)оперативный анализ.

11Чистым денежным потоком -называется :

А) разность между притоком и оттоком денежных средств от всех видов ее деятельности;

Б) разность между притоком и оттоком денежных средств от основных видов ее деятельности;

В) разность между притоком и оттоком денежных средств от побочных видов ее деятельности.

12позволяют проанализировать, насколько эффективно предприятиеиспользует свои средства.

А) Коэффициенты ликвидности

Б) Коэффициенты деловой активности

В) Коэффициенты рентабельности

Г) Коэффициенты платежеспособности или структуры капитала

Д) Коэффициенты рыночной активности предприятия

13 Проводится в целях сравнения результатов деятельности организации с другими организациями по данным бухгалтерской отчетности организации-контрагента:

А) внутренний анализ;

Б) внешний анализ;

В) перспективный анализ.

14 Позволяет определить эффективность использования капитала,инвестированного собственниками, и сравнить этот показатель с возможнымполучением дохода от вложения этих средств в другие ценные бумаги.

А) Коэффициент рентабельности всех активов

Б) Коэффициент рентабельности собственного капитала

В) Коэффициент собственности

15Инвестиционный денежный поток (чистые капитальные затраты ИДП)- это:

А) разница между средствами потраченными на приобретение внеоборотных активов в году (т) , и средствами , вырученными от их реализации в том же периоде, учитывая инвестиционный характер амортизационных отчислений;

Б)сумма средств потраченными на приобретение внеоборотных активов в году (т) , и средств вырученными от их реализации в том же периоде, учитывая инвестиционный характер амортизационных отчислений;

В)разница между средствами потраченными на приобретение внеоборотных активов в году (т) , и средствами , вырученными от их реализации в том же периоде.

16Денежный поток от активов предприятия рассчитывается по формуле:

А) ДПат = ОДПт +ИДПт + ИЧОК;

Б) ДПат = ОДПт – ИДПт + ИЧОК;

В)ДПат = ОДПт – ИДПт – ИЧОК.

17Под денежным потоком в широком смысле понимается:

А) разность между оттоком (средствами уплаченными предприятием) и притоком (средствами полученные предприятием) денежных средств за определенный период времени;

Б)разность между притоком (средствами полученными предприятием) и оттоком(средствами уплаченными предприятием) денежных средств за определенный период времени;

В)сумма притока (средствами полученными предприятием) и оттоком (средствами уплаченными предприятием) денежных средств за определенный период времени.

18 К инвестиционным рискам не относится:

а) риск упущенной выгоды;

б) риск ликвидности;

в) риск снижения доходности;

г) риск прямых финансовых потерь.

19.К рискам прямых финансовых потерь не относится:

а) риск банкротства;

б) биржевой риск;

в) дефляционный риск;

г) селективный риск.

20 К рискам снижения доходности не относится:

а) валютные риски;

б) процентные риски;

в) кредитные риски.

21 Риск-менеджмент представляет собой:

а) систему управления риском и финансовыми отношениями;

б) систему управления финансовыми организациями;

в) процесс управления денежными потоками предприятий и организаций

22 Сферой предпринимательской деятельности риск-менеджментаявляется:

а) фондовый рынок;

б) страховой рынок;

в) рынок ссудного капитала;

г) потребительский рынок.

23 Стоимость риска - это:

а) затраты на снижение величины убытков;

б) выигрыш благодаря рискованных операций;

в) убытки от возникновения рискового случая

24 К средствам разрешения рисков не относится:

а) удержание;

б) избежание;

в) обработка;

г) передача.

25.К приемам риск-менеджмента не относится:

а) хеджирование;

б) конверсия;

в) диверсификация;

г) лимитирование.

26Диверсификация:

а) установление лимита, т.е. предельных сумм расходов, продажи, кредита. Лимитирование является важным приемом снижения степени риска и применяется банками при выдаче ссуд, при заключении договора.

б) страхование, снижение риска от потерь, обусловленных неблагоприятными для продавцов или покупателей изменениями рыночных цен на товары в сравнении с тем, которые учитывались при заключении договора

в) представляет собой процесс распределения капитала между различными объектами вложения, которые непосредственно не связаны между собой.

Тесты типа В.

1. Финансовые ресурсы фирмы – это:

А)совокупность концепций, правил и методов выработки и принятия финансовых и инвестиционных решений.

Б)вложения в уставной капитал хозяйствующего субъекта с целью извлечения дохода и получения прав на участие в управлении данным хозяйствующим субъектом.

В)часть денежных средств в форме доходов и внешних поступлений, предназначенных для выполнения финансовых обязательств и осуществления затрат по обеспечению расширенного воспроизводства

2. Капитал – это

А) часть финансовых ресурсов

Б) деньги, пущенные в оборот и приносящие доходы от этого оборота

В) оба варианта верны

3.К внутренним источникам относятся:

А) Выпуск облигаций, которые можно обменять на акции, опционные займы, ссуды на основе предоставления права участия в прибыли, выпуск привилегированных акций

Б) Заемный капитал, формируемый на основе доходов от продаж - отчисления в резервные фонды

В) Финансирование за счет прибыли после налогообложения

4. К привлеченным средствам относятся:

А) Выпуск облигаций, которые можно обменять на акции, опционные займы, ссуды на основе предоставления права участия в прибыли, выпуск привилегированных акций

Б) Кредитное финансирование (например, на основе займов, ссуд, банковских кредитов, кредитов поставщиков)

В) Финансирование на основе вкладов и долевого участия (например, выпуск акций, привлечение новых пайщиков)

5.В основе этой концепции лежит механизм влияния избранного предприятием соотношения собственного и заемного капитала на показатель его рыночной стоимости:

А)концепция структуры капитала (Capital Structure Conception);

Б) теория дивидендной политики (Dividend policy theory);

В) модели финансового обеспечения устойчивого роста предприятия (Sustainable growth models).

6. Сущность этой концепции состоит в том, что настоящая стоимость денег всегда выше их будущей стоимости в связи с альтернативой возможного их инвестирования, а также влиянием факторов инфляции и риска:

А) Концепция взаимосвязи уровня риска и доходности (Risk and Return Conception).

Б)концепция стоимости денег во времени (Time Value of Money, TVM).

В) Концепция стоимости капитала (Cost of capital conception).

7. Представляют собой вложения в уставной капитал хозяйствующегосубъекта с целью извлечения дохода и получения прав на участие вуправлении данным хозяйствующим субъектом.

А) Портфельные инвестиции

Б) Прямые инвестиции

В) Венчурный капитал

8. Правила оптимальной вероятности результата

а) заключается в том, что менеджер оценивает ожидаемые величины выигрыша и риска и принимает решение вложить капитал в то мероприятие, которое позволяет получить ожидаемый выигрыш и одновременно избежать большого риска.

б) заключается в том, что из возможных вариантов рисковых вложений выбирается вариант, дающий наибольшую эффективность результата при минимальном или приемлемом для инвестора риске.

в) состоит в том, что из возможных решений выбирается то, при котором вероятность результата является приемлемой для инвестора

9. Если заемные средства не привлекаются, то сила воздействияфинансового рычага равна:

а) 0.

б) 1/3.

в) 2/3.

10. Показатель, отражающий прибыль до уплаты процентов за кредити налога на прибыль это:

а) Брутто - результат эксплуатации инвестиций.

б) Нетто - результат эксплуатации инвестиций.

в) Экономическая рентабельность активов.

г) Чистая прибыль.

11. Сущность правила оптимального сочетания выигрыша и величины риска

а) заключается в том, что из возможных вариантов рисковых вложений выбирается вариант, дающий наибольшую эффективность результата при минимальном или приемлемом для инвестора риске

б) заключается в том, что менеджер оценивает ожидаемые величины выигрыша и риска и принимает решение вложить капитал в то мероприятие, которое позволяет получить ожидаемый выигрыш и одновременно избежать большого риска.

в) заключается в том, что из возможных решений выбирается то, при котором вероятности выигрыша и проигрыша для одного и того же рискового вложения капитала имеют небольшой разрыв

12. Запас "финансовой прочности" называется также:

а) "Кромкой безопасности".

б) Все перечисленное.

в) "Пределом безопасности".

г) "Безопасным уровнем".

13.Выручка от реализации, при которой предприятие уже не имеет убытков, но еще не имеет и прибылей - это:

а) Результат от реализации.

б) Объем реализации.

в) Постоянные затраты.

г) Порог рентабельности.

14. Показатель текущей доходности определяется :

а) отношением цены приобретения облигаций к сумме годовых купонных выплат;

б) отношением суммы годовых купонных выплат к цене приобретения облигации;

в) суммы цены приобретения облигаций и годовых купонных выплат.

15. В финансовом менеджменте под капиталом понимают:

а)финансовые ресурсы частных лиц необходимые для создания предприятия или реализации инвестиционного проекта.

б) финансовые ресурсы компании необходимые для создания предприятия или реализации инвестиционного проекта.

в)финансовые ресурсы компании , частных лиц или государства, необходимые для создания предприятия или реализации инвестиционного проекта.

16. Общая стоимость капитала рассчитывается на основании формулы

а) средневзвешенной стоимости заемного капитала;

б)средневзвешенной стоимости собственного капитала;

в)средневзвешенной стоимости капитала.

17. Инструмент финансирования ,в котором контрагентом (инвестором) компании –заемщика выступают несколько банков организованных в пул в о главе с организатором займа:

а) коммерческие кредиты

б)синдицированные банковские кредиты;

в) инвестиционные банковские кредиты.

18. К внутренним источникам финансирования фирмы относится:

а) амортизационные отчисления;

б) нераспределенная прибыль;

в) реализация активов;

г) верно выше перечисленное.

19. Стоимость заемного капитала при прочих равных условиях всегда:

а) выше акционерного капитала;

б) ниже акционерного капитала;

в) равна акционерному капиталу;

г) никак не связана со стоимостью акционерного капитала.

20. Это долговые ценные бумаги , выпускаемые на международном рынке капитала специально созданной иностранной компанией (эмитентом), предоставляющей кредит российской компании – заемщику или ее иностранной структуре.

а) кредитные ноты;

б)вексельные займы;

в)еврооблигации.

21. Стоимость капитала компании - это:

а) величина процентной ставки, которую фирма выплачивает за полученные кредиты у внешних заемщиков;

б) величина средней процентной которую фирма выплачивает при данном сочетании акционерного и заемного капитала.

в) стоимость всех активов фирмы;

г) стоимость всех ликвидных активов фирмы;

22. Вновь создаваемое высоко рискованное предприятие следует финансировать за счет:

а) внутренних средств;

б) банковского кредита;

в) эмиссии акций;

г) эмиссии облигаций.

23.К финансовым активам относят:

а) ценные бумаги: акции, облигации;

б) валюту;

в) банковские депозиты;

г) верно все выше перечисленное.

А2. Вопросы для проведения собеседования

1. Какие основные направления деятельности включает в себя финансовый менеджмент?
2. Что входит в функции финансового менеджера?

3. Охарактеризуйте базовые концепции финансового менеджмента. Можно ли каким-либо образом с позиции финансового менеджера ранжировать эти концепции по степени важности?
4. Какова сущность финансового менеджмента: сочетание понятий менеджмент и финансы? Дайте определение финансового менеджмента.
5. Охарактеризуйте два взгляда на структуру финансового менеджмента. В чем плюсы каждого из них?
6. Каковы цели финансового менеджмента?
7. В чем суть финансового менеджмента?
8. Объясняете, почему оценка эффективности любого финансового решения требует наличие определенной цели?
9. Должны ли руководители компании быть собственниками крупных пакетов обыкновенных акций компаний?
10. Каково назначение финансовых рынков?
11. Назовите цели финансового менеджмента.
12. Особенности организации финансовой службы.
13. Из каких составляющих состоит структура финансово – экономической службы на предприятии?
14. Как может изменится структура финансовой службы при изменении роли финансов в компании?
15. Раскройте основные задачи финансового анализа.
16. От каких факторов зависит финансовое состояние предприятия?
17. Какие выработанные основные методы финансового анализа можно выделить?
18. Раскройте алгоритм проведения анализа.
19. Назовите и раскройте формы вертикального (структурного) анализа.
20. Требования к содержанию Ключевые показатели, связанные с балансовым отчетом.
21. Показатели прибыли, рассчитываемые по отчету о прибылях и убытках.
22. Платежеспособность и ликвидность коммерческой организации.
23. Показатели деловой активности коммерческой организации.
24. Показатели рыночной активности коммерческой организации.
25. Показатели рентабельности коммерческой организации. Формула Дюпона.
26. Показатель рентабельности собственного капитала и его роль в регулировании заемной политики предприятия.
27. Сущность и виды аннуитетов.
28. Постоянные аннуитеты.
29. Аннуитет пренумерандо.
30. Конверсия аннуитетов.
31. Реальные инвестиции: в основной капитал, в нематериальные активы; валовые инвестиции; чистые инвестиции.
32. Финансовые инвестиции: прямые, портфельные.

33. Долговое финансирование инвестиций; прямое финансирование инвестиций; комбинированное финансирование инвестиций.
34. Этапы управления инвестиционными проектами.
35. Организация риск-менеджмента.
36. Приемы риск-менеджмента.
37. Средства разрешения риска
38. Инсайт, интуиция, эвристика.
39. Виды риска.
40. Что понимается под стратегией риск-менеджмента.
41. Что является сферой предпринимательской деятельности риск-менеджмента?
42. Что характеризует понятие стоимости?
43. Как рассчитывается ставка купонной доходности и что она характеризует?
44. Главные различие между собственным и заемным капиталом как источниками финансирования.

Блок В. Типовые задания реконструктивного уровня («уметь»)

В1. Типовые задачи

Задача 1.

Приобретен объект основных средств стоимостью 120 т.р. со сроком использования 5 лет. Годовая норма амортизационных отчислений-20%.

Рассчитать годовую сумму амортизационных отчислений линейным способом.

Задача 2.

Приобретен объект основных фондов стоимостью 120 т.р. со сроком полезного использования 5 лет. Годовая норма амортизации объекта, исчисленная исходя из срока полезного использования, составляет 20%.Эта норма увеличивается на коэффициент ускорения, равный.

Сколько составит годовая сумма амортизационных отчислений, рассчитанная способом уменьшаемого остатка.

Задача 3.

Предприятие приобрело оборудование стоимостью 120 т.р.. Срок полезного использования 5лет.

Рассчитайте годовую сумму амортизационных отчислений способом списания стоимости по сумме чисел лет срока полезного использования объекта.

Задача 4.

По имеющимся данным рассчитать безубыточный объем продаж для предприятия в натуральном и стоимостном выражении.

Исходные данные:

1. Текущий объем производства = 120 шт.
2. Цена реализации = 2700 ден. ед.
3. Средние постоянные затраты = 750 ден. ед.

4. Средние затраты = 3000 ден. ед.

Задача 5.

Предприятие «Ромашка» имеет оборотные средства в размере 2180т.р., краткосрочные обязательства в размере 1300 т.р., основные средства в размере 3540 т. р., В отчетном периоде произведено продукции в размере 150 штук по цене 2 т .р. за штуку. Себестоимость 1 единицы продукции 1200 руб. Резервный фонд предприятия 850 т. р.

Необходимо рассчитать:

-достаточно ли у предприятия средств, которые могут быть использованы для погашения его краткосрочных обязательств в течение определенного периода;

-эффективно ли использует фирма все имеющиеся ресурсы;

- определить эффективность использования капитала, инвестированного собственниками

Задача 6.

Годовой баланс производственного предприятия выглядит следующим образом (руб.):

АКТИВ	Сумма	ПАССИВ	Сумма
Основные средства	500	Собственные средства	2000
Запасы сырья	400	Резервы	1000
Незавершенное производство	200	Долгосрочные кредиты банка	1800
Запасы готовой продукции	600	Краткосрочные кредиты банка	1200
Дебиторская задолженность	1800	Кредиторская задолженность	1000
Денежные средства	200		
Краткосрочные фин. вложения	200		
Другие текущие активы	300		
БАЛАНС:	7200		7000

Рассчитайте коэффициенты ликвидности этого предприятия.

Задача 7.

Аналитический годовой баланс (средние балансовые данные) производственного предприятия «Новые горизонты» выглядит следующим образом: (руб.)

АКТИВ	Сумма	ПАССИВ	Сумма
Основные средства	500	Собственные средства	2000
Запасы сырья	400	Резервы	1000
Незавершенное производство	200	Долгосрочная задолженность	2000
Запасы готовой продукции	600	Краткосрочная.банковская задолженность	1000
Дебиторская задолженность	1800	Кредиторская задолженность	1200
Денежные средства	200		
Краткосрочные фин. вложения	200		
Другие текущие активы	300		
БАЛАНС:	7200		7200

Чистая выручка от реализации - 15000руб.

Себестоимость реализованной продукции - 10000руб.

Рассчитайте коэффициенты деловой активности предприятия (в году возьмите 365 дней). Оцените уровень деловой активности.

Задача 8

Определим период начисления в годах, за который первоначальный капитал в размере 20000р. вырастет до 65000р., если используется простая ставка процентов- 20% годовых.

Задача9.

Акционерное общество оформило депозитный вклад в банке в сумме 500 тыс. руб. сроком на 3 мес. под 26% годовых (сложные проценты). Какую сумму получит в конце срока депозита вкладчик, если темп инфляции оценивается в 18% в год?

Задача 10.

Банк учитывает вексель по выданной ссуде по простой ставке в размере 24% годовых. Срок ссуды равен 60 дням. Временная база - 365 дней. Рассчитать простую учётную ставку банка.

Задача 11.

Необходимо рассчитать текущую стоимость денежных потоков предприятия, планируемых к получению, за первый и второй год при требуемой ставке доходности 11%, если известно, что:

В первый год выручка составит – 8000 тыс. руб., материальные затраты – 3600 тыс. руб., амортизационные отчисления – 800 тыс. руб., расходы на оплату труда – 2400 тыс. руб., незавершенное производство увеличится на 400 тыс. руб., дебиторская задолженность уменьшится на 100 тыс. руб., задолженность перед бюджетом уменьшится на 360 тыс. руб.

Во второй год произойдут следующие изменения: предприятия получит долгосрочный кредит на сумму 900 тыс. руб., выручка возрастет на 15% по сравнению с первым годом и составит – 9200 тыс. руб., материальные затраты составят 3750 тыс. руб., собственный оборотный капитал возрастет на 540 тыс. руб. Все остальные затраты останутся на уровне предыдущего года. Ставка налога на прибыль составляет 20%.

В2. Тематика рефератов

1. Финансовой отчетности. Принципы построения финансовой отчетности.
2. Бухгалтерская отчетность в системе информационного обеспечения деятельности финансового менеджера.
3. Понятие инвестиций. Виды инвестиций. Фомы инвестирования.
4. Финансирование инвестиционной деятельности предприятий.
5. Сущность и содержание риск-менеджмента.
6. Бюджетный цикл. Бюджетный период.
7. Предпринимательский риск.

8. Сущность проведения SWOT-анализ и PEST –анализ.

9. Оборотные средства и их классификация.

10. Этапы формирования политики использования оборотного капитала в операционном процессе предприятия.

В3. Ситуационные задачи

Ситуация: Компания «Мобильный звонок» не удовлетворяла требованиям антимонопольного законодательства, и ей было предложено реструктурироваться. После преобразований за компанией осталась функция обеспечения более мелких провайдеров высокотехнологичным оборудованием и часть рынка розничных продаж федерального значения. Основная же часть локальных рынков перешла к «компаниям – малышам». В результате из очень крупной, стабильной и устойчивой компании «Мобильный звонок» превратилась в достаточно рисковую компанию с неопределенным потенциалом, действующую в высококонкурентной среде. В связи с этим встал вопрос о новой дивидендной политике.

При обсуждении вопроса вице-президент по связям с общественностью Марина Говорилкина напомнила, что до разделения компания «Мобильный звонок», как и многие другие успешные компании, выплачивала стабильные высокие дивиденды – приблизительно 70-80 % прибыли. Изредка они возрастали, но никогда не уменьшались. Акционеры компании привыкли к такой дивидендной политике и надеются на ее продолжение.

Однако вице-президент по финансам Ирина Курникова считает, что продолжение такой политики невозможно. Когда-то крупно процветающая компания «Мобильный звонок» стала сейчас одной из многих, и для получения конкурентного преимущества ей нужно гораздо больше вкладывать средств в развитие. Кроме того, даже всей полученной прибыли может не хватить на выплату текущих дивидендов на прежнем уровне и для этого придется задействовать резервы компании, что абсолютно нецелесообразно. Она высказывает мнение, что следует обсудить возможность дополнительной эмиссии акций.

Член совета директоров Ольга Медникова считает, что у компании прекрасные инвестиционные перспективы, проекты могут быть очень прибыльными. Вопрос в том, как финансировать развитие. Пойти путем выплаты дивидендов и привлечения кредитов на выполнение проектов представляется ей не выгодным, тем более что выход на проектные мощности по новым проектам будет сопровождаться снижением прибыли. Ей кажется нецелесообразным делать дополнительную эмиссию акций для привлечения средств.

Другой член совета директоров, Александр Голованов, предлагает изменить дивидендную политику следующим образом: снизить дивиденды до возможного для компании уровня, но пообещать акционерам дополнительные дивиденды в случае успеха компании. По его мнению, можно пойти и другим путем: вообще не выплачивать дивиденды, все вкладывать в развитие, обеспечивая повышение

котировок акций. Эта политика имеет и налоговые преимущества: с полученных дивидендов акционеры платят налоги, а при продаже акций – нет.

Марина Говорилкина выступает резко против последнего предложения. По ее мнению, оно хорошо для компании, которые проводили такую политику с самого начала, а акционеры «Мобильного звонка» привыкли к дивидендам. Они начнут продавать акции при изменении политики и, пока найдутся покупатели акций, готовые поддержать другую дивидендную политику, курс акций резко пойдет вниз.

Это мнение разделяет и Ирина Курникова, причем она считает, что курс акций может упасть надолго. В качестве альтернативы резким изменениям политики она предлагает в ближайшее время выплачивать дивиденды не деньгами, а дополнительными акциями. Это будет выглядеть так, что компания думает об акционерах, но это не затронет денежный поток компании, нужный для инвестиций.

Говорилкина возражает, она считает, что многие рассчитывают на дивиденды перед Рождеством. Если мелким акционерам придется продать несколько акций, чтобы сделать намеченные покупки, это может быть очень дорого для них: брокеры не имеют отдельных расценок для совсем малых пакетов. Она предлагает такой путь: последний раз выплатить привычные дивиденды, но объявить, что политика меняется: далее дивиденды будут выплачиваться на уровне 40% прибыли, как это делается в большинстве компаний их размера. Это даст акционерам возможность подумать – останутся ли они с компанией или продадут акции. Тем, кто останется с компанией, будет предложено использовать причитающиеся им дивиденды на выкуп акций тех акционеров, кто решил их продать. Такая программа хорошо зарекомендовала себя в других компаниях.

Ирина Курникова опять поднимает вопрос о дополнительной эмиссии акций, но Говорилкина опасается, что это может привести к снижению EPS. Курникова убеждает ее, что если это произойдет, то на короткий период, затем успешные инвестиционные проекты увеличат прибыль. Голованов напоминает, что проекты не всегда бывают успешными, часть рассматриваемых проектов достаточно рискованна для компании.

Ольга Медникова считает, что дополнительная эмиссия акций в данных условиях – очень плохой сигнал рынку, размещение акций будет сложным. Лучше попробовать взять кредит в банке, где у компании есть хорошая деловая история, или произвести эмиссию облигаций. Однако Курникова напоминает, что компанией достигнута полная кредитоемкость, на кредиты рассчитывать нельзя.

Таким образом, первый этап обсуждения не дал результатов: все пути кажутся топ- менеджерам и членам совета директоров компании неприемлемыми. Президент компании Игорь Колкин попросил Ирину Курникову написать краткий обзор прошедшего обсуждения и подготовить предложения для следующего заседания совета директоров. Однако сразу после заседания он пригласил Александра Голованова на ланч и предложил ему еще раз изложить доводы в пользу снижения дивидендов.

Голованов привел в пример быстро растущие компании, у которых масса интересных проектов и которые практически не выплачивают дивидендов: вкладывая подавляющую часть прибыли в высокоприбыльные проекты, проводя мощную PR – кампанию, они увеличивают доходы акционеров путем повышения котировок акций.

Колкин возражает, считая, что у него другой тип компании: как правило «Мобильный звонок» имеет достаточно средств на выплату дивидендов, их не хватает лишь в данный период жизненного цикла компании. По его мнению, политика, предлагаемая Александром, не для них.

Голованов напоминает о налоговых преимуществах снижения выплат дивидендов. Однако Колкин их не принимает, считает, что предложения Голованова не подходит таким компаниям, как его: их инвестиционные возможности все-таки ограничены. И вообще предложения Александра скорее теория, на практике трудно найти примеры такой политики.

Вопросы:

1. Как воспримут акционеры решение о выплате дивидендов дополнительными акциями? В каких случаях корпорации идут на это?
2. В каких случаях реализации проектов с продолжительным NPV приводит к снижению DPS?
3. Можно ли применить дивидендную политику по остаточному принципу для компании «Мобильный звонок»?
4. Имеет ли дивидендная политика влияние на котировку акций? Изменится ли стоимость акций при изменении политики?
5. Имеет ли для менеджмента компании значение, какая группа акционеров превалирует?
6. Какая дивидендная политика удобна для менеджеров?
7. Какую дивидендную политику вы порекомендуете?

Ситуация :

Это было почти три года назад. Я взял в кредит ноутбук за 30 тысяч рублей. Исправно платил по 2500 рублей в месяц, в течение двух лет и трех месяцев, а потом вдруг лишился работы. На этот случай у меня были отложены деньги (приличная сумма), но, увы, деньги незадолго до моего увольнения я потратил на новый телефон.

Как я выжил – отдельная тема. У родителей нет возможности помогать. Друзей, способных занять денег на оплату квартиры и кредит, у меня не было.

Я устроился на работу, но пока стажировался, пока устраивался, пока получил зарплату, прошло около двух месяцев. Были подработки, но и кушать нужно было. Получил зарплату, ура! Думаю, ну ладно – два месяца я не платил кредит, буду платить с отсрочкой, и ничего не будет. Вот наивный. Оказывается, мне начисляли штраф за каждый день просрочки. Долг рос с каждым днем….

Фрагмент документа.

Общий размер кредита - 30 000 тыс.рублей. Кредит предоставляется на оплату ноутбука.

Ссудозаемщик обязуется погасить кредит до "1" октября 2019г.. При не поступлении средств в погашение кредита в указанный срок, задолженность по ссуде, включая проценты, вносится на счет просроченных ссуд и списывается со счета N _____ в _____ банке.

За пользование кредитом Ссудозаемщик вносит плату в размере 18 процентов годовых. Проценты начисляются и взыскиваются Банком ежемесячно после 20 числа каждого месяца в бесспорном порядке инкассовым поручением с расчетного счета Ссудозаемщика. Отсчет срока по начислению процентов начинается с даты выдачи средств со ссудного счета и заканчивается датой зачисления средств в погашение кредита на ссудный счет Ссудозаемщика. В случае не поступления на счет Банка средств в погашение причитающихся со Ссудозаемщика процентов до 5 числа следующего месяца, причитающиеся со Ссудозаемщика проценты по кредиту считаются как несвоевременно оплаченные. В случае нарушения срока погашения кредита и уплаты процентов Банк взыскивает штраф в размере 5 процентов от непогашенной суммы задолженности кредита за каждый день просрочки.

Задание 1 Познакомиться с ситуацией, представленной в кейсе и с документами, связанными с взятием кредита.

Задание №2. Исследовать представленную историю и документы. Выяснить причины, почему могла произойти такая ситуация.

Задание №3. Выписать все неизвестные термины и узнать их значение.

Задание №4. Рассчитать долг по кредиту. Предложить свои варианты решений данной ситуации. Проанализировать последствия принятия того или иного решения. Сформулировать советы людям, которые собираются брать кредит.

Задание №6. Представить полученные результаты своей работы .

В4. Контрольные работы

Вариант №1

1. Требования к содержанию финансовой отчетности. Принципы построения финансовой отчетности.
2. Показатели деловой активности коммерческой организации.
3. Сущность и виды аннуитетов.
4. Понятие инвестирования. Понятие инвестиций. Виды инвестиций. Фомы инвестирования.
5. Виды риска. Организация риск-менеджмента.

Вариант №2

1. Показатели рентабельности коммерческой организации. Формула Дюпона.

2. Бухгалтерская отчетность в системе информационного обеспечения деятельности финансового менеджера.
3. Постоянные аннуитеты. Аннуитет пренумерандо.
4. Реальные инвестиции: в основной капитал, в нематериальные активы; валовые инвестиции; чистые инвестиции.
5. Сущность и содержание риск-менеджмента.

Вариант №3

1. Аннуитет пренумерандо. Конверсия аннуитетов.
2. Долговое финансирование инвестиций; прямое финансирование инвестиций; комбинированное финансирование инвестиций
3. Сущность и содержание финансового риска.
4. Классификация затрат предприятия. Отличие понятий «планирование» и «бюджетирование».
5. Что включают в себя задачи финансового менеджера в области управления оборотным капиталом?

Блок С. Типовые задания практикоориентированного уровня для диагностирования сформированности компетенций («владеть»)

С1. Перечень дискуссионных тем для проведения круглого стола

1. Особенности финансового планирования на предприятии в условиях его экономической нестабильности
2. Основные подходы к организации системы внутреннего контроля за деятельностью предприятия
3. Показатели финансовых результатов предприятия
4. Финансовый контроллинг как основной инструмент финансовой политики фирмы
5. Инвестиционный менеджмент
6. Разработка финансовой политики предприятия
7. Анализ и планирование прибыли и рентабельности предприятия
8. Управление формированием и движением финансовых ресурсов на предприятии
9. Управление кредиторской задолженностью на предприятии

С2. Задания «кейс-стади»

Кейс №1

Планируемая годовая потребность в материалах составляет 360 тыс. ед. Если заказывается партия объёмом менее 100 тыс. ед., то с\с материалов будет 40руб. за ед., если объём заказа выше, то можно получить скидку в размер 5%. Анализируются 2 альтернативы: А) делать 2 заказа по 180 тыс. ед. в каждом; Б) делать ежемесячный заказ по 30000 ед.

Задание:

1) Определить, какая из этих альтернатив является более дорогостоящей для компании?

2) Найти, во что обходится компании выбор более дорогостоящего варианта, если высвобожденные деньги можно было бы вложить в банк под 8% годовых?

Имеются данные о двух предприятиях.

Предприятие С занимается снабженческо-сбытовой деятельностью. Его активы составляют 900 млн. руб. В пассиве - 500 млн.руб. собственных средств и 400 млн.руб. обязательств, из них 100 млн.руб.- кредиторская задолженность. Прибыль до налогообложения составила 205 млн.руб. Финансовые издержки по кредитам - 75 млн. руб. Предприятию требуется кредит в размере 50 млн.руб. для закупки товаров.

Предприятие П занимается производственной деятельностью. Его активы составляют 1700 млн. руб. В пассиве - 1000 млн.руб. собственных средств и 700 млн.руб. обязательств, из них 200 млн.руб.- кредиторская задолженность. Прибыль до налогообложения составила 275 млн.руб. Финансовые издержки по кредитам - 130 млн. руб. Предприятию требуется кредит в размере 100 млн.руб. для замены оборудования.

Ставка налога на прибыль - 20%.

Необходимо:

А) Рассчитать эффект финансового рычага для двух предприятий и сделать выводы о влиянии заемных средств на рентабельность собственного капитала, о степени риска, связанного с заимствованием и о целесообразности в данных условиях привлекать кредит;

Б) Проанализировать ситуацию с точки зрения банка, в который обратятся заемщики С и П.

Кейс 2 .

Мария М. Планирует продажу плакатов для туристов по цене—3.5$/шт. Она может приобретать плакаты у оптовика по цене—2.1$ и возвращать непроданные плакаты за полную стоимость. Аренда палатки обходится—700$ в неделю.

Показатель	В $	В % - Х	Вдолях единиц
Цена реализации	3,5	100	1
Переменные затраты на единицу товара.(Закупочная цена.)	2,1	60	0,6
Валовая Маржа	1,4	40	0,4

1. Каков порог рентабельности?

Порог рентабельности = Постоянные издержки /Валовая Маржа на ед. товара

2. Каким станет порог рентабельности, если арендная плата повысится до1050$?

3. Каким будет порог рентабельности, если удастся увеличить цену реализации с 3,5$ до 3,85$?

4. Каким будет порог рентабельности, если закупочная цена плакатов повысится с 2,1 $ до 2,38$?

5. Сколько плакатов должно быть продано для получения прибыли в сумме 490$?

Кейс 3 .

Экспресс-оценка кредитоспособности организации

Предположим, банк собирается кредитовать организацию. Как смогут оценить ее финансовое состояние аналитики банка, если известны следующие данные, тыс.руб.:

1. Касса – 500
2. Расчетный счет – 200
3. Дебиторская задолженность – 400
4. Запасы – 400
5. Кредиторская задолженность – 500
6. Текущая составляющая долгосрочной задолженности – 300
7. Чистая прибыль – 400
8. Собственный капитал - 1100
9. Долгосрочный кредит – 500
10. Краткосрочный кредит – 200
11. Внеоборотные материальные активы – 1000
12. Внеоборотные нематериальные активы – 100
13. Выручка от продаж – 5 000.

Кейс 4

Руководство предприятия намерено увеличить выручку от реализации на 10%, (с 40 000 руб. до 44 000 руб.), не выходя за пределы релевантного диапазона. Общие переменные издержки составляют для исходного варианта 31 000 руб. Постоянные издержки равны 3000 руб. Рассчитайте сумму прибыли, соответствующую новому уровню выручки от реализации традиционным способом (1) и с помощью операционного рычага (2). Сравните результаты; сделайте предположение о степени фондовооруженности данного предприятия

С3.Деловые игры

Деловая игра №1

Цель и назначение игры. Освоение приемов группового анализа ситуаций и разработки управленческих решений; развитие навыков обоснования решения и поиска согласия интересов различных социальных групп, участвующих в экономическом процессе; освоение принципов демократического управления.

Содержание и организация игры

Игра проводится в семь этапов, каждый из которых имеет собственные учебные цели.

Первый этап игры. Введение ситуации посредством шкалы тенденций, происходящих в экономике. Ситуации задаются по пяти параметрам: выпуск продукции, занятость населения, инвестиционный климат, цены, обменный курс доллара (инфляция). При модификации игры возможны другие ситуации. Группы проводят предварительный анализ ситуации.

Второй этап игры. Распределение ролей. Учебная группа разбивается на четыре подгруппы, каждая из которых приводит анализ ситуации и разработку управленческих решений, исходя из интересов той социальной группы, которую она учитывает и защищает. Выделение социальных групп может быть различным, и это позволяет модифицировать деловую игру. Один из вариантов: государство, предприниматели (акционеры, крупные предприятия), инвесторы, профсоюзы (трудящиеся, работники).

Третий этап игры. Всем подгруппам выдается по 100 карточек возможных управленческих решений, которые они анализируют, исходя из оценки и понимания ситуации, а также из потребности защиты собственных интересов. Им надо выбрать пять управленческих решений, реализация которых может изменить ситуацию в лучшую, по их мнению, сторону. Выбор решения сопровождается групповой дискуссией, обменом опытом и мнениями. Постепенно в группе появляется неформальный лидер, который управляет процессом обсуждения и в последующем будет представлять общее мнение группы.

Четвертый этап. Предложение каждой из групп пяти управленческих решений для общего обсуждения. Развернутое обоснование решений. Представление аргументов и контраргументов. Взаимодействие групп. Снятие противоречий в решениях. Предложение решений, не предусмотренных выданными карточками. Поиск баланса интересов по заданным условиям игры.

Пятый этап. Если общее решение не найдено, согласование решений по социальным интересам не достигнуто, проводится голосование предложенных управленческих решений и последующий анализ результатов голосования и изменений ситуации по решениям, принятым демократическим путем.

Шестой этап. Представление поведения групп в условиях принятых решений (новой ситуации). Каждая группа называет три главных фактора поведения. Проводится обоснование и обсуждение этих факторов.

Седьмой этап. Подведение итогов игры. Формулирование позитивных принципов коллективной разработки управленческих решений и балансирования социальных интересов.

Деловая игра №2

Операционная игра - это разновидность деловой игры, т.е. имитационного моделирования реальных механизмов и процессов, форма воссоздания предметного и социального содержания, какой- либо реальной деятельности (профессиональной, социальной, технической и т.п.). Она дает возможность «прожить» некоторое время в изучаемой производственной ситуации, приобрести опыт профессиональной деятельности в новых условиях. Операционная игра помогает отрабатывать выполнение конкретных специфических операций, характерных для решения производственных задач.

В операционной игре «Финансовый анализ деятельности организаций» моделируется рабочий процесс, связанный с анализом основных показателей, представленных в финансовой отчетности организаций.

Технология работы.

Состав участников:

- ведущий - преподаватель, владеющий технологией игры; - студенты, объединенные в несколько команд-фирм.

Команда-фирма - условная организация, представленная группой студентов, выполняющих в ней роль финансовых менеджеров.

Роли, выполняемые студентами в рамках своих команд-фирм:

- руководитель финансового отдела; - финансовые аналитики; - аудиторы. Функции участников игры в зависимости от их роли:

- ведущий игры - организует игровой процесс, выполняет функции эксперта и третейского судьи в случае необходимости;

- руководитель финансового отдела - организует и координирует деятельность команды-фирмы, утверждает аналитический отчет-вывод;

- финансовые аналитики - анализируют финансовую отчетность, рассчитывают основные финансовые показатели деятельности исследуемой организации, формируют аналитический отчет-вывод;

- аудиторы - контролирую правильность финансовых расчетов, корректность сделанных выводов как внутри своей команды-фирмы, так и при оценке конечных результатов работы других команд-фирм.

Задание. Каждая команда-фирма должна организовать процесс анализа исходной финансовой отчетности, рассчитать основные финансовые показатели деятельности исследуемой организации на начало и конец игрового периода с учетом всех произошедших в нем игровых событий, сделать соответствующие выводы, оформив их в форме аналитического отчета. Побеждает та команда-фирма, которая быстрее справится с заданием, сделав правильные аналитические выводы. Правильность полученных результатов проверяется аудиторами командфирм соперниц и контролируется ведущим игры, выполняющим роль эксперта.

Подготовка к игре:

- ознакомление участников с исходной информацией (условия игры, финансовая отчетность реально существующей организации);

- формирование мини-групп (команд-фирм); - совместное определение задач игры;

- распределение ролей внутри команд-фирм;

- оглашение правил поведения (например, запрещено отказываться от порученной роли, выходить из игры, пассивно относиться к игре, подавлять активность участников, нарушать регламент и этику поведения).

Возможный ход игры:

- анализ исходной информации;

- подготовка к выполнению ролевых функций и заданий;

- выполнение участниками ролевых функций, имитация подготовленных заданий;

- организация соревнования между группами.

Результат игры - выводы о финансовом состоянии исследуемой организации, подкрепленные результатами расчетов основных финансовых показателей ее деятельности.

Условия игры:

Исходная информация представляется участникам игры в виде финансовой отчетности действующей российской организации. Минимальный состав такой отчетности: годовой бухгалтерский баланс и отчет о прибылях и убытках за год.

На основании исходной финансовой отчетности командам-фирмам необходимо определить следующие финансовые показатели:

а) показатели ликвидности (коэффициенты текущей, быстрой (промежуточной) и абсолютной ликвидности);

б) показатели финансовой устойчивости организации (коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, коэффициент общей платежеспособности, коэффициент автономии);

в) показатели деловой активности (общий показатель оборачиваемости активов, период оборота активов);

г) показатели рентабельности (рентабельность всего капитала; рентабельность собственного капитала; рентабельность продаж).

Показатели ликвидности характеризуют способность организации погашать краткосрочные обязательства в срок и в полном объеме.

Показатели финансовой устойчивости организации связаны с ее общей финансовой структурой, степенью зависимости от инвесторов и кредиторов и способностью маневрировать собственными оборотными средствами.

Увеличение показателя в динамике свидетельствует о росте финансовой устойчивости организации.

Коэффициент общей платежеспособности определяет долю собственного капитала в общей величине источников финансирования организации.

Принято считать, что чем больше значение показателя платежеспособности организации, тем выше ее финансовая устойчивость.

Коэффициент автономии показывает зависимость организации от внешних источников финансирования.

Рекомендуемое значение коэффициента автономии определяется условиями деятельности организации и оборачиваемостью оборотных активов.

Показатели деловой активности характеризуют использование, управление и оборачиваемость текущих активов и пассивов, собственных оборотных средств.

Общий показатель оборачиваемости активов показывает сколько раз за исследуемый период обернулись активы организации.

Рост в динамике величины оборачиваемости активов свидетельствует о сокращении потребности организации в оборотном капитале, ускорении прохождения расчетов с дебиторами, сокращении нахождения запасов в производственном цикле.

Период оборота активов показывает продолжительность оборота в днях. Его снижение рассматривается как положительная тенденция.

Показатели рентабельности характеризуют эффективность деятельности организации. Базой для их расчета служит полученная прибыль и ее отношение либо к вложенным средствам, либо к объему реализованной продукции.

Рентабельность собственного капитала показывает сколько чистой прибыли принесли вложения собственникам организации.

Деловая игра № 3

«Управление финансовыми рисками организации»

1. Целью деловой игры (ситуации**)**является разработка системы управления финансовыми рисками коммерческой организации, обеспечивающей ей устойчивое положение на рынке и минимизацию финансовых рисков.

Деловая игра (ситуация) проводится с целью закрепления теоретических знаний студентов по рассматриваемой проблеме, развития их самостоятельного мышления, творческой активности, умения общаться и работать в группе.

2. Задача деловой игры: произвести расчет показателей, определяющих степень финансового риска предприятия при разных вариантах вложения капитала и, соответственно, определить его наиболее эффективное направление

3. Вопросы для контроля знаний:
1. Что представляет собой риск?
2. Каков состав финансовых рисков организации?
3. Охарактеризуйте классификация финансовых рисков организации?
4. Какие основные методы оценки финансового риска вам известны?
5. Какие показатели рассчитываются при статистическом методе оценки степени финансовых рисков организации?
6. Перечислите средства разрешения финансовых рисков.
7. Назовите принципы, из которых следует исходить инвестору при выборе конкретного средства разрешения финансового риска.
8. Охарактеризуйте способы снижения степени финансовых рисков.

4. Состав участников деловой игры:

Учебная группа разбивается на подгруппы по 3-5 человек, в каждой из подгрупп выбирается лидер, в обязанности которого входит организация работы подгруппы в ходе проведения деловой игры (ситуации), формирование коллективного мнения, представление мнения, подгруппы во время обсуждения вопросов по рассматриваемой проблеме. Также выбирается группа экспертов (3-4 человека), которая, внимательно наблюдая за ходом игры, выносит решение о получении зачета каждым ее участником.

5. Методические указания к подготовке к деловой игре

Подготовительная работа

Коммерческая организация в процессе осуществления своей деятельности подвержена различным рискам, в том числе и финансовым. В любой хозяйственной деятельности всегда существует опасность денежных потерь, вытекающая из специфики тех или иных хозяйственных операций. При рыночной экономике производители, продавцы, покупатели действуют в условиях конкуренции самостоятельно, то есть на свой страх и риск. Поэтому их финансовое будущее является непредсказуемым и мало прогнозируемым. Риск-менеджмент представляет систему оценки риска, управления риском и финансовыми отношениями, возникающими в процессе бизнеса. Риском, можно управлять, используя разнообразные меры, позволяющие в определенной степени прогнозировать наступление рискового события и вовремя принимать меры к снижению степени риска.

Проблемам управления финансовыми рисками организации в РФ посвящена данная деловая игра (ситуация), продолжительность еѐ проведения 2 часа.

Организационная работа

На основании приведѐнных данных игровым группам предлагается произвести расчѐт показателей, определяющих степень финансового риска предприятия при разных вариантах вложения капитала и, соответственно, определить его наиболее эффективное направление.

Задание 1. Используя статистический метод оценки степени финансового риска выбрать наиболее эффективное вложение капитала, если известно, что при вложении капитала: в мероприятие А прибыль 200 тыс. руб. была получена в 4 случаях, прибыль 160 тыс. руб. – в 6 случаях, прибыль 80 тыс. руб. – в 8 случаях наблюдения. в мероприятие Б прибыль 180 тыс. руб. была получена в 5 случаях, прибыль 60 тыс. руб. – в 10 случаях, прибыль 220 тыс. руб. – в 3 случаях наблюдения. в мероприятие В прибыль 160 тыс. руб. была получена в 8 случаях, прибыль 180 тыс. руб. – в 5 случаях, прибыль 100 тыс. руб. – в 7 случаях наблюдения.

Задание 2.Выбрать оптимальное вложение капитала по коэффициенту риска. Известно, что при первом варианте вложения капитала объѐм собственных финансовых ресурсов составляет 10 000 тыс. рублей, максимально 64 возможная сумма убытка – 7 000 тыс. рублей. При втором варианте вложения капитала объѐм собственных финансовых ресурсов составляет 60 000 тыс. рублей, максимально возможная сумма убытка – 34 000 тыс. рублей., при третьем варианте вложения капитала объѐм собственных финансовых ресурсов составляет 20 000 тыс. рублей, максимально возможная сумма убытка – 12 000 тыс. рублей, при четвертом варианте вложения капитала объѐм собственных

финансовых ресурсов составляет 40 000 тыс. рублей, максимально возможная сумма убытка – 20 000 тыс. рублей.

Проведѐнные расчѐты позволяют группам определить основные направления по формированию системы управления финансовыми рисками коммерческой организации. Каждая игровая группа может представить для обсуждения свой проект данной системы. Для иллюстративности и наглядности обсуждения представленных проектов подгруппы могут подготовить графики, схемы или другой наглядный иллюстративный материал. После обсуждения предложенных подгруппами проектов по формированию системы управления финансовыми рисками коммерческой организации преподаватель вместе с экспертной группой производит их оценку с учетом содержательности, конкретности, реальности. Учитывается также быстрота выполненных заданий, а также активность участников подгрупп в обсуждении представляемых проектов.

В заключении деловой игры преподаватель обобщает еѐ итоги, даѐт оценку общих результатов работ игровых подгрупп.

РАЗДЕЛ 3. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

Балльно-рейтинговая система является базовой системой оценивания сформированности компетенций обучающихся очной формы обучения.

Итоговая оценка сформированности компетенции(й) обучающихся в рамках балльно-рейтинговой системы осуществляется в ходе текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации и определяется как сумма баллов, полученных обучающимися в результате прохождения всех форм контроля.

Оценка сформированности компетенции(й) по дисциплине складывается из двух составляющих:

✓ первая составляющая – оценка преподавателем сформированности компетенции(й) в течение семестра в ходе текущего контроля успеваемости (максимум 100 баллов). Структура первой составляющей определяется технологической картой дисциплины, которая в начале семестра доводится до сведения обучающихся;

✓ вторая составляющая – оценка сформированности компетенции(й) обучающихся на экзамене (максимум – 30 баллов) или на зачете (максимум – 20 баллов).

Для студентов очно-заочной и заочной форм обучения применяется 4-х балльная шкала оценивания результатов текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся.

Уровни освоения компетенций	**Продвинутый уровень**	**Базовый уровень**	**Пороговый уровень**	**Допороговый уровень**
100 – балльная шкала	**85 и ≥**	**70 – 84**	**51 – 69**	**0 – 50**
4 – балльная шкала	«отлично»	«хорошо»	«удовлетворительно»	«неудовлетворительно»

Шкала оценок при текущем контроле успеваемости по различным показателям

Показатели оценивания сформированности компетенций	***Баллы***	***Оценка***
Устный опрос	0-20	«неудовлетворительно» «удовлетворительно» «хорошо» «отлично»
Решение ситуационных задач	0-5	«неудовлетворительно» «удовлетворительно» «хорошо» «отлично»
Тестирование	0-10	«неудовлетворительно» «удовлетворительно» «хорошо» «отлично»
Проведение деловой игры	0-5	«неудовлетворительно» «удовлетворительно» «хорошо» «отлично»
Решение кейс-задач	0-5	«неудовлетворительно» «удовлетворительно» «хорошо» «отлично»
Выполнение и публичная защита реферата	0-5	«неудовлетворительно» «удовлетворительно» «хорошо» «отлично»
Участие в дискуссии при проведении «круглого стола»	0-20	«неудовлетворительно» «удовлетворительно» «хорошо» «отлично»
Контрольная работа	0-30	«неудовлетворительно» «удовлетворительно» «хорошо» «отлично»
Решение задач	0-5	«неудовлетворительно» «удовлетворительно» «хорошо» «отлично»

Соответствие критериев оценивания уровню освоения компетенций по текущему контролю успеваемости

Баллы	***Оценка***	***Уровень освоения компетенций***	***Критерии оценивания***
0-50	«неудовлетворительно»	Допороговый уровень	Обучающийся не приобрел знания, умения и не владеет компетенциями в объеме, закрепленном рабочей программой дисциплины

51-69	«удовлетворительно»	Пороговый уровень	Не менее 50% заданий, подлежащих текущему контролю успеваемости, выполнены без существенных ошибок
70-84	«хорошо»	Базовый уровень	Обучающимся выполнено не менее 75% заданий, подлежащих текущему контролю успеваемости, или при выполнении всех заданий допущены незначительные ошибки; обучающийся показал владение навыками систематизации материала и применения его при решении практических заданий; задания выполнены без ошибок
85-100	«отлично»	Продвинутый уровень	100% заданий, подлежащих текущему контролю успеваемости, выполнены самостоятельно и в требуемом объеме; обучающийся проявляет умение обобщать, систематизировать материал и применять его при решении практических заданий; задания выполнены с подробными пояснениями и аргументированными выводами

Шкала оценок по промежуточной аттестации

Наименование формы промежуточной аттестации	***Баллы***	***Оценка***
Экзамен	0-30	«неудовлетворительно» «удовлетворительно» «хорошо» «отлично»

Соответствие критериев оценивания уровню освоения компетенций по промежуточной аттестации обучающихся

Баллы	***Оценка***	***Уровень освоения компетенций***	***Критерии оценивания***
0-9	«неудовлетворительно»	Допороговый уровень	Обучающийся не приобрел знания, умения и не владеет компетенциями в объеме, закрепленном рабочей программой дисциплины; обучающийся не смог ответить на вопросы
10-16	«удовлетворительно»	Пороговый уровень	Обучающийся дал неполные ответы на вопросы, с недостаточной аргументацией, практические задания выполнены не полностью,

			компетенции, осваиваемые в процессе изучения дисциплины сформированы не в полном объеме.
17-23	«хорошо»	Базовый уровень	Обучающийся в целом приобрел знания и умения в рамках осваиваемых в процессе обучения по дисциплине компетенций; обучающийся ответил на все вопросы, точно дал определения и понятия, но затрудняется подтвердить теоретические положения практическими примерами; обучающийся показал хорошие знания по предмету, владение навыками систематизации материала и полностью выполнил практические задания
25-30	«отлично»	Продвинутый уровень	Обучающийся приобрел знания, умения и навыки в полном объеме, закрепленном рабочей программой дисциплины; терминологический аппарат использован правильно; ответы полные, обстоятельные, аргументированные, подтверждены конкретными примерами; обучающийся проявляет умение обобщать, систематизировать материал и выполняет практические задания с подробными пояснениями и аргументированными выводами

РАЗДЕЛ 4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков, характеризующие этапы формирования компетенций

*Тестирование***.** Контроль в виде тестов может использоваться после изучения каждой темы курса.

Итоговое тестирование можно проводить в форме:

•компьютерного тестирования, т.е. компьютер произвольно выбирает вопросы из базы данных по степени сложности;

•письменных ответов, т.е. преподаватель, задает вопрос и дает несколько вариантов ответа, а обучающийся на отдельном листе записывает номера вопросов и номера соответствующих ответов.

Для достижения большей достоверности результатов тестирования следует строить текст так, чтобы у обучающихся было не более 40 – 50 секунд для ответа

на один вопрос. Итоговый тест должен включать не менее 30-50 вопросов по всему курсу.

Методика оценивания выполнения тестов

Баллы	Шкала оценок	Показатели	Критерии
26-30	Отлично	1. *Полнота выполнения тестовых заданий;* 2. *Своевременность выполнения;*	*Выполнено более 85 % заданий предложенного теста, в заданиях открытого типа дан полный, развернутый ответ на поставленный вопрос*
21-25	Хорошо	3. *Правильность ответов на вопросы;* 4. *Самостоятельность тестирования;* 5. *и т.д.*	*Выполнено более 70 % заданий предложенного теста, в заданиях открытого типа дан полный, развернутый ответ на поставленный вопрос; однако были допущены неточности в определении понятий, терминов и др.*
16-20	Удовлетворительно		*Выполнено более 54 % заданий предложенного теста, в заданиях открытого типа дан неполный ответ на поставленный вопрос, в ответе не присутствуют доказательные примеры, текст со стилистическими и орфографическими ошибками.*
0-15	Неудовлетворительно		*Выполнено не более 53% заданий предложенного теста, на поставленные вопросы ответ отсутствует или неполный, допущены*

			существенные ошибки в теоретическом материале (терминах, понятиях).

Устный опрос. Развернутый ответ обучающегося должен представлять собой связное, логически последовательное сообщение на заданную тему, показывать его умение применять определения, правила в конкретных случаях.

Критерии оценивания:

1) полноту и правильность ответа;

2) степень осознанности, понимания изученного;

3) языковое оформление ответа.

Методика оценивания ответов на устные вопросы

Баллы	**Шкала оценок**	**Показатели**	**Критерии**
17-20	Отлично	*Полнота данных ответов;* *Аргументированность данных ответов;* *Правильность ответов на вопросы;* *и т.д.*	*Полно и аргументировано даны ответы по содержанию задания. Обнаружено понимание материала, может обосновать свои суждения, применить знания на практике, привести необходимые примеры не только по учебнику, но и самостоятельно составленные. Изложение материала последовательно и правильно.*
11-16	Хорошо		*Обучающийся дает ответ, удовлетворяющий тем же требованиям, что и для оценки «отлично», но допускает 1-2 ошибки, которые сам же исправляет.*
6-10	Удовлетворительно		*Обучающийся обнаруживает знание и понимание основных положений данного*

			задания, но: *1) излагает материал неполно и допускает неточности в определении понятий или формулировке правил;* *2) не умеет достаточно глубоко и доказательно обосновать свои суждения и привести свои примеры;* *3) излагает материал непоследовательно и допускает ошибки.*
0-5	Неудовлетворительно		*Обучающийся обнаруживает незнание ответа на соответствующее задание, допускает ошибки в формулировке определений и правил, искажающие их смысл, беспорядочно и неуверенно излагает материал; отмечаются такие недостатки в подготовке студента, которые являются серьезным препятствием к успешному овладению последующим материалом.*

Контрольная работа. Цель проведения контрольной работы состоит в выяснении уровня знаний, полученных учащимися в результате прослушивания лекций, посещения семинаров, а также в результате самостоятельного изучения материала. Контрольная работа включает в себя 2 теоретических вопроса и практическое задание. На выполнение контрольной работы отводится 60 минут.

В рамках поставленной цели решаются следующие задачи:

•выяснение качества и степени понимания учащимися лекционного материала;

•развитие и закрепление навыков выражения учащимися своих мыслей;

•расширение вариантов самостоятельной целенаправленной подготовки учащихся;

•развитие навыков обобщения различных литературных источников;

•предоставление возможности учащимся сопоставлять разные точки зрения по рассматриваемому вопросу.

Методика оценивания контрольных работ

Баллы	**Шкала оценок**	**Показатели**	**Критерии**
26-30	Отлично	*Полнота данных ответов;* *Аргументированность данных ответов;* *Правильность ответов на вопросы;* *и т.д.*	*Обнаружены исключительные знания, абсолютное понимание сути вопросов, правильность решения задач, безукоризненное знание основных понятий и положений, логически и лексически грамотно изложенные, содержательные, аргументированные и исчерпывающие ответы.*
21-25	Хорошо		*Обучающийся показывает твердые, достаточно полные знания, хорошее понимание сути вопросов, правильное решение задач, правильные ответы на вопросы, минимальное количество неточностей, небрежное оформление.*
16-20	Удовлетворительно		*Обучающийся обнаруживает знание и понимание основных положений данного задания, но излагает материал неполно и допускает неточности в определении понятий*

			или формулировке правил, при решении задач, не умеет достаточно глубоко и доказательно обосновать свои суждения и привести свои примеры.
0-15	Неудовлетворительно		*Обучающийся обнаруживает незнание ответа на соответствующее задание, непонимание сути, большое количество грубых ошибок, отсутствие логики изложения материала*

Решение задач. Решение задач преследует цели закрепления знаний обучающимися теоретических и методических основ дисциплины и основных разделов, развитие навыков расчета основных экономических показателей на основе представленных данных, анализа и интерпретации полученных выводов. Для подготовки к решению задач обучающимся рекомендуется изучить методическую и справочную литературу по теме, ознакомиться с формулами расчета показателей.

Методика оценивания решения задачи

Баллы	**Шкала оценок**	**Показатели**	**Критерии**
5	Отлично	*Полнота решения задач;* *Своевременность выполнения;* *Правильность ответов на вопросы;* *и т.д.*	*Полное верное решение. В логическом рассуждении и решении нет ошибок, задача решена рациональным способом. Ясно описан способ решения. Продемонстрированы умение анализировать ситуацию и находить оптимальное количество решений, умение работать с информацией, в том числе умение затребовать*

			дополнительную информацию, необходимую для уточнения ситуации, навыки четкого и точного изложения собственной точки зрения в устной и письменной форме, убедительного отстаивания своей точки зрения.
3-4	Хорошо		*Основные требования к решению задач выполнены, но при этом допущены недочеты. В логическом рассуждении и решении нет ошибок, но допущена ошибка в изложении правовой позиции. При объяснении сложного юридического явления указаны не все факторы.*
1-2	Удовлетворительно		*Имеются существенные отступления от решения задач. В частности, отсутствуют навыки и умения моделировать решения в соответствии с заданием, представлять различные подходы к разработке планов действий, ориентированных на конечный результат.*
0	Неудовлетворительно		*Решение не выполнено, обнаруживается непонимание поставленной проблемы.*

Выполнение и публичная защита реферата. Реферат – это краткое изложение содержания первичного документа. Реферат-обзор, или реферативный обзор, охватывает несколько первичных документов, дает сопоставление разных точек зрения по конкретному вопросу. Общие требования к реферативному обзору: информативность, полнота изложения; объективность, неискаженное фиксирование всех положений первичного текста; корректность в оценке материала.

В реферативном обзоре обучающийся демонстрирует умение работать с периодическими изданиями и электронными ресурсами, которые являются источниками актуальной информации по проблемам изучаемой дисциплины.

Задачи реферативного обзора как формы работы обучающегося состоят в развитии и закреплении следующих навыков:

•осуществление самостоятельного поиска статистического и аналитического материала по проблемам изучаемой дисциплины;

•обобщение материалов специализированных периодических изданий;

•формулирование аргументированных выводов по реферируемым материалам;

•четкое и простое изложение мыслей по поводу прочитанного.

При выборе темы реферативного обзора следует проконсультироваться с ведущим дисциплину преподавателем. Обучающийся может предложить для реферативного обзора свою тему, предварительно обосновав свой выбор.

При определении темы реферативного обзора необходимо исходить из возможности собрать необходимый для ее написания конкретный материал в периодической печати.

Реферативный обзор на выбранную тему выполняется, как правило, по периодическим изданиям за последние 1-2 года, а также с использованием аналитической информации, публикуемой на специализированных интернет-сайтах.

В структуре реферативного обзора выделяются три основных компонента: собственно реферативный текст, библиографическое описание, справочный аппарат.

Методика оценивания реферата

Баллы	**Шкала оценок**	**Показатели**	**Критерии**
5	Отлично	*Полнота выполнения рефератов;* *Своевременность выполнения;* *Правильность ответов на вопросы;* *и т.д.*	*Выполнены все требования к написанию и защите реферата: обозначена проблема и обоснована её актуальность, сделан краткий анализ различных точек зрения на рассматриваемую проблему и логично изложена собственная позиция, сформулированы выводы, тема раскрыта полностью, выдержан объём, соблюдены требования к внешнему оформлению, даны правильные ответы на*

			дополнительные вопросы.
3-4	Хорошо		*Основные требования к реферату и его защите выполнены, но при этом допущены недочеты. В частности, имеются неточности в изложении материала; отсутствует логическая последовательность в суждениях; не выдержан объем реферата; имеются упущения в оформлении; на дополнительные вопросы при защите даны неполные ответы.*
1-2	Удовлетворительно		*Имеются существенные отступления от требований к реферированию. В частности: тема освещена лишь частично; допущены фактические ошибки в содержании реферата или при ответе на дополнительные вопросы.*
0	Неудовлетворительно		*Тема реферата не раскрыта, обнаруживается существенное непонимание проблемы*

Решение кейс-задач. Решение кейс-задач - метод активного проблемно-ситуационного анализа, основанное на обучении путем решения конкретных задач-ситуаций. Метод решения кейс-задач относится к имитационным методам обучения.

Существуют два метода решения кейс-задач:

Цель первого - обучение поиску единственного верного решения

Цель второго – создание многовариантности решения проблемы

Метод кейс-обучения позволяет повысить познавательный интерес обучающихся к изучаемым дисциплинам, способствует развитию исследовательских, коммуникативных и творческих навыков принятия решений.

Отличительной особенностью метода является создание проблемной ситуации на основе фактов из реальной финансовой практики.

Для эффективности метода необходимы два условия: хорошая кейс-задача и определенная методика его использования в учебном процессе. Для этого необходимо разработать модель конкретной ситуации по определенным правилам, отражая комплекс знаний и практических навыков, которые обучающимся нужно получить по данной теме. Преподаватель выступает в роли ведущего, генерирующего вопросы, фиксирующего ответы, поддерживающего дискуссию. Обучающиеся, проанализировав задачу, дают ответы.

Достоинством метода ситуационного анализа является преодоление дефекта традиционного обучения, связанного с «сухостью». Метод позволяет применить теоретические знания к решению практических задач, способствует развитию у обучающихся самостоятельного мышления, умения выслушивать и учитывать альтернативную точку зрения и аргументированно высказать свою.

Методика оценивания решения кейс-задач

Баллы	**Шкала оценок**	**Показатели**	**Критерии**
5	Отлично	*Полнота решения кейс-задач;* *Своевременность выполнения;* *Правильность ответов на вопросы;* *и т.д.*	*Основные требования к решению кейс-задач выполнены. Продемонстрированы умение анализировать ситуацию и находить оптимальное количества решений, умение работать с информацией, в том числе умение затребовать дополнительную информацию, необходимую для уточнения ситуации, навыки четкого и точного изложения собственной точки зрения в устной и письменной форме, убедительного отстаивания своей точки зрения;*
3-4	Хорошо		*Основные требования к решению кейс-задач выполнены, но при этом допущены недочеты. В частности, недостаточно раскрыты навыки*

			критического оценивания различных точек зрения, осуществление самоанализа, самоконтроля и самооценки, креативности, нестандартности предлагаемых решений
1-2	Удовлетворительно		*Имеются существенные отступления от решения кейс-задач. В частности отсутствуют навыки, умения моделировать решения в соответствии с заданием, представлять различные подходы к разработке планов действий, ориентированных на конечный результат*
0	Неудовлетворительно		*Задача кейса не раскрыта, обнаруживается существенное непонимание проблемы*

Проведение деловой игры. Деловая игра — это своеобразное моделирование процессов и механизмов принятия решений с использованием различных моделей и групповой работы. В процессе обучения экономическим специальностям этот формат используется все чаще, что обусловлено возможностью моделирования реальных ситуаций в процессе обучения и перевода самого образовательного процесса в практическую плоскость.

Применение деловых игр в процессе обучения способствует развитию профессиональных компетенций обучаемых, формирует умение аргументировано защищать свою точку зрения, анализировать и интерпретировать получаемую информацию, работать в группе. Деловая игра также способствует привитию определенных социальных навыков и воспитанию правильной самооценки.

Методика оценивания работы обучающегося в деловой игре

Баллы	**Шкала оценок**	**Показатели**	**Критерии**
5	Отлично	*Полнота и своевременность выполнения задания, соблюдение игровых*	*Демонстрирует полное понимание обсуждаемой проблемы, высказывает собственное суждение по вопросу, аргументировано*

		правил; *Активность и инициативность;* *Качество и аргументированность выдвигаемых идей;* *Культура делового общения;* *и т.д.*	*отвечает на вопросы участников, соблюдает регламент выступления*
3-4	Хорошо		*Понимает суть рассматриваемой проблемы, может высказать типовое суждение по вопросу, отвечает на вопросы участников, однако выступление носит затянутый или не аргументированный характер*
1-2	Удовлетворительно		*Принимает участие в обсуждении, однако собственного мнения по вопросу не высказывает, либо высказывает мнение, не отличающееся от мнения других докладчиков*
0	Неудовлетворительно		*Не принимает участия в обсуждении*

Участие в дискуссии при проведении «круглого стола». Дискуссия – диагностика знаниевого компонента, рассматриваемого в процессе дискуссии, оценивание коммуникативных компетенций, умения приводить аргументы и контраргументы, сформированности навыков публичного выступления. При диагностике результатов используется описательная шкала оценивания.

Цель дискуссии заключается в стремлении добиться истины путем сопоставления различных мнений.

Студенты должны знать, что весьма отрицательную роль в научных дискуссиях играют догматизм и косность мышления, приверженность к устоявшимся взглядам. С большим трудом, например, представители науки могут отказываться от устоявшихся, привычных теорий. Существует даже афоризм, что новое в науке завоевывает господствующее место лишь тогда, когда «вымирают» представители старых взглядов.

Методика оценивания работы обучающегося за круглым столом

Баллы	**Шкала оценок**	**Показатели**	**Критерии**
17-20	Отлично	*Современность и оригинальность*	*Демонстрирует полное понимание обсуждаемой проблемы, высказывает собственное суждение по*

		суждений *Конструктивность и взвешенность предложений* *Умение вести дискуссию* *Умение отстаивать свое мнение* *Активность в обсуждении* *и т.д.*	*вопросу, аргументировано отвечает на вопросы участников, соблюдает регламент выступления*
11-16	Хорошо		*Понимает суть рассматриваемой проблемы, может высказать типовое суждение по вопросу, отвечает на вопросы участников, однако выступление носит затянутый или не аргументированный характер*
1-10	Удовлетворительно		*Принимает участие в обсуждении, однако собственного мнения по вопросу не высказывает, либо высказывает мнение, не отличающееся от мнения других докладчиков*
0	Неудовлетворительно		*Не принимает участия в обсуждении*

Решение ситуационных задач. Ситуационная задача – заключается в том, что обучаемому предлагаются текст с подробным описанием сложившейся ситуации и задача, требующая решения. Иногда в тексте предлагаются уже осуществлённые действия, принятые решения для анализа их правомерности.

При использовании этого метода больше внимания уделяется индивидуальному подходу к проблеме и её решению, чем групповому.

Методика оценивания решения ситуационных задач

Баллы	**Шкала оценок**	**Показатели**	**Критерии**
5	Отлично	1. *Правильность и/или аргументированность изложения (последовательность действий);* 2. *Способность работы в группе;*	*Обучающийся демонстрирует полные и глубокие знания теоретического материала курса, уверенно применяет полученные знания на практике, приобрёл умение быстро ориентироваться в правовых актах и их содержании, понимает и*

		3. *Самостоятельность ответа;* 4. *Культура речи;* *и т.д.*	*умеет логично и последовательно разъяснить смысл использованных правовых норм, доказать необходимость их применения, аргументированно и корректно, в соответствии с нормами профессиональной этики, отстаивает свою позицию, способен предложить альтернативные варианты решения проблемы.*
3-4	Хорошо		*Обучающийся демонстрирует знание теоретического материала, но применение научных положений на практике вызывает несущественные затруднения, связанные с аргументацией и толкованием использованных правовых норм. Обучающийся в полной мере понимает суть проблемы. Основные требования к заданию выполнены.*
1-2	Удовлетворительно		*Обучающийся обладает знанием необходимого минимума теоретического материала, но не способен, аргументировано излагать свою позицию, не видит альтернативных вариантов разрешения проблемной ситуации, не может последовательно изложить суть решения. Навыки толкования правовых норм не выражены.*

0	Неудовлетворительно		*Обучающийся не обладает требуемым объёмом знаний теоретического материала и не может решить практическую задачу.*

Аттестационные испытания проводятся преподавателем (или комиссией преподавателей – в случае модульной дисциплины), ведущим лекционные занятия по данной дисциплине, или преподавателями, ведущими практические занятия (кроме устного экзамена). Присутствие посторонних лиц в ходе проведения аттестационных испытаний без разрешения ректора или проректора по учебной работе не допускается (за исключением работников университета, выполняющих контролирующие функции в соответствии со своими должностными обязанностями). В случае отсутствия ведущего преподавателя аттестационные испытания проводятся преподавателем, назначенным письменным распоряжением по кафедре (структурному подразделению).

Инвалиды и лица с ограниченными возможностями здоровья, имеющие нарушения опорно-двигательного аппарата, допускаются на аттестационные испытания в сопровождении ассистентов-сопровождающих.

Во время аттестационных испытаний обучающиеся могут пользоваться программой дисциплины, а также с разрешения преподавателя справочной и нормативной литературой, непрограммируемыми калькуляторами.

Время подготовки ответа при сдаче зачета/экзамена в устной форме должно составлять не менее 40 минут (по желанию обучающегося ответ может быть досрочным). Время ответа – не более 15 минут.

При подготовке к устному экзамену экзаменуемый, как правило, ведет записи в листе устного ответа, который затем (по окончании экзамена) сдается экзаменатору.

При проведении устного экзамена экзаменационный билет выбирает сам экзаменуемый в случайном порядке.

Экзаменатору предоставляется право задавать обучающимся дополнительные вопросы в рамках программы дисциплины текущего семестра, а также, помимо теоретических вопросов, давать задачи, которые изучались на практических занятиях.

Оценка результатов устного аттестационного испытания объявляется обучающимся в день его проведения. При проведении аттестационных испытаний или компьютерного тестирования – в день их проведения или не позднее следующего рабочего дня после их проведения.

Результаты выполнения аттестационных испытаний, проводимых в форме итоговой контрольной работы или компьютерного тестирования, должны быть объявлены обучающимся и выставлены в зачётные книжки не позднее следующего рабочего дня после их проведения.

Итоговой формой контроля по дисциплине является экзамен.

Экзамен проводится в виде устного ответа на заданные вопросы и решением задачи. В экзаменационный билет включено два теоретических вопроса и практическое задание, соответствующие содержанию формируемых компетенций, каждый из которых оценивается максимум на 10 баллов. При оценке ответа на вопрос и решении задачи оценивается полнота ответа, точность формулировок, правильное цитирование соответствующих законодательных актов, наличие иллюстративных примеров, правильность решения задачи.

Методика оценивания ответов обучающихся на экзамене приведена в разделе 3.