

Минобрнауки России

Бузулукский гуманитарно-технологический институт (филиал)
федерального государственного бюджетного образовательного учреждения
высшего образования
«Оренбургский государственный университет»

Кафедра финансов и кредита

Фонд
оценочных средств
по дисциплине «*Финансовый менеджмент*»

Уровень высшего образования

МАГИСТРАТУРА

Направление подготовки

38.04.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки)

Управление инвестициями и инновациями в экономике

(наименование направленности (профиля) образовательной программы)

Квалификация

Магистр

Форма обучения

Заочная

Год набора 2025

Фонд оценочных средств предназначен для контроля знаний обучающихся по направлению подготовки 38.04.01 Экономика по дисциплине «Финансовый менеджмент»

Фонд оценочных средств рассмотрен и утвержден на заседании кафедры финансов и кредита

протокол № 6 от 10.01.2025 г.

Заведующий кафедрой финансов и кредита
наименование кафедры


подпись

А. А. Верколаб
расшифровка подписи

Исполнитель:

доцент
должность


подпись

А. А. Верколаб
расшифровка подписи

СОГЛАСОВАНО:

Уполномоченный по качеству кафедры


личная подпись

Ю. И. Давидян
расшифровка подписи

Раздел 1. Перечень компетенций, с указанием этапов их формирования в процессе освоения дисциплины

Формируемые компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенций	Виды оценочных средств/ шифр раздела в данном документе
ОПК-4: Способен принимать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и нести за них ответственность	ОПК-4-В-2 Разрабатывает варианты организационно-управленческих решений в профессиональной деятельности, экономически и финансово обосновывает их на основе критериев социально-экономической эффективности	<u>Знать:</u> - базовые концепции финансового менеджмента; - источники финансирования текущей и инвестиционной деятельности организации; - принципы формирования структуры капитала и критерии выбора целевой структуры капитала; - принципы и критерии принятия инвестиционных решений в организации; - принципы оценки возможности сохранения финансовой устойчивости организации в долгосрочной перспективе.	Блок А – задания репродуктивного уровня Тестовые задания Вопросы для опроса (собеседования)
		<u>Уметь:</u> - выявлять зависимости между управленческими решениями и показателями деятельности организации; - обосновывать принятие финансовых решений по формированию структуры капитала; - учитывать риски в моделях определения требуемой доходности на вложенный капитал.	Блок В – задания реконструктивного уровня Типовые задания и упражнения

Формируемые компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенций	Виды оценочных средств/ шифр раздела в данном документе
		<u>Владеть:</u> - методиками оценки эффективности принимаемых финансовых и инвестиционных управленческих решений; - навыками обоснования финансовых решений организации с целью сохранения и повышения ее финансовой устойчивости.	Блок С – задания практико-ориентированного и/или исследовательского уровня Индивидуальные творческие задания
ПК*-2: Способен анализировать и прогнозировать социально-экономические показатели деятельности субъектов экономики для принятия организационно-управленческих решений	ПК*-2-В-1 Демонстрирует знание социально-экономических показателей деятельности экономических субъектов ПК*-2-В-2 Осуществляет сбор и анализ данных, отражающих результаты деятельности экономических субъектов ПК*-2-В-3 Применяет методический инструментальный моделирования экономических процессов для принятия организационно-управленческих решений экономическими субъектами	<u>Знать:</u> - принципы построения финансово-экономических показателей; - источники информационного обеспечения оценки финансового состояния организации; - порядок проведения финансовой диагностики организации; - виды финансовых рисков, характерных для организации и источники их возникновения; - порядок разработки программы финансового оздоровления организации	Блок А – задания репродуктивного уровня Тестовые задания Вопросы для опроса (собеседования)
		<u>Уметь:</u> - формировать систему показателей, которые дают комплексное представление о состоянии и возможных проблемах конкретной организации;	Блок В – задания реконструктивного уровня Типовые задания и упражнения

Формируемые компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенций	Виды оценочных средств/ шифр раздела в данном документе
		- обосновывать рекомендуемые значения финансовых показателей для конкретной организации; - моделировать изменения финансового состояния организации в результате реализации управленческих решений в области финансового менеджмента; - выполнять необходимые для составления экономического раздела программы финансового оздоровления организации расчеты, представлять результаты.	
		<u>Владеть:</u> - навыками расчета показателей, характеризующих финансовое состояние деятельности организации; - способностью интерпретировать значения финансово-экономических показателей и их динамику; - навыками составления отчета о результатах анализа и оценки существующих финансово-экономических рисков, выявленных угрозах для финансового состояния организации.	Блок С – задания практико-ориентированного и/или исследовательского уровня Индивидуальные творческие задания

Раздел 2. Типовые контрольные задания и иные материалы, необходимые для оценки планируемых результатов обучения по дисциплине (оценочные средства). Описание показателей и критериев оценивания компетенций, описание шкал оценивания

Блок А

Тестовые задания:

ОПК-4: *Способен принимать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и нести за них ответственность*

1. Рыночная капитализация - это:

- а) совокупная оценка стоимости активов фирмы в рыночной оценке;
- б) стоимость чистых активов фирмы по балансу;
- в) совокупная оценка стоимости активов фирмы по балансу, очищенная от краткосрочных обязательств;
- г) **стоимость бизнеса компании, определяемая текущей рыночной ценой её акций на фондовой бирже.**

2. Большее влияние на максимизацию стоимости компании оказывает величина:

- а) прибыли;
- б) **денежного потока;**
- в) фонда накопления
- г) выручки.

3. Выберите три правильных интерпретации производственно-финансового левериджа (совокупного рычага):

- а) **произведение силы операционного рычага на силу финансового рычага;**
- б) сумму операционного и финансового рычагов;
- в) **показатель, отражающий общий риск компании (производственный + финансовый);**
- г) **коэффициент, показывающий изменение чистой прибыли на акцию при изменении выручки на 1%.**

4. Что является главной целью финансового менеджмента:

- а) **рост стоимости предприятия;**
- б) повышение материального вознаграждения работников;
- в) улучшение инвестиционной привлекательности компании;
- г) улучшение финансового состояния компании.

5. Если договором предусматриваются внутригодовые начисления процентов, то:

- а) эффективная ставка меньше номинальной ставки, указанной в договоре;
- б) **эффективная ставка больше номинальной ставки, указанной в договоре;**

в) возможен любой из вариантов: эффективная ставка может быть выше или ниже номинальной;

г) нет верного ответа.

6. Дисконтированная стоимость - это сумма:

а) инвестированная в данный момент времени под некоторую процентную ставку;

б) ожидаемая к получению (выплате) в будущем и уменьшенная на величину транзакционных расходов;

в) ожидаемая к получению (выплате) в будущем, но оцененная с позиции текущего момента времени;

г) верны все ответы.

ПК*-2: *Способен анализировать и прогнозировать социально-экономические показатели деятельности экономических субъектов для принятия организационно-управленческих решений*

7. Сила воздействия операционного рычага составляет 4,7. Это означает, что в результате роста выручки на 10% предприятие будет иметь:

а) снижение прибыли на 47%;

б) рост прибыли на 10%;

в) увеличение прибыли на 47%;

г) снижение прибыли на 10%.

8. При оптимизации ассортимента следует ориентироваться на товары:

а) с максимальным относительным значением промежуточной маржи;

б) с минимальным значением общих удельных издержек;

в) с наибольшим удельным весом в общем объеме продаж;

г) с высокими потребительскими качествами.

9. Увеличение бетта-коэффициента в динамике означает, что вложения в ценные бумаги данной компании становятся:

а) более рисковыми;

б) менее рисковыми;

в) нейтральными к риску;

г) более привлекательными для инвестирования.

10. Укажите три вида рисков, которые относятся к категории **систематических** (недиверсифицируемых) рисков.

а) риск изменения ключевой ставки центрального банка;

б) риск отзыва лицензии у конкретного банка-партнера;

в) риск инфляционных процессов в стране;

г) риск текучести кадров среди топ-менеджеров компании;

д) риск смены политического режима или начала войны.

Вопросы для опроса:

ОПК-4: *Способен принимать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и нести за них ответственность*

1. Как называются риски, которые могут нести в себе как потери, так и дополнительную прибыль?

Ответ: спекулятивные

2. На сколько денежный поток пренумерандо превосходит аналогичный поток постнумерандо?

Ответ: $(1 + r)$

3. Денежный поток, каждый элемент которого относится к концу соответствующего базисного периода, называется потоком ...

Ответ: постнумерандо

4. Расположите этапы расчета средневзвешенной стоимости капитала (WACC) в хронологическом порядке:

а) рассчитать стоимость каждого источника капитала (собственного, заёмного) с учетом налоговой корректировки для заёмного капитала; **(шаг 2)**

б) определить рыночную стоимость каждого источника финансирования (собственный капитал, привилегированные акции, долг); **(шаг 1)**

в) сопоставить полученную стоимость (WACC) с ожидаемой доходностью инвестиционного проекта для принятия решения; **(шаг 4)**

г) вычислить удельные веса (доли) каждого источника в общей сумме капитала. **(шаг 3)**

Ответ: правильный порядок: $2 \rightarrow 1 \rightarrow 4 \rightarrow 3$.

ПК-2: *Способен анализировать и прогнозировать социально-экономические показатели деятельности экономических субъектов для принятия организационно-управленческих решений*

5. При условии, что собственных средств у предприятия 700 млн руб., заёмных – 900 млн руб., экономическая рентабельность – 24 %, ставка налога на прибыль 25 %, ставка процента за кредит – 19 %, эффект финансового рычага составит ... (ответ округлить до одного знака после запятой, без знака процента)

Ответ: 4,8

6. Операционный рычаг тем выше, чем выше:

Ответ: постоянные затраты

7. Проекты, которые не допускают их одновременного осуществления, называются

Ответ: альтернативными

8. Инвестор формирует портфель из акций быстро растущей фирмы. Подобный портфель следует относить к портфелям

Ответ: роста

9. Соотнесите метод управления риском с его содержанием:

Метод	Содержание
1. Хеджирование	А. Создание резервных фондов и страховых запасов для покрытия возможных убытков
2. Лимитирование	Б. Заключение сделок с производными инструментами (опционы, фьючерсы) для фиксации цены
3. Самострахование	В. Установление предельных размеров расходов, кредитных лимитов или инвестиций на один проект
4. Диверсификация	Г. Распределение активов между разными отраслями, валютами или контрагентами

Ответ: Правильные пары:

1 – Б , 2 – В; 3 – А , 4 – Г.

10. Какой тип портфеля по склонности к риску инвестора характерен для ситуации, когда инвестор сформировал портфель из государственных облигаций с целью получения стабильного дохода?

Ответ: консервативный

Блок В

Типовые задачи

ПК-2: *Способен анализировать и прогнозировать социально-экономические показатели деятельности экономических субъектов для принятия организационно-управленческих решений*

Задача 1. Банк предлагает по вкладам 11 % годовых. Каков должен быть первоначальный взнос, чтобы через 3 года иметь на счёте 500 тысяч рублей? Ответ дать в тысячах рублей, без указания единиц измерения, округлить до целого числа.

Ответ: 366

Задача 2. Компания эмитировала облигации с доходностью 10 %. Определите цену этого источника средств при условии, что ставка налога на прибыль равна 25 %.

Ответ: 7,5

Задача 3. Рассчитайте денежный поток предприятия на основе следующих данных об операциях предприятия за период (без указания единиц измерения):

- чистая прибыль 590000 руб.
- начислено амортизации 111200 руб.

- получен в банке долгосрочный кредит	150000 руб.
- произведена дополнительная эмиссия акций	120000 руб.
- выплачены дивиденды	200000 руб.
- приобретено оборудование	300000 руб.
- сократилась кредиторская задолженность	85000 руб.
- увеличилась дебиторская задолженность	76000 руб.

Ответ: 310200

ОПК-4: *Способен принимать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и нести за них ответственность*

Задача 4. Рассчитайте эффект операционного рычага, если выручка от реализации продукции составляет 134 млн руб., переменные затраты в базисном периоде – 90 млн рублей, постоянные затраты – 20 млн руб. В ответе оставить 2 знака после запятой.

Ответ: 1,83

Задача 5. Ликвидационная стоимость предприятия составляет 5,8 млрд рублей. Прогнозируемый среднегодовой чистый денежный поток — 1,2 млрд рублей. Средневзвешенная стоимость капитала составляет 16%. Вычислите экономическую стоимость предприятия. Что выгоднее: ликвидация или реорганизация?

Ответ: реорганизация

Блок С

Творческие задания

Ситуация 1. «Сломался станок — покупать или чинить?»

На заводе сломался критический станок.

- Ремонт: 2 млн рублей, срок 3 недели.

- Новый станок: 5 млн рублей, доставка 1 неделя, работает на 20% быстрее старого.

- Простой цеха стоит 500 тыс. рублей в день.

Вопрос: Что выгоднее?

Ответ: покупать новый, старый — в запчасти.

Ситуация 2. «Клиент просит отсрочку — дать или нет?»

Клиент (40% выручки компании) говорит: «Дай отсрочку 90 дней вместо 30, иначе уйду к конкуренту».

- Ваша маржинальность: 25%.

- Ставка по кредиту для вас: 20% годовых.

- Вероятность ухода клиента при отказе: 70%.

- Вероятность, что клиент просрочит ещё больше: 30%.

Вопрос: Посчитайте цену отказа. Что выгоднее?

Ответ: дать отсрочку 60 дней + поднять цену на 3–5%.

Ситуация 3. «Банк предлагает кредит — брать или нет?»

Банк даёт 10 млн рублей на 3 года под 25% годовых. Ставка ЦБ — 21%. Инфляция — 9%. У компании есть свободные деньги (5 млн) на депозите под 18%.

Деньги нужны на закупку оборудования, которое окупится через 2 года и даст дополнительную маржинальную прибыль 3 млн рублей в год.

Вопрос: Брать кредит или потратить свои деньги с депозита? Какой вариант дешевле? Что ещё должно случиться, чтобы брать кредит стало невыгодно?

Ответ: **взять кредит, свободные деньги оставить на депозите.**

Ситуация 4. «Склад забит — распродажа или утилизация?»

У вас на складе 1000 единиц товара, который не продаётся 8 месяцев.

- Себестоимость: 5000 рублей/шт.
- Рыночная цена сегодня: 2000 рублей/шт.
- Через 3 месяца товар станет неликвидным полностью (0 рублей).
- Аренда склада под этот товар: 50 000 рублей в месяц.
- Если продать со скидкой, вы получите 2000 рублей, но испортите отношения с дилерами, которые продают этот же товар по 5000 рублей.

Вопрос: Стоит ли распродавать? Если да — по какой цене?

Ответ: **продать, но не по 2000 рублей, а по 3500–4000 рублей через маркетплейс.**

ПК*-5: *Способен проводить исследования финансового рынка и формировать предложения по инвестиционным и финансовым решениям.*

Ситуация 5. «Предложение о слиянии — соглашаться или нет?»

К вам приходит конкурент с предложением объединиться. Ваша компания стоит 100 млн рублей (по EBITDA + долг). Конкурент — 300 млн. Предлагает объединиться, доля 25% вам, 75% им.

- Синергия: сокращение дублирующих функций (экономия 20 млн рублей/год).
- Риск: уйдут ключевые клиенты (15% вашей выручки), не любящие конкурента.

Вопрос: Выгодно ли объединение для вас? Какая минимальная доля должна быть у вас, чтобы согласиться?

Ответ: **соглашаться, но доля не 25%, а 30–33%.**

Блок D

Вопросы к экзамену

1. Сущность, цели, задачи финансового менеджмента. Значение финансового менеджмента в управлении предприятием.
2. Взаимосвязь целей деятельности предприятия с целями финансового управления предприятием.
3. Концепция денежного потока. Подходы к определению денежного потока. Методы его оценки.
4. Процентные ставки и схемы начисления. Эффективная процентная ставка. Значение множителей FM1 и FM2.

5. Денежные потоки и их оценка. Прямая и обратная задача оценки денежного потока. Значение множителей FM3 и FM4. Аннуитет.
6. Методы управления рисками.
7. Положительные и отрицательные характеристики использования заёмного и собственного капитала.
8. Стоимость отдельных элементов капитала: методика расчёта. Цена авансированного капитала: порядок расчёта, значение в управлении стоимостью предприятия.
9. Эффект финансового рычага: сущность, порядок расчёта, составные элементы. Рациональная заёмная политика.
10. Ключевые элементы операционного анализа. Действие операционного рычага. Порядок расчёта силы воздействия операционного рычага.
11. Сущность, задачи и принципы антикризисного финансового управления предприятием.
12. Инвестиционный проект: понятие и этапы жизненного цикла.
13. Сущность и классификация инвестиционных портфелей.
14. Управление инвестиционным портфелем.
15. Доходность и риск инвестиционного портфеля.
16. Статические методы оценки эффективности инвестиций.
17. Динамические методы оценки эффективности инвестиций.
18. Значение и порядок расчёта показателей предельной стоимости капитала и предельной эффективности капитала.
19. Расчёт порога рентабельности и запаса финансовой прочности. Практическое значение этих показателей.
20. Процедуры, применяемые к несостоятельным предприятиям.

Описание показателей и критериев оценивания компетенций, описание шкал оценивания

4-балльная шкала	Отлично	Хорошо	Удовлетворительно	Неудовлетворительно
100 балльная шкала	86-100	66-85	50-65	0-49
Бинарная шкала	Зачтено			Не зачтено

Оценивание выполнения практических заданий

4-балльная шкала	Показатели	Критерии
Отлично	1. Полнота выполнения практического задания; 2. Своевременность выполнения задания;	Задание решено самостоятельно. При этом составлен правильный алгоритм решения задания, в логических рассуждениях, в выборе формул и решении нет ошибок, получен верный ответ, задание решено рациональным способом.
Хорошо	3.	Задание решено с помощью преподавателя. При этом составлен правильный алгоритм

4-балльная шкала	Показатели	Критерии
	Последовательность и рациональность выполнения задания; 4. Самостоятельность решения; 5. и т.д.	решения задания, в логическом рассуждении и решении нет существенных ошибок; правильно сделан выбор формул для решения; есть объяснение решения, но задание решено нерациональным способом или допущено не более двух несущественных ошибок, получен верный ответ.
Удовлетворительно		Задание решено с подсказками преподавателя. При этом задание понято правильно, в логическом рассуждении нет существенных ошибок, но допущены существенные ошибки в выборе формул или в математических расчетах; задание решено не полностью или в общем виде.
Неудовлетворительно		Задание не решено.

Оценивание выполнения тестов

4-балльная шкала	Показатели	Критерии
Отлично	1. Полнота выполнения тестовых заданий; 2. Своевременность выполнения; 3. Правильность ответов на вопросы; 4. Самостоятельность тестирования; 5. и т.д.	Выполнено 90 % заданий предложенного теста, в заданиях открытого типа дан полный, развернутый ответ на поставленный вопрос.
Хорошо		Выполнено 75 % заданий предложенного теста, в заданиях открытого типа дан полный, развернутый ответ на поставленный вопрос; однако были допущены неточности в определении понятий, терминов и др.
Удовлетворительно		Выполнено 50-74 % 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.
Неудовлетворительно		Выполнено менее 50 % заданий предложенного теста, на поставленные вопросы ответ отсутствует или неполный, допущены существенные ошибки в теоретическом материале (терминах, понятиях).

Оценивание ответа на экзамене

4-балльная шкала	Показатели	Критерии
Отлично	1. Полнота изложения теоретического материала; 2. Полнота и правильность решения практического задания; 3. Правильность и/или аргументированность изложения	Дан полный, в логической последовательности развернутый ответ на поставленный вопрос, где он продемонстрировал знания предмета в полном объеме учебной программы, достаточно глубоко осмысливает дисциплину, самостоятельно, и исчерпывающе отвечает на дополнительные вопросы, приводит собственные примеры по проблематике поставленного вопроса, решил предложенные практические задания без ошибок.
Хорошо	(последовательность действий); 4. Самостоятельность ответа; 5. Культура речи; 6. и т.д.	Дан развернутый ответ на поставленный вопрос, где студент демонстрирует знания, приобретенные на лекционных и семинарских занятиях, а также полученные посредством изучения обязательных учебных материалов по курсу, дает аргументированные ответы, приводит примеры, в ответе присутствует свободное владение монологической речью, логичность и последовательность ответа. Однако допускается неточность в ответе. Решил предложенные практические задания с небольшими неточностями.
Удовлетворительно		Дан ответ, свидетельствующий в основном о знании процессов изучаемой дисциплины, отличающийся недостаточной глубиной и полнотой раскрытия темы, знанием основных вопросов теории, слабо сформированными навыками анализа явлений, процессов, недостаточным умением давать аргументированные ответы и приводить примеры, недостаточно свободным владением монологической речью, логичностью и последовательностью ответа. Допускается несколько ошибок в содержании ответа и решении практических заданий.
Неудовлетворительно		Дан ответ, который содержит ряд серьезных неточностей, обнаруживающий незнание процессов изучаемой предметной

4-балльная шкала	Показатели	Критерии
		области, отличающийся неглубоким раскрытием темы, незнанием основных вопросов теории, несформированными навыками анализа явлений, процессов, неумением давать аргументированные ответы, слабым владением монологической речью, отсутствием логичности и последовательности. Выводы поверхностны. Решение практических заданий не выполнено, т.е студент не способен ответить на вопросы даже при дополнительных наводящих вопросах преподавателя.

Раздел 3. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций.

В экзаменационный билет включено два теоретических вопроса и практическое задание, соответствующие содержанию формируемых компетенций. Экзамен проводится в устной форме. На ответ и решение задачи студенту отводится 30 минут. За ответ на теоретические вопросы студент может получить максимально 3 балла, за решение задачи 2 балла.