

**МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ОРЕНБУРГСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ
ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ
АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ**

**ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ
Б1.Б.22**

Направление подготовки - 38.03.01 «Экономика»

Профиль подготовки «Финансы и кредит»

Квалификация выпускника - бакалавр

Форма обучения - очная

1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы.

ПК–5 способностью анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений

Знать: Этап 1: знать систему стандартных аналитических финансовых показателей и коэффициентов на базе финансовой отчетности и их основные недостатки;

Этап 2: знать новые финансовые показатели в рамках контура интересов собственников (спред и индекс эффективности, свободный денежный поток, устойчивый темп роста бизнеса и капитала).

Уметь: выявлять финансовые проблемы компании по традиционным показателям и вычислять скорректированные финансовые аналитические показатели аналитические показатели

Этап 1: выявлять финансовые проблемы компании по традиционным показателям из отчетности и по новым аналитическим метрикам;

Этап 2: вычислять скорректированные финансовые аналитические показатели (EBITDA, маржинальная прибыль, спред эффективности и т.п.);

Владеть: понятийным аппаратом и навыками применения инструментов финансового анализа

Этап 1: понятийным аппаратом в области бухгалтерской отчетности и современной финансовой аналитики;

Этап 2: навыками применения современных инструментов финансового анализа для решения практических задач.

ПК–21 способностью составлять финансовые планы организации, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления

Знать: знать ключевые параметры и методы финансового моделирования

Этап 1: знать ключевые параметры финансового моделирования на развитых и развивающихся рынках капитала

Этап 2: знать методы моделирования элементов оборотного капитала компании, факторы, определяющие потребность в инвестициях;

Уметь: прогнозировать ключевые финансовые показатели компании и диспропорции роста.

Этап 1: уметь на базе информации об отраслевых тенденциях и компаниях-аналогах прогнозировать ключевые финансовые показатели компании;

Этап 2: выявлять диспропорции роста.

Владеть: навыками финансового моделирования и терминологией концепции устойчивого роста бизнеса.

Этап 1: владеть навыками финансового моделирования (построения прогнозных форм отчетности и свободного денежного потока) с учетом отраслевой специфики;

Этап 2: владеть терминологией концепции устойчивого роста бизнеса и темпа роста прибыли.

2. Показатели и критерии оценивания компетенций на различных этапах их формирования.

Таблица 1 - Показатели и критерии оценивания компетенций
1 этап

Наименование компетенции	Критерии сформированности компетенции	Показатели	Способы оценки
1	2	3	4
ПК–5	Способен анализировать и анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений	-знать систему стандартных аналитических финансовых показателей и коэффициентов на базе финансовой отчетности и их основные недостатки; - выявлять финансовые проблемы компании по традиционным показателям из отчетности и по новым аналитическим метрикам; - владеть понятийным аппаратом в области бухгалтерской отчетности и современной финансовой аналитики.	- тестирование; - индивидуальное собеседование, - письменные ответы на вопросы - контрольные тестовые задания
ПК–21	Способен составлять финансовые планы организации, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления	знать ключевые параметры финансового моделирования на развитых и развивающихся рынках капитала уметь прогнозировать ключевые финансовые показатели компании и диспропорции роста; владеть навыками финансового моделирования	- тестирование; - индивидуальное собеседование, - письменные ответы на вопросы - контрольные тестовые задания

		(построения прогнозных форм отчетности и свободного денежного потока) с учетом отраслевой специфики.	
--	--	--	--

Таблица 2 - Показатели и критерии оценивания компетенций на 2 этапе

Наименование компетенции	Критерии сформированности компетенции	Показатели	Способы оценки
1	2	3	4
ПК–5	Способен анализировать и анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений	<ul style="list-style-type: none"> - знать новые финансовые показатели в рамках контура интересов собственников (спред и индекс эффективности, свободный денежный поток, устойчивый темп роста бизнеса и капитала). - уметь вычислять скорректированные финансовые аналитические показатели (EBITDA, маржинальная прибыль, спред эффективности и т.п.); - владеть навыками применения современных инструментов финансового анализа для решения практических задач. 	<ul style="list-style-type: none"> - тестирование; - индивидуальное собеседование; - письменные ответы на вопросы; - контрольные тестовые задания - ситуационные задания
ПК–21	Способен составлять финансовые планы организации, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного	<ul style="list-style-type: none"> - знать методы моделирования элементов оборотного капитала компании, факторы, определяющие потребность в инвестициях; - уметь выявлять диспропорции роста. - владеть термино- 	<ul style="list-style-type: none"> - тестирование; - индивидуальное собеседование; - письменные ответы на вопросы; - контрольные тестовые задания - ситуационные задания

	самоуправления	логией концепции устойчивого роста бизнеса и темпа роста прибыли.	
--	----------------	---	--

3. Шкала оценивания.

Университет использует систему оценок соответствующего государственным регламентам в сфере образования и позволяющую обеспечивать интеграцию в международное образовательное пространство. Система оценок и описание систем оценок представлены в таблицах 3 и 4.

Таблица 3 - Система оценок

Диапазон оценок, в баллах	Экзамен		Зачет
	европейская шкала (ECTS)	традиционная шкала	
[95;100]	A – (5+)	отлично – (5)	зачтено
[85;95)	B – (5)		
[70;85)	C – (4)	хорошо – (4)	
[60;70)	D – (3+)	удовлетворительно – (3)	незачтено
[50;60)	E – (3)		
[33,3;50)	FX – (2+)	неудовлетворительно – (2)	
[0;33,3)	F – (2)		

Таблица 4 - Описание системы оценок

ECTS	Описание оценок	Традиционная шкала
A	Превосходно – теоретическое содержание курса освоено полностью, без пробелов, необходимые практические навыки работы с освоенным материалом сформированы, все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены, качество их выполнения оценено числом баллов, близким к максимальному.	отлично (зачтено)
B	Отлично – теоретическое содержание курса освоено полностью, без пробелов, необходимые практические навыки работы с освоенным материалом в основном сформированы, все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены, качество выполнения большинства из них оценено числом баллов, близким к максимальному.	
C	Хорошо – теоретическое содержание курса освоено полностью, без пробелов, некоторые практические навыки работы с освоенным материалом сформированы недостаточно, все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены, качество выполнения ни одного из них не оценено максимальным числом баллов, некоторые виды заданий выполнены с ошибками.	хорошо (зачтено)

D	Удовлетворительно – теоретическое содержание курса освоено частично, но пробелы не носят существенного характера, необходимые практические навыки работы с освоенным материалом в основном сформированы, большинство предусмотренных программой обучения учебных заданий выполнено, некоторые из выполненных заданий, возможно, содержат ошибки.	удовлетворительно (зачтено)
E	Посредственно – теоретическое содержание курса освоено частично, некоторые практические навыки работы не сформированы, многие предусмотренные программой обучения учебные задания не выполнены, либо качество выполнения некоторых из них оценено числом баллов, близким к минимальному	удовлетворительно (незачтено)
FX	Условно неудовлетворительно – теоретическое содержание курса освоено частично, необходимые практические навыки работы не сформированы, большинство предусмотренных программой обучения учебных заданий не выполнено, либо качество их выполнения оценено числом баллов, близким к минимальному; при дополнительной самостоятельной работе над материалом курса возможно повышение качества выполнения учебных заданий.	неудовлетворительно (незачтено)
F	Безусловно неудовлетворительно – теоретическое содержание курса не освоено, необходимые практические навыки работы не сформированы, все выполненные учебные задания содержат грубые ошибки, дополнительная самостоятельная работа над материалом курса не приведет к какому-либо значимому повышению качества выполнения учебных заданий.	

4 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы.

Таблица 5 - **ПК–5** способностью анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений

Этап 1

Наименование знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности	Формулировка типового контрольного задания или иного материала, необходимого для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности
Знать: систему стандартных аналитических финансовых показателей и коэффициентов на базе финансовой отчетности и их	<p>1. Валовая прибыль в российской отчетности рассчитывается как:</p> <p>а) разница между выручкой и коммерческими и управленческими расходами;</p> <p>б) разница между выручкой и себестоимостью произведенной продукции;</p> <p>с) разница между выручкой и совокупными расходами</p> <p>д) разница между выручкой и косвенными налогами.</p> <p>2. Какие статьи актива баланса фирмы относятся к наиболее</p>

основные недостатки;	<p>ликвидным?</p> <p>а) денежные средства и краткосрочные финансовые вложения в части</p> <p>б) легкорезализуемых ценных бумаг;</p> <p>с) денежные средства, дебиторская задолженность со сроком погашения до 12 месяцев;</p> <p>д) денежные средства и собственные акции, выкупленные у акционеров</p> <p>3. Финансовый раздел отчета о движении денежных средств включает:</p> <p>а) погашение обязательств по финансовой аренде;</p> <p>б) полученные дивиденды;</p> <p>с) приобретение объектов основных средств.</p> <p>д) поступления денежных средств полученных от покупателей.</p>														
Уметь: выявлять финансовые проблемы компании по традиционным показателям из отчетности и по новым аналитическим метрикам.	<p>По компании известны статьи из балансового отчета на 31 декабря 20x1 г., приведенные в таблице. Определите валюту баланса, коэффициент текущей ликвидности и финансовый рычаг.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Показатель</th><th>Сумма, млн. руб.</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Дебиторская задолженность</td><td>10</td></tr> <tr> <td>Денежные средства и их эквиваленты</td><td>20</td></tr> <tr> <td>Внеоборотные активы</td><td>50</td></tr> <tr> <td>Собственный капитал</td><td>40</td></tr> <tr> <td>Долгосрочные обязательства</td><td>20</td></tr> <tr> <td>Краткосрочные обязательства</td><td>40</td></tr> </tbody> </table>	Показатель	Сумма, млн. руб.	Дебиторская задолженность	10	Денежные средства и их эквиваленты	20	Внеоборотные активы	50	Собственный капитал	40	Долгосрочные обязательства	20	Краткосрочные обязательства	40
Показатель	Сумма, млн. руб.														
Дебиторская задолженность	10														
Денежные средства и их эквиваленты	20														
Внеоборотные активы	50														
Собственный капитал	40														
Долгосрочные обязательства	20														
Краткосрочные обязательства	40														
Навыки. понятийным аппаратом в области бухгалтерской отчетности и современной финансовой аналитики;	<p>Задача. По компании коэффициент текущей ликвидности равен 1,5, а коэффициент быстрой ликвидности - 0,1. Если разность текущих активов и денежных средств, их эквивалентов и краткосрочных ценных бумаг составляет 2,8 млн. руб., то чему равна величина текущих активов и краткосрочных обязательств?</p>														

Таблица 6 - ПК–5 способностью анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений

Этап 2

Наименование знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности	Формулировка типового контрольного задания или иного материала, необходимого для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности
Знать: знать новые финансовые показатели в рамках контура интересов собственников (спред и индекс эффективности,	<p>1. Ликвидность капитала компании диагностируется по значению:</p> <p>а) коэффициента текущей ликвидности или чистого оборотного капитала;</p> <p>б) EBITDA;</p> <p>в) FCF;</p> <p>г) чистой прибыли.</p> <p>2. Положительное значение FCFE свидетельствует:</p>

свободный денежный поток, устойчивый темп роста бизнеса и капитала).	<p>а) о низкой инвестиционной активности компании;</p> <p>б) возможности выплаты дивидендов или реализации программы выкупа акций; I</p> <p>в) высокой текущей эффективности деятельности.</p> <p>3.Проекция текущей эффективности в рамках «контура финансового здоровья компании с позиции собственника» диагностируется по положительному значению (можно указать несколько ответов):</p> <p>а) ROE;</p> <p>б) ROE - COE-;</p> <p>в) ROC - WACC;</p> <p>г) FCFE.</p>
Уметь: вычислять скорректированные финансовые аналитические показатели (EBITDA, маржинальная прибыль, спред эффективности и т.п.).	<p>Задача. Рассчитайте величину EVA для компании «Весенние товары», если выручка составляет 7 млн. руб., производственная себестоимость 3 млн. руб., административные и коммерческие расходы - 2 млн. руб., налоги - 480 тыс. руб., капитал компании - 3 млн. руб., средневзвешенная цена капитала - 20%. Что изменится для компании, если выручка снизится до 5,5 млн. руб., налоги сократятся до 120 тыс. руб.?</p> <p>Задача. Рассчитайте стоимость закрытой компании, если известно, что чистый денежный поток равен 3000 ден. ед., заемный капитал - 2000 ден. ед., процентная ставка, скорректированная на налоги, - 10%, затраты на собственный капитал -20%, долгосрочный темп роста - 6%.</p>
Навыки: - владеть навыками применения современных инструментов финансового анализа для решения практических задач.	<p>Задача. Рассчитайте стоимость компании- цели, если известно, что контрольный пакет акций аналогичной компании стоит 30 млн. руб., но акции компании - цели менее ликвидны, и это предполагает скидку 30% с цены акций компании - аналога. Предполагается покупка неконтрольного пакета, и это даст скидку 25%.</p> <p>Задача. Рыночная сумма долга ОАО «Альфа» равна балансовой. Акционерный капитал ОАО состоит из 285 600 тыс.обыкновенных акций. Рыночная цена акций в 20x2 году была 60 руб. за штуку. В то же время из управленческого баланса следует, что собственный капитал на начало года составлял 4172,75 млн. руб. Определите рыночную добавленную стоимость компании на конец 20x2</p>

Таблица 7 - **ПК–21** способностью составлять финансовые планы организации, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления

Этап 1

Наименование знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности	Формулировка типового контрольного задания или иного материала, необходимого для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности
Знать: знать ключевые параметры финансового моделирования на развитых и развивающихся	<p>В рамках стоимостной модели анализа компании меняется трактовка проекции сбалансированности роста. На первый план выходит анализ качества роста - целесообразности роста компании с точки зрения наращения:</p> <p>а) прибыли;</p> <p>б) рыночной стоимости бизнеса;</p>

рынках капитала	в) восстановительной стоимости компании.
Уметь: на базе информации об отраслевых тенденциях и компаниях-аналогах прогнозировать ключевые финансовые показатели компании.	Задача. Менеджмент фирмы «Т» планирует ежегодный рост продаж на 15% в течение будущих 5 лет. Предполагается, что необходимый объем чистых активов пропорционально зависит от изменения выручки. Их первоначальный объем составляет 1000,00 млн. руб. Стоимость капитала в среднем равна 10%. Менеджмент разработал три сценария развития, в соответствии с которыми прогнозируемая посленалоговая рентабельность чистых инвестиций составит 20, 10 или 8%. Необходимо проанализировать финансовые результаты планируемой стратегии роста.
Навыки. Владеть навыками финансового моделирования (построения прогнозных форм отчетности и свободного денежного потока) с учетом отраслевой специфики.	Задача Выручка компании «Московские зонтики» за 20x1 г. составила 50 млн. руб. Маржа (норма) чистой прибыли - 5%. Оборачиваемость постоянно используемого капитала равна 3 (это устойчивое значение по компании, наблюдаемое за ряд лет). Финансовый рычаг (как отношение заемного капитала к собственному) равен единице. Оцените ROE по компании за 20x1 г.

Таблица 8 - **ПК–21** способностью составлять финансовые планы организации, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления

Этап 2

Наименование знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности	Формулировка типового контрольного задания или иного материала, необходимого для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности
Знать: методы моделирования элементов оборотного капитала компании, факторы, определяющие потребность в инвестициях.	Задача. Используя следующую информацию, заполните приведенный ниже баланс. Период инкассации 50 дней Период оборота денежных средств 15 дней Коэффициент текущей ликвидности 2,4 Коэффициент оборачиваемости запасов 6 раз Коэффициент задолженности 80% Коэффициент оборачиваемости КЗ 28 дней (Все продажи ведутся в кредит. При всех подсчетах год равен 365 дням. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности рассчитывается на основе себестоимости).
Уметь: выявлять диспропорции роста.	Задача. В рамках стоимостной модели анализа компании меняется трактовка проекции сбалансированности роста. На первый план выходит анализ качества роста - целесообразности роста компании с точки зрения наращения: а) прибыли; б) рыночной стоимости бизнеса; в) восстановительной стоимости компании.
Навыки: владеть	Задача. Компания имела следующие показатели в течение пяти

навыками терминологией концепции устойчивого роста бизнеса и темпа роста прибыли.	лет (таблица 1).					
	Таблица 1 - Показатели компании					
	Показатель	1	2	3	4	5
	Рентабельность продаж, %	7,8	8,5	6,3	6,0	8,3
	Доля реинвестированной прибыли, %	70,0	62,7	50,9	44,8	68,9
	Оборачиваемость активов	2,5	2,1	1,7	1,4	1,4
	Отношение активов к собственному капиталу	5,0	4,2	2,0	2,0	1,8
	Темп прироста продаж, %	5,9	7	(5,2)	(1,9)	(0,1)
	Рассчитайте темп устойчивого роста компании. С какими проблемами она столкнулась? Правильно ли сделало руководство компании, объявив о выкупе своих акций на сумму, приблизительно равную валовому доходу в этот год?					

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

В процессе изучения дисциплины предусмотрены следующие формы контроля: текущий, промежуточный контроль (*зачет, экзамен*), контроль самостоятельной работы студентов.

Текущий контроль успеваемости обучающихся осуществляется по всем видам контактной и самостоятельной работы, предусмотренным рабочей программой дисциплины. Текущий контроль успеваемости осуществляется преподавателем, ведущим аудиторские занятия.

Текущий контроль успеваемости может проводиться в следующих формах:

- устная (устный опрос, защита письменной работы, доклад по результатам самостоятельной работы и т.д.);
- письменная (письменный опрос, выполнение, расчетно-проектировочной и расчетно-графической работ и т.д.);
- тестовая (устное, письменное, компьютерное тестирование).

Результаты текущего контроля успеваемости фиксируются в журнале занятий с соблюдением требований по его ведению.

Промежуточная аттестация – это элемент образовательного процесса, призванный определить соответствие уровня и качества знаний, умений и навыков обучающихся, установленным требованиям согласно рабочей программе дисциплины. Промежуточная аттестация осуществляется по результатам текущего контроля.

Конкретный вид промежуточной аттестации по дисциплине определяется рабочим учебным планом и рабочей программой дисциплины.

Зачет, как правило, предполагает проверку усвоения учебного материала практические и семинарских занятий, выполнения лабораторных, расчетно-проектировочных и расчетно-графических работ, курсовых проектов (работ), а также проверку результатов учебной, производственной или преддипломной практик. В отдельных случаях зачеты могут устанавливаться по лекционным курсам, преимущественно описательного характера или тесно связанным с производственной практикой, или имеющим курсовые проекты и работы.

Экзамен, как правило, предполагает проверку учебных достижений обучаемых по всей программе дисциплины и преследует цель оценить полученные теоретические

знания, навыки самостоятельной работы, развитие творческого мышления, умения синтезировать полученные знания и их практического применения.

6. Материалы для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности

Полный комплект оценочных средств для оценки знаний, умений и навыков находится у ведущего преподавателя.