

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

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ  
ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ  
Финансы организаций в  
инновационной экономике  
Б1.В.ДВ.04.01**

**Направление подготовки – 38.04.08 «Финансы и кредит»  
Профиль подготовки «Инвестиционный менеджмент»  
Квалификация выпускника - магистр  
Форма обучения - очная**

## **СОДЕРЖАНИЕ**

1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы .....
2. Показатели и критерии оценивания компетенций на различных этапах их формирования .....
3. Шкала оценивания .....
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 .....
5. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций ...
6. Материалы для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности.....

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

### **Наименование и содержание компетенции**

**ПК - 10** способностью осуществлять разработку бюджетов и финансовых планов организаций, включая финансово-кредитные, а также расчетов к бюджетам бюджетной системы РФ.

#### **Знать:**

Этап 1: знать сущность и методы финансового планирования на предприятии;

Этап 2: методологию и организацию планирования.

#### **Уметь:**

Этап 1: параметры финансового моделирования на развитых и развивающихся рынках

Этап 2: прогнозировать ключевые финансовые показатели организации

#### **Владеть:**

Этап 1: владеть навыками составления бюджетной модели организации;

Этап 2: методами, стратегического и тактического планирования.

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

Таблица 1 - Показатели и критерии оценивания компетенций на 1 этапе

<b>Наименование компетенции</b>	<b>Критерии сформированности компетенции</b>	<b>Показатели</b>	<b>Способы оценки</b>
1	2	3	4
<b>ПК - 10</b> способностью осуществлять разработку бюджетов и финансовых планов организаций, включая финансово-кредитные, а также расчетов к бюджетам бюджетной системы РФ.	Сформировать способность осуществлять разработку бюджетов и финансовых планов организаций, включая финансово-кредитные, а также расчетов к бюджетам бюджетной системы РФ.	знать сущность и методы финансового планирования на предприятии; - уметь выявлять параметры финансового моделирования на развитых и развивающихся рынках; - владеть навыками составления бюджетной модели организации;	- тестирование; - индивидуальное собеседование, - письменные ответы на вопросы - контрольные тестовые задания

Таблица 2 - Показатели и критерии оценивания компетенций на 2 этапе

<b>Наименование компетенции</b>	<b>Критерии сформированности компетенции</b>	<b>Показатели</b>	<b>Способы оценки</b>
1	2	3	4
<b>ПК - 10</b> способностью осуществлять	Сформировать способность осуществлять	- знать методологию и организацию планирования;	- тестирование; - индивидуальное собеседование,

разработку бюджетов и финансовых планов организаций, включая финансово-кредитные, а также расчетов к бюджетам бюджетной системы РФ.	разработку бюджетов и финансовых планов организаций, включая финансово-кредитные, а также расчетов к бюджетам бюджетной системы РФ.	- уметь прогнозировать ключевые финансовые показатели организаций; - владеть методами, стратегического и тактического планирования.	- письменные ответы на вопросы - контрольные тестовые задания
---	---	--	--

### Наименование и содержание компетенции

**ПК - 24** способностью проводить исследование проблем финансовой устойчивости организаций, в том числе финансово-кредитных, для разработки эффективных методов ее обеспечения с учетом фактора неопределенности

**Знать:**

Этап 1: отличие риска и выгод инвестора – кредитора от риска и выгод владельцев собственного капитала

Этап 2: принципы анализа требуемой доходности по заемному и собственному капиталу.

**Уметь:**

Этап 1: рассчитывать требуемую доходность для разных элементов капитала;

Этап 2: выявлять задачи и ситуации, приемлемые для анализа в рамках WACC.

**Владеть:**

Этап 1: владеть навыками составления бюджетной модели организации;

Этап 2: умениями консультирования по выбору приемлемых моделей обоснования барьерной ставки

Таблица 1 - Показатели и критерии оценивания компетенций на 1 этапе

Наименование компетенции	Критерии сформированности компетенции	Показатели	Способы оценки
1	2	3	4
<b>ПК - 24</b> способностью проводить исследование проблем финансовой устойчивости организаций, в том числе финансово-кредитных, для разработки эффективных методов ее обеспечения с учетом фактора неопределенности	Сформировать способность проводить исследование проблем финансовой устойчивости организаций, в том числе финансово-кредитных, для разработки эффективных методов ее обеспечения с учетом фактора неопределенности	-знать отличие риска и выгод инвестора – кредитора от риска и выгод владельцев собственного капитала; -уметь рассчитывать требуемую доходность для разных элементов капитала; -владеть навыками применения ключевых параметров моделей для анализа требуемой доходности вла-	- тестирование; - индивидуальное собеседование, - письменные ответы на вопросы - контрольные тестовые задания

		дельцев капитала.	
--	--	-------------------	--

Таблица 2 - Показатели и критерии оценивания компетенций на 2 этапе

Наименование компетенции	Критерии сформированности компетенции	Показатели	Способы оценки
1	2	3	4
<b>ПК - 24</b> способностью проводить исследование проблем финансовой устойчивости организаций, в том числе финансово-кредитных, для разработки эффективных методов ее обеспечения с учетом фактора неопределенности	Сформировать способность проводить исследование проблем финансовой устойчивости организаций, в том числе финансово-кредитных, для разработки эффективных методов ее обеспечения с учетом фактора неопределенности	-знать принципы анализа требуемой доходности по заемному и собственному капиталу; -уметь выявлять задачи и ситуации, приемлемые для анализа в рамках WACC; -владеть умениями консультирования по выбору приемлемых моделей обоснования барьерной ставки.	- тестирование; - индивидуальное собеседование, - письменные ответы на вопросы - контрольные тестовые задания

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

Таблица 4 - Описание системы оценок

ECTS	Описание оценок	Традиционная шкала
<b>A</b>	<b>Превосходно</b> – 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.	
<b>B</b>	<b>Отлично</b> – 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.	<b>отлично</b> (зачтено)
<b>C</b>	<b>Хорошо</b> – 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.	<b>хорошо</b> (зачтено)
<b>D</b>	<b>Удовлетворительно</b> – 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.	<b>удовлетворительно</b> (зачтено)
<b>E</b>	<b>Посредственно</b> – 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	<b>удовлетворительно</b> (незачтено)
<b>FX</b>	<b>Условно неудовлетворительно</b> – теоретическое содержание курса освоено частично, необходимые практические навыки работы не сформированы, большинство предусмотренных программой обучения учебных заданий не выполнено, либо качество	<b>неудовлетворительно</b> (незачтено)

	их выполнения оценено числом баллов, близким к минимальному; при дополнительной самостоятельной работе над материалом курса возможно повышение качества выполнения учебных заданий.	
<b>F</b>	<b>Безусловно неудовлетворительно</b> – 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 - 10** способностью осуществлять разработку бюджетов и финансовых планов организаций, включая финансово-кредитные, а также расчетов к бюджетам бюджетной системы РФ.

**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 сущность и методы финансового планирования на предприятии	Проекции финансового здоровья с позиции собственника отличаются от проекций в рамках «контура кредитора»: а) включением в анализ отчета о движении капитала; б) изменением трактовок ликвидности (платежеспособности), текущей эффективности и возможности роста; в) изменением трактовок ликвидности, деловой активности и возможности привлечения заемного капитала; г) добавлением значений биржевой цены акции и рыночной капитализации.
Уметь использовать параметры финансового моделирования на развитых и развивающихся рынках	1.Опыт компании «Аметист» показывает, что 15% продукции оплачивается «день в день», 20% дебиторской задолженности - в текущем месяце, 60% - в следующем, оплата 5% дебиторской задолженности будет просрочена или станет безнадежной и будет списана. Каковы будут денежные поступления в ноябре и декабре, если известно, что выручка от продаж в октябре составляла 18 млн. руб., в ноябре - 20 млн., в декабре - 35 млн руб. Кроме того, в декабре будет возвращено 75% ранее просроченной дебиторской задолженности, которая к этому периоду составляла 10 млн. руб.
Владеть навыками	Правильный расчет FCF выглядит следующим образом:

составления бюджетной модели организации	<p>а) Чистая прибыль + Налог на прибыль + Проценты по заемному капиталу;</p> <p>б) Операционная посленалоговая прибыль + Амортизация — Инвестиции в основной и оборотный капитал;</p> <p>в) Выручка - Амортизация - Постоянные и переменные издержки - Налог на прибыль + Изменения в оборотном капитале - Сальдо по инвестиционной деятельности из отчета о движении денежных средств;</p> <p>г) Сальдо денежного потока по операционной деятельности + Сальдо денежного потока по инвестиционной деятельности;</p> <p>д) Сальдо денежного потока по основной (текущей) деятельности - Сальдо денежного потока по инвестиционной деятельности.</p>
--	---

## 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: методологию и организацию планирования	<p>Проблема стандартизации расчета годового значения FCF по отчету о движении денежных средств заключается в том, что:</p> <p>а) в этой форме отчетности отсутствует показатель прибыли за период;</p> <p>б) отсутствует показатель амортизации;</p> <p>в) проценты по заемному капиталу могут отражаться двояко;</p> <p>г) явно не выделены инвестиционные оттоки по созданию реальных активов и покупке ценных бумаг.</p>
Уметь: прогнозировать ключевые финансовые показатели организаций.	Перед менеджером компании «Мосшвея» стоит задача составить бюджет денежных поступлений и выплат на февраль и март. Известно, что в январе выручка от продаж составила 100 ден. ед., в феврале 80, в марте - 90 ден. ед., 40% продаж осуществляется в кредит с оплатой в следующем месяце. Помогите менеджеру.
Владеть навыками методами, стратегического и тактического планирования	<p>При номинальной процентной ставке 15% и инфляции 10% реальная ставка процента равна:</p> <p>а) 25%;</p> <p>б) 5%;</p> <p>в) -5%;</p> <p>г) 16,5%.</p>

**ПК - 24** способностью проводить исследование проблем финансовой устойчивости организаций, в том числе финансово-кредитных, для разработки эффективных методов ее обеспечения с учетом фактора неопределенности

## Этап 1

Наименование знаний, умений,	Формулировка типового контрольного задания или иного материала, необходимого для оценки знаний, умений, навыков и
------------------------------	---

навыков и (или) опыта деятельности	(или) опыта деятельности
Знать: отличие риска и выгод инвестора – кредитора от риска и выгод владельцев собственного капитала	Увеличение периодов получения денежного потока Р приводит при прочих равных условиях: а) к уменьшению текущей (приведенной) оценки; б) увеличению текущей оценки; в) неизменной оценке потока Р.
Уметь: рассчитывать требуемую доходность для разных элементов капитала;	Компания взяла ссуду 1 млрд. руб. и в погашение предполагает три равных платежа - в конце будущих трех лет. Кредитор считает приемлемой ставку процента 20 % годовых (с учетом альтернатив на рынке и степени риска кредитования). Задача заключается в нахождении трех равных платежей (обозначим их величиной PMT). В этом случае PMT равен: а) $1000/3 = 333,33$ ; б) $1000 \times 1,2/3 = 400$ ; в) $1000 \times 1,2^3/3 = 576$ ; г) $1000 / 2,1065 = 475$ .
Владеть навыками использования ключевых параметров моделей для анализа требуемой доходности владельцев капитала	Компания «Мир детства» продает 2 млн ед. продукции по 4 д.ед., переменные расходы составляют 3 д.ед./ед., постоянные - 1 500 000 д.ед. Рентабельность активов – 40%, 40% активов финансируются кредитом под 9%, остальные активы – собственным капиталом. Налоговая ставка 30%. Есть предложение снизить цену продукции до 3,75 д.ед., что, по расчетам аналитиков, позволит увеличить продажи на 40%. Фиксированные и переменные издержки сохранятся на прежнем уровне. Соотношение долг/активы возрастет до 50%, процентная ставка - на 1%. Рассчитайте EPS двух вариантов развития, если стоимость акции при варианте «без изменений» 10 д.ед., в обращении находится 120 000 акций. Что изменится, если постоянные издержки возрастут на 20%?

## 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: принципы анализа требуемой доходности по заемному и собственному капиталу.	Неэффективность деятельности компании за период в рамках стоимостной модели анализа характеризует: а) положительная экономическая прибыль; б) положительное значение ROC - WACC; в) значение индекса эффективности ниже единицы; г) низкая отдача по капиталу (ниже 6- 8% годовых).
Уметь: выявлять задачи и ситуации, приемлемые для анализа в рамках WACC.	Проекция сбалансированного роста в рамках контура интересов собственника тестируется через сопоставление: а) темпов роста капитализации и прибыли; б) роста рыночной стоимости бизнеса и выручки; в) роста выручки, активов и прибыли.
Владеть навыками	Компания «Андромеда» имеет следующий отчет о доходах

умениями консультирования по выбору приемлемых моделей обоснования барьерной ставки	(д.ед.):	SAL	1 500 000
		VC	450 000
		FC	550 000
		EBIT	500 000
		I	100 000
		EBT	400 000
		TAX	136 000
		NP	264 000
		Количество акций	100 000

## **5. 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 аудиторные 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 практических 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 обучаемы 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.