**ПРИЛОЖЕНИЕ А**
**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ МАТЕРИАЛОВ ДЛЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ**
**ПО ДИСЦИПЛИНЕ «Финансовый менеджмент»**

***1. Перечень оценочных средств для компетенций, формируемых в результате освоения дисциплины***

| Код контролируемой компетенции | Способ оценивания | Оценочное средство |
|---|---|---|
| ОПК-3: Способен разрабатывать обоснованные организационно-управленческие решения с учетом их социальной значимости, содействовать их реализации в условиях сложной и динамичной среды и оценивать их последствия | Экзамен | Комплект контролирующих материалов для экзамена |

***2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций, описание шкал оценивания***

Оцениваемые компетенции представлены в разделе «Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с индикаторами достижения компетенций» рабочей программы дисциплины «Финансовый менеджмент».

При оценивании сформированности компетенций по дисциплине «Финансовый менеджмент» используется 100-балльная шкала.

| Критерий | Оценка по 100-балльной шкале | Оценка по традиционной шкале |
|---|---|---|
| Студент освоил изучаемый материал (основной и дополнительный), системно и грамотно излагает его, осуществляет полное и правильное выполнение заданий в соответствии с индикаторами достижения компетенций, способен ответить на дополнительные вопросы. | 75-100 | *Отлично* |
| Студент освоил изучаемый материал, осуществляет выполнение заданий в соответствии с индикаторами достижения компетенций с непринципиальными ошибками. | 50-74 | *Хорошо* |
| Студент демонстрирует освоение только основного материала, при выполнении заданий в соответствии с индикаторами достижения компетенций допускает отдельные ошибки, не способен систематизировать материал и делать выводы. | 25-49 | *Удовлетворительно* |
| Студент не освоил основное содержание изучаемого материала, задания в соответствии с | <25 | *Неудовлетворительно* |

| | | |
|---|---|---|
| индикаторами достижения компетенций не выполнены или выполнены неверно. | | |

***3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки уровня достижения компетенций в соответствии с индикаторами***

*1.Задание для экзамена*

| Компетенция | Индикатор достижения компетенции |
|---|---|
| ОПК-3 Способен разрабатывать обоснованные организационно-управленческие решения с учетом их социальной значимости, содействовать их реализации в условиях сложной и динамичной среды и оценивать их последствия | ОПК-3.1 Разрабатывает и обосновывает организационно-управленческие решения для выполнения поставленной задачи |
| | ОПК-3.3 Оценивает эффективность реализации предложенных организационно-управленческих решений |

1. **Задание для экзамена**

Направление 38.03.02 Менеджмент
Профиль «Производственный менеджмент»
Дисциплина «Финансовый менеджмент»
Компетенция ОПК-3: Способен разрабатывать обоснованные организационно-управленческие решения с учетом их социальной значимости, содействовать их реализации в условиях сложной и динамичной среды и оценивать их последствия
Индикаторы:
ОПК-3.1. Разрабатывает и обосновывает организационно-управленческие решения для выполнения поставленной задачи.
ОПК-3.3. Оценивает эффективность реализации предложенных организационно-управленческих решений.

**Тест №1**
**ДЛЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ДИСЦИПЛИНЕ**
**«Финансовый менеджмент»**
**Направление: 38.03.02 Менеджмент**

**Задание 1.**

Маржинальная прибыль составляет 150 тыс. р., постоянные издержки - 90 тыс. р. Руководство предприятия намерено увеличить выручку от реализации на 10 %.

Рассчитать сумму прибыли, соответствующую новому уровню выручки. Предложить организационно-управленческие решения по снижению производственных затрат. ОПК-3.1

**Задание 2.**

Руководство предприятия намерено увеличить выручку от реализации с 40 000 тыс. р. до 44 000 тыс. р., не выходя за пределы релевантного диапазона. Общие переменные издержки составляют для исходного варианта 31000 тыс. р. Постоянные издержки равны 3 000 тыс. р.

Рассчитать сумму прибыли, соответствующую новому уровню выручки от реализации. Сделать предположение о капиталоемкости данного предприятия. Оценить эффективность реализации предложенных организационно-управленческих решений по снижению производственных затрат. ОПК-3.3

**Тест №2**
**ДЛЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ДИСЦИПЛИНЕ**
**«Финансовый менеджмент»**
**Направление: 38.03.02 Менеджмент**

**Задание 1.**

Организация планирует продажу плакатов для туристов по 35 р. за штуку. Она может приобретать плакаты у оптовика по 21 р. за штуку и возвращать непроданные плакаты за полную стоимость. Аренда палатки обойдется в 7300 р. в неделю. Определить:

1) порог рентабельности;
2) порог рентабельности при условии, что арендная плата повысится до 10500 р.;
3) порог рентабельности при условии, что удастся увеличить цену реализации с 35 р. до 38,5 р.;
4) порог рентабельности при условии, что закупочная цена плакатов повысится с 21 р. до 23,8 р.;
5) количество плакатов, которое должно быть продано для получения прибыли в сумме 4900 р. в неделю;
6) запас финансовой прочности при сумме прибыли 4900 р. в неделю.

Предложить организационно-управленческие решения по снижению производственных затрат. ОПК-3.1

**Задание 2.**

Куплена акция за 50 $; прогнозируемый дивиденд следующего года составит 2$. Ожидается, что в условиях сложной и динамичной среды в последующие годы этот дивиденд будет возрастать с темпом 10%. Какая приемлемая норма прибыли, использованная инвестором при принятии решения о покупке акции? Оценить эффективность реализации организационно-управленческих решений по операциям с данным финансовым инструментом. ОПК-3.3

**Тест №3**
**ДЛЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ДИСЦИПЛИНЕ**
**«Финансовый менеджмент»**
**Направление: 38.03.02 Менеджмент**

**Задание 1.**

Компания выплачивает дивиденды в размере 1 долл. на акцию при цене акции 20 долл. Если ожидается рост дивидендов на 12% постоянно, чему будет равна ожидаемая или необходимая прибыль фирмы на собственный капитал в рамках модели Гордона? Предложить организационно-управленческие решения по разработке дивидендной политики. ОПК-3.1

**Задание 2.**

Компания имеет два подразделения «А» и «Б». Каждое из подразделений использует заемных средств на 30%, привилегированных акций на 10%, остальное финансируется за счет собственного капитала. На рынке установилась ставка процента на заемный капитал на уровне 15%, а ставка налога на прибыль, уплачиваемого компанией, составляет 40%. Доход привилегированных акций 13%. Компания хочет установить минимальный уровень прибыли для каждого подразделения в зависимости от риска для него. Компания думает для этого использовать модель CAPM и нашла 2 компании-представителя, для которых наиболее вероятные значения бета - 0,9 (подразделение «А») и 1,3 (подразделение «Б»). Безрисковая ставка - 12%, ожидаемая прибыль от рыночного портфеля - 17%. Определить средневзвешенную стоимость капитала для обоих подразделений. Оценить эффективность реализации предложенных организационно-управленческих решений по реструктуризации предприятии. ОПК-3.3

**Тест №4**
**ДЛЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ДИСЦИПЛИНЕ**
**«Финансовый менеджмент»**
**Направление: 38.03.02 Менеджмент**

**Задание 1.**

Клиент предложил оплатить выполненную работу одним из двух способов: а) единовременно получить 2000 долл. или б) два года получать по 500 долл. ежегодно в начале каждого года. Предложить организационно-управленческие решения по разработке приемлемой нормы прибыли 8%? ОПК-3.1

**Задание 2.**

На основе данных об активах и пассивах организации на конец года, приведенных в таблице 2, составить баланс и рассчитать значения коэффициента текущей ликвидности, коэффициента критической ликвидности, коэффициента финансовой независимости, коэффициента финансовой зависимости, коэффициента маневренности собственного капитала. Сделать выводы о степени ликвидности и финансовой устойчивости организации. Предложить организационно-управленческие решения при оценке ликвидности и финансовой устойчивости. ОПК-3.3

Таблица 2 - Исходные данные для расчета

| Показатель | Сумма, тыс. р. |
|---|---|
| Внеоборотные активы | 1800 |
| Дебиторская задолженность со сроком погашения в течение 12 мес. | ? |
| Запасы | 150 |
| Денежные средства | 60 |
| Кредиторская задолженность | 510 |
| Собственный оборотный капитал | 200 |
| Уставный капитал | ? |
| Нераспределенная прибыль | 810 |

**Тест №5**
**ДЛЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ДИСЦИПЛИНЕ**
**«Финансовый менеджмент»**
**Направление: 38.03.02 Менеджмент**

**Задание 1.**

Рассчитать рыночную цену облигации нарицательной стоимостью 100 тыс. руб., купонной ставкой 15% годовых и сроком погашения через четыре года, если рыночная норма прибыли по финансовым инструментам такого класса равна 10%. Процент по облигации выплачивается дважды в год. Предложить организационно-управленческие решения по операциям с данными финансовыми инструментами. ОПК-3.1

**Задание 2.**

Определить более рентабельную организацию, рассчитав показатели рентабельности по данным, представленным в таблице 3. Сделать выводы. Предложить организационно-управленческие решения при оценке рентабельности. ОПК-3.3

Таблица 3 - Исходные данные для расчета

В миллионах рублей

| Показатели | Организация А | Организация Б |
|---|---|---|
| Внеоборотные активы | 460 | 537 |
| Капитал и резервы | 546 | 630 |
| Долгосрочные обязательства | 35 | 140 |
| Баланс | 1032 | 1216 |
| Выручка | 1180 | 1751 |
| Прибыль (убыток) от продаж | 240 | 380 |

**Тест №6**
**ДЛЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ДИСЦИПЛИНЕ**
**«Финансовый менеджмент»**
**Направление: 38.03.02 Менеджмент**

**Задание 1.**

Куплена акция за 50 $; прогнозируемый дивиденд следующего года составит 2$. Ожидается, что в последующие годы этот дивиденд будет возрастать с темпом 10%. Какая приемлемая норма прибыли, использованная инвестором при принятии решения о покупке акции? Предложить организационно-управленческие решения по операциям с данными финансовыми инструментами. ОПК-3.1

**Задание 2.**

Оценить степень финансовой самостоятельности организации в динамике на основе данных, представленных в таблице 1. Предложить организационно-управленческие решения при оценке финансовой самостоятельности. ОПК-3.3

Таблица 1 - Исходные данные для расчета

В миллионах рублей

| Показатели | На начало года | На конец года |
|---|---|---|

| | | |
|---|---|---|
| Внеоборотные активы | 740 | 865 |
| Капитал и резервы | 701 | 743 |
| Долгосрочные обязательства | 150 | 180 |
| Краткосрочные обязательства | 402 | 635 |

*2.Задание текущего контроля на разработку дивидендной политики*

| Компетенция | Индикатор достижения компетенции |
|---|---|
| ОПК-3 Способен разрабатывать обоснованные организационно-управленческие решения с учетом их социальной значимости, содействовать их реализации в условиях сложной и динамичной среды и оценивать их последствия | ОПК-3.1 Разрабатывает и обосновывает организационно-управленческие решения для выполнения поставленной задачи |

**2. Задание текущего контроля на разработку дивидендной политики**

Направление 38.03.02 Менеджмент
Профиль «Производственный менеджмент»
Дисциплина «Финансовый менеджмент»
Компетенция ОПК-3: Способен разрабатывать обоснованные организационно-управленческие решения с учетом их социальной значимости, содействовать их реализации в условиях сложной и динамичной среды и оценивать их последствия
Индикаторы:
ОПК-3.1. Разрабатывает и обосновывает организационно-управленческие решения для выполнения поставленной задачи.

**Задание 1**

Определить величину чистой прибыли и величину дивидендов на 1 обыкновенную акцию и предложить организационно-управленческие решения по разработке дивидендной политики при следующих исходных данных:

выручка от реализации – 25000 руб.; себестоимость реализованной продукции – 15000 руб..; управленческие расходы – 1500 руб.; коммерческие расходы – 500 тыс. руб.; внереализационные доходы – 1800 тыс. руб.; дивиденды по привилегированным акциям – 2000 тыс. руб.; облигационный заем в размере 10000 тыс. руб. под 12% годовых; дивидендный выход – 0,3; количество обыкновенных акций – 1000 штук. ОПК-3.1.

**Задание 2**

АО выпустило обыкновенных акций на 1000 тыс. руб., привилегированных акций – на 200 тыс. руб. (фиксированный дивиденд 25%), облигаций на 500 тыс. руб. (годовой купон 20%). Номинал всех ценных бумаг 1 тыс. руб. Определить, на какой дивиденд может рассчитывать владелец обыкновенной акции, если прибыль до выплаты процентов и налогов АО составила 400 тыс. руб. и предложить организационно-управленческие решения по разработке дивидендной политики. ОПК-3.1.

**Задание 3**

Компания проводит политику стабильного уровня дивидендов. Максимальный уровень коэффициента дивидендных выплат не должен превышать 50%. Вместо с тем, компания старается обеспечить прирост дивиденда на 25% ежегодно. Проанализируйте организационно-управленческие решения по использованию дивидендной политики, если прибыль к распределению в первый год составляет 5 тыс. руб., во второй год – 8 тыс. руб., в третий год – 10 тыс. руб., в четвертый год – 4 тыс. руб. Число акций компании, находящихся в обращении, составляет 1000 шт. ОПК-3.1.

**Задание 4**

Рассчитать средневзвешенную стоимость капитала и предложить организационно-управленческие решения по разработке дивидендной политики, если ОПК-3.1.:

- безрисковая ставка, % 6
- коэффициент бета 1,8
- среднерыночная ставка дохода, % 12
- процент за кредит, % 8
- ставка налога на прибыль, % 24
- доля заемных средств, % 50

**Задание 5**

Компания ожидает на протяжении следующих 5 лет получить чистую прибыль и понеси капитальные расходы в таких размерах.

| Год | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
|---|---|---|---|---|---|
| Чистая прибыль | 2000 | 1500 | 2500 | 2300 | 1800 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| Капитальные расходы | 1000 | 1500 | 2000 | 1500 | 2000 |

В настоящее время акционерный капитал состоит из 1 млн. акций, и она выплачивает дивиденды в размере 1 руб. на акцию.

Определить:

- дивиденды на акцию и объём внешнего финансирования в каждом году, если дивидендная политика строится по остаточному принципу.
- объём внешнего финансирования в каждом году, который был бы необходим фирме при условии, что выплата дивидендов останется на прежнем уровне.
- размер дивидендов на акцию объём внешнего финансирования, которые имели бы место при показателе дивидендного выхода, равном 50%.
- при каком из 3 вариантов дивидендной политики фирма максимизирует объём выплачиваемых дивидендов? Объём внешнего финансирования? Предложить организационно-управленческие решения по разработке дивидендной политики ОПК-3.1.

*3.Задание текущего контроля на анализ финансового состояния предприятия*

| Компетенция | Индикатор достижения компетенции |
|---|---|
| ОПК-3 Способен разрабатывать обоснованные организационно-управленческие решения с учетом их социальной значимости, содействовать их реализации в условиях сложной и динамичной среды и оценивать их последствия | ОПК-3.3 Оценивает эффективность реализации предложенных организационно-управленческих решений |

**3. Задание текущего контроля на анализ финансового состояния предприятия**

Направление 38.03.02 Менеджмент
Профиль «Производственный менеджмент»
Дисциплина «Финансовый менеджмент»
Компетенция ОПК-3: Способен разрабатывать обоснованные организационно-управленческие решения с учетом их социальной значимости, содействовать их реализации в условиях сложной и динамичной среды и оценивать их последствия
Индикаторы:
ОПК-3.3. Оценивает эффективность реализации предложенных организационно-управленческих решений.

**Задание 1**

По данным таблицы 1 провести вертикальный анализ активов организации, в процессе которого определите удельный вес оборотных и внеоборотных активов; элементный состав оборотных активов; элементный состав внеоборотных активов; состав активов организации по уровню ликвидности. Оценить эффективность реализации предложенных организационно-управленческих решений. ОПК-3.3.

Таблица 1 - Активы организации

| Показатель | На начало года | На конец года |
|---|---|---|
| Внеоборотные активы - всего, в том числе: | 255160 | 274782 |
| - нематериальные активы; | 826 | 826 |
| - основные средства; | 211668 | 238183 |
| - доходные вложения в материальные ценности; | 42636 | 35753 |
| - финансовые вложения. | 30 | 20 |
| Оборотные активы - всего, в том числе: | 169869 | 251726 |
| - запасы; | 143570 | 199513 |
| - НДС по приобретенным ценностям; | 479 | 2416 |
| - дебиторская задолженность; | 18913 | 38409 |
| - денежные средства; | 6873 | 11316 |
| - прочие оборотные активы. | 34 | 72 |
| Итого активов (имущества) | 425029 | 526508 |

**Задание 2**

Рассчитать коэффициенты платежеспособности на основе данных, представленных в таблице 2. Дать оценку состоянию и динамике платежеспособности организации за отчетный год. Оценить эффективность реализации предложенных организационно-управленческих решений. ОПК-3.3.

Таблица 2 – Исходные данные для анализа

| Наименование статьи | Сумма | |
|---|---|---|
| | на начало года | на конец года |
| Денежные средства всего, в том числе: | 570 | 480 |
| - в кассе; | 20 | 15 |
| - на расчетном счете; | 500 | 420 |
| - прочие денежные средства. | 50 | 45 |
| Предстоящие платежи всего, в том числе: | 540 | 580 |
| - уплата налогов; | 150 | 160 |
| - выплата заработной платы; | 50 | 60 |
| - прочие платежи. | 340 | 360 |

**Задание 3**

На основе данных бухгалтерского баланса, представленных в таблице 3, рассчитать

значения коэффициента текущей ликвидности, коэффициента абсолютной ликвидности, коэффициента быстрой (критической) ликвидности, коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами. Сделать выводы о степени ликвидности баланса организации. Оценить эффективность реализации организационно-управленческих решений по финансовому оздоровлению предприятия. ОПК-3.3.

Таблица 3 - Исходные данные для расчета

| Показатель | На 01.01.20XX г. | На 1.01.20XX+1 г., |
|---|---|---|
| АКТИВЫ | | |
| Денежные средства | 2 000 | 1 000 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 150 000 | 150 000 |
| Дебиторская задолженность | 4400 000 | 5430 000 |
| Запасы | 1700 000 | 3250 000 |
| Внеоборотные активы | 79 100 000 | 78 600 000 |
| ВСЕГО АКТИВЫ | 85 352 000 | 87 431000 |
| ПАССИВЫ | | |
| Краткосрочные кредиты и займы | 200 000 | 200 000 |
| Кредиторская задолженность | 6 800 000 | 9 236 000 |
| Прочие текущие пассивы | 1 200 000 | 1 200 000 |
| Капитал и резервы | 77 152 000 | 76 795 000 |
| ВСЕГО ПАССИВЫ | 85 352 000 | 87 431000 |

**Задание 4**

На основе данных об активах и пассивах организации на конец года, приведенных в таблице 4, составить баланс и рассчитать значения коэффициента текущей ликвидности, коэффициента абсолютной ликвидности, коэффициента быстрой (критической) ликвидности. Сделать выводы о степени ликвидности баланса. Оценить эффективность реализации организационно-управленческих решений по финансовому оздоровлению предприятия. ОПК-3.3.

Таблица 4 - Исходные данные для расчета

| Показатель | Сумма, тыс. р. |
|---|---|
| Внеоборотные активы | 2500 |
| Дебиторская задолженность со сроком погашения в течение 12 мес. | 400 |
| Запасы | 150 |
| Денежные средства | ? |
| Кредиторская задолженность | 410 |
| Собственный оборотный капитал | 200 |
| Уставный капитал | 1800 |
| Нераспределенная прибыль | ? |

**Задание 5**

Рассчитать показатели оборачиваемости оборотных активов в днях и оборотах, коэффициент текущей ликвидности, коэффициент абсолютной ликвидности и коэффициент критической ликвидности, используя данные таблицы 5. Сделать выводы. Оценить эффективность реализации организационно-управленческих решений по финансовому оздоровлению предприятия. ОПК-3.3.

Таблица 5 - Исходные данные для расчета

В миллионах рублей

| Показатели | На начало года | На конец года |
|---|---|---|
| Запасы сырья | 16 | 19 |

| | | |
|---|---|---|
| Незавершенное производство | 25 | 22 |
| Готовая продукция | 14 | 26 |
| Дебиторская задолженность со сроком погашения менее 12 месяцев | 46 | 62 |
| Денежные средства | 6 | 8 |
| Краткосрочные обязательства | 100 | 95 |
| Выручка | 180 | |

***4. Файл и/или БТЗ с полным комплектом оценочных материалов прилагается.***