

**ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ ПРИ ФОРМИРОВАНИИ
РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЕЙ)
«ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ»**

1. Описание показателей, критериев и шкал оценивания компетенций.

1.1. Показатели и критерии оценивания компетенций ПК-1, ПК-2

Объект оценки	Уровни сформированности компетенций	Критерий оценивания результатов обучения
Обучающийся	Низкий уровень Пороговый уровень Повышенный уровень Высокий уровень	Уровень результатов обучения не ниже порогового

1.2. Шкалы оценивания компетенций ПК-1, ПК-2 при сдаче экзамена

Достигнутый уровень результата обучения	Характеристика уровня сформированности компетенций	Шкала оценивания
		Экзамен
Низкий уровень	Обучающийся: – обнаружил пробелы в знаниях основного учебно-программного материала; – допустил принципиальные ошибки в выполнении заданий, предусмотренных программой; – не может продолжить обучение или приступить к профессиональной деятельности по окончании программы без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине	Неудовлетворительно
Пороговый уровень	Обучающийся: – обнаружил знание основного учебно-программного материала в объеме, необходимом для дальнейшей учебной и предстоящей профессиональной деятельности; – справляется с выполнением заданий, предусмотренных программой; – знаком с основной литературой, рекомендованной рабочей программой дисциплины; – допустил неточности в ответе на вопросы и при выполнении заданий по учебно-программному материалу, но обладает необходимыми знаниями для их устранения под руководством преподавателя.	Удовлетворительно
Повышенный уровень	Обучающийся: – обнаружил полное знание учебно-программного материала; – успешно выполнил задания, предусмотренные программой; – усвоил основную литературу, рекомендованную рабочей программой дисциплины; – показал систематический характер знаний учебно-программного материала; – способен к самостоятельному пополнению знаний по учебно-программному материалу и обновлению в ходе дальнейшей учебной работы и профессиональной деятельности	Хорошо
Высокий уровень	Обучающийся: – обнаружил всесторонние, систематические и глубокие знания учебно-программного материала; – умеет свободно выполнять задания, предусмотренные программой; – ознакомился с дополнительной литературой; – усвоил взаимосвязь основных понятий дисциплин и их значение для приобретения профессии; – проявил творческие способности в понимании учебно-программного материала.	Отлично

1.3. Шкалы оценивания компетенций ПК-2, ОПК-4 при сдаче зачета

Достигнутый уровень результата обучения	Характеристика уровня сформированности компетенций	Шкала оценивания
		Экзамен или зачет с оценкой
Пороговый уровень	Обучающийся: – обнаружил на зачете всесторонние, систематические и глубокие знания учебно-программного материала; – допустил небольшие упущения в ответах на вопросы, суще-	Зачтено

	<p>ственным образом не снижающие их качество;</p> <p>– допустил существенное упущение в ответе на один из вопросов, которое за тем было устранено студентом с помощью уточняющих вопросов;</p> <p>– допустил существенное упущение в ответах на вопросы, часть из которых была устранена студентом с помощью уточняющих вопросов</p>	
Низкий уровень	<p>Обучающийся:</p> <p>– обнаружил на зачете всесторонние, систематические и глубокие знания учебно-программного материала;</p> <p>– допустил небольшие упущения в ответах на вопросы, существенным образом не снижающие их качество;</p> <p>– допустил существенное упущение в ответе на один из вопросов, которое за тем было устранено студентом с помощью уточняющих вопросов;</p> <p>– допустил существенное упущение в ответах на вопросы, часть из которых была устранена студентом с помощью уточняющих вопросов.</p>	Зачтено

1.4. Шкалы оценивания компетенций ПК-1, ПК-2 при защите курсовой работы

Достигнутый уровень результата обучения	Характеристика уровня сформированности компетенций	Шкала оценивания
Низкий уровень	Содержание работы не удовлетворяет требованиям, предъявляемым к КР; на защите КР обучающийся не смог обосновать результаты проведенных расчетов (исследований); цель КР не достигнута; структура работы нарушает требования нормативных документов; выводы отсутствуют или не отражают теоретические положения, обсуждаемые в работе; в работе много орфографических ошибок, опечаток и других технических недостатков; язык не соответствует нормам научного стиля речи	Неудовлетворительно
Пороговый уровень	Содержание работы удовлетворяет требованиям, предъявляемым к КР; на защите КР обучающийся не смог обосновать все результаты проведенных расчетов (исследований); задачи КР решены не в полном объеме, цель не достигнута; структура работы отвечает требованиям нормативных документов; выводы присутствуют, но не полностью отражают теоретические положения, обсуждаемые в работе; в работе присутствуют орфографические ошибки, опечатки; язык соответствует нормам научного стиля речи; при защите КР обучающийся излагает материал неполно и допускает неточности в определении понятий или формулировке правил; затрудняется или отвечает не правильно на поставленный вопрос	Удовлетворительно
Повышенный уровень	Содержание работы удовлетворяет требованиям, предъявляемым к КР; на защите КР обучающийся смог обосновать все результаты проведенных расчетов (исследований); задачи КР решены в полном объеме, цель достигнута; структура работы отвечает требованиям нормативных документов; выводы присутствуют, но не полностью отражают теоретические положения, обсуждаемые в работе; в работе практически отсутствуют орфографические ошибки, опечатки; язык соответствует нормам научного стиля речи; при защите КР полно обучающийся излагает материал, дает правильное определение основных понятий; затрудняется или отвечает не правильно на некоторые вопросы	Хорошо
Высокий уровень	Содержание работы удовлетворяет требованиям, предъявляемым к КР; на защите КР обучающийся смог обосновать все результаты проведенных расчетов (исследований); задачи КР решены в полном объеме, цель достигнута; структура работы отвечает требованиям нормативных документов; выводы присутствуют и полностью отражают теоретические положения, обсуждаемые в работе; в работе отсутствуют орфографические ошибки, опечатки; язык соответствует нормам научного стиля речи; при защите КР обучающийся полно излагает материал,	Отлично

	дает правильное определение основных понятий; четко и грамотно отвечает на вопросы	
--	--	--

1.5. Описание шкал оценивания

Компетенции обучающегося оценивается следующим образом

Планируемый уровень результатов освоения	Содержание шкалы оценивания достигнутого уровня результата обучения			
	Неудовлетворительно	Удовлетворительно	Хорошо	Отлично
	Не зачтено	Зачтено	Зачтено	Зачтено
Знать	Неспособность обучающегося самостоятельно продемонстрировать наличие знаний при решении заданий, которые были представлены преподавателем вместе с образцом их решения.	Обучающийся способен самостоятельно продемонстрировать наличие знаний при решении заданий, которые были представлены преподавателем вместе с образцом их решения.	Обучающийся демонстрирует способность к самостоятельному применению знаний при решении заданий, аналогичных тем, которые представлял преподаватель, и при его консультативной поддержке в части современных проблем.	Обучающийся демонстрирует способность к самостоятельному применению знаний в выборе способа решения неизвестных или нестандартных заданий и при консультативной поддержке в части междисциплинарных связей.
Уметь	Отсутствие у обучающегося самостоятельности в применении умений по использованию методов освоения учебной дисциплины.	Обучающийся демонстрирует самостоятельность в применении умений решения учебных заданий в полном соответствии с образцом, данным преподавателем	Обучающийся продемонстрирует самостоятельное применение умений решения заданий, аналогичных тем, которые представлял преподаватель, и при его консультативной поддержке в части современных проблем.	Обучающийся демонстрирует самостоятельное применение умений решения неизвестных или нестандартных заданий и при консультативной поддержке преподавателя в части междисциплинарных связей.
Владеть	Неспособность самостоятельно проявить навык решения поставленной задачи по стандартному образцу повторно.	Обучающийся демонстрирует самостоятельность в применении навыка по заданиям, решение которых было показано преподавателем.	Обучающийся демонстрирует самостоятельное применение навыка решения заданий, аналогичных тем, которые представлял преподаватель, и при его консультативной поддержке в части современных проблем.	Обучающийся демонстрирует самостоятельное применение навыка решения неизвестных или нестандартных заданий и при консультативной поддержке преподавателя в части междисциплинарных связей.

2. Перечень вопросов и задач к экзаменам, зачетам, курсовому проектированию, лабораторным занятиям.

2.1. Экзамен

Сдача экзамена по дисциплине «Финансовый менеджмент» осуществляется в традиционной либо в компьютерной форме посредством внутренней сети Интернет с использованием программной оболочки «АСТ» (см. п. 3. Тестирование). Для сдачи экзамена в традиционной форме предусмотрен перечень вопросов.

Образец экзаменационного билета

ДВГУПС		
Кафедра «Финансы и бухгалтерский учёт» 20.../20... уч.г. Экзаменатор д.э.н., профессор Барчуков А.В.	Экзаменационный билет № 1 по дисциплине «Финансовый менеджмент» для специальности 38.05.01 «Экономическая безопасность»	«Утверждаю» Заведующий кафедрой* <hr/> Немчанинова М.А., к.э.н., доцент « » 20...г.
1. Сущность финансового менеджмента: цели, задачи, функции, субъекты и объекты управления (ПК-1, ПК-2)		
2. Методы оценки и схема управления риском (ПК-1, ПК-2)		
3. Задача. (ПК-1, ПК-2)		

В течение учебного процесса (7, 8 семестр) проводятся контрольные работы в целях текущего контроля по пройденным темам. В рамках контрольных работ студентам выдаются контрольные задания в форме:

- контрольных теоретических вопросов по пройденному материалу;
- контрольные практические задачи.

Примерный перечень вопросов к экзамену (ПК-1, ПК-2)

1. Сущность финансового менеджмента: цели, задачи, функции, субъекты и объекты управления.
2. Источники информации для принятия финансовых решений. Основные формы финансовой отчетности и направления их анализа.
3. Фундаментальные концепции финансового менеджмента.
4. Основные прогнозно-аналитические методы, используемые в финансовом менеджменте. Методический инструментарий оценки стоимости денежно-поточковых показателей во времени.
5. Динамические методы оценки инвестиций.
6. Метод расчёта *NPV*: достоинства и недостатки.
7. Метод расчёта *PI*: достоинства и недостатки.
8. Метод расчёта *IRR*: достоинства и недостатки.
9. Метод расчёта *MIRR*: достоинства и недостатки.
10. Метод расчёта *DPP*: достоинства и недостатки.
11. Статические методы оценки инвестиций.
12. Метод расчёта *PP*: достоинства и недостатки.
13. Метод расчёта *ARR*: достоинства и недостатки.
14. Понятие риска и факторы, вызывающие риск.
15. Методы оценки и схема управления риском.
16. Риск единичного актива (проекта).
17. Риск портфеля активов (проектов).
18. Правила принятия рискованных решений.
19. Ливеридж и его роль в финансовом менеджменте.
20. Операционный ливеридж и оценка экономического риска.
21. Финансовый ливеридж и оценка финансового риска.
22. Общий ливеридж и оценка совокупного риска.
23. Понятие стоимости капитала. Взвешенная стоимость капитала.
24. Стоимость заёмного капитала. Стоимость капитала полученного при эмиссии привилегированных акций. Стоимость собственного капитала.

Примерные практические задачи (задания) и ситуации (ПК-1, ПК-2)

Задача 1.

Найти запас финансовой прочности при следующих условиях: выручка от реализации 80 000 руб., расходные материалы (переменные затраты) 3 000 руб. на 1 изделие, заработная плата (постоянные затраты) 16 000 руб., налоги (постоянные затраты) 10 000 руб., отпускная цена 6 000 руб. за 1 изделие.

Возможно ли снижение выручки от реализации на 20 000 руб. Почему?

Задача 2.

Определить риск проекта, используя показатель коэффициента вариации при условии, что прогнозные доходы составят 12 000 руб. с вероятностью 0,35; 14 000 руб. с вероятностью 0,15; 14 000 руб. с вероятностью 0,20; 17 000 руб. с вероятностью 0,30.

Задача 3.

Сравнить варианты формирования структуры капитала определив рентабельность собственного капитала: 1 вариант – за счёт собственных источников, 2 вариант – половина за счёт собственных источников, половина за счёт банковского кредита при следующих условиях. Предполагаемая валовая прибыль 400 000 руб., требуемый капитал 1 200 000 руб., ставка налога на прибыль 20 %, процентная ставка по кредиту 18 %.

Задача 4.

Определить силу воздействия общего левериджа при следующих условиях: цена за единицу продукции 4 000 руб., объём реализации 350 единиц продукции, постоянные расходы 70 000 руб., переменные расходы на единицу продукции 2 000 руб.

Капитал, используемый компанией 200 000 руб. в том числе 60 % заёмного капитала, стоимостью 15 %.

Задача 5.

Рассчитать чистую сегодняшнюю ценность проекта, предполагающего следующий денежный поток: вложения в проект 2 500 000 руб., доходы от реализации проекта через 1 год – 800 000 руб., через 2 года – 900 000, через 3 года – 1 500 000 руб., требуемая норма доходности на вложенный капитал в первый год 10 %, во второй год 12 %, в третий год 14 % и сделать вывод.

Задача 6.

Для финансирования проекта фирма привлекает капитал из разных источников: нераспределенная прибыль (доля 3,9 %; цена 16,3 %), привилегированные акции (доля 10,1 %; цена 14,2 %), обыкновенные акции (доля 39,4 %; цена 18,6 %), банковские кредиты (доля 38,5 %; цена 25,3 %), облигационный заем (доля 8,1 %; цена 22,8 %). Определить привлекательность проекта для инвестора, если внутренняя норма рентабельности проекта – 22,7 %.

2.2 Выполнение курсовой работы

Учебным планом в 8 семестре предусмотрено выполнение курсовой работы. Работа выполняется в соответствии с методическими указаниями.

При выборе темы студент руководствуется тематикой работ, представленных преподавателем. Студент вправе предложить свою тему, обосновав целесообразность ее разработки. Список литературы, составляемый студентом, должен включать только источники, непосредственно использованные в курсовой работе, т. е. те, которые цитировались, на которые делались ссылки или если они послужили основой для формирования точки зрения студента.

Объем курсовой работы должен составлять не менее 30 страниц. Структура курсовой работы следующая:

1. Титульный лист
2. Содержание
3. Введение
4. Раздел 1, раздел 2
5. Заключение
6. Список использованных источников
7. Приложения

Все разделы должны быть связаны между собой и разработаны в соответствии с планом и основными вопросами темы.

Тематика теоретической часть курсовой работы по дисциплине «Финансовый менеджмент» (ПК-1, ПК-2)

1. Финансовый менеджмент на предприятиях торговли
2. Лизинговые схемы финансирования инвестиций
3. Управление рисками в системе финансового менеджмента
4. Оценка финансовой устойчивости предприятия в условиях инфляции
5. Анализ и управление оборотными средствами
6. Организация внутривозвратного финансового контроля
7. Дивидендная политика предприятия
7. Управление затратами
8. Бизнес-планирование в организации
9. Оптимизация доходов организации
10. Финансовое планирование
11. Финансирование оборотных активов
12. Инвестиционная деятельность организации
13. Налоговая политика хозяйствующего субъекта
14. Кредитная политика организации
15. Финансовый менеджмент в строительной организации

16. Финансовая политика организации
 17. Анализ в системе управления субъектом хозяйствования
 18. Финансовый менеджмент на предприятиях малого бизнеса
 19. Управление денежными средствами и их эквивалентами
 20. Отечественная практика оценки вероятности несостоятельности (банкротства) организации
 21. Финансовые аспекты антикризисного управления организацией
 22. Управления внеоборотным капиталом организации
 23. Методы оценки финансовых активов
 24. Финансовый менеджмент на предприятиях транспорта
 25. Структура капитала и дивидендная политика
 26. Долгосрочные инвестиционные решения
 27. Долгосрочный заёмный капитал
 28. Оптимальная структура капитала
 29. Модели оценки акционерного капитала
- Практическая часть** работы выполняется в соответствии с методическими указаниями.

2.3. Зачет

В 7 семестре предусмотрена сдача зачета по данной дисциплине. Приём зачёта осуществляется в зачётную неделю (первую неделю зачётно-экзаменационной сессии), либо в течение предпоследней и/или последней учебной недели текущего семестра, согласно графику, составленному заведующим кафедрой. Зачёт может быть проведён в устной, письменной или тестовой формах, в том числе с использованием технических средств, по перечню вопросов, вынесенных на зачёт по учебному предмету.

Зачет включает в себя:

- ответ на теоретический вопрос;
- решение практической задачи по пройденным темам практических занятий.

Зачёт по учебному предмету оценивается по двухбалльной системе «зачтено» или «не зачтено».

Примерный перечень вопросов к зачету (ПК-1, ПК-2)

1. Финансовый анализ как база для принятия финансовых решений.
2. Информационная база для проведения анализа.
3. Виды и содержание финансового анализа оборотного капитала.
4. Дайте определение основным понятиям: «платежеспособность»; «ликвидность»; «кредитоспособность».
5. Как можно определить чистый оборотный капитал?
6. В чем суть методики оценки ликвидности предприятия?
7. В чем суть методики оценки платежеспособности предприятия?
8. В чём состоит сущность идеальной модели финансирования оборотного капитала?
9. В чём состоит сущность агрессивной модели финансирования оборотного капитала?
10. В чём состоит сущность консервативной модели финансирования оборотного капитала?
11. В чём состоит сущность компромиссной модели финансирования оборотного капитала?
12. Какими объективными причинами определяется выбор соответствующей модели финансирования оборотного капитала?
13. Какая модель финансирования оборотного капитала наиболее рискованна?
14. Какая модель финансирования оборотного капитала наименее рискованна?
15. Какая модель финансирования оборотного капитала наиболее востребована на практике?
16. Каковы объективные причины изменения потребности фирмы в оборотном капитале?
17. Как модели финансирования оборотного капитала влияют на финансовый результат?
18. Какие характерные черты определяют сущность инвестиций?
19. Каковы основные цели инвестиционной деятельности предприятий?
20. В чем различие между динамическими и статическими методами оценки эффективности инвестиционных проектов?
21. Дайте характеристику показателям NPV, PI, IRR.

22. Приведите формулы для исчисления показателей NPV, PI, IRR.
23. Какие основные факторы, оказывают существенное влияние на показатель NPV.
24. Для чего необходим анализ показателей на чувствительность?
25. В каких случаях показатель IRR может противоречить показателю NPV.
26. Почему анализ эффективности долгосрочных инвестиций считается ключевым разделом финансового менеджмента?
27. Какой признак положен в основу классификации показателей эффективности инвестиций?
28. Дайте характеристику показателям MIRR, DPP.
29. Приведите формулы для исчисления показателей MIRR, DPP.
30. Какой из показателей эффективности инвестиций получил наиболее широкое распространение? Почему?

Примерные практические задачи (задания) и ситуации (ПК-1, ПК-2)

Задача 1.

Составить отчёт о прибылях и убытках для фирм «А», «С», «К» и на основании сопоставления коэффициентов PMOS, BEP, ROA, ROE, ROI оценить адекватность проводимых ими финансовых политик различным состояниям экономики. Налог на прибыль 20 %. Сценарные условия функционирования фирм и другие показатели заданы в табл. 1.1.

Таблица 1.1

Исходные данные для расчёта, руб.

Показатель	Компания		
	Агрессор	Середняк	Консерватор
Задание 1			
Выручка при подъёме экономики	2 089 000	2 167 000	2 125 000
Выручка при стабильной экономике	2 037 000	2 191 000	2 293 000
Выручка при спаде экономики	1 739 000	1 885 000	1 998 000
Акционерный капитал	507 000	587 000	659 000
Краткосрочные кредиты (19,5 %)	587 000	434 000	353 000
Долгосрочные кредиты (25,5 %)	–	434 000	587 000
Затраты на реализацию	379 000+0,7B	408 000+0,65B	542 000+0,6B
Задание 2			
Выручка при подъёме экономики	1 392 000	1 450 000	1 508 000
Выручка при стабильной экономике	1 044 000	1 160 000	1 334 000
Выручка при спаде экономики	812 000	928 000	1 218 000
Акционерный капитал	174 000	232 000	290 000
Краткосрочные кредиты (17,5 %)	232 000	116 000	58 000
Долгосрочные кредиты (23,5 %)	–	116 000	232 000
Затраты на реализацию	232 000+0,7B	313 000+0,65B	447 000+0,6B
Задание 3			
Выручка при подъёме экономики	1 416 000	1 475 000	1 508 000
Выручка при стабильной экономике	1 062 000	1 180 000	1 357 000
Выручка при спаде экономики	826 000	944 000	1 239 000
Акционерный капитал	177 000	236 000	295 000
Краткосрочные кредиты (18 %)	236 000	118 000	59 000
Долгосрочные кредиты (24 %)	–	118 000	236 000
Затраты на реализацию	236 000+0,7B	319 000+0,65B	454 000+0,6B
Задание 4			
Выручка при подъёме экономики	1 440 000	1 500 000	1 560 000
Выручка при стабильной экономике	1 080 000	1 200 000	1 380 000
Выручка при спаде экономики	840 000	960 000	1 260 000
Акционерный капитал	180 000	240 000	300 000
Краткосрочные кредиты (18,5 %)	240 000	120 000	60 000
Долгосрочные кредиты (24,5 %)	–	120 000	240 000

Затраты на реализацию	240 000+0,7В	324 000+0,65В	462 000+0,6В
Задание 5			
Выручка при подъёме экономики	1 576 000	1 644 000	1 710 000
Выручка при стабильной экономике	1 184 000	1 316 000	1 514 000
Выручка при спаде экономики	922 000	1 050 000	1 380 000
Акционерный капитал	198 000	266 000	331 000
Краткосрочные кредиты (21 %)	266 000	133 000	65 000
Долгосрочные кредиты (27 %)	–	133 000	266 000
Затраты на реализацию	262 000+0,7В	354 000+0,65В	505 000+0,6В

Задача № 2.

Составить бюджет движения денежных средств на прогнозный период (январь – декабрь) и сформулировать выводы.

Задание 1

1. Отдел маркетинга компании сделал прогноз выручки от реализации в табл. 2.1.

Таблица 2.1

Прогноз выручки от реализации, тыс. руб.

ноябрь	декабрь	январь	февраль	март	апрель	май
258 860	259 120	332 860	456 730	514 850	558 540	642 930
июнь	июль	август	сентябрь	октябрь	ноябрь	декабрь
508 730	486 320	352 530	396 210	321 540	304 430	302 650

2. Компания продажу товаров с отсрочкой от платежа на 1 месяц и при этом наблюдается следующая тенденция: 20 % продаж оплачиваются в течение месяца поставки со скидкой 2 %, 70 % продаж через месяц, а 9 % через два месяца.

3. Оплата труда работников представлена в табл. 2.2.

Таблица 2.2

Начисленная заработная плата работников, тыс. руб.

декабрь	январь	февраль	март	апрель	май
97 980	112 420	105 650	123 980	132 720	126 430
июнь	июль	август	сентябрь	октябрь	ноябрь
128 930	127 430	125 750	130 650	123 910	119 720

4. Административные расходы 25 990 тыс. руб. в месяц, расходы на аренду 21 430 тыс. руб. в месяц, прочие расходы 16 750 тыс. руб. в месяц.

5. Выплата налогов производится в марте 126 980 тыс. руб., в июле 156 760 тыс. руб., в сентябре 132 760 тыс. руб., в декабре 115 670 тыс. руб.

6. Планируется приобретение оборудования на 253 890 тыс. руб. (выбрать месяц приобретения).

7. На 1 января на расчётном счёте имеется (определить самостоятельно) тыс. руб., но необходимо поддержание (определить самостоятельно) тыс. руб., что является целевым остатком денежных средств.

Задание 2

1. Отдел маркетинга компании сделал прогноз выручки от реализации в табл. 2.3.

Таблица 2.3

Прогноз выручки от реализации, тыс. руб.

ноябрь	декабрь	январь	февраль	март	апрель	май
298 540	295 530	289 760	328 230	481 540	532 650	514 980
июнь	июль	август	сентябрь	октябрь	ноябрь	декабрь
525 910	382 970	346 730	329 970	328 450	291 240	235 960

2. Компания продажу товаров с отсрочкой от платежа на 1 месяц и при этом наблюдается следующая тенденция: 20 % продаж оплачиваются в течение месяца поставки со скидкой 2 %, 70 % продаж через месяц, а 9 % через два месяца.

3. Оплата труда работников представлена в табл. 2.4

Таблица 2.4

Начисленная заработная плата работников, тыс. руб.

декабрь	январь	февраль	март	апрель	май
90 120	106 210	132 430	143 540	123 740	125 980
июнь	июль	август	сентябрь	октябрь	ноябрь
131 960	133 950	121 870	107 130	105 980	98 760

4. Административные расходы 24 980 тыс. руб. в месяц, расходы на аренду 21 870 тыс. руб. в месяц, прочие расходы 12 530 тыс. в месяц.

5. Выплата налогов производится в январе 95 880 тыс. руб., в апреле 105 430 тыс. руб., в июле 101 980 тыс. руб., в октябре 93 750 тыс. руб.

6. Планируется приобретение оборудования на 241 970 тыс. руб. (выбрать месяц приобретения).

7. На 1 января на расчётном счёте имеется (определить самостоятельно) тыс. руб., но необходимо поддержание (определить самостоятельно) тыс. руб., что является целевым остатком денежных средств.

Задание 3

1. Отдел маркетинга компании сделал прогноз выручки от реализации в табл. 2.5.

Таблица 2.5

Прогноз выручки от реализации, тыс. руб.

ноябрь	декабрь	январь	февраль	март	апрель	май
319 870	367 830	379 230	412 760	561 650	613 540	688 540
июнь	июль	август	сентябрь	октябрь	ноябрь	декабрь
513 490	387 920	357 650	313 540	291 980	295 540	297 740

2. Компания продажу товаров с отсрочкой от платежа на 1 месяц и при этом наблюдается следующая тенденция: 20 % продаж оплачиваются в течение месяца поставки со скидкой 2 %, 70 % продаж через месяц, а 9 % через два месяца.

3. Оплата труда работников представлена в табл. 2.6.

Таблица 2.6

Начисленная заработная плата работников, тыс. руб.

декабрь	январь	февраль	март	апрель	май
95 760	109 540	121 970	135 630	134 930	127 650
июнь	июль	август	сентябрь	октябрь	ноябрь
129 320	118 960	124 420	108 410	126 750	121 530

4. Административные расходы 26 650 тыс. руб. в месяц, расходы на аренду 22 320 тыс. руб. в месяц, прочие расходы 14 760 тыс. руб. в месяц.

5. Выплата налогов производится в феврале 97 640 тыс. руб., в мае 102 120 тыс. руб., в августе 101 620 тыс. руб., в ноябре 96 790 тыс. руб.

6. Планируется приобретение оборудования на 235 530 тыс. руб. (выбрать месяц приобретения).

7. На 1 января на расчётном счёте имеется (определить самостоятельно) тыс. руб., но необходимо поддержание (определить самостоятельно) тыс. руб., что является целевым остатком денежных средств.

Задание 4

1. Отдел маркетинга компании сделал прогноз выручки от реализации в табл. 2.7.

Таблица 2.7

Прогноз выручки от реализации, тыс. руб.

ноябрь	декабрь	январь	февраль	март	апрель	май
--------	---------	--------	---------	------	--------	-----

232 450	259 830	299 760	436 240	451 530	621 320	622 690
июнь	июль	август	сентябрь	октябрь	ноябрь	декабрь
541 230	476 910	372 520	359 430	335 690	329 750	314 290

2. Компания продажу товаров с отсрочкой от платежа на 1 месяц и при этом наблюдается следующая тенденция: 20 % продаж оплачиваются в течение месяца поставки со скидкой 2 %, 70 % продаж через месяц, а 9 % через два месяца.

3. Оплата труда работников представлена в табл. 2.8.

Таблица 2.8

Начисленная заработная плата работников, тыс. руб.

декабрь	январь	февраль	март	апрель	май
96 780	112 630	125 440	144 960	133 210	126 730
июнь	июль	август	сентябрь	октябрь	ноябрь
123 850	129 870	127 520	133 270	146 320	107 980

4. Административные расходы 30 230 тыс. руб. в месяц, расходы на аренду 15 870 тыс. руб. в месяц, прочие расходы 12 810 тыс. руб. в месяц.

5. Выплата налогов производится в марте 94 650 руб., в апреле 105 640 тыс. руб., в июле 109 420 тыс. руб., в августе 102 750 тыс. руб.

6. Планируется приобретение оборудования на 165 980 тыс. руб. (выбрать месяц приобретения).

7. На 1 января на расчётном счёте имеется (определить самостоятельно) тыс. руб., но необходимо поддержание (определить самостоятельно) тыс. руб., что является целевым остатком денежных средств.

Задание 5

1. Отдел маркетинга компании сделал прогноз выручки от реализации в табл. 2.9.

Таблица 2.9

Прогноз выручки от реализации, тыс. руб.

ноябрь	декабрь	январь	февраль	март	апрель	май
253 210	267 980	311 430	399 170	422 290	543 860	603 920
июнь	июль	август	сентябрь	октябрь	ноябрь	декабрь
515 490	392 370	345 650	328 480	217 360	223 210	226 740

2. Компания продажу товаров с отсрочкой от платежа на 1 месяц и при этом наблюдается следующая тенденция: 20 % продаж оплачиваются в течение месяца поставки со скидкой 2 %, 70 % продаж через месяц, а 9 % через два месяца.

3. Оплата труда работников представлена в табл. 2.10.

Таблица 2.10

Начисленная заработная плата работников, тыс. руб.

декабрь	январь	февраль	март	апрель	май
94 960	108 310	146 520	121 350	125 980	119 110
июнь	июль	август	сентябрь	октябрь	ноябрь
133 270	139 420	112 980	136 320	92 320	96 620

4. Административные расходы 28 740 тыс. руб. в месяц, аренда 23 920 тыс. руб. в месяц, прочие расходы 14 530 тыс. руб. в месяц.

5. Выплата налогов производится в феврале 95 530 тыс. руб., в апреле 111 320 тыс. руб., в августе 95 950 тыс. руб., в ноябре 102 310 тыс. руб.

6. Планируется приобретение оборудования на 183 790 тыс. руб. (выбрать месяц приобретения).

7. На 1 января на расчётном счёте имеется (определить самостоятельно) тыс. руб., но необходимо поддержание (определить самостоятельно) тыс. руб., что является целевым остатком денежных средств.

Задача № 3.

Рассмотреть три инвестиционных проекта при требуемой норме доходности 15 % в год и при этом проекты являются между собой конкурирующими. Произвести ранжирование этих проектов с помощью динамических методов оценки NPV, PI, IRR, MIRR и DPP и выбрать наиболее привлекательную инвестиционную альтернативу.

Планируемые условия реализации приведены в табл. 3.1.

Таблица 3.1

Условия реализации анализируемых проектов, тыс. руб.

Период, год	Проект А		Проект Б		Проект В	
	CF _{OF}	CF _{IF}	CF _{OF}	CF _{IF}	CF _{OF}	CF _{IF}
Задание 1						
0	140 250	0	46 750	0	118 500	0
1	0	108 620	46 750	66 044	89 200	0
2	0	55 400	46 750	66 044	72 800	0
3	140 250	55 400	46 750	66 044	0	142 020
4	0	55 400	46 750	66 044	0	98 700
5	0	55 400	46 750	66 044	0	89 500
Итого	280 500	330 220	280 500	330 220	280 500	330 220
Задание 2						
0	127 512	0	42 504	0	110 124	0
1	0	97 800	42 504	60 040	75 600	0
2	0	50 600	42 504	60 040	69 300	0
3	127 512	50 600	42 504	60 040	0	131 600
4	0	50 600	42 504	60 040	0	89 700
5	0	50 600	42 504	60 040	0	78 900
Итого	255 024	300 200	255 024	300 200	255 024	300 200
Задание 3						
0	105 417	0	35 139	0	80 134	0
1	0	74 580	35 139	49 636	68 300	0
2	0	43 400	35 139	49 636	62 400	0
3	105 417	43 400	35 139	49 636	0	108 050
4	0	43 400	35 139	49 636	0	72 050
5	0	43 400	35 139	49 636	0	68 080
Итого	210 834	248 180	210 834	248 180	210 834	248 180
Задание 4						
0	115 920	0	38 640	00	95 180	0
1	0	79 700	38 640	54 580	71 320	0
2	0	48 300	38 640	54 580	65 340	0
3	115 920	48 300	38 640	54 580	0	116 200
4	0	48 300	38 640	54 580	0	86 300
5	0	48 300	38 640	54 580	0	70 400
Итого	231 840	272 900	231 840	272 900	231 840	272 900
Задание 5						
0	120 600	0	40 200	0	90 140	0
1	0	90 520	40 200	98 280	85 900	0
2	0	100 220	40 200	98 280	65 160	0
3	120 600	100 220	40 200	98 280	0	181 820
4	0	100 220	40 200	98 280	0	153 510
5	0	100 220	40 200	98 280	0	156 070
Итого	241 200	491 400	241 200	491 400	241 200	491 400

3. Тестовые задания. Оценка по результатам тестирования.

3.1. Примерные задания теста

Задание 1 (ПК-1)

1. Консервативная краткосрочная финансовая политика заключается в:

- а) согласовании сроков активов и обязательств;
- б) финансировании в основном за счёт краткосрочных кредитов и собственных источников;
- в) использовании долгосрочных кредитов и собственных источников;
- г) финансировании только за счёт собственных источников.

Задание 2 (ПК-1)

6. С точки зрения акционера наиболее приоритетный показатель, характеризующий текущую деятельность фирмы и перспективы её развития:

- а) коэффициент обеспеченности собственными средствами;
- б) коэффициент рентабельности инвестированного капитала;
- в) коэффициент текущей ликвидности;
- г) коэффициент выплаты дивидендов.

Задание 3 (ПК-1)

11. Концепция временной ценности денежных средств состоит в том, что:

- а) с любой финансовой операцией может быть ассоциирован некоторый денежный поток;
- б) принятие любого финансового решения связано с отказом от какого-то варианта, который мог бы теоретически принести доход;
- в) денежная единица сегодня, и денежная единица, ожидаемая через какое-то время между собой не равноценны;
- г) получение любого дохода в бизнесе сопряжено с некоторым риском.

Задание 4 (ПК-1, ПК-2)

14. Коэффициент вариации - это:

- а) сумма вероятностей получения дохода;
- б) дисперсия (разброс) ожидаемой доходности;
- в) вероятность получения дохода;
- г) мера относительной дисперсии.

Задание 5 (ПК-1, ПК-2)

15. Deskриптивные модели анализа и прогнозирования - это:

- а) модели описательного характера;
- б) модели предсказательного характера;
- в) модели прогностического характера;
- г) сравнительного характера.

Задание 6 (ПК-1, ПК-2)

5. Риск фирмы, связанный с возможной неудачей долгосрочного вложения капитала называется:

- а) процентным риском;
- б) экономическим риском;
- в) инвестиционным риском;
- г) финансовым риском.

Задание 7 (ПК-1, ПК-2)

16. Положительная ковариация между доходностями двух финансовых активов определяет, что между ними:

- а) обратная зависимость;
- б) прямая зависимость;
- в) функциональная зависимость;
- г) нет зависимости.

Полный комплект тестовых заданий в корпоративной тестовой оболочке АСТ размещен на сервере УИТ ДВГУПС, а также на сайте университета в разделе СДО ДВГУПС (образовательная среда в личном кабинете преподавателя).

3.2. Соответствие между бальной системой и системой оценивания по результатам тестирования устанавливается посредством следующей таблицы:

Объект оценки	Показатели оценивания результатов обучения	Оценка	Уровень результатов обучения
Обучающийся	60 баллов и менее	«Неудовлетворительно»	Низкий уровень
	74 – 61 баллов	«Удовлетворительно»	Низкий уровень
	84 – 77 баллов	«Хорошо»	Повышенный уровень
	100 – 85 баллов	«Отлично»	Высокий уровень

4. Оценка ответа обучающегося на вопросы, задачу (задание) экзаменационного билета.

4.1. Оценка ответа обучающегося на вопросы, задачу (задание) экзаменационного билета, зачет

Элементы оценивания	Содержание шкалы оценивания достигнутого уровня результата обучения			
	Неудовлетворительно	Удовлетворительно	Хорошо	Отлично
	Не зачтено	Зачтено	Зачтено	Зачтено
Соответствие ответов формулировкам вопросов (заданий)	Полное несоответствие по всем вопросам	Значительные погрешности	Незначительные погрешности	Полное соответствие
Соответствие ответов формулировкам вопросов (заданий)	Полное несоответствие критерию	Значительное несоответствие критерию	Незначительное несоответствие критерию	Соответствие критерию при ответе на все вопросы
Знание нормативных, правовых документов и специальной литературы	Полное незнание нормативной и правовой базы и специальной литературы	Имеют место существенные упущения (незнание большей части из документов и специальной литературы по названию, содержанию и т.д.)	Имеют место несущественные упущения и незнание отдельных (единичных) работ из числа обязательной литературы	Полное соответствие данному критерию ответов на все вопросы.
Знание нормативных, правовых документов и специальной литературы	Умение связать теорию с практикой работы не проявляется	Умение связать вопросы теории и практики проявляется редко	Умение связать вопросы теории и практики в основном проявляется.	Полное соответствие данному критерию. Способность интегрировать знания и привлекать сведения из различных научных сфер
Знание нормативных, правовых документов и специальной литературы	На все дополнительные вопросы преподавателя даны неверные ответы	Умение связать вопросы теории и практики проявляется редко	1. Даны неполные ответы на дополнительные вопросы преподавателя. 2. Дан один неверный ответ на дополнительные вопросы преподавателя	Полное соответствие данному критерию. Способность интегрировать знания и привлекать сведения из различных научных сфер

Примечание: итоговая оценка формируется как средняя арифметическая результатов элементов оценивания.