

**Министерство науки и высшего образования РФ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Национальный исследовательский университет «МЭИ»**

Направление подготовки/специальность: 38.04.02 Менеджмент

Наименование образовательной программы: Управление проектами

Уровень образования: высшее образование - магистратура

Форма обучения: Очная

**Оценочные материалы
по дисциплине
Международный финансовый менеджмент**

**Москва
2024**

ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ РАЗРАБОТАЛ:

Разработчик

	Подписано электронной подписью ФГБОУ ВО «НИУ «МЭИ»	
	Сведения о владельце ЦЭП МЭИ	
	Владелец	Бадалова А.Г.
	Идентификатор	R590a803a-BadalovaAG-a6343ac9

А.Г. Бадалова

СОГЛАСОВАНО:

Руководитель
образовательной
программы

	Подписано электронной подписью ФГБОУ ВО «НИУ «МЭИ»	
	Сведения о владельце ЦЭП МЭИ	
	Владелец	Кетоева Н.Л.
	Идентификатор	R56dba1ba-KetoyevaNL-5403d8c5

Н.Л.
Кетоева

Заведующий
выпускающей кафедрой

	Подписано электронной подписью ФГБОУ ВО «НИУ «МЭИ»	
	Сведения о владельце ЦЭП МЭИ	
	Владелец	Кетоева Н.Л.
	Идентификатор	R56dba1ba-KetoyevaNL-5403d8c5

Н.Л.
Кетоева

ОБЩАЯ ЧАСТЬ

Оценочные материалы по дисциплине предназначены для оценки достижения обучающимися запланированных результатов обучения по дисциплине, этапа формирования запланированных компетенций и уровня освоения дисциплины.

Оценочные материалы по дисциплине включают оценочные средства для проведения мероприятий текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации.

Формируемые у обучающегося компетенции:

1. РПК-1 Способен выбирать механизмы стратегического управления предприятием
ИД-1 Выбирает инструменты антикризисного управления и теории игр в принятии рискованных решений, в том числе для управления финансовыми потоками организации

и включает:

для текущего контроля успеваемости:

Форма реализации: Выступление (доклад)

1. Реферат (Реферат)

Форма реализации: Письменная работа

1. «Стратегические цели международной корпорации» (Кейс (решение конкретных производственных ситуаций))
2. Инвестиционные и финансовые стратегии и рост стоимости международной корпорации (Кейс (решение конкретных производственных ситуаций))
3. Управление оборотным капиталом (Кейс (решение конкретных производственных ситуаций))

БРС дисциплины

3 семестр

Перечень контрольных мероприятий текущего контроля успеваемости по дисциплине:

- КМ-1 «Стратегические цели международной корпорации» (Кейс (решение конкретных производственных ситуаций))
- КМ-2 Управление оборотным капиталом (Кейс (решение конкретных производственных ситуаций))
- КМ-3 Инвестиционные и финансовые стратегии и рост стоимости международной корпорации (Кейс (решение конкретных производственных ситуаций))
- КМ-4 Реферат (Реферат)

Вид промежуточной аттестации – Зачет с оценкой.

Раздел дисциплины	Веса контрольных мероприятий, %				
	Индекс КМ:	КМ-1	КМ-2	КМ-3	КМ-4
	Срок КМ:	3	6	9	12
Стратегические цели международной корпорации и организация ее финансового менеджмента					

Интернационализация бизнеса и международный менеджмент	+			
Стратегические цели международных корпораций и связанные с ними модели финансового менеджмента	+			
Управление оборотным капиталом, операционными денежными потоками и краткосрочными валютными рисками международной корпорации				
Управление оборотным капиталом и денежные потоки		+		
Выбор инструментов при внешнем финансировании		+		
Инвестиционные и финансовые стратегии и рост стоимости международной корпорации				
Финансовая стратегия международной корпорации.			+	
Прогнозирование и планирование денежных потоков и рисков корпорации от инвестиционной деятельности			+	
Управление долгосрочными валютными и финансовыми рисками международной корпорации				
Долгосрочные валютные и финансовые риски международных корпораций				+
Валютные долгосрочные риски и их значение в деятельности международной корпорации				+
Вес КМ:	25	25	25	25

СОДЕРЖАНИЕ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ

I. Оценочные средства для оценки запланированных результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с индикаторами достижения компетенций

Индекс компетенции	Индикатор	Запланированные результаты обучения по дисциплине	Контрольная точка
РПК-1	ИД-1 _{РПК-1} Выбирает инструменты антикризисного управления и теории игр в принятии рискованных решений, в том числе для управления финансовыми потоками организации	Знать: современные инструменты управления финансовыми активами и рисками методический инструментарий и методы анализа международных практик Уметь: формулировать основные задачи современного финансового менеджмента, опираясь на знания методического инструментария и анализ международных практик применять на практике современные инструменты управления финансовыми активами и рисками	КМ-1 «Стратегические цели международной корпорации» (Кейс (решение конкретных производственных ситуаций)) КМ-2 Управление оборотным капиталом (Кейс (решение конкретных производственных ситуаций)) КМ-3 Инвестиционные и финансовые стратегии и рост стоимости международной корпорации (Кейс (решение конкретных производственных ситуаций)) КМ-4 Реферат (Реферат)

II. Содержание оценочных средств. Шкала и критерии оценивания

КМ-1. «Стратегические цели международной корпорации»

Формы реализации: Письменная работа

Тип контрольного мероприятия: Кейс (решение конкретных производственных ситуаций)

Вес контрольного мероприятия в БРС: 25

Процедура проведения контрольного мероприятия: Решение кейса.

Краткое содержание задания:

Замена оборудования на предприятии.

Представьте, что вы работаете в финансовом департаменте на предприятии по производству покрышек для грузовиков до 1 т. (Газель и др.).

Вам поручили оценить целесообразность замены оборудования предприятия старой производственной линии на новую.

Старая линия продается по цене 150 млн. руб. (что соответствует ее остаточной стоимости), а новая покупается по цене 450 млн. руб. Срок амортизации новой линии – 10 лет. Без замены оборудования старая линия могла бы проработать еще 10 лет, причем продажная стоимость выпускаемой за год продукции (без НДС) была бы 200 млн. руб. Новая линия позволит выпускать продукции на 40% больше, причем переменные затраты на 1 рубль продукции снизятся с 40 копеек до 30 копеек, а постоянные не изменятся.

После окончания проекта можно будет реализовать новое оборудование по цене 200 млн. руб. (старое не будет стоить ничего), а величина оборотного капитала при замене оборудования не изменится. (Замечание – нужно анализировать только приростные денежные потоки!). Требуемая доходность собственного капитала оценивается в 25%, проценты за кредит в 14% годовых, инфляция 6%. **Требуется оценить возможные перспективы проекта и рост стоимости предприятия. Для этого необходимо:**

1. Найти: чистые денежные потоки проекта NCF и завершающий поток LCF, при условии финансирования за счет собственных средств.
2. Найти бухгалтерскую норму рентабельности проекта ARR и Qб (минимальный объем безубыточного производства) при условии финансирования проекта за счет собственных средств.
3. Найти чистые денежные потоки проекта NCF и завершающий поток LCF если старая линия подлежит списанию сразу, а постоянные расходы равны 10 млн. руб.?
4. Найти чистые денежные потоки проекта NCF и завершающий поток LCF если старая линия списывается через 5 лет, а постоянные расходы равны 10 млн. руб.?
5. Найти APV проекта при условии финансирования на 30% за счет заемных средств.

Каковы будут ваши предложения руководству?

Рассмотрите 3 варианта развития экономики – базовый, неблагоприятный (минус 10% продаж), кризисный (минус 20% продаж), благоприятный (плюс 10% продаж).

Какова, по вашему мнению, вероятность этих вариантов и какими будут их последствия для проекта? Стоит ли начинать проект в 2015 году, либо следует подождать?

Контрольные вопросы/задания:

Запланированные результаты обучения по дисциплине	Вопросы/задания для проверки
Знать: современные инструменты управления финансовыми активами и рисками	1. Что такое чистые денежные потоки проекта

Запланированные результаты обучения по дисциплине	Вопросы/задания для проверки
	2.Инструменты международного финансового рынка 3.Стратегические цели и индикаторы

Описание шкалы оценивания:

Оценка: 5 («отлично»)

Нижний порог выполнения задания в процентах: 70

Описание характеристики выполнения знания: Оценка "отлично" выставляется если задание выполнено в полном объеме или выполнено преимущественно верно

Оценка: 4 («хорошо»)

Нижний порог выполнения задания в процентах: 60

Описание характеристики выполнения знания: Оценка "хорошо" выставляется если большинство вопросов раскрыто. выбрано верное направление для решения задач

Оценка: 3 («удовлетворительно»)

Нижний порог выполнения задания в процентах: 50

Описание характеристики выполнения знания: Оценка "удовлетворительно" выставляется если задание преимущественно выполнено

Оценка: 2 («неудовлетворительно»)

Описание характеристики выполнения знания: Оценка "неудовлетворительно" выставляется если задание выполнено неверно или преимущественно не выполнено

КМ-2. Управление оборотным капиталом

Формы реализации: Письменная работа

Тип контрольного мероприятия: Кейс (решение конкретных производственных ситуаций)

Вес контрольного мероприятия в БРС: 25

Процедура проведения контрольного мероприятия: Решение кейса.

Краткое содержание задания:

Вы работаете финансовым менеджером в компании и ваша задача определить плановые показатели на будущий год. Поскольку компания имеет низкие показатели ликвидности, у нее возникают сложности отношениях с банками и ей необходимо повысить ликвидность.

Данные фактической отчетности на 31.12.2013 г. (в млн. долл.)

Раздел 1		Раздел 3	
НМА	50	УК	100
ОС	250	НРПр	?
Раздел 2		Раздел 4	
ТМЗ	50	ДФЗ	70
ДЗ	100	Раздел 5	
ЛЦБ	40	КФЗ	150
ДС	10	КЗ	50

Выручка 100 - Общие расходы 60 = Прибыль (балансовая) 40 Предполагается, что ДЗ и ТМЗ в 2014 году вырастут на 10%, а ДС останутся прежними. Закупка ОС предполагается 50, продажа (по бал. ст.) 25, амортизация НМА 5, ОС 20.

Налог на прибыль (эффективная ставка) = 18% **Задания:**

1. Найти ЧДП по текущей деятельности и инвестиционной деятельности, описать использование прибыли и амортизации и рассчитать коэффициенты монетизации операционной и чистой прибыли
2. Определить коэффициенты текущей, быстрой и абсолютной ликвидности, доли собственного капитала, инвестированного в оборотные активы (чистый оборотный капитал) и внеоборотные активы (чистый внеоборотный капитал) предприятия.
3. Определить, как изменятся коэффициенты текущей, быстрой и абсолютной ликвидности, и тип финансовой политики, если денежный поток будет направлен на увеличение ликвидных ценных бумаг
4. Как изменятся коэффициенты текущей, быстрой и абсолютной ликвидности, и тип финансовой политики если денежный поток будет направлен на погашение краткосрочной финансовой задолженности?

Контрольные вопросы/задания:

Запланированные результаты обучения по дисциплине	Вопросы/задания для проверки
Знать: методический инструментарий и методы анализа международных практик	1. Внутрифирменное краткосрочное международное финансирование, дать определение 2. Факторинг и коммерческий кредит, дать определение 3. Управление, кредиторской задолженностью

Описание шкалы оценивания:

Оценка: 5 («отлично»)

Нижний порог выполнения задания в процентах: 70

Описание характеристики выполнения знания: Оценка "отлично" выставляется если задание выполнено в полном объеме или выполнено преимущественно верно

Оценка: 4 («хорошо»)

Нижний порог выполнения задания в процентах: 60

Описание характеристики выполнения знания: Оценка "хорошо" выставляется если большинство вопросов раскрыто. выбрано верное направление для решения задач

Оценка: 3 («удовлетворительно»)

Нижний порог выполнения задания в процентах: 50

Описание характеристики выполнения знания: Оценка "удовлетворительно" выставляется если задание преимущественно выполнено

Оценка: 2 («неудовлетворительно»)

Описание характеристики выполнения знания: Оценка "неудовлетворительно" выставляется если задание выполнено неверно или преимущественно не выполнено

КМ-3. Инвестиционные и финансовые стратегии и рост стоимости международной корпорации

Формы реализации: Письменная работа

Тип контрольного мероприятия: Кейс (решение конкретных производственных ситуаций)

Вес контрольного мероприятия в БРС: 25

Процедура проведения контрольного мероприятия: Решение кейса.

Краткое содержание задания:

Вы финансовый аналитик в инвестиционной компании. Необходимо оценить инвестиционную привлекательность интернет-компании AOL&Z с целью ее поглощения (дружественного).

Даны следующие данные по компании AOL&Z (по денежным потокам примените принцип постнумерандо):

	2010	2011	2012	2013	2014
NI	120	90	115	120	130
Int	12	12	12,5	12	12
DA	18	18	18,5	18	18
ΔWCR	10	0	5	5	5
CAPEX	12	12	12	10	12
OI-OE	355	-5	-5	0	0

Дано : β (без левириджа)=1.2,		D/Eq (долг к СК)=0.2, r_d (средний процент за	
кредит)= 8%, MRP	(премия	за рыночный риск)=8%,	r_f (безрисковая

доходность) = 7%, ROIC=14%. Для оценки терминальной стоимости компании в конце 2014 применяется формула Гордона. Найти:

- цену собственного капитала и WACC
- FCFcore (регулярная часть свободного денежного потока) и темп роста FCFcore.
- полную цену компании в начале 2010 года (01.01.2010) (денежный поток 2010 дисконтируется на 1 год)
- цену компании AOL&Z и цену бизнеса в начале 2014 года
- темп роста цены компании AOL&Z с 2010 по 2014 год.
- провести те же расчеты с нулевым темпом роста (в-д) и сравнить результаты.
- для обоих случаев вычислить отношение цены компании AOL&Z к FCF.

Контрольные вопросы/задания:

Запланированные результаты обучения по дисциплине	Вопросы/задания для проверки
Уметь: применять на практике современные инструменты управления финансовыми активами и рисками	1. формула Гордона 2. Как найти цену собственного капитала и WACC 3. Как найти темп роста цены компании

Описание шкалы оценивания:

Оценка: 5 («отлично»)

Нижний порог выполнения задания в процентах: 70

Описание характеристики выполнения знания: Оценка "отлично" выставляется если задание выполнено в полном объеме или выполнено преимущественно верно

Оценка: 4 («хорошо»)

Нижний порог выполнения задания в процентах: 60

Описание характеристики выполнения знания: Оценка "хорошо" выставляется если большинство вопросов раскрыто. выбрано верное направление для решения задач

Оценка: 3 («удовлетворительно»)

Нижний порог выполнения задания в процентах: 50

Описание характеристики выполнения знания: Оценка "удовлетворительно" выставляется если задание преимущественно выполнено

Оценка: 2 («неудовлетворительно»)

Описание характеристики выполнения знания: Оценка "неудовлетворительно" выставляется если задание выполнено неверно или преимущественно не выполнено

КМ-4. Реферат

Формы реализации: Выступление (доклад)

Тип контрольного мероприятия: Реферат

Вес контрольного мероприятия в БРС: 25

Процедура проведения контрольного мероприятия: Выступить с докладом (презентация) по теме реферата.

Краткое содержание задания:

Требования:

I. Выполнить:

- изучить источники экономической литературы по вопросам сущности инструментов международного финансового рынка классических экономических теориях;
- исследовать различные точки зрения ведущих ученых на роль и значение сущности инструментов международного финансового рынка в развитии общества и социума;
- проанализировать эволюцию функций и сущности инструментов международного финансового рынка и роли в экономике различных стран, в т.ч. и в России;
- используя аналитические обзоры Минэкономразвития, представленные на официальном сайте министерства, проанализируйте факторы, повлиявшие на развитие сущности инструментов международного финансового рынка в РФ в целом и отдельных регионах в частности;

II. Рекомендуемое содержание реферата:

В начале реферата в качестве преамбулы отражается актуальность и новизна предложенной темы реферата.

В качестве небольшого раздела прописываются основные категории, отражающие сущность данного реферата в виде обзора нескольких источников литературы.

Значительное место в реферате составляет аналитическая часть, которая разрабатывается автором самостоятельно, с использованием официальных источников информации: научных трудов ведущих экономистов различных эпох и т.д.

Автор готовит аналитические диаграммы, схемы и блок-схемы, иллюстрирующие основные тенденции, связанные с развитием предпринимательства в России.

По итогам аналитической части автор представляет основные выводы, связанные с обзором формулировок основных категорий «предпринимательства», формированием и развитием среды предпринимательства, а также эволюцией подходов к типологии предпринимательства.

Контрольные вопросы/задания:

Запланированные результаты обучения по дисциплине	Вопросы/задания для проверки
Уметь: формулировать основные задачи современного финансового менеджмента, опираясь на знания методического инструментария и анализ международных практик	1. Стратегические цели международных корпораций и связанные с ними особые модели финансового менеджмента 2. Управление оборотным капиталом международной корпорации

Запланированные результаты обучения по дисциплине	Вопросы/задания для проверки
	3. Внутренние и внешние источники краткосрочного финансирования международной корпорации 4. Выбор инструментов при внешнем финансировании 5. Валютные долгосрочные риски и их значение в деятельности международной корпорации

Описание шкалы оценивания:

Оценка: 5 («отлично»)

Нижний порог выполнения задания в процентах: 90

Описание характеристики выполнения знания: реферат считается выполненным на оценку «Отлично», если автор изложил различные точки зрения ведущих российских и зарубежных ученых на исследуемую проблему, а также подкрепил свои выводы цифровым материалом официальных органов статистики. По итогам проведенного исследования автор смог сформулировать выводы и подготовить прогноз развития событий в 3-х вариантах: оптимистичный, пессимистичный и усредненный. Формат реферата: презентация

Оценка: 4 («хорошо»)

Нижний порог выполнения задания в процентах: 75

Описание характеристики выполнения знания: реферат считается выполненным на оценку «Хорошо», если автор изложил различные точки зрения ведущих российских и зарубежных ученых на исследуемую проблему, а также подкрепил свои выводы цифровым материалом официальных органов статистики. По итогам проведенного исследования автор смог сформулировать выводы и подготовить прогноз развития событий в 3-х вариантах: оптимистичный, пессимистичный и усредненный. Формат реферата: устный доклад без презентации

Оценка: 3 («удовлетворительно»)

Нижний порог выполнения задания в процентах: 50

Описание характеристики выполнения знания: реферат считается выполненным на оценку «Удовлетворительно», если автор изложил одну точку зрения ведущего российского ученого на исследуемую проблему, а также подкрепил свои выводы цифровым материалом официальных органов статистики. По итогам проведенного исследования автор смог сформулировать выводы. Формат реферата: устный доклад без презентации

Оценка: 2 («неудовлетворительно»)

Описание характеристики выполнения знания: реферат считается выполненным на оценку «Неудовлетворительно», если автор изложил одну точку зрения ведущего российского ученого на исследуемую проблему. Автор не смог подтвердить свои выводы цифровым материалом и представленная информация носит теоретизированный и не системный характер

СОДЕРЖАНИЕ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

3 семестр

Форма промежуточной аттестации: Зачет с оценкой

Процедура проведения

Проводится устной форме по билетам в виде подготовки и изложения развернутого ответа.
Время на подготовку ответа – 45 минут

I. Перечень компетенций/индикаторов и контрольных вопросов проверки результатов освоения дисциплины

1. Компетенция/Индикатор: ИД-1РПК-1 Выбирает инструменты антикризисного управления и теории игр в принятии рискованных решений, в том числе для управления финансовыми потоками организации

Вопросы, задания

1. Финансовые активы, их роль в современной экономике
2. Обыкновенные и привилегированные акции как объект инвестирования
3. Отношения между корпоративной стратегией и корпоративными и финансовыми целями
4. Цели заинтересованного лица и конфликты
5. Роль управления и соответствия цели
6. Некоммерческая организация и ее цели
7. Бухгалтерская прибыль, потоки наличности и соответствующие затраты
8. Определите и объясните Эквивалентную Ежегодную Стоимость и Эквивалентную Ежегодную Выгоду
9. Объясните решения замены, используя Эквивалентную Ежегодную Стоимость
10. Определите и объясните анализ чувствительности (SA) для инвестиционных проектов

Материалы для проверки остаточных знаний

1. Чистая стоимость и почему это существенно
2. IRR, DPP и MIRR их достоинства и недостатки
3. Объясните, как CAPM используется для альтернативных издержек акции.
4. Определите оборотные активы и оборотный капитал и идентифицируйте его элементы
5. Объясните цели управления оборотным капиталом с точки зрения ликвидности.
6. Опишите компоненты наличных денег, операционный цикл, вычислите его длину.
7. Объясните значение оборачиваемости оборотного капитала
8. Определите и объясните время выполнения заказа и запасы.
9. Определите и вычислите уровень повторного заказа, где требование и время выполнения заказа известно.
10. Выберите соответствующие методы управления запасами.

II. Описание шкалы оценивания

Оценка: 5 («отлично»)

Нижний порог выполнения задания в процентах: 70

Описание характеристики выполнения знания: Работа выполнена в рамках "продвинутого" уровня. Ответы даны верно, четко сформулированные особенности практических решений

Оценка: 4 («хорошо»)

Нижний порог выполнения задания в процентах: 60

Описание характеристики выполнения знания: Работа выполнена в рамках "базового" уровня. Большинство ответов даны верно. В части материала есть незначительные недостатки

Оценка: 3 («удовлетворительно»)

Нижний порог выполнения задания в процентах: 50

Описание характеристики выполнения знания: Работа выполнена в рамках "порогового" уровня. Основная часть задания выполнена верно. на вопросы углубленного уровня

Оценка: 2 («неудовлетворительно»)

Описание характеристики выполнения знания: Работа не выполнена или выполнена преимущественно неправильно

III. Правила выставления итоговой оценки по курсу

Оценка определяется по совокупности результатов текущего контроля успеваемости в соответствии с Положением о балльно-рейтинговой системе для студентов НИУ «МЭИ».