

**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: Финансовый менеджмент

Уровень образования: высшее образование - магистратура

Форма обучения: Очная

**Оценочные материалы
по дисциплине
Современные концепции финансового менеджмента**

**Москва
2022**

ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ РАЗРАБОТАЛ:

Преподаватель

(должность)

	Подписано электронной подписью ФГБОУ ВО «НИУ «МЭИ»	
	Сведения о владельце ЦЭП МЭИ	
	Владелец	Бадалова А.Г.
Идентификатор	R590a803a-BadalovaAG-a6343ac0	

(подпись)

А.Г.

Бадалова

(расшифровка
подписи)

СОГЛАСОВАНО:

Руководитель
образовательной
программы

(должность, ученая степень, ученое
звание)

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

(подпись)

Н.Л. Кетоева

(расшифровка
подписи)

Заведующий
выпускающей кафедры

(должность, ученая степень, ученое
звание)

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

(подпись)

Н.Л. Кетоева

(расшифровка
подписи)

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. ПК-2 Способен решать профессиональные задачи финансового менеджмента с использованием методического инструментария и опыта отечественных и зарубежных практик

ИД-1 Демонстрирует знания современных инструментов управления финансовыми активами и финансовыми рисками в рыночной экономике

ИД-3 Формулирует основные задачи современного финансового менеджмента, основываясь на знании методического инструментария и анализе международных практик

и включает:

для текущего контроля успеваемости:

Форма реализации: Выполнение задания

1. Кейс №1 «Структура капитала» (Кейс (решение конкретных производственных ситуаций))

Форма реализации: Письменная работа

1. Контрольная работа №1 «Концепция компромисса между риском и доходностью» (Решение задач)

2. Контрольная работа №2 «Современная концепция управления стоимостью бизнеса» (Решение задач)

3. Реферат (Реферат)

4. Тест №1 «Концепции финансового менеджмента» (Тестирование)

БРС дисциплины

2 семестр

Раздел дисциплины	Веса контрольных мероприятий, %					
	Индекс КМ:	КМ-1	КМ-2	КМ-3	КМ-4	КМ-5
	Срок КМ:	3	6	9	12	15
Базовые концепции финансового менеджмента						
Базовые концепции финансового менеджмента	+					
Концепция временной стоимости денег в управлении финансами						
Концепция временной стоимости денег в управлении финансами			+			
Концепция компромисса между риском и доходностью						

Концепция компромисса между риском и доходностью		+			
Теории структуры капитала и дивидендной политики					
Теории структуры капитала и дивидендной политики			+		
Современные концепции асимметричной информации и агентских отношений					
Современные концепции асимметричной информации и агентских отношений				+	+
Современная концепция управления стоимостью бизнеса					
Современная концепция управления стоимостью бизнеса				+	+
Вес КМ:	15	15	20	25	25

\$Общая часть/Для промежуточной аттестации\$

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
ПК-2	ИД-1 _{ПК-2} Демонстрирует знания современных инструментов управления финансовыми активами и финансовыми рисками в рыночной экономике	Знать: современные инструменты управления финансовыми активами и рисками Уметь: применять на практике современные инструменты управления финансовыми активами и рисками	Тест №1 «Концепции финансового менеджмента» (Тестирование) Кейс №1 «Структура капитала» (Кейс (решение конкретных производственных ситуаций))
ПК-2	ИД-3 _{ПК-2} Формулирует основные задачи современного финансового менеджмента, основываясь на знании методического инструментария и анализе международных практик	Знать: методический инструментарий и методы анализа международных практик Уметь: формулировать основные задачи современного финансового менеджмента, опираясь на знания методического инструментария и анализ международных практик	Контрольная работа №1 «Концепция компромисса между риском и доходностью» (Решение задач) Контрольная работа №2 «Современная концепция управления стоимостью бизнеса» (Решение задач) Реферат (Реферат)

II. Содержание оценочных средств. Шкала и критерии оценивания

КМ-1. Тест №1 «Концепции финансового менеджмента»

Формы реализации: Письменная работа

Тип контрольного мероприятия: Тестирование

Вес контрольного мероприятия в БРС: 15

Процедура проведения контрольного мероприятия: Письменное выполнение тестирования

Краткое содержание задания:

Оценивается первый раздел дисциплины

Контрольные вопросы/задания:

<p>Знать: современные инструменты управления финансовыми активами и рисками</p>	<p>1.К основным концепциям финансового менеджмента относятся концепции:</p> <ol style="list-style-type: none">1) агентских отношений2) компромисса между риском и доходностью3) управления капиталом4) управления стоимостью5) эффективности рынка <p>2.В теоретическом плане финансовый менеджмент базируется на ключевых положениях:</p> <ol style="list-style-type: none">1) монетаристской теории2) марксистской теории3) неоклассической теории финансов4) кейнсианской теории <p>3.Параметры, характеризующие отношения с клиентами, внутренние бизнес-процессы, ключевые знания, технологии, компетенции фирмы предусматривает в качестве главных показателей эффективности концепция.....</p> <p>4.Финансовый менеджмент как самостоятельное научное направление сформировался на стыке:</p> <ol style="list-style-type: none">1) неоклассической теории финансов и бухгалтерского учета2) бухгалтерского учета и общей теории менеджмента3) теории финансов и общей теории менеджмента4) неоклассической теории финансов, общей теории менеджмента и бухгалтерского учета5) общей теории менеджмента <p>5.Модель взаимоотношений «принципал - агент», согласно которой работодатель (принципал) поручает за определенное вознаграждение агенту действовать от его имени и в интересах максимизации благосостояния принципала (собственника), является основой концепции</p>
---	---

Описание шкалы оценивания:

Оценка: 5

Нижний порог выполнения задания в процентах: 90

Описание характеристики выполнения знания: Тест считается выполненным на оценку «Отлично» если выполнены следующие условия: - даны правильные ответы не менее чем на 90% вопросов теста, исключая вопросы, на которые студент должен дать свободный ответ; - на все вопросы, предполагающие свободный ответ, студент дал правильный и полный ответ.

Оценка: 4

Нижний порог выполнения задания в процентах: 75

Описание характеристики выполнения знания: Тест считается выполненным на оценку «Хорошо» если выполнены следующие условия: - даны правильные ответы не менее чем на 75% вопросов теста, исключая вопросы, на которые студент должен дать свободный ответ; - на все вопросы, предполагающие свободный ответ, студент дал правильный ответ, но допустил незначительные ошибки и не показал необходимой полноты.

Оценка: 3

Нижний порог выполнения задания в процентах: 65

Описание характеристики выполнения знания: Тест считается выполненным на оценку «Удовлетворительно» если выполнены следующие условия: - даны правильные ответы не менее чем на 50% вопросов теста, исключая вопросы, на которые студент должен дать свободный ответ; - на все вопросы, предполагающие свободный ответ, студент дал непротиворечивый ответ, или при ответе допустил значительные неточности и не показал полноты.

КМ-2. Контрольная работа №1 «Концепция компромисса между риском и доходностью»

Формы реализации: Письменная работа

Тип контрольного мероприятия: Решение задач

Вес контрольного мероприятия в БРС: 15

Процедура проведения контрольного мероприятия: Решение задач выполняется самостоятельно на занятии и сдается на проверку

Краткое содержание задания:

Оцениваются второй и третий разделы дисциплины

Контрольные вопросы/задания:

Знать: методический инструментарий и методы анализа международных практик	1.Оптимальная структура источников средств предприятия состоит из 30% заемного капитала, 10% привилегированных акций и 60% собственного капитала. Источники средств имеют следующую цену: заемный капитал 11%, привилегированные акции 10,3%, собственный капитал, представленный нераспределенной прибылью 14,7%. Ставка налогообложения для предприятия составляет 20%. Определите показатель WACC
---	--

Описание шкалы оценивания:

Оценка: 5

Нижний порог выполнения задания в процентах: 70

Описание характеристики выполнения знания: Обучающийся демонстрирует умения и глубокие прочные знания в области реализации методик расчета показателей, что позволило

выполнить за отведенное время все задания. Ответ был аргументирован, обучающийся имел свою позицию по ключевым вопросам

Оценка: 4

Нижний порог выполнения задания в процентах: 60

Описание характеристики выполнения знания: Обучающийся овладел необходимой системой знаний и умений реализации методик расчета показателей, что позволило решить практические задачи. Однако были неточности, которые снизили оценку

Оценка: 3

Нижний порог выполнения задания в процентах: 50

Описание характеристики выполнения знания: Обучающийся усвоил некоторые частичные знания, но не овладел необходимой системой знаний. Поэтому выполнил задание частично, не продемонстрировав в полном объеме умения и навыки

КМ-3. Кейс №1 «Структура капитала»

Формы реализации: Выполнение задания

Тип контрольного мероприятия: Кейс (решение конкретных производственных ситуаций)

Вес контрольного мероприятия в БРС: 20

Процедура проведения контрольного мероприятия: Письменное выполнение кейса

Краткое содержание задания:

Компания «Вега» работает на собственном и заемном капитале. Источники финансирования представлены как элементы балансового отчета компании на конец года (млн. руб.):

АКТИВЫ		ПАССИВЫ	
Здания, сооружения	340	Собственный капитал	400
Оборудование	350	Долгосрочные займы	200
Транспортные средства	2	Краткосрочные займы	100
Запасы	28	Кредиторская задолженность	50
Дебиторская задолженность	50	Прочие источники	150
Денежные средства	130		
ИТОГО	900	ИТОГО	900

Известно, что компания имеет один миллион акций номиналом 100 руб., которые котируются на бирже по 400 руб. Рыночная и балансовая оценки элементов капитала совпадают. Ожидаемая доходность по акциям составляет 20%. Краткосрочные заимствования обходятся компании в 14%, долгосрочные займы – 11% Ставка налога на прибыль – 20%. Рассчитайте средневзвешенную стоимость капитала компании с учетом предположения об отсутствии ограничения на налоговый щит. Какие факторы могут повлиять на значение WACC в следующем году?

Контрольные вопросы/задания:

Уметь: применять на практике современные инструменты управления финансовыми активами и рисками	<ol style="list-style-type: none"> 1. Структура капитала и стоимость фирмы: эмпирические исследования структуры капитала 2. Акции и их оценка: дивидендные модели и модели остаточного дохода 3. Современные модели управления стоимостью: сравнительный аспект
--	--

Описание шкалы оценивания:

Оценка: 5

Нижний порог выполнения задания в процентах: 70

Описание характеристики выполнения знания: кейс считается выполненным на оценку «Отлично», если автор аргументировано ответил на все задания кейса и экономически обосновал свои ответы, подкрепив расчетами. Ответы должны быть логически построены и вытекать последовательно: от простого к сложному

Оценка: 4

Нижний порог выполнения задания в процентах: 60

Описание характеристики выполнения знания: кейс считается выполненным на оценку «Хорошо», если автор аргументировано ответил на все задания кейса и обосновал свои ответы. Ответы на задания кейса не всегда последовательны и экономически обоснованы

Оценка: 3

Нижний порог выполнения задания в процентах: 50

Описание характеристики выполнения знания: кейс считается выполненным на оценку «Удовлетворительно», если автор аргументировано ответил на все задания кейса и обосновал свои ответы. Но ответы хаотичны, логично не построены по принципу: от главного ко второстепенному

КМ-4. Контрольная работа №2 «Современная концепция управления стоимостью бизнеса»

Формы реализации: Письменная работа

Тип контрольного мероприятия: Решение задач

Вес контрольного мероприятия в БРС: 25

Процедура проведения контрольного мероприятия: Решение задач выполняется самостоятельно на занятии и сдается на проверку

Краткое содержание задания:

Оцениваются пятый и шестой разделы дисциплины

Контрольные вопросы/задания:

<p>Уметь: формулировать основные задачи современного финансового менеджмента, опираясь на знания методического инструментария и анализ международных практик</p>	<p>1. Компания «Омега» осуществляет свою деятельность на рынке оптовой и розничной продажи компьютерной техники. Прогноз развития компании предполагает привлечение дополнительных источников финансирования. Кроме того известно, что чистая прибыль прогнозируется на уровне 500 тыс. ден. ед., а коэффициент капитализации прибыли равен 0,6.</p> <p>Таблица 1. Исходные данные для расчета потребности в капитале</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Показатели</th> <th>Значения, тыс. ден. ед.</th> <th>Отчетный год</th> <th>Прогнозный год</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Внеоборотные активы</td> <td>1200</td> <td></td> <td>1450</td> </tr> <tr> <td>Запасы</td> <td>800</td> <td></td> <td>1050</td> </tr> <tr> <td>Дебиторская задолженность</td> <td>700</td> <td></td> <td>650</td> </tr> <tr> <td>Денежные средства и краткосрочные финансовые</td> <td>150</td> <td></td> <td>350</td> </tr> </tbody> </table>	Показатели	Значения, тыс. ден. ед.	Отчетный год	Прогнозный год	Внеоборотные активы	1200		1450	Запасы	800		1050	Дебиторская задолженность	700		650	Денежные средства и краткосрочные финансовые	150		350
Показатели	Значения, тыс. ден. ед.	Отчетный год	Прогнозный год																		
Внеоборотные активы	1200		1450																		
Запасы	800		1050																		
Дебиторская задолженность	700		650																		
Денежные средства и краткосрочные финансовые	150		350																		

	вложения			
	Кредиторская задолженность	950	1200	
<p>Рассчитайте суммарную потребность в заемном капитале в прогнозном году, а также потребность в краткосрочном и долгосрочном заемном капитале.</p>				

Описание шкалы оценивания:

Оценка: 5

Нижний порог выполнения задания в процентах: 70

Описание характеристики выполнения знания: обучающийся демонстрирует умения и глубокие прочные знания в области реализации методик расчета показателей, что позволило выполнить за отведенное время все задания. Ответ был аргументирован, обучающийся имел свою позицию по ключевым вопросам

Оценка: 4

Нижний порог выполнения задания в процентах: 60

Описание характеристики выполнения знания: обучающийся овладел необходимой системой знаний и умений реализации методик расчета показателей, что позволило решить практические задачи. Однако были неточности, которые снизили оценку

Оценка: 3

Нижний порог выполнения задания в процентах: 50

Описание характеристики выполнения знания: обучающийся усвоил некоторые частичные знания, но не овладел необходимой системой знаний. Поэтому выполнил задание частично, не продемонстрировав в полном объеме умения и навыки

КМ-5. Реферат

Формы реализации: Письменная работа

Тип контрольного мероприятия: Реферат

Вес контрольного мероприятия в БРС: 25

Процедура проведения контрольного мероприятия: Выполняется студентом самостоятельно

Краткое содержание задания:

I. Выполнить:

- изучить источники экономической литературы по вопросам сущности внешней среды и ее диагностики в классических экономических теориях;
- исследовать различные точки зрения ведущих ученых на роль и значение внешней среды и ее диагностики в развитии общества и социума;
- проанализировать эволюцию функций внешней среды и ее диагностики 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 предпринимательства 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.

IV. *Срок выполнения реферата* по данной теме определяется преподавателем индивидуально для каждого слушателя магистратуры.

Контрольные вопросы/задания:

<p>Уметь: формулировать основные задачи современного финансового менеджмента, опираясь на знания методического инструментария и анализ международных практик</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Виды и участники агентских конфликтов 2. Факторы, влияющие на «асимметрию информации» 3. Модели оценки опционов 4. Модели ценообразования на рынке капиталов (САРМ, АРТ, Фамы-Френча, Блэка, Дженсона) 5. Понятие риска, рисков активов и требуемой доходности
--	---

Описание шкалы оценивания:

Оценка: 5

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

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

Нижний порог выполнения задания в процентах: 50

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

СОДЕРЖАНИЕ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

2 семестр

Форма промежуточной аттестации: Зачет с оценкой

Процедура проведения

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

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

1. Компетенция/Индикатор: ИД-1ПК-2 Демонстрирует знания современных инструментов управления финансовыми активами и финансовыми рисками в рыночной экономике

Вопросы, задания

1. В чем заключается основная мысль знаменитого Первого постулата Модильяни – Миллера?
2. Как проявляется концепция компромисса между риском и доходностью?
3. Понятие риска, рискованных активов и требуемой доходности
4. Три формы теории об эффективном рынке: сущность и противоречия
5. Акции и их оценка: дивидендные модели и модели остаточного дохода

Материалы для проверки остаточных знаний

1. Определенный способ понимания, трактовки каких-либо явлений, выражающий ключевую идею, называется:

Ответы:

- 1) концепция
- 2) научный подход
- 3) гипотеза
- 4) модель
- 5) точка зрения

2. Концепция, согласно которой менеджеры предприятия могут обладать информацией, недоступной остальным участникам рынка, и использовать ее для получения повышенного дохода, называется:

Ответы:

- 1) концепцией альтернативных затрат (упущенных возможностей)
- 2) концепцией эффективности рынка
- 3) концепцией асимметричной информации
- 4) концепцией агентских отношений
- 5) концепцией денежного потока

3. Агентский конфликт между собственниками и менеджерами можно уменьшить, если вознаграждение топ-менеджеров компании привязать:

Ответы:

- 1) к изменению чистой прибыли
- 2) к рыночной стоимости акций
- 3) к рентабельности собственного капитала
- 4) к соотношению рыночной цены и прибыли

4.Основной целью финансового менеджмента является:

Ответы:

- 1) разработка финансовой стратегии организации
 - 2) рост дивидендов организации
 - 3) максимизация рыночной стоимости организации
 - 4) увеличение прибыли
 - 5) повышение рентабельности, ликвидности и финансовой устойчивости
- 5.Эффективность рынка характеризуется:

Ответы:

- 1) уровнем его информационной насыщенности и доступности имеющейся информации всем участникам рынка
- 2) отсутствием монополии отдельных участников рынка
- 3) таким состоянием, когда текущий финансовый эквивалент будущей денежной суммы, оказывается тем ниже, чем выше уровень инфляции и требуемая доходность финансовой операции
- 4) положением, когда ожидаемая доходность ценной бумаги тем выше, чем ниже уровень систематического риска

2. Компетенция/Индикатор: ИД-3ПК-2 Формулирует основные задачи современного финансового менеджмента, основываясь на знании методического инструментария и анализе международных практик

Вопросы, задания

- 1.Современные и базовые концепции и теории: их влияние на развитие финансового менеджмента
- 2.В чем вы видите развитие современных концепций и теорий финансового менеджмента?
- 3.Укажите фундаментальные теоретические разработки в области финансов
- 4.Как проявляется взаимосвязь финансового менеджмента с неоклассической теорией финансов?
- 5.Концепция временной ценности денег: особенности применения в управлении финансами
- 6.Концепция приведенной стоимости (NPV): ее роль в принятии управленческих решений
- 7.В чем проявляется идея чистой приведенной стоимости?
- 8.Концепции денежных потоков и временной стоимости денег: взаимосвязь и противоречия
- 9.Новые подходы к денежным потокам и методы их оценки
- 10.Условия существования арбитража: исторический аспект

Материалы для проверки остаточных знаний

- 1.К основным концепциям финансового менеджмента относятся концепции

Ответы:

- 1) агентских отношений
 - 2) компромисса между риском и доходностью
 - 3) управления капиталом
 - 4) управления стоимостью
 - 5) эффективности рынка
- 2.

в теоретическом плане финансовый менеджмент базируется на ключевых положениях:

Ответы:

- 1) монетаристской теории
 - 2) марксистской теории
 - 3) неоклассической теории финансов
 - 4) кейнсианской теории
3. Финансовый менеджмент как самостоятельное научное направление сформировался на стыке:

Ответы:

- 1) неоклассической теории финансов и бухгалтерского учета
- 2) бухгалтерского учета и общей теории менеджмента
- 3) теории финансов и общей теории менеджмента
- 4) неоклассической теории финансов, общей теории менеджмента и бухгалтерского учета
- 5) общей теории менеджмента

II. Описание шкалы оценивания

Оценка: 5

Нижний порог выполнения задания в процентах: 70

Описание характеристики выполнения знания: Оценка «ОТЛИЧНО» выставляется студенту, который показал при ответе на вопросы экзаменационного билета и на дополнительные вопросы, что владеет материалом изученной дисциплины, свободно применяет свои знания для объяснения различных явлений и решения задач.

Оценка: 4

Нижний порог выполнения задания в процентах: 60

Описание характеристики выполнения знания: Оценка «ХОРОШО» выставляется студенту, в основном правильно ответившему на вопросы экзаменационного билета и на дополнительные вопросы, но допустившему при этом непринципиальные ошибки.

Оценка: 3

Нижний порог выполнения задания в процентах: 50

Описание характеристики выполнения знания: Оценка «УДОВЛЕТВОРИТЕЛЬНО» выставляется студенту, который в ответах на вопросы допустил существенные и даже грубые ошибки, но затем исправил их сам.

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».