

**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
Стратегический финансовый менеджмент**

**Москва
2022**

ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ РАЗРАБОТАЛ:

Преподаватель
(должность)

	Подписано электронной подписью ФГБОУ ВО «НИУ «МЭИ»	
	Сведения о владельце ЦЭП МЭИ	
	Владелец	Колесникова О.В.
	Идентификатор	R3162f4d9-KolesnikovaOV-4017a20

О.В.
Колесникова
(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

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

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-2 Выполняет анализ эффективности управления финансовыми активами организации

и включает:

для текущего контроля успеваемости:

Форма реализации: Письменная работа

1. Инструменты и показатели стратегического финансового менеджмента (Контрольная работа)

2. Финансовая стратегия и источники капитала фирмы (Контрольная работа)

3. Финансовые аспекты мотивации и разрешения агентских конфликтов (Контрольная работа)

4. Финансовые аспекты современного бизнеса (Тестирование)

БРС дисциплины

3 семестр

Раздел дисциплины	Веса контрольных мероприятий, %				
	Индекс КМ:	КМ-1	КМ-2	КМ-3	КМ-4
	Срок КМ:	3	6	9	12
Финансовое управление фирмой в информационном веке					
Современная институциональная среда бизнеса		+			
Понятие стоимости/ценности бизнеса		+			
Инструменты и показатели стратегического финансового менеджмента					
Стратегические финансовые показатели			+		
Денежные потоки фирмы и их взаимосвязи			+		
Концепция ценностно-ориентированного управления бизнесом (VBM)				+	

Финансовая стратегия и источники капитала фирмы				
Реальные опционы как инструмент стратегического управления			+	
Финансовая стратегия и источники капитала фирмы				+
Финансовые аспекты мотивации и разрешения агентских конфликтов				+
Вес КМ:	25	25	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	Финансовые аспекты современного бизнеса (Тестирование) Финансовая стратегия и источники капитала фирмы (Контрольная работа)
ПК-2	ИД-2 _{ПК-2} Выполняет анализ эффективности управления финансовыми активами организации	Знать: методы управления финансовыми активами организации Уметь: анализировать эффективность управления финансовыми активами организации	Инструменты и показатели стратегического финансового менеджмента (Контрольная работа) Финансовые аспекты мотивации и разрешения агентских конфликтов (Контрольная работа)

II. Содержание оценочных средств. Шкала и критерии оценивания

КМ-1. Финансовые аспекты современного бизнеса

Формы реализации: Письменная работа

Тип контрольного мероприятия: Тестирование

Вес контрольного мероприятия в БРС: 25

Процедура проведения контрольного мероприятия: Письменное тестирование

Краткое содержание задания:

Выбрать правильный вариант ответа

Контрольные вопросы/задания:

<p>Знать: современные инструменты управления финансовыми активами и рисками</p>	<p>1. Прирост или снижение выручки от реализации в плановом периоде по сравнению с базисным непосредственно приводит к изменению в балансе: а) внеоборотных активов б) оборотных активов в) убытков</p> <p>2. Увеличение выручки от реализации ... а) улучшает структуру баланса активов и пассивов б) ухудшает структуру баланса в) улучшает или ухудшает в зависимости от других условий г) не влияет на структуру баланса активов и пассивов</p> <p>3. Бюджет компании - это ... а) прогноз отношений предприятия с государственным бюджетом б) разновидность платежного календаря в) совокупность отчетной документации г) комплексная система оперативных финансовых планов</p>
---	---

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

	Прочие внеоборотные активы	1190	473983		143772		149382
	Итого по разделу 1	1100	3211976		2681540		2590683
	2. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ						
	Запасы	1210	2913149		2300604		1880781
	Налог на добавленную стоимость по	1220	54179		86772		44020
					приобретенны м ценностям		
	Дебиторская задолженность	1230	4428986		3767739		3075367
	Финансовые вложения	1240	419813		963263		1871472
	Денежные средства и денежные	1250	7035755		1715820		634480
					эквиваленты		
	Прочие оборотные активы	1260	2514		824298		888101
	Итого по разделу 2	1200	1485439 7		9658496		8394221
	Баланс	1600	1806637 3		12340036		1098490 4
	3. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ						
	Уставный капитал	1310	100		100		100
	Резервный капитал	1360	724229		724229		724229
	Нераспределенная прибыль	1370	3269231		2956260		2371042

	Итого по разделу 3	1300	3993560		3680589	3095371
	4.ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
	Заемные средства	1410	3699831		1600020	274606
	Отложенные налоговые обязательства	1420	511		186	301
	Прочие обязательства	1450	468185		509807	186601
	Итого по разделу 4	1400	4168527		669993	461508
	5.КРАТКОСРОЧНЫ Е ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
	Займы и кредиты, в том числе	1510	3414		29315	9044
	Кредиторская задолженность	1520	9814399		7744959	7247149
	Оценочные обязательства	1540	86472		22133	171832
	Прочие обязательства	1550	-		193047	171832
	Итого по разделу 5	1500	9904286		7989454	7428025
	Баланс	1700	1806637 3		12340036	1098490 4

Таблица 2. Отчет о финансовых результатах за 2012-2014 гг.

	Код	За январь –	За Январь-	За Январь-
Наименование показателя	строки	Декабрь 2014, тыс. руб.	Декабрь 2013, тыс. руб.	Декабрь 2012, тыс. руб.
	отчета	тыс. руб.	тыс. руб.	
1	2	3	4	5

Выручка	2110	10945921	11451661	8393452
Себестоимость продаж	2120	(10131488)	(10310421)	(7242536)
Валовая прибыль (убыток)	2100	814433	1141240	1150916
Коммерческие расходы	2210	-	-	-
Прибыль (убыток) от продаж	2200	814433	1141240	1150916
Доходы от участия в других организациях	2310	235450	-	6365
Проценты к получению	2320	120532	127104	74115
Проценты к уплате	2330	(190593)	(135396)	(104857)
Прочие доходы	2340	270884	309801	1583217
Прочие расходы	2350	(520590)	(523141)	(1555518)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	731116	919608	1154238
Текущий налог на прибыль	2410	(125597)	(229944)	(228939)
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(325)	115	(164)
Изменение отложенных налоговых активов	2450	22049	36337	(15739)

Прочее	2460	(11684)	(1139)	(415)
Чистая прибыль (убыток)	2400	615459	724977	908981
Совокупный финансовый результат периода	2500	615459	724977	908981
Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	8206	9666	12120

Контрольные вопросы/задания:

Знать: методы управления финансовыми активами организации	1. Финансовая отчетность, ее роль в стратегическом управлении фирмой 2. Стратегические финансовые показатели (ROS, TAT, ROA, A/E, ROE, RR, SGA, EPS), их взаимосвязи 3. Факторные модели финансового анализа
---	--

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

КМ-3. Финансовая стратегия и источники капитала фирмы

Формы реализации: Письменная работа

Тип контрольного мероприятия: Контрольная работа

Вес контрольного мероприятия в БРС: 25

Процедура проведения контрольного мероприятия: Решение задач

Краткое содержание задания:

ПАО «НОВАТЭК» (www.novatek.ru) – независимая нефтегазовая компания, занимающаяся приобретением, разведкой и разработкой участков недр, а также добычей и переработкой углеводородного сырья на основных лицензионных участках, расположенных на территории Ямало-Ненецкого автономного округа в Российской Федерации. НОВАТЭК – крупнейший в России независимый производитель природного газа и второй по добыче природного газа в России после ОАО "Газпром".

На основе анализа финансовой деятельности компании (платежеспособности, финансовой устойчивости, деловой активности, финансовых результатов) по консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО за 2012, 2013 и 2014 годы охарактеризуйте стратегию развития за рассматриваемый период.

				Изменение	Изменение
	2012	2013	2014	за весь	за весь
				период	период, %
АКТИВЫ					
Долгосрочные активы					
Основные средства	197376	243688	291726	94350	47,80
Вложения в совместные предприятия	189136	210066	166231	-22905	-12,11
Долгосрочные займы, выданные и дебиторская задолженность	13150	49337	94142	80992	615,91
Прочие долгосрочные активы	5228	12478	20449	15221	291,14
Итого долгосрочные активы	404890	515569	572548	167658	41,41
Текущие активы					
Товарно-материальные запасы	3091	5953	7024	3933	127,24
Предоплаты по текущему налогу на прибыль	1756	157	3576	1820	103,64
Торговая и прочая дебиторская задолженность	16409	49522	34592	18183	110,81
Предоплаты и прочие текущие активы	18567	18905	40081	21514	115,87
Денежные средства и их эквиваленты	18420	7889	41318	22898	124,31
Итого текущие активы	58243	82426	126591	68348	117,35
Итого активы	463133	597995	699139	236006	50,96
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ					
Долгосрочные обязательства					
Долгосрочные заемные средства	97805	141595	204699	106894	109,29
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	13969	18219	21063	7094	50,78
Обязательства по ликвидации активов	2879	3397	1493	-1386	-48,14
Прочие долгосрочные обязательства	2049	1854	3552	1503	73,35
Итого долгосрочные обязательства	116702	165065	230807	114105	97,77
Текущие обязательства					
Краткосрочные заемные средства и текущая часть заемных средств	34682	24026	40980	6298	18,16
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	15925	21260	30578	14653	92,01
Задолженность по текущему налогу на прибыль	198	7365	406	208	105,05
Задолженность по налогам, кроме налога на прибыль	4325	7222	9244	4919	113,73
Итого текущие обязательства	55130	59873	81208	26078	47,30
Итого обязательства	171832	224938	312015	140183	81,58
Капитал, относящийся к акционерам					
ОАО "НОВАТЭК"					
Уставные капитал - обыкновенные акции	393	393	393	0	0,00
Выкупленные собственные акции	-584	-2406	-5222	-4638	794,18
Добавочный капитал	31220	31297	31297	77	0,25
Накопленные разницы от пересчета валют зарубежных ДО	-202	683	208	410	-202,97
Доход от переоценки активов в результате приобретений	5617	5617	5617	0	0,00
Нераспределенная прибыль	253606	334614	352462	98856	38,98
Итого капитал, относящийся к					

акционерам ОАО "НОВАТЭК"	290050	370198	384755	94705	32,65
Доля неконтролирующих акционеров					
ДО	1251	2859	2369	1118	89,37
Итого капитал	291301	373057	387124	95823	32,89
Итого обязательства и капитал	463133	597995	699139	236006	50,96

Контрольные вопросы/задания:

Уметь: применять на практике современные инструменты управления финансовыми активами и рисками	1.Внутренние, собственные и заемные источники 2.Стоимость собственного и заемного капитала 3.Факторы, влияющие на выбор источников финансирования
--	---

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

КМ-4. Финансовые аспекты мотивации и разрешения агентских конфликтов

Формы реализации: Письменная работа

Тип контрольного мероприятия: Контрольная работа

Вес контрольного мероприятия в БРС: 25

Процедура проведения контрольного мероприятия: Письменный контроль

Краткое содержание задания:

Ответить на вопросы развернуто.

Контрольные вопросы/задания:

Уметь: анализировать эффективность управления финансовыми активами организации	1.Традиционные финансовые методы стимулирования и вознаграждения 2.Модели мотивации, ориентированные на финансовый результат 3.Участие менеджеров в капитале компании
--	---

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

3 семестр

Форма промежуточной аттестации: Зачет с оценкой

Пример билета

НИУ «МЭИ»	ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ № 1	Утверждаю Зав. кафедрой ...20 г.
		Дисциплина «Стратегический финансовый менеджмент» ИнЭИ
1.	Особенности современной институциональной среды бизнеса.	
2.	Системы бонус-банков	
3.	Практическое задание	

Процедура проведения

Проводится устной форме по билетам 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-1_{ПК-2} Демонстрирует знания современных инструментов управления финансовыми активами и финансовыми рисками в рыночной экономике

Вопросы, задания

1. Финансовые аспекты современного бизнеса
2. Финансовые модели фирмы
3. Роль стоимости/ценности бизнеса в системе стратегических целей фирмы
4. Сущность финансовой стратегии фирмы
5. Роль финансовой стратегии в обеспечении эффективного развития организации

Материалы для проверки остаточных знаний

1. Финансовая отчетность корпорации включает данные:

Ответы:

а) о состоянии отрасли; б) об имущественном и финансовом положении корпорации; в) о результатах хозяйственной деятельности; г) о бухгалтерских проверках

Верный ответ: б) об имущественном и финансовом положении корпорации; в) о результатах хозяйственной деятельности;

2. WACC - это:

Ответы:

а) стоимость заемного капитала; б) стоимость собственного капитала; в) средневзвешенная стоимость капитала; г) совокупная рыночная стоимость фирмы

Верный ответ: в) средневзвешенная стоимость капитала;
3.К концепциям формирования структуры капитала относят:

Ответы:

а) традиционалистскую; б) временной ценности; в) индифферентности; г) риска и доходности.

Верный ответ: а) традиционалистскую; в) индифферентности; г) риска и доходности.
4.Положение о возможной оптимизации структуры капитала путем учета разной стоимости отдельных его составных частей положено в основу концепции:

Ответы:

а) традиционалистской; б) и дифференциости; в) компромиссной; г) противоречия интересов.

Верный ответ: а) традиционалистской;

5.Основной целью управления финансами корпорации являются:

Ответы:

а) максимизация прибыли в краткосрочной перспективе; б) оптимизация деятельности корпорации; в) разработка финансового плана; г) устойчивое развитие корпорации.

Верный ответ: а) максимизация прибыли в краткосрочной перспективе;

2. Компетенция/Индикатор: ИД-2ПК-2 Выполняет анализ эффективности управления финансовыми активами организации

Вопросы, задания

- 1.Особенности современной институциональной среды бизнеса
- 2.Этапы реализации финансовой стратегии организации
- 3.Роль финансовой стратегии в развитии бизнеса
- 4.Принципы, обеспечивающие подготовку и принятие стратегических финансовых решений
- 5.Роль финансовой отчетности в стратегическом управлении фирмой

Материалы для проверки остаточных знаний

1.Пределная цена капитала - это:

Ответы:

а) цена последней единицы вновь привлеченного фирмой капитала; б) цена второй единицы вновь привлеченного фирмой капитала; в) цена первой единицы вновь привлеченного фирмой капитала.

Верный ответ: а) цена последней единицы вновь привлеченного фирмой капитала;

2.Какой метод выплаты дивидендов применяется при консервативной стратегии?

Ответы:

а) минимальный стабильный размер дивидендов с возможной надбавкой; б) политику стабильного размера выплат; в) стабильный уровень дивидендов; г) все перечисленные.

Верный ответ: а) минимальный стабильный размер дивидендов с возможной надбавкой;

3. Выплата дивидендов акциями приводит:

Ответы:

а) к изменениям в структуре актива баланса; б) к изменениям в структуре пассива баланса; в) к одновременным изменениям в структуре актива и пассива баланса; г) структура актива и пассива баланса не изменяется

Верный ответ: в) к одновременным изменениям в структуре актива и пассива баланса;

4. Дивиденд на одну акцию представляет собой:

Ответы:

а) часть чистой прибыли на 1 акцию; б) часть валовой прибыли на 1 акцию; в) часть прибыли до налогообложения на 1 акцию; г) часть прибыли от обычных видов деятельности на 1 акцию.

Верный ответ: а) часть чистой прибыли на 1 акцию;

5. Выплата дивидендов для акционерного общества:

Ответы:

а) не является обязательной; б) является обязательной при любом финансовом результате; в) является обязательной при отсутствии убытков прошлых лет; г) является обязательной при получении прибыли в отчетном периоде

Верный ответ: г) является обязательной при получении прибыли в отчетном периоде

II. Описание шкалы оценивания

Оценка: 5

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

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

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

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».