

Приложение
к рабочей программе дисциплины
«Управление оборотными активами и ликвидностью»

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ
ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования
«Казанский (Приволжский) федеральный университет»
Институт управления, экономики и финансов
Отделение Менеджмента

Фонд оценочных средств по дисциплине

Управление оборотными активами и ликвидностью *Б.1.В.ДВ.04.01*

Направление подготовки: *38.03.02 – Менеджмент*
Профиль подготовки: *финансовый менеджмент*
Квалификация выпускника: *бакалавр*
Форма обучения: *очное*
Язык обучения: *русский*
Год начала обучения по образовательной программе: 2017
Автор(ы): Грудина С.И., Подгорная А.И., Стрельник Е.Ю.

**СООТВЕТСТВИЕ КОМПЕТЕНЦИЙ ПЛАНИРУЕМЫМ РЕЗУЛЬТАТАМ
ОБУЧЕНИЯ И КРИТЕРИЯМ ИХ ОЦЕНИВАНИЯ**

Код и наименование компетенции	Планируемые результаты обучения	Планируемые результаты обучения для данной дисциплины (практики)	Критерии оценивания результатов обучения				Оценочные средства
			Неуд	Удовл	Хорошо	Отлично	
ПК-4 умением применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых	Знать теоретически основы сбора и анализа информации для принятия решений по управлению оборотными активами и ликвидностью	3.1 - Знать понятийный аппарат управления оборотными активами и ликвидностью	Не знает понятийный аппарат управления оборотными активами и ликвидностью	Частично знает понятийный аппарат управления оборотными активами и ликвидностью	Знает понятийный аппарат управления оборотными активами и ликвидностью	Знает в полном объеме понятийный аппарат управления оборотными активами и ликвидностью	ОС 1 – реферат ОС 4 - вопросы к зачёту 3-24
		3.2 - Знать структуру оборотных активов; основные подходы к управлению оборотными активами и ликвидностью; финансовые и не финансовые факторы, влияющие на принятие решений по управлению оборотными активами и ликвидностью	Не знает структуру оборотных активов; основные подходы к управлению оборотными активами и ликвидностью; финансовые и не финансовые факторы, влияющие на принятие решений по управлению оборотными активами и ликвидностью	Частично знает структуру оборотных активов; основные подходы к управлению оборотными активами и ликвидностью; финансовые и не финансовые факторы, влияющие на принятие решений по управлению оборотными активами и ликвидностью	Знает структуру оборотных активов; основные подходы к управлению оборотными активами и ликвидностью; финансовые и не финансовые факторы, влияющие на принятие решений по управлению оборотными активами и ликвидностью	Знает в полном объеме структуру оборотных активов; основные подходы к управлению оборотными активами и ликвидностью; финансовые и не финансовые факторы, влияющие на принятие решений по управлению оборотными активами и ликвидностью	
		3.3 - Знать дискуссионные	Не знает дискуссионные	Частично знает дискуссионные	Знает дискуссионные	Знает в полном объеме	

рынках в условиях глобализации		вопросы и современные тенденции управления оборотными активами и ликвидностью	вопросы и современные тенденции управления оборотными активами и ликвидностью	вопросы и современные тенденции управления оборотными активами и ликвидностью	вопросы и современные тенденции управления оборотными активами и ликвидностью	дискуссионные вопросы и современные тенденции управления оборотными активами и ликвидностью	
	Уметь обосновывать предложения по совершенствованию управления финансовыми потоками в условиях цифровой трансформации	У.1 - Уметь изложить базовые концепции управления оборотными активами и ликвидностью, использовать информационную базу для анализа оборотных активов и ликвидности	Не умеет излагать базовые концепции управления оборотными активами и ликвидностью, использовать информационную базу для анализа оборотных активов и ликвидности	Частично умеет излагать базовые концепции управления оборотными активами и ликвидностью, использовать информационную базу для анализа оборотных активов и ликвидности	Умеет излагать базовые концепции управления оборотными активами и ликвидностью, использовать информационную базу для анализа оборотных активов и ликвидности	Умеет в полном объеме излагать базовые концепции управления оборотными активами и ликвидностью, использовать информационную базу для анализа оборотных активов и ликвидности	ОС 2 – письменное домашнее задание по теме 3 ОС 4 - Вопросы к зачёту 17-20
		У.2 - Уметь рассчитывать и анализировать денежные потоки, дебиторскую задолженность, структуру запасов; выявлять и оценивать последствия факторов, влияющих на управление оборотными активами и ликвидностью	Не умеет рассчитывать и анализировать денежные потоки, дебиторскую задолженность, структуру запасов; выявлять и оценивать последствия факторов, влияющих на управление оборотными активами и ликвидностью	Частично умеет рассчитывать и анализировать денежные потоки, дебиторскую задолженность, структуру запасов; выявлять и оценивать последствия факторов, влияющих на управление оборотными активами и ликвидностью	Умеет рассчитывать и анализировать денежные потоки, дебиторскую задолженность, структуру запасов; выявлять и оценивать последствия факторов, влияющих на управление оборотными активами и ликвидностью	Умеет в полном объеме рассчитывать и анализировать денежные потоки, дебиторскую задолженность, структуру запасов; выявлять и оценивать последствия факторов, влияющих на управление оборотными активами и	

						ликвидностью	
		У.3 - Уметь интерпретировать и готовить содержательные отчеты на основе стратегического финансового анализа для принятия эффективных управленческих решений по управлению оборотными активами и ликвидностью	Не умеет интерпретировать и готовить содержательные отчеты на основе стратегического финансового анализа для принятия эффективных управленческих решений по управлению оборотными активами и ликвидностью	Частично умеет интерпретировать и готовить содержательные отчеты на основе стратегического финансового анализа для принятия эффективных управленческих решений по управлению оборотными активами и ликвидностью	Умеет интерпретировать и готовить содержательные отчеты на основе стратегического финансового анализа для принятия эффективных управленческих решений по управлению оборотными активами и ликвидностью	Умеет в полном объеме интерпретировать и готовить содержательные отчеты на основе стратегического финансового анализа для принятия эффективных управленческих решений по управлению оборотными активами и ликвидностью	
Владеть методами и инструментами и финансового менеджмента для управления финансовыми потоками в условиях цифровой трансформации	В1 - Владеть базовыми методами финансового анализа, оценкой факторов, влияющих на управление оборотными активами и ликвидностью	Не владеет базовыми методами финансового анализа, оценкой факторов, влияющих на управление оборотными активами и ликвидностью	Частично владеет базовыми методами финансового анализа, оценкой факторов, влияющих на управление оборотными активами и ликвидностью	Владеет базовыми методами финансового анализа, оценкой факторов, влияющих на управление оборотными активами и ликвидностью	Владеет в полном объеме базовыми методами финансового анализа, оценкой факторов, влияющих на управление оборотными активами и ликвидностью	ОС 3 - составление презентации Вопросы к зачёту 21-24, 26-29	
	В.2 - Владеть правилами постановки проблемы, формулирования и проверки научных гипотез, навыками составления презентации, методами анализа	Не владеет правилами постановки проблемы, формулирования и проверки научных гипотез, навыками составления презентации, методами анализа	Частично владеет правилами постановки проблемы, формулирования и проверки научных гипотез, навыками составления презентации, методами анализа	Владеет правилами постановки проблемы, формулирования и проверки научных гипотез, составлением презентации, методами анализа социально	Владеет в полном объеме правилами постановки проблемы, формулирования и проверки научных гипотез, навыками составления презентации		

		источников социально экономической информации: баз данных, журналов и т.п., раскрывающих управление оборотными активами и ликвидностью	источников социально экономической информации: баз данных, журналов и т.п., раскрывающих управление оборотными активами и ликвидностью	источников социально экономической информации: баз данных, журналов и т.п., раскрывающих управление оборотными активами и ликвидностью	экономической информации: баз данных, журналов и т.п., раскрывающих управление оборотными активами и ликвидностью	презентации, методами анализа источников социально экономической информации: баз данных, журналов и т.п., раскрывающих управление оборотными активами и ликвидностью	
		В.3 - Владеть навыками формулировки собственных выводов, составления аналитического заключения, обоснования управленческих решений, разработки мероприятий по совершенствованию и повышению эффективности управление оборотными активами и ликвидностью	Не владеет навыками формулировки собственных выводов, составления аналитического заключения, обоснования управленческих решений, разработки мероприятий по совершенствованию и повышению эффективности управление оборотными активами и ликвидностью	Частично владеет навыками формулировки собственных выводов, составления аналитического заключения, обоснования управленческих решений, разработки мероприятий по совершенствованию и повышению эффективности управление оборотными активами и ликвидностью	Владеет навыками формулировки собственных выводов, составления аналитического заключения, обоснования управленческих решений, разработки мероприятий по совершенствованию и повышению эффективности управление оборотными активами и ликвидностью	Владеет в полном объеме навыками формулировки собственных выводов, составления аналитического заключения, обоснования управленческих решений, разработки мероприятий по совершенствованию и повышению эффективности управление оборотными активами и ликвидностью	

ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА И ИНЫЕ МАТЕРИАЛЫ, НЕОБХОДИМЫЕ ДЛЯ ПРОВЕРКИ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ И (ИЛИ) ОПЫТА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ*****

Текущий контроль

ОС 1. Устный опрос (ПК-4)

Устный опрос: 10 баллов из 50

Критерии оценивания			
Отлично 10	Хорошо 7,1-8,5	Удовл. 5,6 – 7,1	Неуд. менее 5,6
В ответе качественно раскрыто содержание темы. Ответ хорошо структурирован. Прекрасно освоен понятийный аппарат. Продемонстрирован высокий уровень понимания материала. Превосходное умение формулировать свои мысли, обсуждать дискуссионные положения.	Основные вопросы темы раскрыты. Структура ответа в целом адекватна теме. Хорошо освоен понятийный аппарат. Продемонстрирован хороший уровень понимания материала. Хорошее умение формулировать свои мысли, обсуждать дискуссионные положения.	Тема частично раскрыта. Ответ слабо структурирован. Понятийный аппарат освоен частично. Понимание отдельных положений из материала по теме. Удовлетворительное умение формулировать свои мысли, обсуждать дискуссионные положения.	Тема не раскрыта. Понятийный аппарат освоен неудовлетворительно. Понимание материала фрагментарное или отсутствует. Неумение формулировать свои мысли, обсуждать дискуссионные положения.

1. Определение и состав оборотных активов.
2. Показатели эффективности использования оборотных активов
3. Операционный цикл организации и его составляющие.
4. Расчет потребности в оборотных активах.
5. Анализ структуры оборотных активов для финансового цикла.
6. Этапы формирования политики управления оборотными активами.
7. Концепции управления оборотными активами и их выбор.
8. Структура запасов и основные элементы.
9. Метод ABC контроля товарно-материальных запасов.
10. Определение наиболее экономичного размера заказа.
11. Управление себестоимостью готовой продукции.
12. Кредитная политика компании.
13. Контроль и анализ дебиторской задолженности.
14. Приемы управления дебиторской задолженностью.
15. Современные формы рефинансирования дебиторской задолженности.
16. Чистый денежный поток и платежеспособность организации.
17. Прямой и косвенный метод составления отчета о движении денежных средств.
18. Модели управления денежными средствами

ОС 2. Письменная работа(ПК-4) – 20 баллов из 50

Критерии оценивания			
Отлично 20	Хорошо 14,2-17	Удовл. 11,2 – 14,2	Неуд. менее 11,2
В ответе качественно раскрыто содержание темы. Ответ хорошо структурирован. Прекрасно освоен понятийный аппарат. Продемонстрирован высокий уровень понимания материала. Превосходное умение формулировать свои мысли, обсуждать дискуссионные положения.	Основные вопросы темы раскрыты. Структура ответа в целом адекватна теме. Хорошо освоен понятийный аппарат. Продемонстрирован хороший уровень понимания материала. Хорошее умение формулировать свои мысли, обсуждать дискуссионные положения.	Тема частично раскрыта. Ответ слабо структурирован. Понятийный аппарат освоен частично. Понимание отдельных положений из материала по теме. Удовлетворительное умение формулировать свои мысли, обсуждать дискуссионные положения.	Тема не раскрыта. Понятийный аппарат освоен неудовлетворительно. Понимание материала фрагментарное или отсутствует. Неумение формулировать свои мысли, обсуждать дискуссионные положения.

Критерии оценивания			
Отлично 20	Хорошо 14,2-17	Удовл. 11,2 – 14,2	Неуд. менее 11,2
дискуссионные положения.			

Обучающиеся получают задание по освещению определённых теоретических вопросов или решению задач. Работа выполняется письменно и сдаётся преподавателю. Оцениваются владение материалом по теме работы, аналитические способности, владение методами, умения и навыки, необходимые для выполнения заданий.

Тематика письменных работ:

Тесты:

Источником собственных средств с предприятия выступают:

- собственный капитал предприятия;
- внеоборотные активы предприятия;
- разница между собственным капиталом и внеоборотными активами предприятия.

При каких условиях у предприятия возникает потребность в займах?

- положительное значение величины собственных оборотных средств;
- отрицательное значение величины собственных оборотных средств.

Оборотный капитал включает:

- материальные оборотные средства (запасы);
- денежные средства;
- краткосрочные финансовые вложения;
- средства в текущих расчетах.

Недостаток оборотного капитала:

- является непосредственной причиной неплатежеспособности, а в дальнейшем и банкротства предприятия;
- приводит к дополнительным расходам, которые увеличивают текущие издержки предприятия;
- ведет к снижению показателей эффективности деятельности предприятия.

Избыток оборотного капитала:

- означает "омертвление" финансовых ресурсов предприятия;
- приводит к снижению показателей оборачиваемости капитала и рентабельности его использования;
- приводит к дополнительным расходам и финансовым рискам предприятия.

Финансовые риски предприятия вследствие избытка оборотного капитала включают следующие факторы:

- сверхнормативные запасы могут физически или морально устареть;
- избыток производственных запасов приводит к увеличению затрат (текущих и единовременных), связанных с хранением сверхнормативных запасов;
- необоснованное увеличение величины товарно-материальных запасов приводит к увеличению налога на имущество предприятия;
- инфляционные процессы приводят к обесценению дебиторской задолженности и денежных средств предприятия;
- риск неплатежей может привести просроченной дебиторской задолженности.

Включает ли алгоритм расчета оптимальной потребности предприятия в оборотном капитале следующие действия?

- на основе результатов маркетинговых исследований и анализа производственных возможностей выполняется оценка потенциального объема продаж услуг предприятия заданному ассортименту и требуемым показателям качества;
- для прогнозируемого объема продажи услуг разрабатывается производственный план, включающий проектирование организационно-производственных структур, разработку процессов подготовки производства и предоставления услуг, выбор системы и технологии управления производством;

- в) оценивается уровень и перспективная потребность в производственных запасах предприятия, необходимых для выпуска прогнозируемых объемов услуг требуемого ассортимента и показателей качества;
- г) исходя из анализа спроектированных организационно-производственных структур, способов движения предметов труда в производстве, его технологических особенностей и ряда других факторов определяется длительность технологического и производственного циклов производства и предоставления услуг;
- д) на основе анализа механизма взаимоотношений с потребителями услуг, принятой на предприятии системы договоров оценивается величина краткосрочной и долгосрочной дебиторской задолженности, а также рассчитываются коэффициенты инкассации денежных средств;
- е) оценивается потребность предприятия в высоколиквидных активах, включая потребность в денежных средствах и вложениях в краткосрочные ценные бумаги.

Задачи:

1. Имеются следующие данные о деятельности компании:

- размер собственного капитала – 2400 ДЕ;
- денежные средства составляют 4 % активов;
- дебиторы погашают задолженности примерно через 69 дней;
- товарно-материальные запасы оцениваются в 690 ДЕ;
- отношение долга к собственному капиталу – 2/3;
- коэффициент текущей ликвидности равен 2;
- чистая прибыль составила 200 ДЕ;
- выручка – 6000 ДЕ;
- основные средства закуплены на 2500 ДЕ.

Составить Баланс компании и определить ресурсоотдачу, рентабельность активов и рентабельность собственного капитала.

2. Доходность собственного капитала компании 12 %, а доля заемных средств в пассивах составляет 40 %. Оцените доходность активов.

3. Компания «Молотокъ» начинает производить новый продукт. Ее активы в будущем годудостигнут 1 500 000 тыс. руб., выручка от продаж – 2 400 000 тыс. руб., рентабельность продаж – 8 %. Какой предполагается прибыль от реализации продукции и рентабельность активов?

ОС 3. Презентация (ПК-4) – 20 баллов из 50

Критерии оценивания			
Отлично 20	Хорошо 14,2-17	Удовл. 11,2 – 14,2	Неуд. менее 11,2
В ответе качественно раскрыто содержание темы. Ответ хорошо структурирован. Прекрасно освоен понятийный аппарат. Продемонстрирован высокий уровень понимания материала. Превосходное умение формулировать свои мысли, обсуждать дискуссионные положения.	Основные вопросы темы раскрыты. Структура ответа в целом адекватна теме. Хорошо освоен понятийный аппарат. Продемонстрирован хороший уровень понимания материала. Хорошее умение формулировать свои мысли, обсуждать дискуссионные положения.	Тема частично раскрыта. Ответ слабо структурирован. Понятийный аппарат освоен частично. Понимание отдельных положений из материала по теме. Удовлетворительное умение формулировать свои мысли, обсуждать дискуссионные положения.	Тема не раскрыта. Понятийный аппарат освоен неудовлетворительно. Понимание материала фрагментарное или отсутствует. Неумение формулировать свои мысли, обсуждать дискуссионные положения.

Обучающиеся выполняют презентацию с применением необходимых программных средств, решая в презентации поставленные преподавателем задачи. Обучающийся выступает с презентацией на занятии или сдает её в электронном виде преподавателю. Оцениваются владение материалом по теме презентации, логичность, информативность, способы представления информации, решение поставленных задач.

Темы:

1. Этапы формирования политики управления дебиторской задолженностью.
2. Кредитная политика компании: цели и основные элементы.
3. Контроль и анализ дебиторской задолженности.
4. Приемы ускорения оборачиваемости дебиторской задолженностью.
5. Денежные активы и их классификация.

6. Этапы управления денежными активами.
7. Прямой и косвенный метод составления отчета о движении денежных средств.
8. Определение оптимального уровня денежных средств. Модели управления денежными средствами: модель Баумола-Тобина, модель Миллера-Орра, модель Стоуна.
9. Формы регулирования остатка денежных средств.
10. Чистый денежный поток и платежеспособность организации.
11. Управление финансированием оборотных активов.
12. Стратегии финансирования оборотных активов: идеальная, агрессивная, консервативная, компромиссная.
13. Соотношение собственных и заемных оборотных активов и методы его регулирования.

II. Промежуточный контроль: зачёт (ПК-4)

ОС 4. Зачёт нацелен на комплексную проверку освоения дисциплины. Обучающийся получает вопрос (вопросы) либо задание (задания) и время на подготовку. Зачёт проводится в устной, письменной или компьютерной форме. Оценивается владение материалом, его системное освоение, способность применять нужные знания, навыки и умения при анализе проблемных ситуаций и решении практических заданий

Зачёт 25 баллов из 50

Критерии оценивания			
Отлично 43-50	Хорошо 35,5-42	Удовл. 22,5 -35,5	Неуд. менее 22,5
Обучающийся обнаружил всестороннее, систематическое и глубокое знание учебно-программного материала, умение свободно выполнять задания, предусмотренные программой, усвоил основную литературу и знаком с дополнительной литературой, рекомендованной программой дисциплины, усвоил взаимосвязь основных понятий дисциплины в их значении для приобретаемой профессии, проявил творческие способности в понимании, изложении и использовании учебно-программного материала.	Обучающийся обнаружил полное знание учебно-программного материала, успешно выполнил предусмотренные программой задания, усвоил основную литературу, рекомендованную программой дисциплины, показал систематический характер знаний по дисциплине и способен к их самостоятельному пополнению и обновлению в ходе дальнейшей учебной работы и профессиональной деятельности.	Обучающийся обнаружил знание основного учебно-программного материала в объеме, необходимом для дальнейшей учебы и предстоящей работы по профессии, справился с выполнением заданий, предусмотренных программой, знаком с основной литературой, рекомендованной программой дисциплины, допустил погрешности в ответе на экзамене и при выполнении экзаменационных заданий, но обладает необходимыми знаниями для их устранения под руководством преподавателя.	Обучающийся обнаружил значительные пробелы в знаниях основного учебно-программного материала, допустил принципиальные ошибки в выполнении предусмотренных программой заданий и не способен продолжить обучение или приступить по окончании университета к профессиональной деятельности без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине.

Вопросы к экзамену:

1. Какие отличительные признаки характерны для оборотных активов?
2. Основные показатели ликвидности?
3. Управление ликвидностью?
4. Приведите классификацию оборотных средств по основным признакам?
5. Дайте определение понятиям «валовые оборотные активы», «чистые оборотные активы», «собственные оборотные активы»
6. Перечислите основные этапы движения оборотных активов.
7. Что такое «операционный цикл предприятия»? Перечислите основные периоды из которых он состоит.
8. Что подразумевается под политикой управления оборотными активами?
9. Какие факторы влияют на состав и структуру оборотных активов?
10. Раскройте содержание агрессивной модели управления оборотными активами.
11. Назовите основные цели управления запасами предприятия.

12. Перечислите основные виды дебиторской задолженности.
13. Перечислите основные этапы политики управления дебиторской задолженностью.
14. Что дает предприятию управление денежной наличностью?
15. Оценка качества дебиторской задолженности?
16. Предмет, цель и задачи курса?
17. Оборотные активы предприятия. Основные понятия и определения?
18. Цели и задачи управления оборотным капиталом?
19. Принципы управления оборотными активами?
20. Специфика краткосрочного периода в финансовом управлении?
21. Общие принципы управления оборотными активами?
22. Понятие чистого оборотного капитал?
23. Планирование и мониторинг уровня оборотного капитала?
24. Факторы, влияющие на состав и структуру оборотных активов?
25. Этапы управления оборотными активами?
26. Управление дебиторской задолженностью?
27. Определение потребности в оборотном капитале предприятия?
28. Определение и классификация дебиторской задолженности?
29. Операционный и финансовый циклы: понятие, определение длительности и оптимизация?
30. Экспресс-анализ и управление дебиторской задолженностью?
31. Основные направления системы контроля за состоянием дебиторской задолженностью?
32. Кредитная политика, как инструмент управления дебиторской задолженностью?
33. Общая оценка уровня дебиторской задолженности?
34. Оценка скорости оборота дебиторской задолженности?
35. Оценка качества дебиторской задолженности?
36. Управление денежными средствами?
37. Основные задачи анализа денежных средств?
38. Прогнозирование и движение денежных средств?
39. Оценка достаточности денежных средств?
40. Оптимальная величина остатка денежных средств?
41. Управление денежными потоками.
42. Модель Бомола, как инструмент оптимизации уровня денежных средств.
43. Модель Миллера-Орра.
44. Основные этапы управления запасами.
45. Анализ состава, структуры, динамики, общей величины запасов по итогам предшествующих периодов.
46. Оптимизация общей суммы запасов и размеров основных групп запасов, включаемых в состав текущих активов.
47. Построение эффективных систем контроля за движением запасов предприятия?
48. Политика финансирования оборотных активов.
49. Основные способы финансирования оборотного капитала: банковское кредитование, эмиссия ценных бумаг, торговые кредиты?
50. Виды стратегии финансирования оборотных средств?
51. Этапы разработки краткосрочной финансовой политики?
52. Наиболее популярные стратегии развития бизнеса?
53. Взаимосвязь между краткосрочными и долгосрочными финансовыми решениями?
54. Нефинансовые факторы управления оборотными активами?
55. Управление оборотными активами и финансовая модель предприятия?
56. Рекомендации, по построению финансовой модели предприятия.
57. Моделирование свободного денежного потока?
58. Упрощенная финансовая модель на базе ключевого показателя деятельности?