

**ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
СТАВРОПОЛЬСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ**

УТВЕРЖДАЮ

Директор/Декан
института экономики, финансов
и управления в АПК
Гунько Юлия Александровна

«__» _____ 20__ г.

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ (ОЦЕНОЧНЫХ МАТЕРИАЛОВ)

Б1.В.07 Корпоративные финансы

38.03.01 Экономика

Финансы и кредит

бакалавр

очная

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций ОП ВО и овладение следующими результатами обучения по дисциплине:

Код и наименование компетенции	Код и наименование индикатора достижения	Перечень планируемых результатов
<p>ПК-1 Способен проводить мониторинг и исследование конъюнктуры рынка банковских услуг, рынка ценных бумаг, иностранной валюты, товарно-сырьевых рынков</p>	<p>ПК-1.2 Оценивает современное состояние тенденции развития финансовой системы государства, анализирует, интерпретирует, оценивает, осуществляет контроль за деятельностью экономического агента на основе информационных источников финансовой информации и нормативной базы в области финансовой деятельности</p>	<p>знает - современную финансовую систему и финансового</p>
		<p>умеет - получать, интерпретировать и документировать</p>
		<p>владеет навыками - оценки качества, достаточности и надежности информации по контрагентам (08.008 А/01.6 ТД.4); - мониторинга информационных источников</p>
<p>ПК-1 Способен проводить мониторинг и исследование конъюнктуры рынка банковских услуг, рынка ценных бумаг, иностранной валюты, товарно-сырьевых</p>	<p>ПК-1.4 Использует теоретические и методические основы стратегии и инвестирования</p>	<p>знает - современные методы и технологии</p>
		<p>умеет оценивать эффективность</p>

рынков	ия на финансовом рынке для формирования оптимального инвестиционного портфеля на основе аналитических заключений, рейтингов и прогнозов	владеет навыками - анализа состояния и прогнозирования изменений инвестиционного и информационного рынков (08.008 А/01.6 ТД.9);
ПК-4 Способен проводить анализ, осуществлять проверку финансового положения заемщика и его консультирование по организации кредитования	ПК-4.1 Осуществляет процесс кредитования, оценивает и анализирует кредитоспособность и платежеспособность заемщика, составляет рекомендации по улучшению данных характеристик заемщика	знает - методы анализа финансовой отчетности о составе и движении активов, капитала, обязательств и финансовых результатов организации (08.016 В/01.6 Зн. 14); умеет - сравнивать показатели прибыли организации, выявлять динамику, владеет навыками - применения методики анализа финансового
ПК-5 Способен проводить анализ состояния рынка ценных бумаг, осуществлять финансовое консультирование эмитента по вопросам эмиссии ценных бумаг и совершать сделки купли-продажи ценных бумаг	ПК-5.1 Анализирует рынок ценных бумаг, осуществляет фундаментальный анализ, экспертизу эмитента и его ценных бумаг, анализ	знает - основы построения, расчета и анализа умеет - производить экономический и финансовый анализ компании

	инвестиционных проектов	владеет навыками - навыками проведения расчета экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов; - навыками анализа показателей инвестиционных проектов (чистой приведенной стоимости, внутренней нормы доходности и срока окупаемости)
--	-------------------------	---

2. Перечень оценочных средств по дисциплине

№	Наименование раздела/темы	Семестр	Код индикаторов достижения компетенций	Оценочное средство проверки результатов достижения индикаторов компетенций
1.	1 раздел. Введение в корпоративные финансы			
1.1.	Сущность и организация корпоративных финансов	6	ПК-1.2	Устный опрос, Рабочая тетрадь
1.2.	Корпорация как участник финансового рынка. Взаимодействие корпорации с	6	ПК-1.2	Рабочая тетрадь, Доклад
1.3.	Финансовая отчетность и финансовая информация. Диагностика финансового состояния корпорации	6	ПК-1.2, ПК-4.1	Рабочая тетрадь, Творческое задание
1.4.	Контрольная точка №1 по темам 1-3	6	ПК-1.2, ПК-4.1	Тест
2.	2 раздел. Управление активами и источниками их финансирования			
2.1.	Источники финансирования и формирование оптимальной структуры капитала корпорации	6	ПК-4.1, ПК-5.1	Рабочая тетрадь
2.2.	Доходы, расходы и прибыль корпорации	6	ПК-4.1, ПК-5.1	
2.3.	Финансовая политика корпорации	6	ПК-4.1, ПК-5.1	
2.4.	Инвестиции и инвестиционная деятельность корпорации	6	ПК-1.4, ПК-5.1	Рабочая тетрадь
2.5.	Контрольная точка №2 по темам 4-7	6	ПК-1.4, ПК-4.1, ПК-5.1	Тест
3.	3 раздел. Современные аспекты корпоративного управления			
3.1.	Финансовые риски корпорации, их оценка и минимизация	6	ПК-1.4, ПК-4.1, ПК-5.1	Рабочая тетрадь
3.2.	Система финансового планирования в корпорации	6	ПК-4.1, ПК-5.1	Рабочая тетрадь
3.3.	Корпоративное управление: сущность, модели, механизмы	6	ПК-1.2	Устный опрос
3.4.	Контрольная точка №3 по темам 8-10	6	ПК-1.2, ПК-1.4, ПК-4.1, ПК-5.1	Тест
4.	4 раздел. Промежуточная аттестация			
4.1.	курсовая работа	6	ПК-1.2, ПК-1.4, ПК-4.1, ПК-5.1	

4.2.	Экзамен	6	ПК-1.2, ПК-1.4, ПК-4.1, ПК-5.1	
------	---------	---	--------------------------------	--

3. Оценочные средства (оценочные материалы)

Примерный перечень оценочных средств для текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации

№п/п	Наименование оценочного средства	Краткая характеристика оценочного средства	Представление оценочного средства
Текущий контроль			
Для оценки знаний			
1	Устный опрос	Средство контроля знаний студентов, способствующее установлению непосредственного контакта между преподавателем и студентом, в процессе которого преподаватель получает широкие возможности для изучения индивидуальных особенностей усвоения студентами учебного материала.	Перечень вопросов для устного опроса
2	Тест	Система стандартизированных заданий, позволяющая автоматизировать процедуру измерения уровня знаний и умений обучающегося.	Фонд тестовых заданий
Для оценки умений			
3	Рабочая тетрадь	Дидактический комплекс, предназначенный для самостоятельной работы обучающегося и позволяющий оценивать уровень усвоения учебного материала.	Образец рабочей тетради
Для оценки навыков			
Промежуточная аттестация			

4	Курсовые работы(проектов)	Вид самостоятельной письменной работы, направленный на творческое освоение обще профессиональных и профильных профессиональных дисциплин (модулей) и выработку соответствующих профессиональных компетенций. При написании курсовой работы студент должен полностью раскрыть выбранную тему, соблюсти логику изложения материала, показать умение делать обобщения и выводы.	Перечень тем курсовых работ (проектов)
5	Экзамен	Средство контроля усвоения учебного материала и формирования компетенций, организованное в виде беседы по билетам с целью проверки степени и качества усвоения изучаемого материала, определить необходимость введения изменений в содержание и методы обучения.	Комплект экзаменационных билетов

4. Примерный фонд оценочных средств для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (модулю) "Корпоративные финансы"
Примерные оценочные материалы для текущего контроля успеваемости

Комплект практических заданий из рабочей тетради (фрагмент)

Тема 1. Сущность и организация корпоративных финансов

Задание 1.

Укажите преимущества корпоративной формы организации бизнеса:

1. _____
2. _____
3. _____

Задание 2.

Укажите недостатки корпоративной формы организации бизнеса:

1. _____
2. _____
3. _____

Задание 3.

Раскройте сущность корпоративных финансов

Задание 4.

Соотнесите базовые концепции корпоративных финансов и практические примеры их проявления.

Концепции

1. Компромисса риска и доходности
2. Стоимости капитала
3. Временной стоимости денег
4. Альтернативных издержек
5. Информационной эффективности рынка
6. Информационной асимметрии
7. Агентских отношений

Практический пример

А. Новые акционеры ожидают выплату дивидендов через год. Акционеры требуют доходность по акциям в размере 30% от чистой прибыли, что может негативно сказаться на новых инвестиционных проектах компании, которых у нее три. Кредиторы компании тоже ожидают полный возврат суммы долга и выплату 15% годовых по нему в виде процентов

Б. ПАО «ХХХ» вложило 10 млрд. рублей в проект, который сулил прибыль через 5 лет в размере 2 млрд. рублей. На полученный доход компания запланировала купить новое оборудование, которое на момент вложения стоило 2 млрд. руб. Какого же было удивление компании, когда через 5 лет стоимость оборудования составила 4 млрд. рублей, что сделало его покупку невозможным

В. Крупнейший акционер одной строительной компании выступил с заявлением, что компанию ждут светлые времена. Ее также высоко оценили инвесторы, стоимость компании выросла в 2 раза за год. Однако через год неожиданно компания оказалась неплатежеспособной, началась санация, которая закончилась ее полным банкротством. Крупнейший акционер продал все свои акции через месяц после сделанного заявления

Г. Компания «УУУ» имела три варианта вложения денег в гостиничный бизнес. Оценив возможные риски и спрогнозировав доходность, компания отказалась от реализации двух проектов в пользу более доходного третьего. При этом, ожидаемая отдача от третьего проекта была снижена на величину возможной прибыли от отвергнутых проектов.

Д. Генеральный директор отказался от реализации долгосрочного проекта, поскольку он выйдет на пенсию раньше, чем проект начнет приносить прибыль. В результате его действий пострадают собственники компании, которые потеряют порядка 30% своей доходности из-за отсутствия новых источников прибыли

Е. Рискованные инвесторы вложились в новые высокотехнологичные компании, среди которых 50% неизбежно обанкротятся к концу года. Компании, которые смогут пережить ближайший год, обеспечат своим акционерам доходность, которая в 50 раз превысит среднерыночную

Ж. Акции компании продаются по цене 20 долларов за одну штуку. Она успешно функционирует, реализует новые проекты, обреченные на успех. Каждый год растет прибыль компании, растет стоимость ее акций, инвестиционные вложения подтверждают свою эффективность. Ложный вброс негативной информации снизил котировки акций компании, однако вскоре акции снова вернулись к своему уровню

Ответ аргументируйте.

Задание 5

Долгосрочные активы компании состоят из оборудования стоимостью 800 тыс. руб., здания стоимостью 10 млн. руб., а также нематериальных активов балансовой стоимостью 400 тыс. руб. В состав оборотных активов входит 750 тыс. руб. денежных средств на счете, запасы сырья и готовой продукции стоимостью 1,5 млн. руб. и дебиторская задолженность на 180 тыс. руб. Компания погасила облигаций на 3 млн. руб. Чему равен совокупный капитал фирмы?

Задание 6.

Оборотные активы компании составляют 15 млн. руб., долгосрочные активы – 74 млн. руб., собственный капитал равен 51 млн. руб. Какую сумму составляют совокупные обязательства компании?

Вопросы к устному опросу

Тема 1. Сущность и организация корпоративных финансов

1. Роль корпоративных финансов в системе финансов страны
2. Что изучают корпоративные финансы?
3. Финансовая и налоговая среда бизнеса в РФ.
4. Способы государственного регулирования финансов корпораций

5. Раскройте содержание учетной и финансовой моделей оценки деятельности компании?
6. Назовите особенности финансовой модели анализа деятельности компании?
7. Обоснуйте цели финансового управления компанией.
8. Финансово-экономическая служба корпорации и ее функции
9. Роль финансового директора в различных сферах управления корпорацией.
10. Основные этапы развития теории корпоративных финансов.

Тема 5. Доходы, расходы и прибыль корпорации

1. Назовите признаки классификации затрат?
2. Какие статьи входят в общепроизводственные и общехозяйственные расходы?
3. Охарактеризуйте факторы снижения себестоимости продукции.
4. Как рассчитать запас финансовой прочности?
5. Дайте обоснование точке безубыточности.
6. Содержание и виды доходов корпорации.
7. Показатель прибыли до выплаты процентов и налогов, определение его количественной оценки и ее экономической интерпретации.
8. Алгоритм расчета балансовой, чистой и нераспределенной прибыли.
9. Дайте характеристику структуры балансовой прибыли.
10. Как оказывает влияние ассортимент продукции корпорации на прибыль до выплаты процентов и налогов корпорации

Тема 10. Корпоративное управление: сущность, модели и механизмы

1. Что представляет собой корпоративное управление в компании?
2. Корпоративное управление и его участники
3. Назовите цели, задачи и принципы корпоративного управления в бизнесе
4. Подходы корпоративного управления: системный (широкий) подход к корпоративному управлению
5. Подходы корпоративного управления: процессный (узкий) подход к корпоративному управлению
6. Корпоративное управление по Японской модели: преимущества
7. Германская модель корпоративного управления: преимущества
8. Корпоративное управление по Англо-Американской модели: преимущества
9. Корпоративное управление и его правовое регулирование
10. Кодекс корпоративного управления

Творческое задание

Тема 3. Финансовая отчетность и финансовая информация. Диагностика финансового состояния корпорации

Выполнение творческого задания по теме: «Корпоративная отчетность и финансовая информация» осуществляется с использованием сети Интернет, позволяет использовать данный ресурс как источник информации в процессе организации учебно-познавательной деятельности обучающийся по освоению предметного материала по вопросу «Экспресс-диагностика корпоративной финансовой отчетности». Для этого используются материалы сайтов: Центр раскрытия корпоративной отчетности <http://www.e-disclosure.ru>; Министерства финансов РФ <http://www.minfin.ru>; Центрального Банка РФ <http://www.cbr.ru>, Госкомстата России <http://www.gks.ru> (основные социально-экономические показатели России, краткая информация по регионам). В процессе выполнения творческого задания, обучающиеся на примере финансовой отчетности конкретной корпорации делается обзор основных экономических показателей и индикаторов ее развития, рассматриваются особенности организации финансов, присущих организационно-правовой форме, определяется место корпорации в отрасли, проводится визуальный обзор годового отчета, оценка имущественного положения корпорации и формулируются выводы по этапам экспресс-диагностики.

Фонд тестовых заданий (типовые тестовые задания) – контрольная точка №1

1. Что из перечисленного может рассматриваться как главная цель финансового

менеджера компании?

- а) максимизация чистой прибыли компании
- б) максимизация рыночной капитализации компании
- в) максимизация дохода на акцию
- г) максимизация размеров компании

3. Основные функции финансов корпорации (организации):

- а) регулирующая
- б) контрольная
- в) распределительная
- г) сберегательная

4. Объектом финансового управления выступает:

- а) финансовый менеджмент
- б) финансовые отношения
- в) финансовый контроль
- г) организационные структуры

5. Субъектом финансового управления выступает:

- а) финансовый менеджмент
- б) финансовые отношения
- в) финансовый контроль
- г) организационные структуры

6. Система управления финансами корпораций (организаций) это:

- а) финансовая политика
- б) финансовая стратегия
- в) финансовый аппарат
- г) финансовый механизм

7. Сущность финансов корпораций характеризуют экономические отношения хозяйствующих субъектов, связанные с формированием и использованием:

- а) денежных средств
- б) денежных фондов
- в) материальных ресурсов
- г) основных средств

8. Функционирование финансового механизма организации включает следующие условия:

- а) правовое обеспечение
- б) материальное обеспечение
- в) нормативное обеспечение
- г) информационное обеспечение

9. Принципами организации финансов организации является:

- а) принцип материальной ответственности
- б) принцип возвратности
- в) принцип коммерческой самостоятельности
- г) принцип полноты

10. Функции финансов корпораций:

а) планирование доходов и расходов организации и контроль за исполнением финансового плана компании

- б) формирование, распределение денежных фондов и контроль за этими процессами
- в) управление финансово-хозяйственной деятельностью компании
- г) денежные отношения, связанные с образованием денежных фондов

11. Чем экономическая прибыль отличается от бухгалтерской?

- а) при расчете экономической прибыли не учитываются амортизационные расходы;
- б) при расчете экономической прибыли риск фирмы не принимается во внимание;
- в) при расчете экономической прибыли учитываются фактические расходы и альтернативные издержки;
- г) при расчете экономической прибыли учитываются альтернативные издержки, но не фактические расходы.

12. Какие задачи внутреннего консультанта относятся к категории оценки стоимости фирмы:

- а) определение рыночной стоимости фирмы в случае реализации стратегической сделки
- б) формирование модели для определения фундаментальной стоимости фирмы
- в) определение рыночной стоимости фирмы в случае привлечения дополнительного капитала в виде выпуска нового облигационного займа

г) верны все ответы

13. К какому виду потоков могут быть отнесены платежи по погашению долга?

- а) свободный денежный поток
- б) потоки от инвестиционной деятельности
- в) потоки от операционной деятельности
- г) потоки от финансовой деятельности

14. Финансовая деятельность организации – это:

- а) выплаты денежных средств
- б) управление финансовыми отношениями с другими субъектами
- в) продажа продукции

15. Денежный поток по проекту через год составит 800 тыс. руб., через два года 400 тыс. руб. Какова приведенная стоимость денежных потоков при ставке дисконтирования 14%?

- а) 1009,5
- б) 1020,5
- в) 1000
- г) 985

Фонд тестовых заданий (типовые тестовые задания) – контрольная точка №2

1. Источники финансовых ресурсов представлены вбаланса организации
ответ _____

2. Укажите критерий целесообразности реализации инвестиционного проекта:

- а) индекс рентабельности =1
- б) чистая приведенная стоимость проекта =1
- в) чистая приведенная стоимость проекта > 1
- г) чистая приведенная стоимость проекта < 1

3. К динамичным методам оценки экономической эффективности инвестиционного проекта относятся следующие показатели:

- а) чистая приведенная стоимость;
- б) простая норма прибыли
- в) внутренняя норма прибыли
- г) срок окупаемости
- д) индекс рентабельности проекта

4. Какой метод выплаты дивидендов применяют при консервативной стратегии:

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

5. Кредиторская задолженность на конец периода составляет 33 млн. руб. Остаток денежных средств на счете 26 млн. руб. Дебиторская задолженность составляет 13 млн. руб. Запасы материалов на складе на конец периода составляют 7 млн. руб. Сколько млн. руб. составляет чистый оборотный капитал данной компании?

6. Денежный поток по проекту через год составит 540 тыс. руб., через два года 200 тыс. руб. Проект требует инвестиций сегодня в размере 430 тыс. руб. Какова чистая приведенная стоимость проекта (в тыс. руб.) при ставке дисконтирования 13%?

- а) 200,5
- б) 204,5
- в) 210
- г) 195,5

7. Более быстрая оборачиваемость дебиторской задолженности по сравнению с кредиторской создает условия для

- а) повышения платежеспособности
- б) повышения рентабельности

- в) уменьшения потребности в собственных оборотных средствах
- г) все ответы верны

8. Составляющими кредитной политики компании являются:

- а) политика сбора платежей;
- б) порядок уплаты налогов;
- в) механизм платежей во внебюджетные фонды;
- г) порядок взыскания дебиторской задолженности;
- д) график платежей по банковскому кредиту;
- е) стандарты кредитоспособности дебиторов;
- ж) система скидок для покупателей.

9. Чему равен чистый оборотный капитал корпорации, если собственный капитал - 30000 тыс.руб., долгосрочный заемный капитал – 5000 тыс. руб.; краткосрочные обязательства - 9500 тыс. руб.; оборотные активы – 15000 тыс. руб.

10. Годовой объем продаж составляет 490 млн. руб., постоянные издержки организации за год – 100 млн. руб., прибыль – 42 млн. руб. Требуется определить срок окупаемости постоянных издержек

11. Силу воздействия операционного рычага определяют как отношение:

- а) маржинального дохода к прибыли;
- б) суммы постоянных затрат к прибыли;
- в) суммы постоянных затрат к разнице между ценой товара на единицу продукции и переменными расходами на единицу продукции;
- г) прибыли продаж к выручке от продаж.

12. Доходность финансового актива определяется как:

- а) сумма дохода от изменения стоимости актива и дохода от полученных дивидендов
- б) сумма дохода от изменения стоимости актива и выплачиваемых процентов;
- в) разность дохода от изменения стоимости актива и дохода от полученных дивидендов
- г) отношение дохода к первоначальной стоимости актива

13. Средняя процентная ставка по всем источникам финансирования компании это:

- а) стоимость активов компании;
- б) средневзвешенная стоимость капитала;
- в) предельная стоимость капитала;
- г) верного ответа нет.

14. Цена изделия – 640 тыс. руб., переменные затраты на единицу продукции – 580 тыс. руб., возможный объем производства продукции – 28 тыс. ед. Требуется определить критический уровень постоянных издержек

15. Совокупность собственных денежных доходов и поступлений из вне, которыми располагает корпорация, это

- а) финансовые ресурсы
- б) денежные фонды и резервы
- в) собственный капитал

Фонд тестовых заданий (типовые тестовые задания) – контрольная точка №3

1. Современные ученые утверждают, что риск разумен, если соблюдается правило $x:y$, то есть $x\%$ исход должен быть положительным и только в $y\%$ допускается неблагоприятный исход.

- а) $x=70, y=30$
- б) $x=60, y=40$
- в) $x=90, y=10$
- г) $x=95, y=5$
- д) $x=80, y=20$

2. На период до 1 года точность прогноза 5-и факторной модели Альтмана $Z=1,2 \cdot k_1+1,4 \cdot k_2+3,3 \cdot k_3+0,6 \cdot k_4+1 \cdot k_5$ составляет:

- а) 87%
- б) 95%
- в) 100%
- г) 83%
- д) 98%

е) 34%

3. Хеджирование – это операция:

а) купли продажи специальных финансовых инструментов, с помощью которой полностью или частично компенсируют потери от изменения стоимости или денежного потока, олицетворяемого с данной сделкой

б) покупка финансового актива с условием его обязательной продажи в будущем

в) продажи финансового актива с условием его обязательного обратного выкупа в будущем

г) эмиссии производного финансового инструмента

4. Принцип управления рисками, заключающийся в распределении средств по различным видам инвестиций в целях сокращения риска, называется:

а) поглощением риска;

б) страхованием;

в) диверсификацией;

г) хеджированием

5. Лимитирование, как один из механизмов нейтрализации рисков включает:

а) отказ от осуществления финансовых операций с чрезмерно высоким уровнем риска;

б) предельный размер (удельный вес) заемных средств;

в) распределение риска между участниками инвестиционного проекта;

г) отказ от каких-либо превентивных мероприятий по снижению, передаче риска;

д) максимальный период отвлечения средств в дебиторскую задолженность;

е) минимальный размер (удельный вес) активов в высоколиквидной форме;

ж) отказ от высокой концентрации оборотных средств в низколиквидных формах.

6. В 2-х факторной модели Альтмана $Z = -0,3877 - 1,0736 \cdot k_1 + 0,0579 \cdot k_2$

k_1 – это коэффициент, k_2 – это коэффициент концентрации заемных средств

7. Недопустимым значением коэффициента риска является и более

8. Портфель состоит на 30% из акций А, бета которых равна 0,7, на 40% из акций В, бета которых равна 1,2 и на 30% из акций С, бета которых равна 1,6. Чему равен коэффициент бетапортфеля?

9. Корпорация планирует инвестировать капитал в выпуск новой продукции, при этом вероятность получения прибыли в сумме 80 млн. руб. равна 0,3, а вероятность получения прибыли в сумме 50 млн. руб. равна 0,7. Определите, чему равен коэффициент вариации для анализа риска статистическим методом и оцените целесообразность капиталовложения корпорации?

10. Чистые риски:

а) практически всегда несут в себе потери для предпринимательской деятельности;

б) несут в себе либо потери, либо дополнительную прибыль для предпринимателя.

11. Валютные риски относятся:

а) к спекулятивным рискам;

б) к чистым рискам.

12. Критический риск - это:

а) угроза полной потери прибыли от реализации того или иного проекта или от предпринимательской деятельности в целом;

б) опасность потерь в размере, равном или превышающем все имущественное состояние компании;

в) опасность потерь в размере производственных затрат на осуществление данного вида предпринимательской деятельности или отдельной сделки.

13. Укажите правильное утверждение о соотношении риска и дохода

а) чем ниже риск, тем выше должен быть ожидаемый доход;

б) чем выше риск, тем выше должен быть ожидаемый доход;

в) чем выше доход, тем ниже должен быть предполагаемый риск;

г) риск и доход не связаны между собой.

14. Принцип управления рисками, заключающийся в распределении средств по различным видам инвестиций в целях сокращения риска, называется:

а) поглощением риска;

б) страхованием;

в) диверсификацией;

г) хеджированием

15. Установите соответствие между механизмом нейтрализации рисков и его содержанием:

Механизм нейтрализации рисков

- а) лимитирование
- б) диверсификация
- в) избежание
- г) разделение
- д) самострахование
- е) поглощение риска
- ж) хеджирование

Содержание механизма

- 1) отказ от каких-либо превентивных мероприятий по снижению, передаче риска
- 2) внутренний механизм нейтрализации финансовых рисков, основанный на использовании различных финансовых инструментов
- 3) механизм нейтрализации несистематических финансовых рисков, основанный на разделении рисков
- 4) отказ от осуществления финансовых операций с чрезмерно высоким уровнем риска, от использования в больших объемах заемного капитала, от высокой концентрации оборотных средств в низколиквидных формах, использования временно свободных денежных средств в краткосрочных ценных бумагах
- 5) установление внутренних финансовых нормативов в процессе разработки политики осуществления различных аспектов финансовой деятельности
- 6) внутреннее резервирование части финансовых ресурсов для нейтрализации рисков по финансовым операциям, не связанным с действиями контрагентов
- 7) частичное распределение между партнерами, исходя из их максимальных возможностей по нейтрализации негативных последствий реализации рисков

***Примерные оценочные материалы
для проведения промежуточной аттестации (зачет, экзамен)
по итогам освоения дисциплины (модуля)***

Вопросы и задания к экзамену

Теоретические вопросы (проверка знаний)

1. Сущность, функции и формы проявления корпоративных финансов
2. Основные принципы эффективного управления корпоративными финансами
3. Система финансового управления: финансовая служба и ее функции
4. Источники информации для проведения анализа финансового состояния экономического субъекта.
5. Базовые концепции корпоративных финансов
6. Система информационного обеспечения финансового управления в корпорации
7. Стейкхолдерский подход к формированию отчетности корпорации
8. Экспресс-диагностика корпоративной финансовой отчетности
9. Оценка качества, достаточности и надежности информации по контрагентам
10. Мониторинг информационных источников финансовой информации.
11. Финансовая модель анализа в управлении компанией
12. Диагностика финансового состояния корпорации
13. Оценка ликвидности и платежеспособности, как инструмент управления финансами корпорации.
14. Оценка финансовой устойчивости и принятие на ее основе оперативных финансовых решений.
15. Оценка деловой активности и рентабельности.
16. Финансовые ресурсы корпорации и источники их финансирования
17. Собственный капитал корпорации
18. Заемный капитал корпорации
19. Структура капитала и его цена
20. Средневзвешенная стоимость капитала в оценке рыночной стоимости бизнеса и принятии эффективных финансовых решений.

21. Определение стоимости собственного капитала.
22. Управление структурой капитала компании.
23. Понятие и экономическое содержание доходов и расходов корпорации
24. Экономическое содержание и функции прибыли
25. Современные подходы к управлению прибылью корпорации. Концепция экономической добавленной стоимости.
26. Управление финансовой результативностью на основе методов операционного анализа
27. Финансовая политика и ее значение для развития корпорации
28. Этапы формирования финансовой политики
29. Учетная и налоговая политика корпорации
30. Кредитная политика корпорации
31. Политика управления активами
32. Дивидендная политика корпорации
33. Управление денежными потоками
34. Управление запасами корпорации
35. Инвестиции: сущность, классификация, структура
36. Сущность и факторы инвестиционной деятельности корпорации
37. Оценка инвестиционных проектов
38. Дисконтирование и накопление
39. Понятие риск-менеджмента. Классификация рисков
40. Показатели оценки рисков корпорации
41. Определение риска банкротства корпорации
42. Управление рисками корпорации
43. Сущность, принципы и методы финансового планирования
44. Перспективное финансовое планирование деятельности корпорации
45. Текущее финансовое планирование деятельности корпорации
46. Оперативное финансовое планирование
47. Роль финансовых служб корпорации в подготовке финансового плана, формировании прогнозов и стратегии
48. Понятие корпоративного управления
49. Модели корпоративного управления
50. Участники и институциональная среда корпоративного управления

Типовые практико-ориентированные задания к экзамену на проверку умений и навыков

1. Установите правильную последовательность процедур разработки Кодекса корпоративного управления

1. Проведение анализа текущей ситуации в компании
2. Определение цели и задачи кодекса, выбор команды экспертов
3. Обсуждение проекта кодекса
4. Внедрение кодекса в работу компании
5. Подготовка текста кодекса

Свой ответ прокомментируйте

2. Установите порядок расчета цены капитала корпорации

1. Расчет средневзвешенной цены капитала
2. Расчет цены каждого источника финансирования
3. Определение предельной стоимости капитала
4. Разработка мероприятий по оптимизации структуры капитала
5. Идентификация основных источников формирования капитала корпорации

Свой ответ прокомментируйте

3. Определите последовательность формирования инвестиционной политики корпорации

1. выявление производственных и финансовых возможностей корпорации в перспективе
2. контроль за реализацией инвестиционной программы корпорации

3. разработка инвестиционной программы корпорации представляет комбинацию проектов, выбранных из множества возможных вариантов инвестиционных вложений для реализации

4. определение целей и задач инвестиционной политики, исследование и учет факторов

внешней среды и конъюнктуры рынка, влияющих на выбор инвестиционной политики

5. формирование инвестиционной политики корпорации по основным направлениям инвестирования

Свой ответ прокомментируйте

4. Определите последовательность разработки финансовой стратегии корпорации

1. Оформление финансовой стратегии – утверждение Советом директоров

2. Финансовый анализ корпорации, оценка и ранжирование критических точек финансового состояния

3. Выбор основного критерия совершенствования финансовой деятельности корпорации и составление прогнозов на планируемый период

4. Проверка достижимости основного критерия совершенствования финансовой деятельности корпорации

5. Разработка, анализ и отбор предложений к формированию финансовой стратегии, оценка отобранных предложений в трех вариантах

Свой ответ прокомментируйте

5. В ходе на первоначальном этапе оценки финансовой отчетности вы, как финансовый аналитик, провели просмотр баланса и оценку его структуры: изменение валюты баланса, доля внеоборотных активов, структура основных средств, доля заемных средств в валюте баланса, соотношение заемных и собственных средств. В результате определили, что валюта баланса в конце отчетного периода увеличилась по сравнению с началом периода на 20%; темпы прироста оборотных активов должны составить 8%, чем темпы прироста внеоборотных активов 15%; темп роста собственного капитала корпорации оказался на 10% ниже темпов роста заемного капитала; темпы прироста дебиторской и кредиторской задолженности примерно одинаковы; доля собственных средств в оборотных активах составила 7%; в балансе компании отсутствует статья «Непокрытый убыток». Верно ли, что баланс корпорации отвечает всем признакам «хорошего баланса»?

Свой ответ прокомментируйте

6. Определите, какой из контрактов с IT-компанией будет наименее рискованным для корпорации, используя математический метод оценки риска, если известно, что математическое ожидание у контракта с компанией А равно 29, с компанией Б равно 28, с компанией В равно 21, при этом прибыль достигает наибольшего значения у компании Б и составляет 80 тыс. руб., наименьшее значение прибыли у компании В и составляет 20 тыс. руб. Наибольшая вероятность получения прибыли с назначением 40 тыс. руб. равна 0,5. Наименьшая вероятность получения прибыли во всех контрактах равна 0,15. Верно ли, что контракт с компанией В будет наименее рискованным для корпорации?

Свой ответ прокомментируйте

7. Инвестиционный проект, требующий первоначальных вложений в размере 160 млн руб., предполагает генерирование ежегодного денежного потока для инвестора в размере 30 млн руб. на протяжении 10 лет. Верно ли, если инвестор оценивает ставку дисконтирования на уровне 15%, то осуществление проекта нецелесообразно?

Свой ответ прокомментируйте

8. Долгосрочные активы компании состоят из оборудования стоимостью 800 тыс. руб., здания стоимостью 10 млн руб., а также нематериальных активов балансовой стоимостью 400 тыс. руб. Состав оборотных активов входит 750 тыс. руб. денежных средств на счете, запасы сырья и готовой продукции стоимостью 1,5 млн руб., и дебиторская задолженность на 180 тыс. руб. Компания погасила облигаций на 3 млн руб. Чему равен совокупный капитал фирмы?

9. Чистая прибыль компании за период составила 385 млн руб., инвестиции в оборотный капитал составили 169 млн руб., также было приобретено оборудование на сумму 105 млн руб., за период была начислена амортизация в размере 75 млн руб. Чистый долг компании составляет 30 млн руб. Каков денежный поток, свободный для изъятия собственниками?

10. Уставный капитал компании равен 450 млн руб., заемный капитал равен 320 млн руб., цена собственного капитала составила 11%, средняя процентная ставка по долговым обязательствам компании равна 15%, ставка налога на прибыль организации равна 20%. Определите, чему равна величина средневзвешенной цены капитала компании?

Темы письменных работ (эссе, рефераты, курсовые работы и др.)

Тематика докладов

Тема 2. Корпорация как участник финансового рынка. Взаимодействие корпорации с

финансовыми институтами

1. Участники финансового рынка.
2. Эмиссионная деятельность корпораций на фондовом рынке
3. Роль финансовых консультантов в конструировании ценных бумаг корпораций
4. Взаимодействие корпораций и андеррайтеров при публичном размещении ценных бумаг
5. Неэмиссионные ценные бумаги корпорации как товар для финансового рынка
6. Выход корпорации на фондовый рынок через публичное размещение акций (ИРО)
7. Банковский кредит как способ привлечения заемных средств в деятельность корпораций
8. Система взаимоотношений компаний с кредитными организациями
9. Система взаимоотношений компаний со страховыми организациями. Роль страховых организаций в деятельности корпораций
10. Лизинговые, факторинговые, трастовые операции.

Тематика эссе

Тема 6. Финансовая политика корпорации

1. Цели и задачи формирования финансовой политики.
2. Финансовая тактика и финансовая стратегия корпорации.
3. Учетная политика корпорации для ведения бухгалтерского учета
4. Учетная политика для целей налогообложения
5. Ценовая политика корпорации
6. Дивидендная политика корпорации.
7. Критерии оценки эффективности финансовой политики корпорации.
8. Рыночная стоимость корпорации

ТЕМАТИКА КУРСОВЫХ РАБОТ

1. Бюджетирование как инструмент финансового планирования в корпорации.
2. Взаимодействия корпорации с кредиторами: принципы и взаимная оценка.
3. Взаимосвязь риска и доходности в управлении корпоративными финансами
4. Диагностика и выявление кризисов в деятельности корпорации
5. Дивидендная политика корпорации и оценка ее эффективности.
6. Долговые ценные бумаги как источник финансирования корпораций
7. Долгосрочные и краткосрочные обязательства: оценка и управление
8. Заемный капитал компании и методы оценки его стоимости.
9. Запас финансовой прочности как механизм устойчивости компании.
10. Инвестиционная деятельность корпорации.
11. Инвестиционные (краудфандинговые) платформы как инструмент финансирования проектов компаний
12. Информационная база управления финансами корпорации
13. Использование операционного анализа в управлении текущими затратами и прибылью.
14. Источники финансирования деятельности хозяйствующих субъектов.
15. Ключевые финансовые показатели эффективности компании
16. Корпоративная финансовая отчетность, как инструмент управления финансами корпорации
17. Корпоративное финансовое планирование как инструмент управления стоимостью компании.
18. Корпоративные облигации как источник финансирования деятельности корпорации.
19. Краткосрочные источники финансирования компании в современных условиях.
20. Кредитная политика и ее влияние на финансовое состояние компании.
21. Методы минимизации финансовых рисков и их применение в корпоративных финансах
22. Организация управления финансами публичной компании.
23. Особенности финансовой и инвестиционной деятельности корпораций.
24. Особенности управления корпоративными финансами в (сельском хозяйстве, промышленности, энергетике и т.д.)
25. Особенности финансового планирования в корпорациях (организациях).

26. Особенности формирования и использования собственного капитала организаций.
27. Оценка влияния структуры капитала на эффективность деятельности организации.
28. Оценка деловой активности и рентабельности компании и пути ее повышения.
29. Оценка денежных потоков корпорации.
30. Оценка и финансовые условия банкротства корпораций организаций.
31. Оценка имущественного положения корпорации.
32. Оценка несостоятельности корпорации.
33. Оценка рентабельности компании и определение резервов ее роста.
34. Оценка рисков инновационных проектов компании.
35. Оценка стоимости заемного капитала компании.
36. Оценка финансового потенциала компании.
37. Оценка финансового состояния корпорации (организаций).
38. Оценка финансовой устойчивости и платежеспособности организации.
39. Оценка эффективности и риска инвестиционных проектов.
40. Оценка эффективности использования основных активов организации.
41. Оценка эффективности финансовой политики компании.
42. Планирование и распределение прибыли в организации.
43. Платежеспособность и ликвидность: влияние факторов и методы обеспечения.
44. Повышение эффективности управления оборотным капиталом корпорации.
45. Политика управления прибылью корпорации: проблемы и пути решения
46. Прибыль как основной результат деятельности корпорации, ее формирование

и использование

47. Привлечение источников финансирования деятельности корпораций с финансового рынка
48. Принятие финансовых решений на основе диагностики финансовой отчетности.
49. Проблемы управления затратами организации
50. Прогнозирование банкротства организации.
51. Прогнозирование риска потери финансовой устойчивости и надежности компании.
52. Пути финансового оздоровления компании в условиях современной

российской экономики.

53. Разработка кредитной политики корпорации (организации).
54. Разработка мероприятий по оптимизации направлений использования прибыли.
55. Разработка финансовой политики корпорации.
56. Российские корпорации на рынке капитала.

57. Рыночная капитализация компании: определение и использование в корпоративном управлении

58. Слияния и поглощения компаний в современной российской экономике
59. Собственный капитал компании и методы оценки его стоимости.
60. Современные способы привлечения финансирования компаниями
61. Сравнительный анализ традиционных методов оценки стоимости компании.
62. Стоимостно-ориентированное управление компанией на основе денежных потоков.
63. Стоимостно-ориентированное управление компанией на основе экономической добавленной

стоимости.

64. Стратегия финансового роста корпорации.
65. Структура капитала и политика финансирования компании
66. Текущие финансовые потребности организации и их эффективное обеспечение.
67. Управление запасами в системе оптимизации оборотного капитала корпорации.
68. Управление дебиторской задолженностью компании.
69. Управление денежными потоками корпорации.
70. Управление долгосрочными активами компании.
71. Управление долгосрочными источниками финансирования корпорации.
72. Управление затратами корпорации (организации).
73. Управление рисками публичной компании.
74. Управление текущими активами корпорации.
75. Управление финансовыми рисками в деятельности корпорации.
76. Участие корпорации на финансовом рынке.

77. Финансовая деятельность хозяйствующих субъектов
78. Финансовая политика корпорации в области оборотного капитала.
79. Финансовое прогнозирование в системе эффективного управления организацией.
80. Финансовое состояние организации как критерий определения кредитоспособности.
81. Финансовое обеспечение инвестиционной деятельности корпорации
82. Финансовое прогнозирование в системе эффективного управления организацией.
83. Финансовые результаты деятельности корпорации: значение, виды, резервы повышения.
84. Финансовые аспекты антикризисного управления компанией
85. Финансовые вложения организации в ценные бумаги и анализ их эффективности.
86. Финансовые методы управления дебиторской и кредиторской задолженностью корпорации.
87. Финансовые ресурсы и финансовые резервы корпораций.
88. Финансовые риски и способы их минимизации.
89. Финансовые стратегии на разных стадиях жизненного цикла организации
90. Финансовый лизинг как метод рационального использования финансовых ресурсов.
91. Формирование и использование оборотных средств компаний.
92. Формирование и направления использования денежных потоков корпорации.
93. Формирование и распределение прибыли компании.
94. Формирование и реализация инвестиционной политики корпорации (организации).
95. Формирование оптимальной структуры источников финансирования корпорации.
96. Формирование структуры доходов коммерческой организации и ее анализ.
97. Формирование структуры расходов коммерческой организации и ее анализ.
98. Эмиссионная политика корпорации.
99. Эмиссия ценных бумаг как способ мобилизации финансовых ресурсов.
100. Эффективность финансовой деятельности корпорации и основные методы ее повышения.

Промежуточная аттестация

Наименование дисциплины: Корпоративные финансы

Результатом реализации функции формирования капитала, доходов и денежных фондов является:

Ответ:

1. обеспечение источниками развития корпорации, ее финансовой устойчивости и интересов собственников, максимизация стоимости компании
- 2.** обеспечение сбалансированности денежных и материально – вещественных потоков и формирования финансовых ресурсов, необходимых для осуществления уставной деятельности, выполнения всех обязательств
3. контроль за соблюдением стоимостных и материально-вещественных пропорций при формировании и распределении доходов

Какая стратегическая цель управления корпоративными финансами подходит для современной российской компании, акции которой не обращаются на фондовом рынке?

Ответ:

1. максимизация рыночной стоимости
- 2.** максимизация финансовой рентабельности при минимизации финансового риска
3. максимизация прибыли
4. минимизация финансового риска при минимизации финансовой рентабельности

Чем экономическая прибыль корпорации отличается от бухгалтерской прибыли:

Ответ:

1. при расчете экономической прибыли не учитываются амортизационные расходы;
2. при расчете экономической прибыли риск фирмы не принимается во внимание;
- 3.** при расчете экономической прибыли учитываются фактические расходы и альтернативные издержки
4. при расчете экономической прибыли учитываются альтернативные издержки, но не фактические расходы

Выберите из приведенных ниже вид альтернативных издержек

Ответ:

- 1.** направление свободных денежных средств на приобретение финансовых активов

- расходы на электрическую энергию
- расходы на реализацию инвестиционного проекта по переоборудованию производства
- 4.** сдача оборудования, используемого в производстве, в аренду

Выберите верное утверждение

Ответ:

- 1.** Корпоративное управление – это набор механизмов, позволяющих минимизировать конфликт интересов между инсайдерами и аутсайдерами в компании
- Корпоративное управление – это набор механизмов, которые используются менеджерами для управления компанией
- Корпоративное управление – государственное регулирование относительно управления публичными компаниями
- Корпоративное управление – политика компании относительно выплат акционерам

Наименование дисциплины: Корпоративные финансы

Установите соответствие способа проведения публичного размещения ценных бумаг корпорации его содержанию

Дистракторы:

- IPO
- SPO
- Смешанное размещение

Дистракторы соответствия:

- Становление публичной компании путем выпуска акций и продажи учредителями пакета (или его части) собственных акций
- Первичное публичное предложение акций компании широкому кругу инвесторов, сопряженное с получением листинга и началом торгов на фондовой бирже
- Размещение на бирже акций компании, которая уже является публичной, и ее акции уже торгуются на бирже

Соответствие: 1-2, 2-3, 1-3

Система показателей информационного обеспечения финансового управления, формируемых из внешних источников, делится на четыре основные группы. Соотнесите группу источников с формируемыми на ее основе показателями:

Дистракторы:

- Показатели, характеризующие общеэкономическое развитие страны
- Показатели, характеризующие конъюнктуру финансового рынка
- Показатели, характеризующие деятельность контрагентов и конкурентов
- Нормативно-регулирующие показатели

Дистракторы соответствия:

- официальный курс отдельных валют, индекс МосБиржи и РТС
- уровень платежеспособности покупателей, рейтинг надежности коммерческих банков
- амортизационная политика, внутренний регламент проведения контрольных процедур
- индекс потребительских цен, ставка налога на прибыль

Соответствие: 1-4, 2-1, 3-2, 4-3

Определите последовательность проведения экспресс-диагностики корпоративной финансовой отчетности

Ответ:

- общая оценка имущественного и финансового состояния по данным финансовой отчетности
- просмотр отчета по формальным признакам и ознакомление с заключением аудитора
- формулирование выводов по результатам анализа
- чтение пояснительной записки
- выявление «больных» статей в отчетности и их оценка в динамике и ознакомление с ключевыми индикаторами

Порядок: 2, 5, 4, 1, 3

Соотнесите практические примеры установления и поддержания деловых контактов и отношений, применения корпоративных документов и процедур с базовыми концепциями корпоративных финансов

Дистракторы:

- ПАО «XXX» имела три варианта вложения денег в гостиничный бизнес. Оценив возможные риски и спрогнозировав доходность, компания отказалась от реализации двух проектов в пользу более доходного третьего.

При этом, ожидаемая отдача от третьего проекта была снижена на величину возможной прибыли от отвергнутых проектов

2. ПАО «XXX» вложило 10 млрд. рублей в проект, который сулил прибыль через 5 лет в размере 2 млрд. рублей. На полученный доход компания запланировала купить новое оборудование, которое на момент вложения стоило 2 млрд. руб. Какого же было удивление компании, когда через 5 лет стоимость оборудования составила 4 млрд. рублей, что сделало его покупку невозможным

3. Акционеры ожидают выплату дивидендов через год. Акционеры требуют доходность по акциям в размере 30% от чистой прибыли, что может негативно сказаться на новых инвестиционных проектах компании, которых у нее три. Кредиторы компании тоже ожидают полный возврат суммы долга и выплату 15% годовых по нему в виде процентов.

Дистракторы соответствия:

1. Концепция временной стоимости денег
2. Концепция стоимости капитала
3. Концепция компромисса риска и доходности

Соответствие: 1-3, 2-1, 3-1

В целях установления и поддержания деловых контактов, связей, отношений, коммуникаций со стейкхолдерами компании, применения корпоративные документов и процедур установите соответствие между участниками корпоративного управления и их интересами с целью эффективного

Дистракторы:

1. Акционеры
2. Кредиторы
3. Служащие
4. Управленцы

Дистракторы соответствия:

1. заинтересованы прежде всего в устойчивости компании и гарантиях возврата предоставленных средств
2. непосредственно взаимодействуют с менеджментом, зависят от него и, как правило, имеют ограниченные возможности воздействия на него
3. непосредственно взаимодействуют с большим числом групп, проявляющих интерес к деятельности компании и вынуждены принимать во внимание в той или иной степени их интересы
4. заинтересованы в высоких прибылях компании и высоком курсе ее акций

Соответствие: 1-4, 2-1, 3-2, 4-3

Наименование дисциплины: Корпоративные финансы

В ходе реализации нового проекта к вашей компании обратилась компания ООО «НПО Союз», специализирующаяся на оказании услуг по стандартизации многопрофильной защиты объектов в соответствии с последними нормативными требованиями, заключить с ней договор на оказание профильных услуг. Специалистом финансовой службы вашей компании было установлено что ООО «НПО «Союз» действительно существует, зарегистрировано в 2020 году, группой физических лиц. Уставный капитал составляет 10000 руб., документы финансовой отчетности о деятельности компании в органы налогообложения и статистики не сдаются. Общество не является приемником существовавших ранее НИИ и НПО. Клиентов не имеет. Теми же лицами и в том же адресе зарегистрировано еще 46 организаций, предназначенных для проведения торгово-закупочной деятельности. Они так же финансовой отчетности не сдают и все фактически размещены в однокомнатной квартире по месту жительства одного из учредителей. Его домашний телефон используется в качестве официального телефона всех компаний. Верно ли, что ООО «НПО «Союз» не в состоянии оказать предлагаемые услуги, от сотрудничества стоит отказаться и внести в перечень нежелательных партнеров.

Ответ:

Верно

Уже много лет организации сталкиваются с необходимостью проверки контрагента. Чтобы определить «реальность» контрагента как юридического лица, необходимо изучить следующие документы: копию устава компании; решение или протокол о создании организации; свидетельство ОГРН и о постановке на налоговый учет, а для компаний, созданных после января 2017 года, – лист записи ЕГРЮЛ; решение о назначении генерального директора (для акционерных обществ – протокол общего собрания акционеров); приказ о вступлении в должность генерального директора; копию паспорта генерального директора; лицензию, если сделка заключается с контрагентом в рамках лицензируемой деятельности. Вопрос: достаточно этого пакета документов, чтобы оценить, сможет ли контрагент исполнить свои обязательства по договору-да или нет?

Ответ: нет

Вы работаете в крупной корпорации в роли финансового аналитика. От руководства компании Вам поступила задание провести мониторинг конъюнктуры рынка банковских услуг, рынка ценных бумаг, иностранной валюты, товарно-сырьевых рынков. Вопрос: достаточно ли вам будет только оценить состояние развития данных рынков – да или нет?

Ответ: нет

Долгосрочные активы компании состоят из оборудования стоимостью 800 тыс. руб., здания стоимостью 10 млн. руб., а также нематериальных активов балансовой стоимостью 400 тыс. руб. В состав оборотных активов входит 750 тыс. руб. денежных средств на счете, запасы сырья и готовой продукции стоимостью 1,5 млн. руб., и дебиторская задолженность на 180 тыс. руб. Компания погасила облигаций на 3 млн. руб. Чему равен совокупный капитал фирмы? (ответ выразите в тысячах рублей, но в ответе единицы не указывайте, например, 20000)

Ответ: 13630

В ходе на первоначальном этапе оценки финансовой отчетности вы, как финансовый аналитик, провели просмотр баланса и оценку его структуры: изменение валюты баланса, доля внеоборотных активов, структура основных средств, доля заемных средств в валюте баланса, соотношение заемных и собственных средств. В результате определили, что валюта баланса в конце отчетного периода увеличилась по сравнению с началом периода на 20%; темпы прироста оборотных активов должны составили 8%, чем темпы прироста внеоборотных активов 15%; темп роста собственного капитала корпорации оказался на 10% ниже темпов роста заемного капитала; темпы прироста дебиторской и кредиторской задолженности примерно одинаковы; доля собственных средств в оборотных активах составила 7%; в балансе компании отсутствует статья «Непокрытый убыток». Верно ли, что баланс корпорации отвечает всем признакам «хорошего баланса»?

Ответ:

Неверно

Наименование дисциплины: Корпоративные финансы

Фирмы, которые получают венчурные инвестиции, обладают потенциалом роста, риском и имеют длительный инвестиционный горизонт.

Ответ:

1. низким, высоким
- 2. высоким, высоким**
3. высоким, низким
4. низким, низким

Диверсификация риска инвестиционного портфеля, как один из принципов инвестирования заключается в

Ответ:

1. увеличении риска вследствие влияния объективных факторов
2. снижении рисков из-за масштабов инвестирования
- 3. снижении риска за счет объединения разных финансовых инструментов**

Из перечисленных ниже издержек к прямым издержкам банкротства относятся:

Ответ:

1. снижение продаж вследствие угрозы банкротства
- 2. расходы по юридическому сопровождению процедуры банкротства**
- 3. выплата сотрудникам возмещения вследствие ликвидации компании**
3. продажа оборудования по заниженной цене для погашения обязательств

Укажите виды инвестиций, выделяемые в зависимости от объекта вложений:

Ответ:

1. долгосрочные
- 2. реальные**
3. прямые
4. краткосрочные
- 5. финансовые**

Определите методы проведения кредитного анализа корпорации

Ответ:

- 1. метод финансовых коэффициентов**
- 2. метод анализа денежных потоков**
3. метод анализа делового риска
- 4. скоринговый метод**

Наименование дисциплины: Корпоративные финансы

Соотнесите профиль видов инвестиционного портфеля роста и его содержание

Дистракторы:

1. Портфель агрессивного роста
2. Портфель консервативного роста
3. Портфель среднего роста

Дистракторы соответствия:

1. наряду с надежными ценными бумагами, приобретаемыми на длительный срок, содержит рискованные фондовые инструменты, состав которых периодически обновляется
2. состоит из акции молодых, быстрорастущих компаний, инвестиции в данный тип портфеля являются достаточно рискованными, но вместе с тем они могут приносить самый высокий доход
3. состоит, в основном, из акций крупных, хорошо известных компаний, характеризующихся хотя и невысокими, но устойчивыми темпами роста курсовой стоимости

Соответствие: 1-2, 2 -3, 3-1

Определите последовательность формирования инвестиционной политики корпорации

Ответ:

1. выявление производственных и финансовых возможностей корпорации в перспективе
2. контроль за реализацией инвестиционной программы корпорации
3. разработка инвестиционной программы корпорации представляет комбинацию проектов, выбранных из множества возможных вариантов инвестиционных вложений для реализации
4. определение целей и задач инвестиционной политики, исследование и учет факторов внешней среды и конъюнктуры рынка, влияющих на выбор инвестиционной политики
5. формирование инвестиционной политики корпорации по основным направлениям инвестирования

Порядок: 4, 1, 5, 3, 2

С целью принятия эффективных решений в части оценки уровня финансовых рисков установите соответствие групп рисков с их подвидами:

Дистракторы:

1. Риски, связанные с покупательной способностью денег
2. Риски, связанные с вложением капитала
3. Риски, связанные со структурой капитала и порядком финансирования деятельности компании

Дистракторы соответствия:

1. риск снижения доходности
2. риск неплатежеспособности
3. инфляционный риск

Соответствие: 1 – 3, 2 – 1, 3 – 2

Для оценки уровня финансового риска одним из элементов является определение уровня риска потери ликвидности. Соотнесите степень ликвидности и платежеспособности корпорации со шкалой оценки уровня риска

Дистракторы:

1. Абсолютная ликвидность
2. Нормальная ликвидность
3. Нарушенная ликвидность
4. Кризисное состояние

Дистракторы соответствия:

1. зона катастрофического риска
2. зона критического риска
3. зона допустимого риска
4. безрисковая зона

Соответствие: 1 – 4, 2 – 3, 3 – 2, 4 – 1

Установите соответствие между механизмом нейтрализации рисков и его содержанием

Дистракторы:

1. Лимитирование
2. Диверсификация

3. Самострахование
4. Поглощение риска
5. Хеджирование

Дистракторы соответствия:

1. отказ от каких-либо превентивных мероприятий по снижению, передаче риска
 2. внутренний механизм нейтрализации финансовых рисков, основанный на использовании различных финансовых инструментов
 3. механизм нейтрализации несистематических финансовых рисков, основанный на разделении рисков
 4. установление внутренних финансовых нормативов в процессе разработки политики осуществления различных аспектов финансовой деятельности
 5. внутреннее резервирование части финансовых ресурсов для нейтрализации рисков по финансовым операциям, не связанным с действиями контрагентов
- Соответствие: 1 – 4, 2 – 3, 3 – 5, 4 – 1, 5 – 2

Наименование дисциплины: Корпоративные финансы

По обыкновенной акции в текущем году выплачиваются дивиденды в размере 16 руб. Предполагается, что в будущем дивидендные выплаты будут увеличиваться ежегодно на 5%. Инвестор оценивает требуемую в среднем от подобных акций доходность на уровне 20%. Текущая рыночная цена акции составляет 85 руб. Какой должна быть ожидаемая доходность альтернативных акций, чтобы акцию можно было считать оцененной справедливо при сохранении прочих условий? (ответ укажите без единиц измерения, округлите до сотых разделяя запятой, например, 12,33)

Ответ: 23,88

Ожидаемая через 3 года цена обыкновенной акции составляет 52 рубля; дивидендные выплаты за первый год владения предполагаются на уровне 1 рубля, за второй год владения – 1,3 рубля, за третий – 1,5 рубля. Верно ли, что имеет смысл покупка подобной акции в текущий момент времени за 33,5 рубля, если ожидаемая доходность сопоставимых по риску активов составляет 17% годовых?

Ответ:

Верно

Портфель состоит на 30% из акций А, бета которых равна 0,7, на 40% из акций В, бета которых равна 1,2 и на 30% из акций С, бета которых равна 1,6. Чему равен бета коэффициент портфеля? (ответ округлите до сотых разделяя запятой, например, 1,33)

Ответ: 1,17

Корпорация планирует вложить капитал в инвестиционный проект, при этом вероятность получения минимальной прибыли в сумме 103 млн. руб. равна 0,37, вероятность получения средней прибыли в сумме 93 млн. руб. равна 0,45 и вероятность получения максимальной прибыли в сумме 115 млн. руб. равна 0,18. Чему равно среднеквадратическое отклонение для оценки риска статистическим методом? (ответ округлите до целых, например, 9)

Ответ: 8

Корпорация планирует инвестировать капитал в выпуск новой продукции, при этом вероятность получения прибыли в сумме 80 млн. руб. равна 0,3, а вероятность получения прибыли в сумме 50 млн. руб. равна 0,7. Определите, коэффициент вариации для анализа риска статистическим методом и оцените целесообразность капиталовложения корпорации. Верно ли, что данное капиталовложение целесообразно?

Ответ:

Верно

Наименование дисциплины: Корпоративные финансы

Оценка средневзвешенной стоимости капитала компании базируется на:

Ответ:

1. поэлементной оценке стоимости каждой из его составных частей
2. оценке стоимости собственного капитала компании в отчетном периоде
3. оценке суммы собственного капитала, привлеченного за счет эмиссии акций
4. оценке стоимости заемного капитала компании в отчетном и плановом периоде

Чистые активы должны быть и превышать капитал организации. Это значит, что в ходе своей деятельности организация не только не растратила первоначально внесенные собственником средства, но и обеспечила их прирост.

Ответ:

1. высокие, резервный
2. отрицательные, добавочный
- 3. положительные, уставный**

Укажите виды денежного потока в зависимости от способа исчисления:

Ответ:

- 1. валовый**
2. отрицательный
3. положительный
- 4. чистый**

К коэффициентам оценки финансовой устойчивости корпорации относятся:

Ответ:

- 1. коэффициент автономии**
2. коэффициент абсолютной платежеспособности
3. оборачиваемость активов
4. рентабельность продаж

Кредитный риск в рамках конкретной сделки или общую кредитоспособность корпорации можно определить при помощи

Ответ:

- 1. кредитного анализа**
2. метода экспертных оценок
3. фундаментального анализа
4. технического анализа

Наименование дисциплины: Корпоративные финансы

Соотнесите финансовые агрегаты и формы финансовой отчетности

Дистракторы:

1. Бухгалтерский баланс
2. Отчет о финансовых результатах
3. Отчет об изменениях капитала
4. Отчет о движении денежных средств
5. Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах

Дистракторы соответствия:

1. долгосрочная дебиторская задолженность, начисленная сумма амортизации
2. величина выплаченных дивидендов, чистые активы
3. поступление и расходование денежных средств корпорации от финансовых операций
4. себестоимость продаж за отчетный и предшествующий период
5. стоимость имущества и краткосрочные обязательства за последние три года

Соответствие: 1-5, 2 -3, 3-2, 4-3, 5-1

Установите соответствие между методами кредитного анализа и их содержательной характеристикой

Дистракторы:

1. Скоринг
2. Кредитный рейтинг
3. Кредитоспособность

Дистракторы соответствия:

1. финансовый анализ для оценки способности компании своевременной и в полном объеме погашать ее краткосрочные обязательства
2. статистический анализ факторов, определяющих вероятность кредитного дефолта

3. метод, который используется для оценки и озвучивания вероятности дефолта эмитента по своим долговым обязательствам (например, коммерческие бумаги, векселя и облигации)

Соответствие: 1-2, 2- 3, 3- 1

Алгоритм формирования денежного потока от операционной деятельности косвенным методом включает последующую реализацию следующих этапов:

1. Вычитается (или прибавляется) увеличение (или уменьшение) по статьям текущих активов за исключением статьи «Денежные средства»

2. Прибавляются (или вычитаются) увеличение (или уменьшение) в статьях краткосрочных обязательств, не требующих процентных выплат

3. К чистой прибыли добавляются суммы статей затрат, не вызывающих реальное движение денежных средств (например, амортизация)

4. По данным отчетности определяется чистая прибыль компании

Порядок: 4, 3, 1, 2

Установите соответствие вида деятельности корпорации и ее результатов

Дистракторы:

1. Текущая деятельность

2. Финансовая деятельность

3. Инвестиционная деятельность

Дистракторы соответствия:

1. Изменения в размере и составе собственного капитала и заемных средств компании

2. Изменения в структуре активов компании

3. Прирост краткосрочных беспроцентных обязательств компании

Соответствие: 1-3, 2-1, 3-2

В рамках оценки текущего положения корпорации определите порядок оценки ликвидности и платежеспособности компании

1. Определение платежного излишка или недостатка

2. Группировка активов баланса по срокам их трансформации в денежные средства и группировка пассивов по срочности их оплаты

3. Оценка текущей, перспективной и комплексной ликвидности

4. Расчет относительных показателей ликвидности

5. Составление аналитического баланса платежеспособности

Порядок: 2, 5, 1, 3, 4

Наименование дисциплины: Корпоративные финансы

Чему равен чистый оборотный капитал корпорации, если собственный капитал - 28000 тыс. руб., долгосрочный заемный капитал – 2500 тыс. руб.; краткосрочные обязательства - 7000 тыс. руб.; оборотные активы – 18750 тыс. руб. (ответ запишите без единиц измерения, например, 10000)

Ответ: 11750

Определите коэффициент обеспеченности собственными средствами исходя из данных бухгалтерского баланса корпорации: валюта баланса -1380 млн. руб.; текущие активы – 830 млн. руб.; долгосрочные обязательства – 29 млн. руб.; краткосрочные обязательства – 491 млн. руб. (ответ округлите до сотых, например, 0,89)

Ответ: 0,37

Определите коэффициент покрытия баланса. По данным бухгалтерского баланса фирмы денежные средства - 150 тыс. руб.; краткосрочные финансовые вложения – 26 тыс. руб.; запасы – 789 тыс. руб.; основные средства 468 тыс. руб.; дебиторская задолженность – 124 тыс. руб., в том числе долгосрочная – 21 тыс. руб.; прочие оборотные активы – 2 тыс. руб.; текущие обязательства – 610 тыс. руб. (ответ округлите до сотых, например, 0,11)

Ответ: 1,79

Определите продолжительность оборота совокупного капитала корпорации. Выручка компании за 2023 год составила 908280 тыс. руб.; чистая прибыль - 2060 тыс. руб.; среднегодовая величина долгосрочных активов - 450400 тыс. руб.; среднегодовая величина оборотных активов - 347720 тыс. руб. (ответ округлите до целых, например, 257)

Ответ: 316

На общем собрании акционеров компании было принято решение распределить чистую прибыль в размере 4000 тыс. руб. на дивиденды по привилегированным акциям. Количество привилегированных акций составило 100 тыс. штук. Общая величина чистой прибыли в отчетном году составила 6000 тыс. руб. Рассчитайте показатель чистой прибыли на акцию (EPS). (ответ укажите без единиц измерения, например, 20)

Ответ: 60

Наименование дисциплины: Корпоративные финансы

Укажите правильные утверждения относительно оптимального портфеля инвестора:

Ответ:

1. оптимальный портфель инвестора всегда принадлежит множеству эффективных портфелей
- 2.** оптимальный портфель инвестора всегда принадлежит множеству допустимых портфелей
3. принадлежность оптимального портфеля множеству допустимых или эффективных портфелей зависит от степени неприятия риска инвестором.
4. оптимальный портфель не может иметь стандартное отклонение меньше, чем любой портфель из множества допустимых портфелей

Чистая приведенная стоимость инвестиционного проекта (NPV) рассчитывается как

Ответ:

1. сумма денежных потоков за общее количество периодов, умноженная на коэффициент дисконтирования, соответствующий каждому периоду
- 2.** разница современной стоимости денежного потока на протяжении экономической жизни проекта и суммы инвестиций на начало проекта
3. отношение современной стоимости денежного потока на протяжении экономической жизни к сумме инвестиций на начало проекта

Элементами формулы для расчета цены обыкновенной акции по модели Гордона являются:

Ответ:

- 1.** рыночная стоимость акции
- 2.** ожидаемые дивиденды
- 3.** темп постоянного прироста дивидендов
4. бета-коэффициент
5. безрисковая доходность

Современные ученые утверждают, что риск разумен, если соблюдается правило $x:y$, то есть в $x\%$ исход должен быть положительным и только в $y\%$ допускается неблагоприятный исход.

Ответ:

- 1.** $x=70, y=30$
2. $x=60, y=40$
3. $x=90, y=10$
4. $x=95, y=5$
5. $x=80, y=20$

Целью внедрения системы бюджетирования является:

Ответ:

1. возможность оценки инвестиционной привлекательности отдельных сфер хозяйственной деятельности
- 2.** повышение эффективности деятельности компании
3. повышение финансовой обоснованности принимаемых менеджерами решений на всех уровнях управления
4. укрепление финансовой дисциплины персонала компании

Наименование дисциплины: Корпоративные финансы

Определите последовательность разработки финансовой стратегии корпорации

1. Оформление финансовой стратегии – утверждение Советом директоров

2. Финансовый анализ корпорации, оценка и ранжирование критических точек финансового состояния
 3. Выбор основного критерия совершенствования финансовой деятельности корпорации и составление прогнозов на планируемый период
 4. Проверка достижимости основного критерия совершенствования финансовой деятельности корпорации
 5. Разработка, анализ и отбор предложений к формированию финансовой стратегии, оценка отобранных предложений в трех вариантах
- Порядок: 2, 3, 5, 4, 1

Установите соответствие между показателями, отражающими эффективность текущей, финансовой и инвестиционной деятельности компании и их характеристикой

Дистракторы:

1. Спред эффективности
2. Экономическая добавленная стоимость
3. Кредитоспособность
4. Эффект операционного рычага
5. Маржинальный доход

Дистракторы соответствия:

1. финансовый анализ для оценки способности компании своевременной и в полном объеме погашать ее краткосрочные обязательства
2. разность между рентабельностью инвестированного капитала и средневзвешенной стоимостью капитала корпорации
3. разность между операционной посленалоговой прибылью и платой за использование всего инвестированного капитала
4. разница между выручкой и переменными затратами
5. отношение маржинальной прибыли к прибыли до уплаты процентов и налогов

Соответствие: 1-2, 2- 3, 3- 1, 4-5, 5-4

Установите соответствие типа финансовой политике и его характеристику

Дистракторы:

1. Агрессивная финансовая политика
2. Умеренная финансовая политика
3. Консервативная финансовая политика

Дистракторы соответствия:

1. ориентирована на достижение среднеотраслевых результатов при среднем значении риска
2. ориентирована на минимизацию риска, что влечет за собой снижение финансовых показателей
3. ориентирована на достижение высоких финансовых показателей вне зависимости от риска

Соответствие: 1-3, 2- 1, 3- 2

Установите порядок расчета цены капитала корпорации

1. Расчет средневзвешенной цены капитала
2. Расчет цены каждого источника финансирования
3. Определение предельной стоимости капитала
4. Разработка мероприятий по оптимизации структуры капитала
5. Идентификация основных источников формирования капитала корпорации

Порядок: 5, 2, 1, 3, 4

Установите соответствие между моделью оценки стоимости собственного капитала (обыкновенных акций) и направлениями их применения

Дистракторы:

1. Модель оценки доходности финансовых активов (модель CAPM)
2. Модель дивидендов постоянного роста (модель Гордона)
3. Модели на основе финансовых коэффициентов (на основе рентабельности капитала)
4. Кумулятивная модель (на основе премии за риск)

Дистракторы соответствия:

1. Применяется для оценки эффективности собственного капитала стартапов и венчурных бизнесов
2. Применяется для компаний, не имеющих выпусков акций на фондовом рынке, но с открытой финансовой отчетностью (например, для АО)
3. Применяется для оценки доходности собственного капитала для компаний имеющих эмиссии обыкновенных акций на фондовом рынке
4. Применяется для компаний, имеющих выпуски обыкновенных акций с дивидендными выплатами

Соответствие: 1-3, 2-4, 3- 2, 4-1

Наименование дисциплины: Корпоративные финансы

Уставный капитал компании равен 450 млн руб., заемный капитал равен 320 млн руб., цена собственного капитала составила 11%, средняя процентная ставка по долговым обязательствам компании равна 15%, ставка налога на прибыль организации равна 20%. Определите, чему равна величина средневзвешенной цены капитала компании? (ответ округлите до десятых и укажите без единиц измерения, например, 11,1)

Ответ: 11,4

Рассчитайте величину экономической прибыли компании в прогнозном периоде, если известно, что выручка в текущем году составит 80000 тыс. руб.; средняя валюта баланса в плановом периоде составит 600000 тыс. руб., в том числе краткосрочная задолженность перед всеми группами кредиторов 100000 тыс. руб.; средняя стоимость капитала (WACC) 15%; рентабельность по чистой прибыли 18%. Налогообложением можно пренебречь (ответ укажите без единиц измерения, например, -1000 (или +2000))

Ответ: - 60600

Определите, какой из контрактов с IT-компанией будет наименее рисковым для корпорации, используя математический метод оценки риска, если известно, что математическое ожидание у контракта с компанией А равно 29, с компанией Б равно 28, с компанией В равно 21, при этом прибыль достигает наибольшее значение у компании Б и составляет 80 тыс. руб., наименьшее значение прибыли у компании В и составляет 20 тыс. руб. Наибольшая вероятность получения прибыли со значением 40 тыс. руб. равна 0,5. Наименьшая вероятность получения прибыли во всех контрактах равна 0,15. Верно ли, что контракт с компанией В будет наименее рисковым для корпорации?

Ответ:

Неверно

Чистая прибыль компании за период составила 385 млн. руб., инвестиции в оборотный капитал составили 169 млн. руб., также было приобретено оборудование на сумму 105 млн. руб., за период была начислена амортизация в размере 75 млн. руб. Чистый долг компании составляет 30 млн. руб. Каков денежный поток, свободный для изъятия собственниками? (ответ укажите без единиц измерения, например, 322)

Ответ: 216

Инвестиционный проект, требующий первоначальных вложений в размере 160 млн руб., предполагает генерирование ежегодного денежного потока для инвестора в размере 30 млн. руб. на протяжении 10 лет. Верно ли, если инвестор оценивает ставку дисконтирования на уровне 15%, то осуществление проекта нецелесообразно?

Ответ:

Верно