

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

УТВЕРЖДАЮ

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

«__» _____ 20__ г.

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ (ОЦЕНОЧНЫХ МАТЕРИАЛОВ)

Б1.В.17 Корпоративные финансы

38.05.01 Экономическая безопасность

Экономико-правовое обеспечение безопасности государства и бизнеса

экономист

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 обучения по дисциплине
<p>ПК-2 Способен осуществлять управление (руководство) службой внутреннего аудита</p>	<p>ПК-2.2 Осуществляет контроль выполнения плана работы службы внутреннего аудита, плана-графика работ и бюджета службы внутреннего аудита</p>	<p>знает - структуру, обязанности, цели и задачи деятельности финансовой службы корпорации; - принципы эффективного финансового управления корпорацией</p> <p>умеет - анализировать и оценивать качество внутреннего контроля; - применять корпоративные документы и процедуры в ходе мониторинга системы внутреннего контроля в корпорации</p> <p>владеет навыками - взаимодействие с руководителями внешних аудиторов, внешних и внутренних органов, осуществляющими контрольные функции, для координации деятельности, обмена информацией и исключения дублирования работы (усилий) (08.010 Е/01.7 ТД.10); - оценки системы внутреннего контроля и управления рисками</p>
<p>ПК-3 Способен установить ключевые индикаторы рисков и предельно допустимого уровня для существенных и критических рисков, а также интегрального уровня риска в рамках стратегического управления рисками организации</p>	<p>ПК-3.1 Разрабатывает и обосновывает уровни ключевых индикаторов рисков и предельно допустимые уровни для существенных и критических рисков, а также предельно допустимого риска</p>	<p>знает - теории рисков, теории корпоративных финансов (08.018 F/02.8 Зн.2); - локальные нормативные акты, определяющие общую стратегию развития организации (социально-экономической системы) с учетом рисков (08.018 F/02.8 Зн.5); - ключевые внутренние и внешние факторы рисков в деятельности корпорации</p> <p>умеет - обрабатывать информацию по рискам в отрасли и в организации; - использовать корпоративные регламентные документы по процессу управления рисками</p> <p>владеет навыками - анализа и интерпретации внешних и внутренних факторов деятельности корпорации</p>

		<p>знает</p> <ul style="list-style-type: none"> - базовые показатели финансовой устойчивости, ликвидности, платежеспособности, структуры капитала, деловой и рыночной активности, эффективности и рентабельности деятельности (08.018 F/02.8 Зн.3); - ключевые показатели эффективности организации с учетом специфики деятельности (08.018 F/02.8 Зн.4); - методы и инструменты, используемые для эффективного управления рисками корпорации и обеспечения ее финансовой безопасности <p>умеет</p> <ul style="list-style-type: none"> - обосновывать стратегические и тактические финансовые решения в области оптимизации структуры источников финансирования, оценки риска и доходности финансовых активов, определения эффективности использования ресурсов корпорации; - оценивать эффективность построения и внедрения системы управления рисками с целью обеспечения финансовой безопасности корпорации <p>владеет навыками</p> <ul style="list-style-type: none"> - рассчитывать абсолютные и относительные показатели, характеризующие финансовое состояние корпорации, интерпретировать полученные результаты и разрабатывать стратегию обеспечения финансовой безопасности; - владения методикой оценки и анализа влияния рисков на различные аспекты деятельности корпорации; - идентификации и управления рисками с целью максимизации стоимости корпорации 	
ПК-3 установить индикаторы предельно уровня существенных критических уровня управления организации	Способен ключевые рисков и допустимого для и рисков, интегрального рамках стратегического рисками	ПК-3.3 Защищает интересы собственников , прочих стейкхолдеров по ключевым вопросам управления рисками	<p>знает</p> <ul style="list-style-type: none"> - основные понятия, категории, инструменты, используемые в корпоративном управлении <p>умеет</p> <ul style="list-style-type: none"> - устанавливать и поддерживать деловые контакты, связи, отношения, коммуникации с работниками организации и заинтересованными сторонами по вопросам управления рисками (08.018 F/02.8 У.1); - выявлять внешний и внутренний контекст функционирования организации, а также интересы собственников и ключевых стейкхолдеров относительно предельно допустимого уровня риска (08.018 F/02.8 У.2) <p>владеет навыками</p> <ul style="list-style-type: none"> - отстаивания отношения к риску перед собственниками и ключевыми стейкхолдерами (08.018 F/02.8 ТД.3); - защиты интересов собственников, прочих стейкхолдеров по ключевым вопросам управления рисками (08.018 F/02.8 ТД.4)
ПК-4 определять политику научно-аналитического обоснования, поддержания управления крупных региональном,	Способен стратегию и области системы рисками на	ПК-4.2 Осуществляет отбор проектов, выносимых на обсуждение о органа управления	<p>знает</p> <ul style="list-style-type: none"> - принципы формирования бизнес-стратегий (08.018 F/01.8 Зн.7); - содержание, элементы и принципы финансового планирования; - современные методы и технологии анализа операционных, финансовых и инвестиционных решений компании для формирования оптимальной структуры капитала

национальном отраслевом	и уровнях	рисками и коллегиально о органа управления	умеет - определять финансовые цели экономического субъекта, степень их соответствия текущему финансовому состоянию экономического субъекта, способы достижения целей в долгосрочной и краткосрочной перспективе; - оценивать стоимость и структуру капитала, определять оптимальные источники финансирования компании и принятия эффективных финансовых решений, выносимых на обсуждение коллегиального органа управления
			владеет навыками - разработки корпоративной стратегии и финансовой политики; - принятия оперативных и стратегических финансовых решений в области управления финансами корпораций в условиях неопределенности и риска

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.	5	ПК-3.1, ПК-2.2	Устный опрос, Рабочая тетрадь
1.2.	Финансовая отчетность и финансовая информация. Диагностика финансового состояния корпорации	5	ПК-3.1, ПК-3.2	Творческое задание
1.3.	Контрольная точка № 1 по темам 1-2	5	ПК-3.1, ПК-3.2, ПК-2.2	Тест
2.	2 раздел. Управление активами и источниками их финансирования			
2.1.	Управление структурой капитала корпорации	5	ПК-4.2, ПК-3.1, ПК-3.2	Рабочая тетрадь
2.2.	Финансовая политика корпорации	5	ПК-4.2, ПК-3.1, ПК-3.2	Рабочая тетрадь, Эссе
2.3.	Инвестиции и инвестиционная деятельность корпорации	5	ПК-4.2, ПК-3.1, ПК-3.2	Рабочая тетрадь
2.4.	Контрольная точка № 2 по темам 3-5	5	ПК-4.2, ПК-3.1, ПК-3.2	Тест
3.	3 раздел. Современные аспекты корпоративного управления			
3.1.	Финансовые риски в деятельности корпорации	5	ПК-4.2, ПК-3.1, ПК-3.2, ПК-3.3	Рабочая тетрадь
3.2.	Финансовое планирование и контроль в корпорациях	5	ПК-4.2, ПК-2.2	Рабочая тетрадь
3.3.	Корпоративное управление	5	ПК-3.3	Устный опрос

3.4.	Контрольная точка № 3 по темам 6-8	5	ПК-4.2, ПК-3.1, ПК-3.2, ПК-3.3, ПК-2.2	Тест
3.5.	Подготовка к зачету	5	ПК-4.2, ПК-3.1, ПК-3.2, ПК-3.3, ПК-2.2	
	Промежуточная аттестация			За

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 в фонде (Оценочные материалы)
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 им учебного материала.	Образец рабочей тетради
Для оценки навыков			

4	Творческое задание	Частично регламентированное задание, имеющее нестандартное решение и позволяющее диагностировать умения, интегрировать знания различных областей, аргументировать собственную точку зрения. Может выполняться в индивидуальном порядке или группой обучающихся.	Темы групповых и/или индивидуальных творческих заданий
Промежуточная аттестация			
5	Зачет	Средство контроля усвоения учебного материала практических и семинарских занятий, успешного прохождения практик и выполнения в процессе этих практик всех учебных поручений в соответствии с утвержденной программой с выставлением оценки в виде «зачтено», «незачтено».	Перечень вопросов к зачету

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

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 8. Корпоративное управление

11. Что представляет собой корпоративное управление в компании?
12. Корпоративное управление и его участники
13. Назовите цели, задачи и принципы корпоративного управления в бизнесе
14. Подходы корпоративного управления: системный (широкий) подход к корпоративному управлению
15. Подходы корпоративного управления: процессный (узкий) подход к корпоративному управлению
16. Модели корпоративного управления
17. Внешний и внутренний контекст функционирования организации, интересы собственников и ключевых стейкхолдеров относительно предельно допустимого уровня риска

18. Кодекс корпоративного управления
19. Рынок корпоративного контроля
20. Стандарты корпоративного управления

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?

Творческое задание

Тема 2. Финансовая отчетность и финансовая информация. Диагностика финансового состояния корпорации

Выполнение творческого задания по теме: «Финансовая отчетность и финансовая информация. Диагностика финансового состояния корпорации» 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 «Экс-пресс-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 экс-пресс-диагностики.

Ситуационные задачи

Тема 6. Финансовые риски в деятельности корпорации

Задача 1. История краха банка Barings.

Один из самых ярких примеров финансового краха – история банка Barings. Генеральный управляющий филиала банка, Ник Лизон, должен был заниматься низкорисковыми арбитражными операциями, играя на разнице в цене на сходные производные акции на Сингапурской валютной бирже и бирже Осаки. Фактически же он занимался куда более рискованными операциями, продавая и покупая контракты на обеих биржах или покупая и продавая контракты различных типов. Лизон контролировал весь процесс купли-продажи. В качестве генерального управляющего он имел возможность скрывать свои тайные торговые операции. Старшие менеджеры банка Barings получали большие прибыли от операций, проводимых Лизоном, и не считали нужным проводить различного рода проверки. Однако колебания на рынке вызвали существенные потери. По мере того как убытки росли, Лизон увеличивал ставки, и, после того как из-за землетрясения в Японии рухнул индекс Nikkei, убытки возросли катастрофически и дефицит составил более 1 млрд. долл. Для банка это оказалось слишком много. В марте 1995 г. он был куплен голландским банком ING всего за один фунт стерлингов.

Вопросы:

1. Почему высокие прибыли Лизона должны были вызвать скорее тревогу руководства банка, нежели похвалу?
2. Какая важнейшая функция менеджмента (в частности, риск-менеджмента) не была

реализована в полном объеме руководством банка Barings?

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 в $x\%$ 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 $Z=1,2k_1+1,4k_2+3,3k_3+0,6k_4+1k_5$ 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 бета портфеля?

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 зачету

Теоретические вопросы

1. Варианты политики финансирования оборотного капитала.
2. Взаимодействие службы внутреннего аудита с другими элементами корпоративного управления.
3. Внутренний корпоративный контроль: сущность, цели, основные аспекты.
4. Диагностика банкротства корпорации, как метод управления рисками.
5. Дивидендная политика корпорации.
6. Задачи и принципы корпоративного финансового планирования.
7. Инвестиции, их виды и источники финансирования.
8. Инвестиционная политика организации (корпорации), методика оценки ее эффективности для определения перспектив развития и принятия эффективных финансовых решений.
9. Капитал, его сущность и источники формирования капитала компании.
10. Классификация финансовых отношений корпораций (организаций).
11. Ключевые показатели эффективности организации с учетом специфики деятельности.
12. Корпоративная финансовая политика: содержание и значение в деятельности корпорации.
13. Корпоративное управление и его участники
14. Корпоративные финансы: сущность, содержание, принципы организации.
15. Локальные нормативные акты, определяющие общую стратегию развития организации с учетом рисков.
16. Методика оценки финансового состояния корпорации.
17. Методы финансового планирования, используемые в финансово-экономической

деятельности корпорации для эффективного управления финансами корпорации.

18. Модели корпоративного управления и их преимущества
19. Общая характеристика системы корпоративного управления
20. Определение потребности корпорации в оборотных средствах.
21. Определение стоимости собственного капитала.
22. Определение текущей финансовой потребности корпорации.
23. Организация деятельности совета директоров и исполнительных органов.
24. Организация корпоративного финансового контроля.
25. Основные направления оперативной финансовой работы по управлению денежным оборотом.
26. Основные принципы эффективного управления корпоративными финансами.
27. Основные функции корпоративного центра и роль руководящих органов в управлении компа-нии
28. Основы организации собственного капитала, с целью определения оптимальных источников финансирования компании.
29. Оценка деловой активности и рентабельности.
30. Оценка ликвидности и платежеспособности, как инструмент управления финансами корпорации.
31. Оценка финансовой устойчивости и принятие на ее основе оперативных финансовых решений.
32. Перспективное финансовое планирование: принятие стратегических финансовых решений в об-ласти управления финансами корпорации.
33. Процесс бюджетирования в корпорации: принятие оперативных финансовых решений в области управления финансами корпорации.
34. Риск в аналитике инвестиционных проектов компании.
35. Система информационного и технического обеспечения управления финансами корпорации.
36. Современная финансовая модель компании.
37. Содержание и задачи финансовой работы в корпорациях.
38. Средневзвешенная стоимость капитала в оценке рыночной стоимости бизнеса и принятия эффективных финансовых решений.
39. Стоимость (цена) заемного капитала компании.
40. Сущность и принципы организации оборотных средств компании, их значение в обеспечении эффективного использования ресурсов.
41. Теории корпоративных финансов.
42. Управление рисками корпорации.
43. Управление структурой капитала компании.
44. Факторы, оказывающие влияние на принятие решения о форме организации внутреннего контроля.
45. Финансовая служба корпорации: структура, обязанности, цели и задачи.
46. Финансовые ресурсы корпорации (организации).
47. Финансовый менеджмент в системе управления финансами корпораций.
48. Формы и механизмы корпоративного контроля.
49. Цели, задачи и принципы корпоративного управления в бизнесе
50. Экспресс-диагностика корпоративной отчетности.

Типовые практико-ориентированные задания к зачету 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 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»?

Свой ответ прокомментируйте

6. 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?

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. 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?

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 эссе

Тема 4. Финансовая политика корпорации

1. Финансовая политика корпорации, как инструмент обеспечения экономической безопасности корпорации.
2. Финансовая тактика и финансовая стратегия корпорации
3. Разработка бизнес-стратегий корпорации
4. Дивидендная политика корпорации
5. Критерии оценки эффективности финансовой политики корпорации
6. Влияние финансовой политики на рыночную стоимость корпорации