

**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.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 обучения по дисциплине |
|--|--|--|
| <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 и 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</p> <ul style="list-style-type: none"> - современную финансовую систему и финансового рынка, историю развития финансовой системы и финансового рынка (08.008 А/01.6 Зн.10); - основные понятия, категории, инструменты, используемые в корпоративном управлении <p>умеет</p> <ul style="list-style-type: none"> - получать, интерпретировать и документировать результаты исследований (08.008 А/01.6 У.5); - устанавливать и поддерживать деловые контакты, связи, отношения, коммуникации с сотрудниками компании, применять корпоративные документы и процедуры <p>владеет навыками</p> <ul style="list-style-type: none"> - оценки качества, достаточности и надежности информации по контр-агентам (08.008 А/01.6 ТД.4); - мониторинга информационных источников финансовой информации (08.008 А/01.6 ТД.8) |
| <p>ПК-1 Способен проводить мониторинг и исследование конъюнктуры рынка банковских услуг, рынка ценных бумаг, иностранной валюты, товарно-сырьевых рынков</p> | <p>ПК-1.4 Использует теоретические и методические основы стратегии инвестирования</p> | <p>знает</p> <ul style="list-style-type: none"> - современные методы и технологии анализа финансовых и инвестиционных решений компании для формирования оптимального инвестиционного портфеля на основе аналитических заключений, рейтингов и прогнозов <p>умеет</p> <ul style="list-style-type: none"> оценивать эффективность инвестиционной деятельности корпорации для определения перспектив развития |

| | | |
|--|--|--|
| рынков | ия на финансовом рынке для формирования оптимального инвестиционного портфеля на основе аналитических заключений, рейтингов и прогнозов | <p>владеет навыками</p> <ul style="list-style-type: none"> - анализа состояния и прогнозирование изменений инвестиционного и информационного рынков (08.008 А/01.6 ТД.9); - обеспечения текущего управления рисками |
| <p>ПК-4</p> <p>проводить анализ, осуществлять проверку финансового положения заемщика и его консультирование по организации кредитования</p> | <p>ПК-4.1</p> <p>Осуществляет процесс кредитования, оценивает и анализирует кредитоспособность и платежеспособность заемщика, составляет рекомендации по улучшению данных характеристик заемщика</p> | <p>знает</p> <ul style="list-style-type: none"> - методы анализа финансовой отчетности о составе и движении активов, капитала, обязательств и финансовых результатов организации (08.016 В/01.6 Зн. 14); - системы показателей, характеризующих финансовое состояние, и методы их определения (анализ ликвидности, деловой активности организации, платежеспособности, анализ и оценка уровня и динамики показателей прибыли) (08.016 В/01.6 Зн. 16); - основы расчета и оценки величины чистых активов (08.016 В/01.6 Зн. 17); - методы анализа взаимосвязи прибыли, движения оборотного капитала и потока денежных средств (08.016 В/01.6 Зн. 19); - инструменты оценки бизнеса и кредитного анализа <p>умеет</p> <ul style="list-style-type: none"> - сравнивать показатели прибыли организации, выявлять динамику, формулировать выводы (08.016 В/01.6 У.7); - определить текущее положение хозяйствующего субъекта и оценить его положение в будущем посредством применения инструментов кредитного анализа и оценки бизнеса <p>владеет навыками</p> <ul style="list-style-type: none"> - применения методики анализа финансового состояния корпорации; - принятия оперативных и стратегических финансовых решений в области управления финансами корпораций (организаций) различных форм собственности |
| <p>ПК-5</p> <p>проводить анализ состояния рынка ценных бумаг, осуществлять финансовое консультирование эмитента по вопросам эмиссии ценных бумаг и совершать сделки купли-продажи ценных бумаг</p> | <p>ПК-5.1</p> <p>Анализирует рынок ценных бумаг, осуществляет фундаментальный анализ, экспертизу эмитента и его ценных бумаг, анализ</p> | <p>знает</p> <ul style="list-style-type: none"> - основы построения, расчета и анализа современной системы показателей для определения эффективности финансовой и инвестиционной деятельности хозяйствующих субъектов <p>умеет</p> <ul style="list-style-type: none"> - производить экономический и финансовый анализ компании (08.004 А/02.6 У.2); - оценивать стоимость и структуру капитала, определять оптимальные источники финансирования компании и принятия эффективных финансовых решений |

| | | |
|--|-----------------------------|---|
| | инвестиционн ых 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 финансовыми институтами | 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 | Устный опрос, Рабочая тетрадь |
| 2.3. | Финансовая политика корпорации | 6 | ПК-4.1, ПК-5.1 | Эссе, Рабочая тетрадь, Кейс-задача |
| 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, Рабочая тетрадь |
| 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 | Темы курсовой работы |
| 4.2. | Экзамен | 6 | ПК-1.2, ПК-1.4, ПК-4.1, ПК-5.1 | Собеседование, Практико-ориентированные задачи и ситуационные задачи |
| Промежуточная аттестация | | | | Эк |

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 | Собеседование | Средство контроля, организованное как специальная беседа преподавателя с обучающимся на темы, связанные с изучаемой дисциплиной, и рассчитанное на выяснение объема знаний обучающегося по определенному разделу, теме, проблеме и т.п. | Вопросы по темам/разделам дисциплины |
| 2 | 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 |
| 3 | Тест | Система стандартизированных заданий, позволяющая автоматизировать процедуру измерения уровня знаний и умений обучающегося. | Фонд тестовых заданий |
| Для оценки умений | | | |

| | | | |
|--------------------------|----------------------------|---|--|
| 4 | Рабочая тетрадь | Дидактический комплекс, предназначенный для самостоятельной работы обучающегося и позволяющий оценивать уровень усвоения им учебного материала. | Образец рабочей тетради |
| 5 | Эссе | Средство, позволяющее оценить умение обучающегося письменно излагать суть поставленной проблемы, самостоятельно проводить анализ этой проблемы с использованием концепций и аналитического инструментария соответствующей дисциплины, делать выводы, обобщающие авторскую позицию по поставленной проблеме. | Тематика эссе |
| Для оценки навыков | | | |
| Промежуточная аттестация | | | |
| 6 | Курсовые работы (проектов) | Вид самостоятельной письменной работы, направленный на творческое освоение общепрофессиональных 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) |

| | | | |
|---|---------|--|----------------------------------|
| 7 | 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 «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

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.

Тема 6. Финансовая политика корпорации

Кейс-задача

Кейс-задача)

Задание на сравнительный анализ двух компаний одной отрасли по эффективности политики управления оборотным капиталом.

Для выполнения этого задания необходимо использовать отчетность компаний по МСФО, а не отчетность ФСБУ, так как первая консолидирована по всем компаниям группы. ФСБУ включает отчетность головной компании, поэтому этих данных нам недостаточно.

Сами по себе показатели ничего не значат в отрыве от анализа ситуации, поэтому вам нужно обратить внимание на динамику показателей двух компаний, а также сделать вывод о том, какая компания показывает более высокие результаты по анализируемым вами направлениям.

Период для анализа должен быть сопоставимым для каждой из компаний. Следует анализировать обе компании за трехлетний период.

Вам нужно выбрать одну из двух пар компаний:

- 1) ПАО «Магнит» - МК ПАО «Лента»
- 2) ПАО «НК «РОСНЕФТЬ» - ПАО «ЛУКОЙЛ»
- 3) ПАО «Ростелеком» - ПАО «МТС»
- 4) ПАО «Группа Черкизово» - ПАО Группа «Русагро»

(можно взять в качестве объекта компанию, выбранную в теме 3 и любую компанию из этой отрасли)

На основе собранных данных из отчетности двух сопоставляемых вами компаний (также могут быть полезны и информативны для вас примечания к отчетности), информации на

официальном сайте нужно подготовить ответы на следующие вопросы:

Вопрос 1. Для компаний за каждый год исследуемого периода определите:

1. На сколько процентов росла выручка компаний? В чем причины роста или снижения? Можно ли считать компании растущими?

2. На сколько процентов росла чистая прибыль компаний каждый год?

3. Рассчитайте маржу валовой прибыли, операционной прибыли, чистой прибыли. Что повлияло на динамику данных показателей? Можно ли считать, что компании работают эффективно и оптимизируют свои издержки? Какая из компаний, на ваш взгляд, достигла лучших результатов в управлении своими расходами?

Вопрос 2. Оцените динамику операционного и финансового цикла компаний, а также некоторые дополнительные показатели (указанные ниже). У какой компании, на ваш взгляд, эффективнее политика управления оборотным капиталом?

1. Период погашения запасов, в днях.

2. Период погашения дебиторской задолженности, в днях.

3. Период погашения кредиторской задолженности, в днях.

4. Длительность операционного цикла компаний.

5. Длительность финансового цикла компаний.

6. Чистый оборотный капитал.

Вопрос 3. Оцените на какие источники финансирования компания опирается в большей степени, для этого рассчитайте динамику следующих показателей:

1. Долю краткосрочных кредитов и займов в активах компании.

2. Долю долгосрочных кредитов и займов в активах компании.

3. Долю совокупных краткосрочных обязательств в активах компании.

4. Существует ли у компаний опора преимущественно на краткосрочные источники финансирования? Каковы последствия такой политики?

Вопрос 4. Рассчитайте и проанализируйте для ваших компаний коэффициенты ликвидности. У какой из компаний ликвидность выше? Что, на ваш взгляд, влияет на полученные результаты?

1. Текущая ликвидность.

2. Срочная ликвидность.

3. Абсолютная ликвидность.

Вопрос 5.

На основе проведенных расчетов и ответов на все группы вопросов сделайте заключение, у какой компании эффективнее финансовая политика управления текущими активами.

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 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 принятия 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 рискован 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 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 рискован 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 целесообразно?

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 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.