

**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.О.19.05 Корпоративные финансы

38.03.02 Менеджмент

Управление бизнесом

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>ОПК-1 Способен решать профессиональные задачи на основе знаний (на промежуточном уровне) экономической, организационной и управленческой теории;</p>	<p>ОПК-1.2 Определяет и решает профессиональные задачи, используя понятийный аппарат экономической, организационной и управленческой науки</p>	<p>знает</p> <ul style="list-style-type: none"> - основы организационно-управленческих решений в профессиональной деятельности; - основы построения, расчета и анализа системы показателей для определения эффективности финансовой и инвестиционной деятельности хозяйствующих субъектов; - методы оптимизации использования финансовых ресурсов; - порядок разработки нормативов материальных и финансовых ресурсов организации в соответствии с отраслевой направленностью.
		<p>умеет</p> <ul style="list-style-type: none"> - находить организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и нести за них ответственность; - определять текущее финансовое положение хозяйствующего субъекта и оценивать его положение в будущем посредством применения инструментов анализа и оценки бизнеса; - оптимально использовать материальные и финансовые ресурсы организации; - анализировать результаты расчетов финансово-экономических показателей и обосновывать полученные выводы.
		<p>владеет навыками</p> <ul style="list-style-type: none"> - навыками применения методики анализа финансового состояния организации; - навыками принятия оперативных и стратегических финансовых решений в области управления финансами организаций различных форм собственности; - навыками выполнения расчетов материальным и финансовым затратам, необходимых для производства и реализации выпускаемой продукции, освоения новых видов продукции, производимых услуг; - навыками мониторинга изменения данных для проведения расчетов экономических показателей корпорации.

2. Перечень оценочных средств по дисциплине

№	Наименование раздела/темы	Семестр	Код индикаторов достижения компетенций	Оценочное средство проверки результатов достижения индикаторов компетенций
1.	1 раздел. Раздел 1. Введение в корпоративные финансы			
1.1.	Сущность и организация корпоративных финансов	8	ОПК-1.2	Устный опрос, Рабочая тетрадь, Тест
1.2.	Коммерческий расчет - основа организации корпоративных финансов в рыночной экономике	8	ОПК-1.2	Рабочая тетрадь, Доклад
1.3.	Финансовая отчетность и финансовая информация. Диагностика финансового состояния корпорации	8	ОПК-1.2	Творческое задание, Рабочая тетрадь
1.4.	Контрольная точка № 1 по темам 1-3	8	ОПК-1.2	Тест
2.	2 раздел. Раздел 2. Управление активами и источниками их финансирования			
2.1.	Внеоборотные и оборотные активы корпорации	8	ОПК-1.2	Рабочая тетрадь
2.2.	Источники финансирования и формирование оптимальной структуры капитала корпорации	8	ОПК-1.2	Рабочая тетрадь
2.3.	Финансовые результаты корпорации	8	ОПК-1.2	Рабочая тетрадь, Устный опрос
2.4.	Финансовое обеспечение инвестиций	8	ОПК-1.2	Рабочая тетрадь
2.5.	Контрольная точка № 2 по темам 4-7	8	ОПК-1.2	Тест
3.	3 раздел. Раздел 3. Управление финансами корпорации			
3.1.	Финансовая политика корпорации	8	ОПК-1.2	Рабочая тетрадь
3.2.	Финансовые риски корпорации, их оценка и минимизация	8	ОПК-1.2	Рабочая тетрадь
3.3.	Система финансового планирования в корпорации	8	ОПК-1.2	Устный опрос
3.4.	Контрольная точка № 3 по темам 8-10	8	ОПК-1.2	Тест
3.5.	Промежуточная аттестация	8	ОПК-1.2	
	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	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	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 2. Коммерческий расчет - основа организации корпоративных финансов в рыночной экономике

Задание 2.1.

Соотнесите принципы эффективной организации финансов корпорации и практические примеры их проявления (таблица 2.1). Также укажите, какие принципы организации финансов в ПАО «Stranger light» не реализованы должным образом.

Таблица 2.1 - Принципы организации финансов предприятий в рыночной экономике

Тема 9. Финансовые риски корпорации, их оценка и минимизация

Задание 9.1.

При вложении капитала корпорации в инвестиционный проект прибыль в сумме 333 тыс. руб. может быть получена в 37 случаях, прибыль в сумме 545 тыс. руб. может быть получена в 100 случаях, а прибыль в сумме 745 тыс. руб. может быть получена в 20 случаях. Чему равна величина средневзвешенного показателя для оценки риска статистическим методом?

Задание 9.2.

Корпорация планирует вложить капитал в инвестиционный проект, при этом вероятность получения минимальной прибыли в сумме 25 млн. руб. равна 0,4, вероятность получения средней прибыли в сумме 30 млн. руб. равна 0,35 и вероятность получения максимальной прибыли в сумме 45 млн. руб. равна 0,25. Чему равно среднеквадратическое отклонение для оценки риска статистическим методом?

Задание 9.3.

Корпорация планирует инвестировать капитал в выпуск новой продукции, при этом вероятность получения прибыли в сумме 15 млн. руб. равна 0,6, а вероятность получения прибыли в сумме 40 млн. руб. равна 0,4. Определите, чему равен коэффициент вариации для анализа риска статистическим методом и оцените целесообразность капиталовложения корпорации?

Задание 9.4.

Партию товара, которая была куплена за 500 тыс. руб., торговая фирма собирается на предстоящих торгах продать значительно дороже и получить на этом прибыль. Однако существует риск, что слишком высокая продажная цена замедлит, а то и вообще остановит реализацию данного товара, и фирма вместо прибыли получит одни убытки. По мнению экспертов фирмы, вероятность продажи товара по цене выше 700 тыс. руб. вообще равна нулю. Чему равна вероятность продажи товара по цене 650 тыс. руб.?

Задание 9.5.

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 24, с компанией Б равно 28, с компанией В равно 22, при этом прибыль достигает наибольшего значения у компании Б и составляет 60 тыс. руб., наименьшее значение прибыли у компании В и составляет 10 тыс. руб. Наибольшая вероятность получения прибыли со значением 20 тыс. руб. равна 0,4. Наименьшая вероятность получения прибыли во всех контрактах

рав-на 0,1.

Задание 9.6.

Фактором риска потери корпорацией платежеспособности является недостаточность или избыток средств по отдельным группам активов, а последствиями – потери во времени и в первоначальной стоимости превращения активов в денежные средства. Это может привести к ограничению возможностей корпорации по выполнению обязательств. Риск потери корпорацией платежеспособности характеризует ее неспособность погасить в срок свои финансовые обязательства. Данный вид риска оценивается с позиций краткосрочной перспективы на основе на основе абсолютных и относительных финансовых показателей. В зависимости от типа состояния ликвидности определяется зона данного риска (табл. 9.1)

Вопросы к устному опросу

Тема 1. Сущность и организация корпоративных финансов

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

Тема 6. Финансовые результаты 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

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 привлечение 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

16. Рассчитать рентабельности всего капитала. Прибыль до налогообложения - 28280 тыс. руб.; чистая прибыль - 20600 тыс. руб.; среднегодовые остатки основных средств - 45000 тыс. руб.; среднегодовые остатки оборотных средств - 15000 тыс. руб.; внеоборотные активы организации представлены основными средствами.

17. Определите общий коэффициент ликвидности. Фирма располагает следующим имуществом: денежные средства - 150 тыс. руб.; краткосрочные финансовые вложения – 26 тыс. руб.; запасы – 789 тыс. руб.; основные средства 468 тыс. руб.; нематериальные активы – 52 тыс. руб., дебиторская задолженность – 124 тыс. руб., в том числе долгосрочная – 21 тыс. руб.; прочие оборотные активы – 2 тыс. руб., прочие внеоборотные активы – 3 тыс. руб.; текущие обязательства – 610 тыс. руб.

- а) 0,29;
- б) 0,46;
- в) 0,25;
- г) 1,79.

18. Прибыль после выплаты налогов и до вычета процентов составила 680 млн. руб., амортизация за период – 175 млн. руб., компания не осуществляла инвестиций в оборотный капитал, но приобрела оборудование на сумму 430 млн. руб. Каков денежный поток, свободный для изъятия всеми инвесторами?

19. Рассчитайте коэффициент капитализации. По данным бухгалтерского баланса организации имеем: валюта баланса -1380 млн. руб.; оборотные активы – 830 млн. руб.; долгосрочные обязательства – 29 млн. руб.; краткосрочные обязательства – 491 млн. руб.

20. Определите коэффициент абсолютной ликвидности. 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.

- а) 0,29;
- б) 0,45;
- в) 0,25;
- г) 0,79.

30. Выберите из приведенных ниже вид альтернативных издержек?

- а) направление свободных денежных средств на приобретение финансовых активов;
- б) расходы на электрическую энергию;
- в) расходы на реализацию инвестиционного проекта по переоборудованию производства;
- г) сдача оборудования, используемого в производстве, в аренду.

31. Прибыль после выплаты налогов и до вычета процентов составила 1080 млн. руб., амортизация за период – 244 млн. руб., компания не осуществляла инвестиций в оборотный капитал, но приобрела оборудование на сумму 513 млн. руб. Каков денежный поток, свободный для изъятия всеми собственниками

32. Рассчитайте коэффициент финансовой независимости (автономии). По данным бухгалтерского баланса организации имеем: валюта баланса -1380 млн. руб.; оборотные активы – 830 млн. руб.; долгосрочные обязательства – 29 млн. руб.; краткосрочные обязательства – 491 млн. руб.

33. 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.

- а) 0,29;
- б) 0,45;
- в) 1,25;
- г) 1,79.

34. Какая теория управления корпоративными финансами рассматривает возможные

конфликты между собственниками и менеджерами?

- а) теория асимметричной информации;
- б) теория поведенческих финансов;
- в) теория агентских отношений;
- г) теория альтернативных затрат.

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

- а) максимизация рыночной стоимости;
- б) максимизация прибыли;
- в) максимизация финансовой рентабельности при минимизации финансового риска;
- г) минимизация финансового риска при минимизации финансовой рентабельности.

36. Основу информационного обеспечения корпоративных финансов составляет:

- а) статистическая государственная отчетность;
- б) финансовая (бухгалтерская) отчетность;
- в) налоговая отчетность;
- г) банковская отчетность.

37. Показатели деловой активности характеризуют:

- а) структуру источников средств;
- б) оборачиваемость различных элементов активов компании;
- в) рыночную активность компании;
- г) эффективность деятельности компании.

38. Результат реализации функции формирования капитала, доходов и денежных фондов:

а) обеспечение источниками развития корпорации, ее финансовой устойчивости и интересов собственников;

б) обеспечение сбалансированности денежных и материально – вещественных потоков и формирования финансовых ресурсов, необходимых для осуществления уставной деятельности, выполнения всех обязательств;

в) обеспечение развития корпорации, интересов трудового коллектива и собственников.

39. Показатели рентабельности характеризуют:

- а) структуру источников средств;
- б) оборачиваемость различных элементов активов компании;
- в) рыночную активность компании;
- г) эффективность деятельности компании.

40. Содержание функции использования капитала, доходов и денежных фондов:

а) обеспечение источниками развития корпорации, ее финансовой устойчивости и интересов собственников;

б) обеспечение сбалансированности денежных и материально – вещественных потоков и формирования финансовых ресурсов, необходимых для осуществления уставной деятельности, выполнения всех обязательств;

в) обеспечение развития корпорации, интересов трудового коллектива и собственников.

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

16. Собственные финансовые ресурсы корпорации - это:

- а) прибыль
- б) страховое возмещение по наступившим рискам
- в) амортизационные отчисления

17. К внешним факторам, влияющим на стоимость компании относятся:

- 1) динамика рынка капитала
- 2) отраслевые особенности
- 3) система налогообложения
- 4) репутация компании

Выберите верный ответ:

- а) 1,2
- б) 2,3
- в) 1,2,3
- г) 1,2,3,4

18. Для оценки требуемой доходности проекта, Вы решили воспользоваться данными компании – аналога, акции которой торгуются на рынке. Данная компания финансируется только за счет собственного капитала (не привлекает долговое финансирование). Рыночная капитализация (совокупная стоимость акций) данной компании составляет 3 млрд. руб. Рассчитанный коэффициент бета акций компании составляет 0,85. Безрисковая ставка доходности на данном рынке 6%, рыночная премия за риск равна 7%. Определите, чему равна цена акционерного капитала компании по модели CAPM?

19. Тактическое управление финансами представляет собой:

- а) систему управления, направленную на финансирование простого воспроизводства;
- б) систему управления финансовыми потоками корпорации, направленную на реализацию ее долгосрочных целей и позволяющую обеспечить финансирование расширенного воспроизводства;
- в) систему финансового управления, направленную на реализацию долгосрочного инвестирования;
- г) систему управления корпорацией, в основе которой лежат принципы проектного менеджмента.

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.

16. Последовательность этапов процесса бюджетирования:

- а) постановка задач для подразделений;
- б) составление консолидированного бюджета;
- в) разработка корпоративной стратегии и основных целей;
- г) контроль исполнения бюджетов;
- д) оценка бюджетов подразделений;
- е) формирование бюджетов подразделениями;
- ж) исполнение бюджетов.

17. Финансовый план содержит расчеты:

- а) амортизационных отчислений, распределения прибыли;
- б) роста объема продаж, прогнозной стоимости капитала, прибыли на акцию;
- в) прогноза процентных ставок, темпов инфляции и прибыли;
- г) плановых документов финансовой отчетности.

18. Целью составления финансового плана является:

- а) определение себестоимости производства;
- б) расчет и распределение прибыли;
- в) увязка предполагаемых доходов с расходами;
- г) увязка объемов производства с величиной финансовых ресурсов.

19. Установите соответствие между видом бюджета и его примерами:

- а) основной 1) бюджет объемов продаж
- б) операционный 2) бюджет дополнительного финансирования
- в) вспомогательный 3) бизнес-план
- 4) прогноз прибылей и убытков

20. Оперативные финансовые планы – это:

- а) бизнес-план;
- б) текущий финансовый план;
- в) платежный календарь;
- г) месячный кассовый план;
- д) месячный кредитный план;
- е) план приобретения запасов;
- ж) квартальный план постоянных расходов.

21. Последовательность этапов современного финансового планирования:

- а) корректировка плана;
- б) оценка необходимых финансовых ресурсов;
- в) разработка прогнозов финансовой отчетности;
- г) планирование источников финансирования;
- д) обеспечение реализации финансового плана.

22. Направление финансового планирования, использующее сведения о современном состоянии компании, называется ... планированием.

23. Установите соответствие между видом методов финансового планирования и его трактовкой:

- а) метод бюджета дополнительных инвестиций 1) разработка плана продаж, на основе которого составляются другие планы организации
- б) метод процента от продаж 2) планирование на основе зависимости между инвестициями и объемом продаж
- в) метод расчета потребности во внешнем финансировании 3) корректировка основного бюджета на основе добавочных инвестиций в основные средства
- г) метод прогноза объемов реализации 4) формирование планируемой финансовой отчетности на основе прогнозируемых объемов продаж

5) планирование привлечения дополнительных внешних инвестиций

24. Выделите три основные причины, почему необходимо планировать бизнес?

- а) бизнес-планирование - обдумывание идеи
- б) бизнес-план - рабочий инструмент для принятия решения, контроля и управления
- в) бизнес-план - способ сообщения идей заинтересованным инвесторам
- г) бизнес-план - средство для получения денег д) бизнес-план - средство для получения льгот

25. Расположите финансовые планы по сроку действия в порядке уменьшения периода действия:

- а) стратегический план, перспективный финансовый план, оперативный финансовый план, текущий финансовый план (бюджет)
- б) стратегический план, перспективный финансовый план, текущий финансовый план (бюджет), оперативный финансовый план
- в) перспективный финансовый план, стратегический план, оперативный финансовый план, текущий финансовый план (бюджет)

26. Результатом текущего финансового планирования в корпорации является разработка следующих документов:

- а) платежного календаря, кассового плана, расчета потребности в краткосрочном кредите
- б) прогноза движения денежных средств
- в) прогноза баланса
- г) прогноза отчета о финансовых результатах

27. К уменьшению какого риска приводит диверсификация портфеля ценных бумаг?,.....

28. Локальный риск – это:

- а) риск на уровне отдельной фирмы, компании, объединения их структурных звеньев
- б) риск, связанный спецификой отрасли
- в) риски на фондовом рынке
- г) форс-мажорные риски

29. Внутренний риск – это:

- а) риск на уровне отдельной фирмы, компании, объединения их структурных звеньев
- б) риск, связанный спецификой отрасли
- в) риски на фондовом рынке
- г) риски, связанные с видами предприятия, объединения: производственные риски, риск маркетинга, финансовый риск, страховой риск.

30. Портфельная теория – это:

- а) статистический отчет, выполняемый с целью выбора оптимальной стратегии управления риском.
- б) риск, связанный спецификой отрасли
- в) риски на фондовом рынке

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

Вопросы и задания к экзамену

Теоретические вопросы

1. Корпоративные финансы: сущность, содержание, принципы организации.
2. Современная финансовая модель организации.
3. Финансовый менеджмент в системе управления финансами организаций.
4. Финансовая политика: содержание и значение в деятельности организации.
5. Система информационного обеспечения управления финансами организации.
6. Основные принципы эффективного управления финансами организации.
7. Основные направления оперативной финансовой работы организации по управлению денежным оборотом.
8. Содержание и задачи финансовой работы в организации.
9. Классификация финансовых отношений организаций.
10. Экспресс-диагностика финансовой отчетности организации.
11. Капитал, его сущность и источники формирования капитала компании.
12. Финансовые ресурсы организации.
13. Стоимость (цена) заемного капитала компании.
14. Средневзвешенная стоимость капитала организации в оценке рыночной стоимости бизнеса и принятия эффективных финансовых решений.
15. Определение стоимости собственного капитала организации.
16. Управление структурой капитала компании.
17. Основы организации собственного капитала с целью определения оптимальных источников финансирования компании.
18. Доходы организации, их виды и условия признания.
19. Формирование и использование выручки от продаж организации.
20. Факторы, влияющие на размер выручки от продаж.
21. Экономическое содержание и функции прибыли.
22. Использование чистой прибыли организации.
23. Сущность и виды денежных затрат организации.
24. Методы планирования затрат на производство и реализацию продукции.

25. Источники и факторы снижения себестоимости продукции.
26. Управление оборотным капиталом корпорации: цели и содержание.
27. Определение текущей финансовой потребности организации.
28. Сущность и принципы организации оборотных средств компании, их значение в обеспечении эффективного использования ресурсов.
29. Эффективность использования оборотного капитала.
30. Инвестиции, их виды и источники финансирования.
31. Капитальные вложения, их классификация.
32. Инновационная политика организации.
33. Инвестиционная политика организации, методика оценки ее эффективности для определения перспектив развития и принятия эффективных финансовых решений.
34. Задачи и принципы финансового планирования организации.
35. Методы финансового планирования, используемые в финансово-экономической деятельности для эффективного управления финансами организации.
36. Финансовый план как составная часть бизнес-плана организации.
37. Содержание финансового плана организации.
38. Перспективное финансовое планирование: принятие стратегических финансовых решений в области управления финансами организации.
39. Процесс бюджетирования в организации: принятие оперативных финансовых решений в области управления финансами.
40. Налоговое планирование: сущность и содержание, обоснование решений по оптимизации от-дельных налогов с учетом действующего налогового законодательства.
41. Внеоборотные активы организации.
42. Методика оценки финансового состояния организации.
43. Оценка ликвидности и платежеспособности, как инструмент управления финансами организа-ции.
44. Оценка финансовой устойчивости и принятие на ее основе оперативных финансовых решений.
45. Оценка деловой активности и рентабельности.
46. Порядок оценки ее кредитоспособности организации.
47. Диагностика банкротства организации как метод управления рисками.
48. Управление рисками организации.
49. Управление финансовой результативностью на основе методов операционного анализа.
50. Дивидендная политика организации.
51. Варианты политики финансирования оборотного капитала.
52. Финансовый и производственный циклы организации, их взаимосвязь.
53. Определение потребности организации в оборотных средствах.
54. Экономическое содержание основного капитала.
55. Источники финансирования основного капитала.
56. Амортизационная политика.
57. Формирование финансовых результатов организации. Виды прибыли и взаимосвязь между ни-ми.
58. Ценовая политика организации и ее влияние на выручку от продаж.
59. Планирование прибыли организации.
60. Налоговая нагрузка – понятие и роль в финансово-хозяйственной деятельности организации и принятии управленческих решений.
61. Налоговая политика организации, как инструмент налогового планирования.
62. Теории структуры капитала организации.

Типовые практико-ориентированные задачи к экзамену

1. Определите запас финансовой прочности компании, если фактический объем продаж составил 1200 тыс. руб., постоянные затраты равны 100 тыс. руб., норма маржинального дохода – 10% (от-ношение маржинального дохода к выручке), цена единицы продукции – 1100 руб.
2. Определите коэффициент оборачиваемости оборотных средств, длительность одного оборота и коэффициент загрузки. Дайте экономическую интерпретацию полученных результатов. Объем товарной продукции по себестоимости за прошедший год - 150 млн. руб. При сумме

оборотных средств на конец этого года в 18 млн. руб.

3. Свободный денежный поток, доступный для изъятия акционерами через год, планируется на уровне 450 млн. руб. и далее два года будет расти темпом роста 12% в год. Далее темп роста со-кратится до 4% в год в бесконечной перспективе. Чему равна стоимость акционерного капитала компании, если затраты на собственный капитал равны 16% как в течение прогнозного периода, так и в бесконечной перспективе?

4. Рассчитать коэффициенты рентабельности продаж (продукции), производственных фондов, собственного и всего капитала. Прибыль до налогообложения - 28280 тыс. руб.; чистая прибыль - 20600 тыс. руб.; выручка - 89300 тыс. руб.; прибыль от продаж - 38450 тыс. руб.; среднегодовые остатки основных средств - 45000 тыс. руб.; среднегодовые остатки оборотных средств - 15000 тыс. руб.; собственный капитал - 50000 тыс. руб.; внеоборотные активы организации представлены основными средствами.

5. В текущем периоде компания выплатила акционерам 75 млн. руб. в виде дивидендов. Кроме того, были выкуплены акции на общую сумму 50 млн. руб. Денежный поток денежных средств для акционеров составил за тот же период 500 млн. руб. Определите коэффициент выплат акционером.

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

Тематика докладов

Тема 5. Источники финансирования и формирование оптимальной структуры капитала корпорации

1. Теория рынка капитала, теория портфеля в корпоративных финансах
2. Модели оценки оптимальной структуры капитала
3. Финансовые ресурсы корпорации и источники их формирования.
4. Формирование собственного капитала корпорации.
5. Политика привлечения заемных средств.
6. Назначение и функции финансового рынка в мобилизации и распределении корпоративного капитала.
7. Мобилизация корпорацией финансовых ресурсов путем эмиссии ценных бумаг

Тематика эссе

Тема 8. 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. Динамика рыночной стоимости корпорации

Творческое задание

Тема 2. Финансовая отчетность и финансовая информация

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 делают 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.