

**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.01 Корпоративные финансы

38.03.01 Экономика

Цифровая экономика

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
--------------------------------	--	---

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		Устный опрос, Рабочая тетрадь
1.2.	Финансовый анализ в системе управления компанией. Информационное обеспечение финансового анализа.	6		Доклад
1.3.	Диагностика финансового состояния корпорации	6		Рабочая тетрадь, Творческое задание
1.4.	Контрольная точка №1	6		Тест
2.	2 раздел. Управление активами и источниками их финансирования			
2.1.	Источники финансирования и формирование оптимальной структуры капитала корпорации	6		Рабочая тетрадь
2.2.	Доходы, расходы и прибыль корпорации	6		Устный опрос, Рабочая тетрадь
2.3.	Финансовая политика корпорации	6		Эссе, Рабочая тетрадь
2.4.	Инвестиции и инвестиционная деятельность корпорации	6		Рабочая тетрадь
2.5.	Контрольная точка №2	6		Тест
3.	3 раздел. Современные аспекты корпоративного управления			
3.1.	Финансовые риски корпорации, их оценка и минимизация	6		Рабочая тетрадь
3.2.	Система финансового планирования в корпорации	6		Рабочая тетрадь
3.3.	Корпоративное управление: сущность, модели, механизмы	6		Устный опрос
3.4.	Контрольная точка №3	6		Тест
3.5.	Экзамен	6		Тест
	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
4	Доклад, сообщение	Продукт самостоятельной работы студента, представляющий собой публичное выступление по представлению полученных результатов решения определенной учебно-практической, учебно-исследовательской или научной темы	Темы докладов, сообщений

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	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

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

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

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.

Примерные задания для экзаменационного тестирования

1) Выберите, к какой базовой концепции корпоративных финансов относится ниже представленный практический пример: «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»

1. стоимости капитала
2. компромисса риска и доходности
3. временной стоимости денег
4. альтернативных издержек
5. информационной асимметрии

2) На рынке ценных бумаг основными прямыми участниками финансовых операций являются:

1. эмитенты, инвесторы
2. кредиторы, поставщики
3. продавцы покупатели
4. юридические и физические лица

3) Установите соответствие фондовой операции корпорации ее содержанию

Дистракторы

1. Формирование портфеля ценных бумаг
2. Управление акционерным капиталом
3. Консолидация

Дистракторы соответствия

1. уменьшение количества ценных бумаг с одновременным увеличением их номинальной стоимости
2. уменьшение инвестиционного риска, диверсификация финансовых вложений, расширение финансовых возможностей
3. нахождение оптимального соотношения объявленных и размещенных ценных бумаг, нахождение наиболее эффективных вариантов использования ценных бумаг

4) Теория, определяющая главную цель управления финансами корпорации, которая наиболее распространена в настоящее время:

1. теория максимизации рыночной стоимости компании;
2. теория агентских отношений;

3. теория минимизации издержек.

5) Выберите верное утверждение

1. Корпоративное управление – это набор механизмов, позволяющих минимизировать конфликт интересов между инсайдерами и аутсайдерами в компании

2. Корпоративное управление – это набор механизмов, которые используются менеджерами для управления компанией

3. Корпоративное управление – государственное регулирование относительно управления публичными компаниями

4. Корпоративное управление – политика компании относительно выплат акционерам

6) Маржинальный доход рассчитывается как

1. отношение выручки к прибыли от продаж

2. разница между выручкой и переменными затратами

3. сумма прибыли от продаж и постоянных затрат

4. произведение нормы маржинального дохода и постоянных затрат

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

1. увеличении риска вследствие влияния объективных факторов

2. снижении рисков из-за масштабов инвестирования

3. снижении риска за счет объединения разных финансовых инструментов

8) Определите величину быстро реализуемых активов фирмы. Фирма располагает следующим имуществом: 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. (ответ укажите без единиц измерения, например, 322)

9) 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?

1. 1,17

2. 0,85

3. 1,07

4. 1,08

10) Партию товара, которая была куплена за 120 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 270 тыс. руб. вообще равна нулю. Чему равна вероятность продажи товара по цене 155 тыс. руб.?

1. 79%

2. 76%

3. 80%

4. 77%

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

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

На основании данных интернет источников определите место компании (на выбор студента) в отрасли, ее ключевых конкурентов и контрагентов.

По результатам исследования подготовьте устное сообщение.

Задание 5.

Охарактеризуйте основные правовые формы осуществления бизнеса, предусмотренные российским законодательством, с точки зрения организации управления финансами. Составьте сводную таблицу. 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

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>; Центрально-го 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.

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

Тематика докладов

Тема 2. Финансовый анализ в системе управления компанией. Информационное обеспечение финансового анализа.

1. Финансовый анализ как составная часть общего анализа хозяйственной деятельности корпорации.
2. Взаимосвязь финансового и управленческого анализа.
3. Финансовая отчетность корпорации как основной источник информации о финансовом положении корпорации.
4. Стандарты раскрытия корпоративной финансовой информации и её использование.
5. Внутренние организационно-распорядительные документы, регламентирующие порядок проведения работ по финансовому анализу корпорации.
6. Процесс организации финансового анализа в корпорации.

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. Динамика рыночной стоимости корпорации