

**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.22 Корпоративные финансы

38.03.01 Экономика

Бухгалтерский учет, анализ и аудит

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-3 Способен проводить финансовый анализ, бюджетирование и управление денежными потоками</p>	<p>ПК-3.1 Осуществляет сбор, обработку и анализ данных, необходимых для решения профессиональных финансово-экономических задач, интерпретирует полученные результаты</p>	<p>знает</p> <ul style="list-style-type: none"> - структуры, обязанностей, целей и задач деятельности аналитического отдела корпорации (хозяйствующего субъекта); - источников получения информации, необходимой для принятия эффективных решений профессиональных задач в области управления финансами корпорации (хозяйствующего субъекта)
		<p>умеет</p> <ul style="list-style-type: none"> - правильно интерпретировать данные бухгалтерской отчетности финансовой информации корпорации (хозяйствующего субъекта); - определять источники информации для проведения анализа финансового состояния экономического субъекта (08.002 В/04.6 У.3); - проверять качество аналитической информации, полученной в процессе проведения финансового анализа, и выполнять процедуры по ее обобщению (08.002 В/04.6 У.6); - определять финансовые цели экономического субъекта, степень их соответствия текущему финансовому состоянию экономического субъекта, способы достижения целей в долгосрочной и краткосрочной перспективе (08.002 В/04.6 У.15)
		<p>владеет навыками</p> <ul style="list-style-type: none"> - навыками организации работ по финансовому анализу экономического субъекта (08.002 В/04.6 ТД.1); - навыками планирования работ по анализу финансового состояния экономического субъекта (08.002 В/04.6 ТД.2); - навыками руководства работой по управлению финансами исходя из стратегических целей и перспектив развития экономического субъекта (08.002 В/04.6 ТД.10)
<p>ПК-3 Способен проводить финансовый анализ, бюджетирование и управление денежными потоками</p>	<p>ПК-3.2 Применяет методы и приемы финансового анализа, бюджетирован ия и</p>	<p>знает</p> <ul style="list-style-type: none"> - методов, приемов, системы частных и обобщающих показателей, обеспечивающих получение объективной оценки о финансовом состоянии корпорации (хозяйствующего субъекта); - основ построения системы риск-менеджмента в корпорации

	управления денежными потоками	<p>умеет</p> <ul style="list-style-type: none"> - оценивать и анализировать финансовый потенциал, ликвидность и платежеспособность, финансовую устойчивость, прибыльность и рентабельность, инвестиционную привлекательность экономического субъекта (08.002 В/04.6 У.9) - применять методы финансового анализа информации, содержащейся в бухгалтерской (финансовой) отчетности; устанавливать причинно-следственные связи изменений, произошедших за отчетный период; оценивать потенциальные риски (08.002 В/04.6 У.11); - оценивать стоимость и структуру капитала компании для принятия эффективных финансовых решений; - применять методы финансовых вычислений (08.002 В/04.6 У.21) <p>владеет навыками</p> <ul style="list-style-type: none"> - навыками осуществления анализа и оценки финансовых рисков, разработка мер по их минимизации (08.002 В/04.6 ТД.11) - навыками владения современными методиками расчета и анализа финансово-экономических показателей деятельности корпораций (хозяйствующих субъектов)
ПК-3 Способен проводить финансовый анализ, бюджетирование и управление денежными потоками	ПК-3.3 Формирует и представляет аналитические обзоры по результатам проведенного экономического и финансового анализа для принятия управленческих решений на уровне экономических субъектов	<p>знает</p> <ul style="list-style-type: none"> - современной системы показателей для определения эффективности финансовой и инвестиционной деятельности хозяйствующих субъектов; - основных понятий, категорий, инструментов, используемых в корпоративном управлении <p>умеет</p> <ul style="list-style-type: none"> - формулировать обоснованные выводы по результатам информации, полученной в процессе проведения финансового анализа экономического субъекта (08.002 В/04.6 У.10); - выработать сбалансированные решения по корректировке стратегии и тактики в области финансовой политики экономического субъекта (08.002 В/04.6 У.12) - разрабатывать финансовые программы развития экономического субъекта, инвестиционную, кредитную и валютную политику экономического субъекта (08.002 В/04.6 У.16) - оценивать эффективность инвестиционной деятельности корпорации для определения перспектив развития <p>владеет навыками</p> <ul style="list-style-type: none"> - разработка финансовой политики экономического субъекта, определение и осуществление мер по обеспечению ее финансовой устойчивости (08.002 В/04.6 ТД.7); - анализа показателей инвестиционных проектов (чистой приведенной стоимости, внутренней нормы доходности и срока окупаемости); - принятия оперативных и стратегических финансовых решений в области управления финансами корпораций (хозяйствующих субъектов)

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	4	ПК-3.1, ПК-3.2, ПК-3.3	Устный опрос, Рабочая тетрадь
1.2.	Финансовый анализ в системе управления компанией. Информационное обеспечение финансового анализа.	4	ПК-3.1, ПК-3.2, ПК-3.3	Доклад
1.3.	Диагностика финансового состояния корпорации	4	ПК-3.1, ПК-3.2, ПК-3.3	Рабочая тетрадь, Творческое задание
1.4.	контрольная точка №1	4	ПК-3.1, ПК-3.2, ПК-3.3	Тест
2.	2 раздел. Управление активами и источниками их финансирования			
2.1.	Источники финансирования и формирование оптимальной структуры капитала корпорации	4	ПК-3.1, ПК-3.2, ПК-3.3	Рабочая тетрадь
2.2.	Доходы, расходы и прибыль корпорации	4	ПК-3.1, ПК-3.2, ПК-3.3	Устный опрос, Рабочая тетрадь
2.3.	Финансовая политика корпорации	4	ПК-3.1, ПК-3.2, ПК-3.3	Эссе, Рабочая тетрадь
2.4.	Инвестиции и инвестиционная деятельность корпорации	4	ПК-3.1, ПК-3.2, ПК-3.3	Рабочая тетрадь
2.5.	Контрольная точка №2	4	ПК-3.1, ПК-3.2, ПК-3.3	Тест
3.	3 раздел. Современные аспекты корпоративного управления			
3.1.	Финансовые риски корпорации, их оценка и минимизация	4	ПК-3.1, ПК-3.2, ПК-3.3	Рабочая тетрадь
3.2.	Система финансового планирования в корпорации	4	ПК-3.1, ПК-3.2, ПК-3.3	Рабочая тетрадь
3.3.	Корпоративное управление: сущность, модели, механизмы	4	ПК-3.1, ПК-3.2, ПК-3.3	Устный опрос
3.4.	Контрольная точка №3	4	ПК-3.1, ПК-3.2, ПК-3.3	Тест
3.5.	Экзамен	4	ПК-3.1, ПК-3.2, ПК-3.3	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

Комплект практических заданий из рабочей тетради (фрагмент)

Тема 1. Сущность и организация корпоративных финансов

Задание 1.

Укажите преимущества корпоративной формы организации бизнеса:

1. _____
2. _____
3. _____

Задание 2.

Укажите недостатки корпоративной формы организации бизнеса:

1. _____
2. _____
3. _____

Задание 3.

Раскройте сущность корпоративных финансов

Задание 4.

Соотнесите базовые концепции корпоративных финансов и практические примеры их проявления.

Концепции

1. Компромисса риска и доходности
2. Стоимости капитала

3. Временной стоимости денег
4. Альтернативных издержек
5. Информационной эффективности рынка
6. Информационной асимметрии
7. Агентских отношений

Практический пример

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

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

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

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

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

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

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

Ответ аргументируйте.

Задание 5

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

Задание 6.

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

Вопросы к устному опросу

Тема 1. Сущность и организация корпоративных финансов

1. Роль корпоративных финансов в системе финансов страны
2. Что изучают корпоративные финансы?
3. Финансовая и налоговая среда бизнеса в РФ.
4. Способы государственного регулирования финансов корпораций
5. Раскройте содержание учетной и финансовой моделей оценки деятельности компании?
6. Назовите особенности финансовой модели анализа деятельности компании?

7. Обоснуйте цели финансового управления компанией.
8. Финансово-экономическая служба корпорации и ее функции
9. Роль финансового директора в различных сферах управления корпорацией.
10. Основные этапы развития теории корпоративных финансов.

Тема 5. Доходы, расходы и прибыль корпорации

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

Тема 10. Корпоративное управление: сущность, модели и механизмы

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

Тема 2. Диагностика финансового состояния корпорации

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

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

1. Что из перечисленного может рассматриваться как главная цель финансового менеджера компании?
 - а) максимизация чистой прибыли компании
 - б) максимизация рыночной капитализации компании
 - в) максимизация дохода на акцию

г) максимизация размеров компании

3. Основные функции финансов корпорации (организации):

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

4. Объектом финансового управления выступает:

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

5. Субъектом финансового управления выступает:

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

6. Система управления финансами корпораций (организаций) это:

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

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

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

8. Функционирование финансового механизма организации включает следующие условия:

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

9. Принципами организации финансов организации является:

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

10. Функции финансов корпораций:

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

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

11. Чем экономическая прибыль отличается от бухгалтерской?

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

г) при расчете экономической прибыли учитываются альтернативные издержки, но не фактические расходы.

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

а) определение рыночной стоимости фирмы в случае реализации стратегической сделки
б) формирование модели для определения фундаментальной стоимости фирмы
в) определение рыночной стоимости фирмы в случае 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

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 составили 8%, чем темпы прироста внеоборотных активов 15%; темп роста собственного капитала корпорации оказался на 10% ниже темпов роста заемного капитала; темпы прироста дебиторской и кредиторской задолженности примерно одинаковы; доля собственных средств в оборотных активах составила 7%; в балансе компании отсутствует статья «Непокрытый убыток». Верно ли, что баланс корпорации отвечает всем признакам «хорошего баланса»?

Свой ответ прокомментируйте

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

Свой ответ прокомментируйте

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

Свой ответ прокомментируйте

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

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

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

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

Тематика 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. Рыночная стоимость корпорации