

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Цыбиньева Барысбаатаровна
Должность: Ректор
Дата подписания: 18.09.2024 11:19:27
Уникальный программный ключ:
056af948c3e48c6f3c571e429957a8ae7b757ae8

**Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Бурятская государственная сельскохозяйственная академия
имени В.Р. Филиппова»**

Экономический факультет

СОГЛАСОВАНО
Заведующий
выпускающей кафедрой
Бухгалтерский учет и
аудит

уч. ст., уч. зв.

ФИО

подпись

«__» _____ 20__ г.

УТВЕРЖДАЮ
Декан экономического
факультета

уч. ст., уч. зв.

ФИО

подпись

«__» _____ 20__ г.

ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ

дисциплины (модуля)

Б1.В.ДВ.07.02 Корпоративные финансы

**Направление подготовки
38.03.01 Экономика**

**Направленность (профиль)
Бухгалтерский учет, анализ и аудит в организациях АПК
бакалавр**

Обеспечивающая преподавание дисциплины кафедры Экономика и организация АПК

Разработчик

подпись уч. ст., уч. зв. И.О.Фамилия

Внутренние эксперты:
Председатель методической
комиссии факультета
Агробизнеса и межкультурных
коммуникаций

подпись уч. ст., уч. зв. И.О.Фамилия

Заведующий методическим
кабинетом УМУ

подпись И.О.Фамилия

Улан – Удэ, 2021

ВВЕДЕНИЕ

1. Оценочные материалы по дисциплине (модулю) является обязательным обособленным приложением к Рабочей программе дисциплины (модуля) и представлены в виде оценочных средств.

2. Оценочные материалы является составной частью нормативно-методического обеспечения системы оценки качества освоения обучающимися указанной дисциплины (модуля).

3. При помощи оценочных материалов осуществляется контроль и управление процессом формирования обучающимися компетенций, из числа предусмотренных ФГОС ВО в качестве результатов освоения дисциплины (модуля).

4. Оценочные материалы по дисциплине (модулю) включает в себя:

- оценочные средства, применяемые при промежуточной аттестации по итогам изучения дисциплины (модуля).

- оценочные средства, применяемые для текущего контроля;

5. Разработчиками оценочных материалов по дисциплине (модулю) являются преподаватели кафедры, обеспечивающей изучение обучающимися дисциплины (модуля) в Академии. Содержательной основой для разработки оценочных материалов является Рабочая программа дисциплины (модуля).

1. ОЖИДАЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ИЗУЧЕНИЯ
учебной дисциплины (модуля), персональный уровень достижения которых проверяется
с использованием представленных в п. 3 оценочных материалов

Компетенции, в формировании которых задействована дисциплина		Компоненты компетенций, формируемые в рамках данной дисциплины (как ожидаемый результат ее освоения)		
код	наименование	знать и понимать	уметь делать (действовать)	владеть навыками (иметь навыки)
1		2	3	4
Профессиональные компетенции				
ПК-5	способностью анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений	методы анализа и интерпретации финансовой, бухгалтерской и иной информации, содержащейся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д.	анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений	способностью на основе анализа интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений

2. РЕЕСТР
элементов оценочных материалов по дисциплине (модулю)

Группа оценочных средств	Оценочное средство или его элемент
	Наименование
1	2
1. Средства для промежуточной аттестации по итогам изучения дисциплины	Перечень вопросов к зачету Критерии оценивания Шкала оценивания
2. Средства для индивидуализации выполнения, контроля фиксированных видов (ВАРО)	Не предусмотрены учебным планом
3. Средства для текущего контроля	Комплект заданий для практических работ Критерии оценивания Шкала оценивания
	Комплект контрольных вопросов для проведения устных опросов Критерии оценивания Шкала оценивания
	Комплект заданий для самостоятельной работы обучающихся Критерии оценивания Шкала оценивания
	Кейс-задачи Критерии оценивания Шкала оценивания
	Комплект тестовых заданий Критерии оценивания Шкала оценивания

3. Описание показателей, критериев и шкал оценивания компетенций в рамках дисциплины (модуля)

Код компетенции	Название компетенции	Показатель освоения компетенции	Планируемые результаты обучения	Уровни сформированности компетенций				Формы и средства контроля формирования компетенций
				компетенция не сформирована	минимальный	средний	высокий	
				Оценки сформированности компетенций				
				2	3	4	5	
				Оценка «неудовлетворительно»	Оценка «удовлетворительно»	Оценка «хорошо»	Оценка «отлично»	
Характеристика сформированности компетенции								
			Компетенция в полной мере не сформирована. Имеющихся знаний, умений и навыков недостаточно для решения практических (профессиональных) задач	Сформированность компетенции соответствует минимальным требованиям. Имеющихся знаний, умений, навыков в целом достаточно для решения практических (профессиональных) задач	Сформированность компетенции в целом соответствует требованиям. Имеющихся знаний, умений, навыков и мотивации в целом достаточно для решения стандартных практических (профессиональных) задач	Сформированность компетенции полностью соответствует требованиям. Имеющихся знаний, умений, навыков и мотивации в полной мере достаточно для решения сложных практических (профессиональных) задач		
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Критерии оценивания								
ПК-5	способностью анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений	Полнота знаний	знает основные принципы организации корпоративных финансов; методы анализа и интерпретации финансовой, бухгалтерской и иной информации, содержащейся в отчетности корпораций и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений; методические документы по управлению	не знает основные принципы организации корпоративных финансов; методы анализа и интерпретации финансовой, бухгалтерской и иной информации, содержащейся в отчетности корпораций и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений; методические документы по управлению денежными потоками	знает плохо. основные принципы организации корпоративных финансов; методы анализа и интерпретации финансовой, бухгалтерской и иной информации, содержащейся в отчетности корпораций и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений; методические документы по управлению денежными потоками	знает основные принципы организации корпоративных финансов; методы анализа и интерпретации финансовой, бухгалтерской и иной информации, содержащейся в отчетности корпораций и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений; методические документы по управлению	знает хорошо основные принципы организации корпоративных финансов; методы анализа и интерпретации финансовой, бухгалтерской и иной информации, содержащейся в отчетности корпораций и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений; методические документы по управлению	

			навыками составления финансовых планов, бюджетов и смет экономического субъекта		бюджетов и смет экономического субъекта	навыками составления финансовых планов, бюджетов и смет экономического субъекта	финансовых планов, бюджетов и смет экономического субъекта	
--	--	--	---	--	---	---	--	--

4. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения основной профессиональной образовательной программы

4.1. Типовые контрольные задания, необходимые для оценки знаний, умений, навыков

4.1.1. Средства для промежуточной аттестации по итогам изучения дисциплины

Нормативная база проведения промежуточной аттестации обучающихся по результатам изучения дисциплины: Б.1.В.07.02 Корпоративные финансы	
1) действующее «Положение о текущем контроле успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся ФГБОУ ВО Бурятская ГСХА»	
Основные характеристики промежуточной аттестации обучающихся по итогам изучения дисциплины	
1	2
Цель промежуточной аттестации -	установление уровня достижения каждым обучающимся целей и задач обучения по данной дисциплине, изложенным в п.2.2 настоящей программы
Форма промежуточной аттестации -	зачёт
Место процедуры получения зачёта в графике учебного процесса	1) участие обучающегося в процедуре получения зачёта осуществляется за счёт учебного времени (трудоемкости), отведённого на изучение дисциплины 2) процедура проводится в рамках ВАРО, на последней неделе семестра
Основные условия получения обучающимся зачёта:	1) обучающийся выполнил все виды учебной работы (включая самостоятельную) и отчитался об их выполнении в сроки, установленные графиком учебного процесса по дисциплине
Процедура получения зачёта -	представлены в оценочных материалах по данной дисциплине
Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков:	

Перечень вопросов к зачету по дисциплине (модулю)

1. Сущность корпоративных финансов (ПК-5, ТФ В/04.6)
2. Цель и задачи корпоративных финансов (ПК-5, ТФ В/04.6)
3. Принципы организации корпоративных финансов (ПК-5, ТФ В/04.6)
4. Финансовая функция на предприятии (ПК-5, ТФ В/04.6)
5. Информационное обеспечение финансов корпорации (ПК-5, ТФ В/04.6)
6. Понятие финансовой стратегии и тактики корпорации (ПК-5, ТФ В/04.6)
7. Сущность и функции капитала (ПК-5, ТФ В/04.6)
8. Источники финансирования корпорации (ПК-5, ТФ В/04.66)
9. Структура капитала корпорации (ПК-5, ТФ В/04.66)
10. Факторы влияющие на формирование структуры капитала корпорации (ПК-5, ТФ В/04.6)
11. Финансовый леверидж (ПК-5, ТФ В/04.6)
12. Взаимосвязь между риском и доходностью (ПК-5, ТФ В/04.6)
13. Мониторинг стоимости компании (ПК-5, ТФ В/04.6)
14. Сущность финансовой политики предприятия (ПК-5, ТФ В/04.6)
15. Цели и задачи финансовой политики предприятия (ПК-5, ТФ В/04.6)
16. Содержание и инструменты финансового механизма предприятия (ПК-5, ТФ В/04.6)
17. Элементы финансовой политики корпорации (ПК-5, ТФ В/04.6)
18. Направления использования капитала на предприятии (ПК-5, ТФ В/04.6)
19. Сущность и виды активов предприятия (ПК-5, ТФ В/04.6)
20. Основы управления дебиторской и кредиторской задолженностью (ПК-5, ТФ В/04.6)
21. Нематериальные активы предприятия (ПК-5, ТФ В/04.6)
22. Показатели эффективности использования активов предприятия (ПК-5, ТФ В/04.6)
23. Сущность и роль финансового планирования и прогнозирования (ПК-5, ТФ В/04.6)
24. Виды финансовых планов и прогнозов (ПК-5, ТФ В/04.6)
25. Методы финансового планирования и прогнозирования (ПК-5, ТФ В/04.6)
26. Понятие и роль бюджетирования деятельности предприятия (ПК-5, ТФ В/04.6)
27. Основы внедрения бюджетирования на предприятии (ПК-5, ТФ В/04.6)
28. Принципы и методы формирования организационной, финансовой и бюджетной структур корпорации (ПК-5, ТФ В/04.6)
29. Распределение обязанностей между структурными подразделениями по организации системы бюджетирования (ПК-5, ТФ В/04.6)
30. Классификация бюджетов предприятия (ПК-5, ТФ В/04.6)
31. Методика анализа денежных потоков (ПК-5, ТФ В/04.6)
32. Основы формирования бюджетов (ПК-5, ТФ В/04.6)
33. Регламентные документы (ПК-5, ТФ В/04.6)
34. Система мотивации персонала (ПК-5, ТФ В/04.6)

35. Контроль формирования и исполнения бюджета коммерческой организации (ПК-5, ТФ В/04.6)
36. Место бюджетирования в системе контроллинга (ПК-5, ТФ В/04.6)
37. Сущность инвестиций и инноваций (ПК-5, ТФ В/04.6)
38. Основы реализации инвестиционной и инновационной деятельности корпорации (ПК-5, ТФ В/04.6)
39. Основные направления инвестиционной и инновационной политики корпорации (ПК-5, ТФ В/04.6)
40. Критерии эффективности инвестиционной и инновационной деятельности корпорации (ПК-5, ТФ В/04.6)

4.1.2. Средства для индивидуализации выполнения, контроля фиксированных видов ВАРО

Не предусмотрены учебным планом

5. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы

5.1. Критерии оценки к зачету

зачет (86-100 баллов) ставится обучающемуся, обнаружившему систематические и глубокие знания учебно-программного материала, умения свободно выполнять задания, предусмотренные программой в типовой ситуации (с ограничением времени) и в нетиповой ситуации, знакомство с основной и дополнительной литературой, усвоение взаимосвязи основных понятий дисциплины в их значении приобретаемой специальности и проявившему творческие способности и самостоятельность в приобретении знаний.

зачет (71-85 баллов) ставится обучающемуся, обнаружившему полное знание учебно-программного материала, успешное выполнение заданий, предусмотренных программой в типовой ситуации (с ограничением времени), усвоение материалов основной литературы, рекомендованной в программе, способность к самостоятельному пополнению и обновлению знаний в ходе дальнейшей работы над литературой и в профессиональной деятельности.

зачет (56-70 баллов) ставится обучающемуся, обнаружившему знание основного учебно-программного материала в объеме, достаточном для дальнейшей учебы и предстоящей работы по специальности, знакомство с основной литературой, рекомендованной программой, умение выполнять задания, предусмотренные программой.

незачет (менее 56 баллов) ставится обучающемуся, обнаружившему пробелы в знаниях основного учебно-программного материала, допустившему принципиальные ошибки в выполнении предусмотренных программой заданий, слабые побуждения к самостоятельной работе над рекомендованной основной литературой. Оценка «неудовлетворительно» ставится обучающимся, которые не могут продолжить обучение или приступить к профессиональной деятельности по окончании академии без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине.

6. Оценочные материалы для организации текущего контроля успеваемости Комплект заданий для практических работ

Тема. Экономическая сущность корпоративных финансов

Задание 1. Поясните понятие и сущность корпоративных финансов, их место в общей системе финансов

Задание 2. Опишите совокупность экономических отношений, определяющих содержание корпоративных финансов;

Задание 3. Фонды денежных средств предприятий: источники и порядок формирования.

Тема. Цена и структура капитала корпорации (предприятия)

Задание 1. Величина активов фирмы 60 млн руб., текущих активов 23500 тыс. руб. Кредиторская задолженность 16800 тыс.руб. Ставку налога на прибыль следует принять на уровне действующей в настоящее время. Какой должна быть нераспределенная прибыль предприятия в последующие 6 месяцев для обеспечения нормативного значения коэффициента текущей ликвидности: а) при постоянном уровне текущих пассивов; б) при росте текущих пассивов на 20 %? Оценить минимальную рентабельность активов, обеспечивающую достижение указанной цели.

Задание 2. Годовая чистая выручка 200 млн руб., коэффициент оборачиваемости собственных оборотных средств 2. Структура активов: внеоборотные активы: оборотные активы = 4:1. Коэффициент текущей ликвидности 3. Рассчитать величину текущих обязательств и внеоборотных активов. Оценить коэффициент автономии и рентабельность долгосрочного капитала фирмы, если рентабельность активов составляет 10 %, а рентабельность собственного капитала 20 %.

Тема. Финансовая политика корпорации (предприятия)

Задание 1. Определить средневзвешенную стоимость капитала на основе следующих данных:

Вид источника финансирования	Цена (стоимость) источника финансирования	Удельный вес источника финансирования
Привилегированные акции	13%	0,1
Обыкновенные акции	15%	0,4
Нераспределенная прибыль	20%	0,1
Долгосрочный кредит	16%	0,1
Краткосрочные пассивы	14%	0,3

Задание 2. Стоимость собственного капитала компании – 290 млн руб., стоимость заемного капитала 180 млн руб. Число акций в обращении 100 тыс. шт. Операционный доход (прибыль до выплаты процентов и налогов, EBIT) – 90 млн. руб. Ставка по налогам на прибыль 20 %. Сумма процентных платежей по обязательствам 12 млн. руб. Определите прибыль на одну акцию (EPS).

Задание 3. Характеристики капитала ОАО «Мясоперерабатывающий комбинат» таковы:

Источник капитала	Доля в капитале компании, %	Стоимость источника, %
Обыкновенные акции	55	14
Привилегированные акции	5	10
Обязательства	40	18

Определите стоимость капитала.

Задание 4. Компания финансирует свою деятельность на 45 % собственным капиталом и на 55 % банковскими кредитами. Стоимость собственного капитала – 15 %, кредит фирма берет под 18 % годовых. Определите стоимость капитала компании.

Задание 5. Компания «АБВ» имеет следующие характеристики финансовой структуры капитала: - среднегодовая величина собственных средств (СК) составляет 950 тыс. руб.; - отношение заемных средств к собственным (СК/ЗК) равно 2/3; - прибыль до уплаты процентов и налогов – 45 млн руб.; - ставка налога на прибыль – 20 %; - средняя расчетная ставка процента – 11 %. Определите, как изменится рентабельность собственного капитала при инвестировании 150 млн руб.: А) собственных средств; Б) кредита по ставке 15 %; В) смешанной формы финансирования при сохранении финансового рычага. Рентабельность инвестиций по прибыли до выплаты процентов и налога – 21 %.

Тема. Управление активами и пассивами корпорации

Задание 1. По итогам отчетного года нераспределенная прибыль компании составила 250 млн. руб. По оценкам финансовых аналитиков для поддержания производственных мощностей компании потребуются инвестиции в размере от 50 до 200 млн. руб. В качестве источника финансирования компания может использовать только нераспределенную прибыль. Аналитиками компании построена следующая зависимость достигаемых темпов прироста дивидендов и требуемой акционерами нормы прибыли от доли реинвестируемой прибыли:

Доля реинвестируемой прибыли, %	Достигаемый темп прироста дивидендов, %	Требуемая акционерами норма прибыли, %
20	5	15
40	10	16
60	15	16
80	20	24

Какая политика реинвестирования более выгодна для акционеров?

Задание 2

У предприятия в обращении находится 2,5 млн. обыкновенных акций номинальной стоимостью 100 руб. В текущем году компания планирует получить прибыль в размере 400 млн. руб. Финансовый менеджер предлагает акционерам четыре варианта дивидендной политики: 1)

Реинвестировать 200 млн. руб. с достижением темпа прироста прибыли в 12%, оставшиеся 200 млн. руб. направить на дивиденды, требуемая акционерами норма прибыли составит 19%; 2)

Реинвестировать 200 млн. руб. с достижением темпа прироста прибыли в 12%, 100 млн. руб. использовать для выкупа акций по номинальной стоимости и 100 млн. руб. направить на выплату дивидендов, требуемая акционерами норма прибыли составит 20%; 3) Реинвестировать 100 млн. руб. с достижением темпа прироста прибыли в 10%, оставшиеся 300 млн. руб. направить на дивиденды, требуемая акционерами норма прибыли составит 18%; 4) Реинвестировать 100 млн. руб. с достижением темпа прироста прибыли в 10%, 200 млн. руб. использовать для выкупа акций по номинальной стоимости и 100 млн. руб. направить на выплату дивидендов, требуемая акционерами норма прибыли составит 20%. Какой из предложенных вариантов приведет к наибольшей капитализации акционерного общества? Какой вариант приведет к наибольшей рыночной стоимости одной акции фирмы?

Задание 3. По приведенным ниже данным рассчитайте показатели оборачиваемости и рентабельности предприятия

Показатель	Значение, тыс. руб.
------------	---------------------

Выручка от продажи продукции	312825
Прибыль от продажи продукции	42374
Чистая прибыль	24778
Среднегодовая стоимость активов	164355
Среднегодовой собственный капитал	95206

Тема. Формирование организационной и финансовой структуры предприятия

Задание 1. Поясните понятие, виды и принципы формирования организационной и финансовой структур корпорации

Задание 2. Какие существуют регламентные документы в деятельности корпорации?

Задание 3. Каковы взаимосвязь организационной и финансовой структур?

Задание 4. С использованием статистических коэффициентов оцените, какая из ценных бумаг является более рискованной

Ценная бумага	Динамика доходности ценной бумаги, %							
	2004 г.	2005 г.	2006 г.	2007 г.	2008 г.	2009 г.	2010 г.	2011 г.
Ценная бумага «А»	15	28	24	21	15	35	24	11
Ценная бумага «Б»	21	35	24	54	12	21	9	32

Оцените среднюю доходность ценных бумаг и сравните её с уровнем риска. Сделайте выводы о соотношении риска и доходности.

Тема. Система анализа исполнения и корректировки бюджета предприятия

Задание 1. Выручка от продаж фирмы за три месяца отчетного года составила: в октябре 600 тыс. руб., в ноябре 700 тыс. руб., в декабре 800 тыс. руб. Подготовлены прогнозы выручки от продаж на четыре первых месяца планового года: январь 300 тыс. руб., февраль 400 тыс. руб., март 400 тыс. руб., апрель 600 тыс. руб. 25% продаж оплачивается в течение 10 дней, то фактически за наличный расчет, остальные продажи осуществляются в кредит. Клиенты, пользующиеся кредитом, платят следующим образом: 60% в течение 30 дней; 30% в течение 60 дней; 10% в течение 90 дней. Себестоимость продаж (покупная стоимость товаров) составляет 80% объема продаж; фирма осуществляет закупки заранее один раз в месяц и оплачивает их наличными. Планируемый фонд оплаты труда без единого социального налога 60 тыс. руб. в январе, 80 тыс. руб. в феврале и 100 тыс. руб. в марте. Сумма ежемесячной арендной платы составляет 4 тыс. руб. Фирма должна выплатить в марте проценты по банковскому кредиту на сумму 30 тыс. руб. В конце декабря остатки на расчетном счете и кассе фирмы увеличились до 200 тыс. руб. и администрация рассматривает эту сумму как необходимый минимум. Разработайте бюджет движения денежных средств торговой фирмы ООО «Пром» на 6 месяцев планового года

Критерии оценивания:

- правильность выполнения задания на практическую/лабораторную работу в соответствии с вариантом;
- степень усвоения теоретического материала по теме практической /лабораторной работы;
- способность продемонстрировать преподавателю навыки работы в инструментальной программной среде, а также применить их к решению типовых задач, отличных от варианта задания;
- качество подготовки отчета по практической / лабораторной работе;
- правильность и полнота ответов на вопросы преподавателя при защите работы.

Шкала оценивания

Баллы для учета в рейтинге (оценка)	Степень удовлетворения критериям
86-100 баллов «отлично»	Выполнены все задания практической работы, обучающийся четко и без ошибок ответил на все контрольные вопросы
71-85 баллов «хорошо»	Выполнены все задания практической работы; обучающийся ответил на все контрольные вопросы с замечаниями
56-70 баллов «удовлетворительно»	Выполнены все задания практической работы с замечаниями; обучающийся ответил на все контрольные вопросы с замечаниями
менее 56 баллов «неудовлетворительно»	Обучающийся не выполнил или выполнил неправильно задания практической работы; обучающийся ответил на контрольные вопросы с ошибками или не ответил на контрольные вопросы

Комплект контрольных вопросов для проведения устных опросов

Тема. Экономическая сущность корпоративных финансов

1. Определите назначение и принципы корпоративных финансов
2. Перечислите основные концепции корпоративных финансов.
3. Дайте определение корпорации и перечислите основные формы объединения компаний

Тема. Цена и структура капитала корпорации (предприятия)

1. Поясните понятие цены капитала и методы ее определения

2. В чем заключается сущность и содержание финансового механизма предприятия?
3. Финансовая функция на предприятии
4. Понятие и виды активов и пассивов корпорации
5. Какие существуют специфические критерии и принципы формирования активов и пассивов корпорации?

6. Дайте определение финансового леввериджа

Тема. Финансовая политика корпорации (предприятия)

1. Какие существуют виды источников финансирования деятельности предприятий?

2. Назовите концепции и принципы формирования капитала

Тема. Управление активами и пассивами корпорации

1. Поясните понятие, значение и роль дивидендной политики
2. Каковы виды, цели и задачи дивидендной политики
3. Назовите методы выплаты дивидендов
4. Опишите факторы, влияющие на формирование дивидендной политики
5. Поясните понятие, виды и принципы формирования прибыли
6. Какие существуют показатели рентабельности?
7. Каковы направления использования чистой прибыли?

Тема. Формирование организационной и финансовой структуры предприятия

1. Поясните понятие, виды и принципы формирования организационной и финансовой структур корпорации
2. Какие существуют регламентные документы в деятельности корпорации?
3. Каковы взаимосвязь организационной и финансовой структур?
4. Опишите этапы реорганизации корпораций
5. Какие существуют формы реорганизации?

Критерии оценивания:

- правильность ответа по содержанию вопроса (учитывается количество и характер ошибок при ответе);
- полнота и глубина ответа (учитывается количество усвоенных фактов, понятий и т.п.);
- сознательность ответа (учитывается понимание излагаемого материала);
- логика изложения материала (учитывается умение строить целостный, последовательный рассказ, грамотно пользоваться специальной терминологией);
- использование дополнительного материала;
- рациональность использования времени, отведенного на задание (не одобряется затянутость устного ответа во времени с учетом индивидуальных особенностей обучающихся).

Шкала оценивания

Баллы для учета в рейтинге (оценка)	Степень удовлетворения критериям
86-100 баллов «отлично»	Обучающийся полно и аргументировано отвечает по содержанию вопроса; обнаруживает понимание материала, может обосновать свои суждения, применить знания на практике, привести необходимые примеры не только по учебнику, но и самостоятельно составленные; излагает материал последовательно и правильно
71-85 балла «хорошо»	Обучающийся достаточно полно и аргументировано отвечает по содержанию вопроса; обнаруживает понимание материала, может обосновать свои суждения, применить знания на практике, привести необходимые примеры не только по учебнику, но и самостоятельно составленные; излагает материал последовательно. Допускает 1-2 ошибки, исправленные с помощью наводящих вопросов
56-70 баллов «удовлетворительно»	Обучающийся обнаруживает знание и понимание основных положений заданного вопроса, но излагает материал неполно и допускает неточности в определении понятий или формулировке правил; не умеет достаточно глубоко и доказательно обосновать свои суждения и привести свои примеры; излагает материал непоследовательно и допускает ошибки
менее 56 баллов «неудовлетворительно»	Обучающийся обнаруживает незнание ответа на соответствующий вопрос, допускает ошибки в формулировке определений и правил, искажающие их смысл, беспорядочно и неуверенно излагает материал. Отмечаются недостатки в подготовке обучающегося, которые являются серьезным препятствием к успешному овладению последующим материалом

Кейс-задачи

Тема. Финансовая политика корпорации предприятия

Задание. В отчетном году среднегодовой размер оборотных средств составил 10074 тыс. руб. В структуре оборотных средств 60% приходится на оборотные активы, обслуживающие производственный цикл, то есть сырье, материалы, затраты на незавершенное производство и готовую продукцию на складе, размер которых зависит от изменения производственной программы, а 40% приходится на оборотные активы, непосредственно независимые от изменения производственной программы, то есть запасные части, расходы будущих периодов, инструмент, инвентарь).

По оценкам экономистов длительность одного оборота оборотных средств в плановом году по сравнению с отчетным годом снизится на 4,11%. Выручка от продаж отчетного года АО «Лесопарк» составила 24840 тыс. руб. Ожидаемый темп прироста выручки от продаж в плановом году 4,4%. Ожидаемый темп прироста объемов производства готовой продукции в плановом году 7,3%. Рассчитайте коэффициент обеспеченности оборотными средствами, длительность одного оборота оборотных средств в отчетном году и на плановый год для АО «Лесопарк», а также потребность в оборотных средствах аналитическим и коэффициентным методами на плановый год.

Тема. Управление активами и пассивами корпорации

Задание. Руководство предприятия ООО «Промсервис» намерено увеличить выручку от продаж на 10% (с 60 000 тыс. руб. до 74 000 тыс.руб.) за счет увеличения объема продаж. Общие переменные издержки составляют для исходного варианта 33 000 тыс. руб. Постоянные затраты оцениваются в 5 000 тыс. руб. Рассчитайте для исходного варианта и варианта с 10% ростом выручки от продаж валовую маржу, коэффициент валовой маржи (отношение валовой маржи к выручке от продаж), прибыль от продаж, точку безубыточности в денежных единицах, запас финансовой прочности в денежных единицах, относительный запас финансовой прочности, коэффициент операционного лeverиджа, силу воздействия операционного лeverиджа. Как и почему изменяются запас финансовой прочности и сила воздействия операционного лeverиджа по мере удаления выручки от продаж от порога рентабельности (точки безубыточности)?

Тема. Финансовое планирование и прогнозирование

Задание 1. В таблице приведены данные об источниках средств четырех предприятий, относящихся к одной отрасли по состоянию на 31 декабря 20__ года.

Таблица 1 Источники финансирования организаций на 31 декабря 20__ года (тыс. руб.)

Показатель	K ₁	K ₂	K ₃	K ₄
Капитал и резервы, в том числе	1000	1000	230	1000
Уставный капитал	200	700	200	700
Резервный капитал	20	50	20	-
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	780	250	10	300
Долгосрочные пассивы	100	100	870	100
Краткосрочные пассивы	800	800	800	800

Рассчитайте показатели финансовой устойчивости четырех предприятий и оцените структуру источников финансирования организаций.

Задание 2. Товарная продукция в планируемом году АО «Ассорти» по производственной себестоимости оценивается в 130000 тыс. руб., по оптовым ценам в 156000 тыс. руб. Ожидаемый остаток товаров на складе и в отгрузке по производственной себестоимости на конец отчетного периода составляет 11800 тыс. руб. Удельный вес товарной продукции 4 квартала по плану должен составить 30%. Норма оборотных средств по готовой продукции на складе в 4 квартале планового года установлена в 12 дней. Внепроизводственные расходы в плановом году оцениваются в 6,85 тыс. руб. Повышение цен с 1 января планового года увеличит выручку от продаж входных остатков на начало планового года на 26%. Коэффициент пересчета остатков на начало планируемого года по производственной себестоимости в оптовые цены установлен 1,13. Рассчитайте выручку от продаж, полную себестоимость продаж, а также прибыль (убыток) от продаж в плановом периоде.

Тема. Формирование организационной и финансовой структуры предприятия

Задание. АО «Промсервис» продает готовую продукцию по цене 1800 руб. за ед. Ежемесячный выпуск составляет пять партий по 200 штук каждая.

Таблица - Затраты на производство различного количества готовой продукции по АО «Промсервис» (тыс. руб.)

Статья затрат	Количество товара, шт				
	200	400	600	800	1000
Сырье	120	240	360	480	600
Прямая оплата труда	40	80	120	160	200
Другие произ-ные затраты	52	54	56	58	60
Затраты на реализацию	14,4	28,8	43,2	57,6	72
Прочие затраты	160	160	160	160	160

В ноябре предприятие получило следующие заказы на поставки: пять партий по 200 ед. готовой продукции по обычной цене 1800 руб. за ед.; одна дополнительная партия по цене 1000 руб. за ед., причем для производства этой партии не требуется новых постоянных затрат. Рассчитайте общую себестоимость выпуска готовой продукции в ноябре месяце в зависимости от фактического объема производства. Вычислите себестоимость единицы готовой продукции и прибыль (убыток) от продаж при производстве 1000 шт. в ноябре месяце. Определите, правильно ли поступило руководство предприятия, приняв дополнительный заказ.

Тема. Бюджетное управление

Задание.

Таблица - Доходы и расходы ООО «Строй» за базисный и отчетный года.

Показатель	базисный год	отчетный год
Выручка от продаж, тыс. руб.	400	420
Уровень переменных издержек в выручке от продаж, %	4,0	4,1
Условно-постоянные расходы, тыс.руб.	7,5	10,4

Проанализируйте динамику переменных, условно-постоянных расходов и совокупных расходов ООО «Строй» за анализируемый период, а также рассчитайте абсолютную и относительную экономию (перерасход) затрат фирмы.

Критерии оценивания:

- соответствие решения сформулированным в кейсе вопросам (адекватность проблеме и рынку);
- оригинальность подхода (новаторство, креативность);
- применимость решения на практике;
- глубина проработки проблемы (обоснованность решения, наличие альтернативных вариантов, прогнозирование возможных проблем, комплексность решения).

Шкала оценивания

Баллы для учета в рейтинге (оценка)	Степень удовлетворения критериям
86-100 баллов «отлично»	Предложенное решение соответствует поставленной в кейс-задаче проблеме. Обучающийся применяет оригинальный подход к решению поставленной проблемы, демонстрирует высокий уровень теоретических знаний, анализ соответствующих источников. Формулировки кратки, ясны и точны. Ожидаемые результаты применения предложенного решения конкретны, измеримы и обоснованы
85-71 балла «хорошо»	Предложенное решение соответствует поставленной в кейс-задаче проблеме. Обучающийся применяет в основном традиционный подход с элементами новаторства, частично подкрепленный анализом соответствующих источников, демонстрирует хороший уровень теоретических знаний. Формулировки недостаточно кратки, ясны и точны. Ожидаемые результаты
70-56 баллов «удовлетворительно»	Предложенное решение требует дополнительной конкретизации и обоснования, в целом соответствует поставленной в задаче проблеме. При решении поставленной проблемы обучающийся применяет традиционный подход, демонстрирует твердые знания по поставленной проблеме. Предложенное решение содержит ошибки, уверенно исправленные после наводящих вопросов
менее 55 баллов «неудовлетворительно»	Наличие грубых ошибок в решении ситуации, непонимание сущности рассматриваемой проблемы, неуверенность и неточность ответов после наводящих вопросов. Предложенное решение не обосновано и не применимо на практике

Комплект заданий для самостоятельной работы обучающихся

Задание. Самостоятельно изучить вопросы

Тема. Экономическая сущность корпоративных финансов

1. Что такое «корпорация» и «корпоративные финансы»? Отметьте главные особенности данных понятий
2. Перечислите и кратко охарактеризуйте современные концепции корпоративных финансов
3. Назовите основные причины возрастания роли методологических исследований в современной финансовой науке
4. Опишите проблему «собственник — агент». Почему она приобретает особую остроту в современных экономических условиях?

Тема. Цена и структура капитала корпорации (предприятия)

1. Перечислите основные классификационные критерии понятия «капитал фирмы».
2. Охарактеризуйте основные этапы разработки политики управления собственным капиталом корпорации.

3. Объясните, как определить стоимость собственного и заемного капитала.

Тема. Финансовая политика корпорации (предприятия)

1. Определите финансовую стратегию предприятия
2. Назовите основные этапы построения корпоративной финансовой стратегии

Тема. Управление активами и пассивами корпорации

1. Поясните противоречия между потреблением и накоплением, дивидендами и приростом курсовой стоимости акций
2. Перечислите основные этапы формирования дивидендной политики и её ограничения
3. Дайте оценки дивидендной политики одного из крупнейших российских акционерных обществ
4. Перечислите основные финансовые показатели эффективности деятельности компании

Тема. Финансовое планирование и прогнозирование

- 1) Нужно ли стремиться к балансу дебиторской и кредиторской задолженности

организации (предприятия)?

2) Какие методы финансового планирования вы знаете?

3) Проведите сравнительный анализ финансирования предприятия за счет собственных и заемных источников

Тема. Формирование организационной и финансовой структуры предприятия

1. Какие виды организационных структур стратегического управления финансовой деятельностью корпорации вам известны?

2. Выберите оптимальную структуру, поясните свой ответ

3. Дайте развернутую характеристику методов и основных этапов реорганизации

4. Каковы методы борьбы с поглощением корпораций?

Тема. Бюджетное управление

1) Каковы особенности формирования финансовых ресурсов акционерных обществ?

2) Как оценить эффективность формирования и использования основного капитала организации (предприятия)?

3) Какую роль играет факторинг в ускорении оборачиваемости оборотного капитала организации (предприятия)?

Тема. Система анализа исполнения и корректировки бюджета предприятия

1) Какие методы определения потребности в оборотном капитале вы знаете?

2) Какую роль играет финансовый анализ в деятельности организации (предприятия)?

3. Каковы цель, задачи и основные положения амортизационной политики организации (предприятия)?

Критерии оценивания:

- полнота раскрытия самостоятельно изучаемых вопросов;

- правильность формулировки и использования понятий и категорий.

Шкала оценивания

Баллы для учета в рейтинге (оценка)	Степень удовлетворения критериям
86-100 баллов «отлично»	Выполнены все задания самостоятельной работы, обучающийся четко и без ошибок ответил на все вопросы, изученные самостоятельно
71-85 балла «хорошо»	Выполнены все задания самостоятельной работы; обучающийся ответил на все вопросы, изученные самостоятельно, с замечаниями
56-70 баллов «удовлетворительно»	Выполнены все задания самостоятельной работы с замечаниями; обучающийся ответил на все вопросы, изученные самостоятельно, с замечаниями
менее 56 баллов «неудовлетворительно»	Обучающийся не выполнил или выполнил неправильно задания самостоятельной работы; обучающийся ответил на вопросы, изученные самостоятельно, с ошибками или не ответил на вопросы

Комплект тестовых заданий

Раздел 1. Теоретические и методологические основы корпоративных финансов

Задание 1 (выберите один вариант ответа). Минимальный размер уставного капитала общества с ограниченной ответственностью установлен в размере:

а) 1000 тысяч рублей

б) 10 тысяч рублей+

в) 100 тысяч рублей

г) ограничений нет

Задание 2 (выберите один вариант ответа). В форме унитарных предприятий могут быть созданы

а) акционерные общества

б) потребительские кооперативы

в) товарищества на вере

г) только государственные и муниципальные предприятия+

Задание 3 (выберите один вариант ответа). Представительства и филиалы

а) не являются юридическими лицами+

б) являются юридическими лицами

в) являются физическими лицами

г) являются товариществами

Задание 4 (выберите один вариант ответа). Совокупность экономических отношений, возникающих в процессе формирования, распределения и использования централизованных и децентрализованных фондов денежных средств называется

а) активы

б) капитал

в) резервы

г) финансы+

Задание 5м (выберите один вариант ответа). Какая концепция корпоративных финансов означает, что одинаковые по величине денежные суммы, поступающие в распоряжение экономического субъекта в разные моменты времени, оказываются неравнозначными с точки зрения их покупательной способности?

- а) Концепция взаимосвязи риска и доходности
- б) Концепция денежного потока
- в) Концепция стоимости денег во времени+
- г) Концепция стоимости капитала

Задание 6 (выберите один вариант ответа). Какая концепция корпоративных финансов представляет собой идею применения модели денежного потока для описания финансовых инструментов, результатов деятельности компаний и других экономических объектов?

- а) Концепция взаимосвязи риска и доходности
- б) Концепция денежного потока+
- в) Концепция стоимости денег во времени
- г) Концепция стоимости капитала

Раздел 2. Системы бюджетирования корпоративных финансов

Задание 7 (выберите один вариант ответа). Целью управления активами и пассивами предприятия является:

- а) получить наибольшую прибыль при наименьших затратах и наименьшем возможном риске+
- б) разрабатывать подходящую для предприятия инвестиционную стратегию и увеличить объем продаж
- в) своевременно получить деньги от покупателей и заказчиков
- г) отсрочить платежи

Задание 8 (выберите один вариант ответа). Активы предприятия подразделяются на:

- а) устойчивые и текущие+
- б) валовые и чистые
- в) собственные и кредитуемые
- г) группируемые

Задание 9 (выберите один вариант ответа). Оборотный капитал – это:

- а) капитал, инвестируемым предприятием в текущие операции на период каждого операционного цикла
- б) процесс функционирования всего капитала в создании новой стоимости
- в) текущие активы, превращенные в денежные средства+
- г) основные средства

Задание 10 (выберите один вариант ответа). Финансовое планирование – это:

- а) планирование производственного процесса
- б) планирование инвестиционных решений
- в) планирование инвестиционных решений и решений по финансированию+
- г) производственная программа компании

Задание 11 (выберите один вариант ответа). Компания выплачивает дивиденд 2,4 рубля на одну акцию. Ее дивидендная доходность составляет 12%. Какова текущая цена акции компании?:

- а) 19,2
- б) 20+
- в) 30
- г) 50

Задание 12 (выберите один вариант ответа). Планирование, осуществляемое на месяц, квартал называется:

- а) текущим
- б) перспективным
- в) оперативным+
- г) будущим

Задание 13 (выберите один вариант ответа). Основой формирования финансовой структуры фирмы, оперирующей её основными бюджетами является?

- а) сформулированная миссия и установленные цели развития фирмы+
- б) сложившаяся рыночная ситуация, особенности внешней и внутренней среды фирмы;
- в) организационная структура фирмы
- г) состав и последовательность технологических процессов производства продукции фирмы

Задание 14 (дайте ответ). Ожидаемая доходность рыночного портфеля составляет 15%, доходность по краткосрочным государственным облигациям 5%, чему равен β - коэффициент акции, по которой инвесторы ожидают доходность в 25%?

Задание 15 (выберите один вариант ответа). Появилась информация, что компания А собирается поглотить компанию Б. Какие события наиболее вероятны

- а) акции компании Б растут в цене
- б) акции компании А растут в цене
- в) акции компании А растут в цене, акции компании Б падают+
- г) акции компании Б растут в цене, акции компании А падают

Задание 16 (дайте ответ). Денежный поток по проекту через год составит 110 млн. руб., через 2 года 121 млн. руб., через три года 133,1 млн. руб. Какова приведенная стоимость денежных потоков при ставке дисконтирования 10%?

Задание 17 (выберите один вариант ответа). Распределение ответственности между менеджерами в части управления, планирования и контроля затрат и результатов деятельности подразделения, за которое отвечает данный менеджер, называется

- а) делегированием полномочий+
- б) децентрализацией управления
- в) разделением управления
- г) функциональная

Задание 18 (выберите один вариант ответа). В какой структуре управления каждый руководитель обеспечивает руководство нижестоящими подразделениями по всем видам деятельности

- а) дивизиональная+
- б) линейная
- в) матричная
- г) множественная

Задание 19 (дайте ответ). Коммуникационная компания долгое время использовала политику стабильного роста дивидендов. Каждый квартал менеджмент увеличивал дивиденды на 5 % по сравнению с дивидендом прошлого года. Однако из-за больших капиталовложений ближайшее увеличение дивиденда составит лишь 2 %. Какова будет реакция рынка?

Задание 20 (выберите один вариант ответа). О чём даёт представление фраза «период времени по истечении, которого выполняются предусмотренные бюджетным регламентом работы по учёту, контролю и регулированию исполняемых бюджетов фирмы»?

- а) о внутрифирменном бюджетном процессе
- б) о бюджетном регламенте
- в) о бюджетном периоде
- г) о бюджетном цикле, шаге бюджетирования +

Задание 21 (дайте ответ). Компания, специализирующаяся на производстве и продаже заправочных станций, использует только собственный капитал, который состоит из 200 тыс. акций. Прибыль после уплаты налогов составляет 15 млн. руб., а рыночная стоимость компании – 230 млн руб. Предположим, что компания привлекает заем в размере 100 млн руб. по ставке 7 % и использует его для выкупа собственных акций. Каков должен быть процент по займу, чтобы показатель EPS остался неизменным после выкупа?

Задание 22 (выберите один вариант ответа). Особенностью венчурного предпринимательства является ...

- а) высокий риск осуществления инвестиций подчиненность крупным предприятиям
- б) длительность жизненного цикла организации +
- в) деятельность только на основе заемного капитала
- г) деятельность только на основе собственного капитала

Задание 23 (дайте ответ). Определите доходность к погашению корпоративной облигации с номиналом 1000 и 8 %-й ставкой купона, до погашения которой осталось 10 лет и текущий курс которой составляет 107 % номинала. Проведите расчеты исходя из двух разных схем выплат: годовые и полугодовые платежи.

Задание 24 (выберите один вариант ответа). Венчурное финансирование используется для проектов...

- а) технического перевооружения +
- б) расширения выпуска освоения новой продукции
- в) модернизации продукции +
- г) традиционных производств

Задание 25 (дайте ответ). Допустим, вы купили корпоративную облигацию со сроком до погашения 10 лет, с номиналом 1000 и ставкой купона 8 %, который выплачивается один раз в год. Сразу же после проведения вами этой операции рыночные ставки возросли до 10 %, и этот уровень зафиксирован. Определите реализованную вами доходность, если вы продали эту облигацию 3 года спустя.

Задание 26 (дайте ответ). Какова должна быть доходность активов компании, которая финансируется на 60 % за счет долга, платит за заемный капитал 9 % в год и имеет требуемую

доходность на собственный капитал в размере 20 %? Предположите, что компания функционирует в условиях совершенных рынков капитала при отсутствии каких-либо налогов.

Задание 27 (дайте ответ). Определите дополнительную потребность в финансировании, если фактический объем продаж компании равен 400 тыс. руб.; активы, возрастающие пропорционально росту объема продаж, – 120 тыс. руб.; обязательства, возрастающие пропорционально росту объема продаж, – 40 тыс. руб.; фонды, формируемые из нераспределенной прибыли – 10 тыс. руб. Кроме того, известно, что на долю прибыли в объеме продаж приходится 10 %, норма дивиденда составляет 40 %, а объем реализации прогнозируется на уровне 480 тыс. руб.

Задание 28 (выберите один вариант ответа). При расчете средневзвешенных затрат на капитал учитываются следующие источники финансирования:

- а. долгосрочные займы;+
- б. краткосрочные займы;
- в. амортизационные отчисления;
- г. конвертируемые облигации.

Задание 29 (выберите один вариант ответа). Философия и предназначение организации, смысл ее существования на рынке, отличие организации от остальных организаций носит название

- а. видение
- б. миссия+
- в. программа
- г. цель

Задание 30 (выберите один вариант ответа). Стратегическими финансовыми целями коммерческой организации являются:

- а. максимизация прибыли; +
- б. обеспечение ликвидности активов предприятия;
- в. организация системы финансового планирования и регулирования;
- г. обеспечение финансовой устойчивости

Критерии оценивания

- отношение правильно выполненных заданий к общему их количеству

Шкала оценивания

Баллы для учета в рейтинге (оценка)	Степень удовлетворения критериям
86-100 баллов «отлично»	Выполнено от 26 до 30 тестов
71-85 баллов «хорошо»	Выполнено от 21 до 25 тестов
56-70 баллов «удовлетворительно»	Выполнено от 16 до 20 тестов
0-55 баллов «неудовлетворительно»	Выполнено менее 16 тестов