

МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ
ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ДОНБАССКАЯ АГРАРНАЯ АКАДЕМИЯ»

КАФЕДРА

Экономики



О.А. Удалых

2023 г.

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

по дисциплине

Корпоративные финансы

(наименование дисциплины)

Направление подготовки/специальность 38.03.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки/специальности)

Направленность
(профиль)

Экономика предприятий и организаций АПК

(наименование профиля/специализации подготовки, при наличии)

Квалификация выпускника:

бакалавр

(квалификация выпускника)

Год начала подготовки: 2023

Макеевка – 2023

Фонд оценочных средств по дисциплине «Корпоративные финансы» является частью ОПОП ВО по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, направленность (профиль): Экономика предприятий и организаций АПК и предназначен для оценивания уровня сформированности компетенций обучающихся.

Разработчик(и)



(подпись)

И.Н. Святенко

(ИОФ)

(подпись)

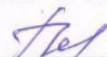
(ИОФ)

(подпись)

(ИОФ)

Фонд оценочных средств обсужден на заседании ПМК кафедры экономики, протокол № 8 от 29 марта 2023 года

Председатель ПМК



(подпись)

И.Н. Гизатуллина

(ИОФ)

Фонд оценочных средств утвержден на заседании кафедры экономики, протокол № 8 от 29 марта 2023 года

Заведующий кафедрой



(подпись)

В.И. Веретенников

(ИОФ)

**Раздел 1. ПАСПОРТ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДИСЦИПЛИНЫ
«КОРПОРАТИВНЫЕ ФИНАНСЫ»**

1.1. Основные сведения о дисциплине

Наименование показателей	Укрупненная группа, направление подготовки, квалификационный уровень	Характеристика дисциплины		
		очная форма обучения	заочная форма обучения	очно-заочная форма обучения
Количество зачетных единиц – 2	Укрупненная группа 38.00.00 - «Экономика и управление»	Часть, формируемая участниками образовательных отношений образовательной программы		
	Направление подготовки: 38.03.01 Экономика			
Общее количество часов – 72	Направленность (профиль): Экономика предприятий и организаций АПК	Семестр		
		7-й		7-й
	Образовательная программа высшего образования – программа бакалавриата	Лекции		
		12 ч.	.	6 ч.
		Занятия семинарского типа		
		12 ч.		4 ч.
		Самостоятельная работа		
		46 ч.		60 ч.
		Контактная работа, всего		
		26 ч.		12 ч.
		Вид контроля: зачет		

**1.2. Перечень компетенций, формируемых дисциплиной
«Корпоративные финансы»**

Код компетенции	Содержание компетенции	Планируемые результаты обучения	
		Наименование индикатора достижения компетенции	Формируемые знания, умения и навыки
1	2	3	4
ПК-5	Способен обеспечивать эффективное управление денежными потоками на основе анализа финансовых ресурсов организации	ПК-5.1 Знает методическую документацию по финансовому анализу, бюджетированию и управлению денежными потоками	<i>Знание:</i> методической документации по финансовому анализу, бюджетированию и управлению денежными потоками
		ПК-5.2 Умеет вырабатывать сбалансированные решения по	<i>Умение:</i> вырабатывать сбалансированные решения по корректировке стратегии и тактики в области финансовой политики

		корректировке стратегии и тактики в области финансовой политики экономического субъекта; определять финансовые цели экономического субъекта, степень их соответствия текущему финансовому состоянию экономического субъекта, способы достижения целей в долгосрочной и краткосрочной перспективе	экономического субъекта; определять финансовые цели экономического субъекта, степень их соответствия текущему финансовому состоянию экономического субъекта, способы достижения целей в долгосрочной и краткосрочной перспективе
--	--	--	---

1.3. Перечень тем дисциплины

Шифр темы	Название темы	Кол-во часов
Т 1.1	Введение в корпоративные финансы	12
Т 1.2	Фундаментальные концепции финансов корпораций	12
Т 2.1	Общие сведения об управлении активами предприятий (корпораций)	12
Т 2.2	Общие сведения об управлении источниками финансирования активов предприятий (корпораций)	12
Т 2.3	Основы управления прибылью, доходами и стоимостью корпорации	12
Т 2.4	Корпоративное планирование	10
	Другие виды контактной работы	2
Всего		72

1.4. Матрица соответствия тем дисциплины и компетенций

<i>Шифр компетенции по ФГОС ВО</i>	<i>Шифр темы</i>					
	Т 1.1	Т 1.2	Т 2.1	Т 2.2	Т 2.3	Т 2.4
ПК-5.1	+	+	+	+	+	+
ПК-5.2	+	+	+	+	+	+

1.5. Соответствие тем дисциплины и контрольно-измерительных материалов

№ ТЕМЫ	<i>ТЕКУЩИЙ КОНТРОЛЬ</i>					
	<i>Тестовые задания по теоретическому материалу</i>	<i>Вопросы для устного опроса</i>	<i>Типовые задания практического характера</i>	<i>Задания для контрольной работы</i>	<i>Тематика рефератов, докладов, сообщений</i>	<i>Групповое творческое задание</i>
	Блок А Контроль знаний		Блок Б Контроль умений, навыков			
Тема 1.1	+	+	+	-	+	-
Тема 1.2	+	+	+	-	+	-
Тема 2.1	+	+	+	-	+	-
Тема 2.2	+	+	+	-	+	-
Тема 2.3	+	+	+	-	+	-
Тема 2.4	+	+	+	-	+	-

1.6. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования

Результат обучения по дисциплине	Критерии и показатели оценивания результатов обучения			
	не зачтено	Зачтено		
I этап Знать методическую документацию по финансовому анализу, бюджетированию и управлению денежными потоками (ПК-5 /5.1)	Фрагментарные знания методической документации по финансовому анализу, бюджетированию и управлению денежными потоками Отсутствие знаний	Неполные знания методической документации по финансовому анализу, бюджетированию и управлению денежными потоками	Сформированные, но содержащие отдельные пробелы знания методической документации по финансовому анализу, бюджетированию и управлению денежными потоками	Сформированные и систематические знания методической документации по финансовому анализу, бюджетированию и управлению денежными потоками
II этап Уметь вырабатывать сбалансированные решения по корректировке стратегии и тактики в области финансовой политики экономического субъекта; определять финансовые цели экономического субъекта, степень их соответствия текущему финансовому состоянию экономического субъекта, способы достижения целей в долгосрочной и краткосрочной перспективе (ПК-5 /5.2)	Фрагментарное умение вырабатывать сбалансированные решения по корректировке стратегии и тактики в области финансовой политики экономического субъекта; определять финансовые цели экономического субъекта, степень их соответствия текущему финансовому состоянию экономического субъекта, способы достижения целей в долгосрочной и краткосрочной перспективе Отсутствие умений	В целом успешное, но несистематическое умение вырабатывать сбалансированные решения по корректировке стратегии и тактики в области финансовой политики экономического субъекта; определять финансовые цели экономического субъекта, степень их соответствия текущему финансовому состоянию экономического субъекта, способы достижения целей в долгосрочной и краткосрочной перспективе	В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы умение вырабатывать сбалансированные решения по корректировке стратегии и тактики в области финансовой политики экономического субъекта; определять финансовые цели экономического субъекта, степень их соответствия текущему финансовому состоянию экономического субъекта, способы достижения целей в долгосрочной и краткосрочной перспективе	Успешное и систематическое умение вырабатывать сбалансированные решения по корректировке стратегии и тактики в области финансовой политики экономического субъекта; определять финансовые цели экономического субъекта, степень их соответствия текущему финансовому состоянию экономического субъекта, способы достижения целей в долгосрочной и краткосрочной перспективе

Раздел 2. ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА

Блок А

ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ ЗНАНИЙ ОБУЧАЮЩИХСЯ

Фонд тестовых заданий по дисциплине

1. Управление финансами корпорации включает в себя:

- а) программно-целевые и прогностические методы;
- б) административные и экономические методы;
- в) прогностические и управленческие методы.

2. Перечислите принципы организации корпоративных финансов:

- а) автономность, материальная ответственность, самообеспечение, самоконтроль;
- б) обособленность, автономность, хозяйственная самостоятельность, заинтересованность, самофинансирование;
- в) самофинансирование, хозяйственная самостоятельность, заинтересованность, материальная ответственность, обеспечение финансовых резервов.

3. Укажите функции корпоративных финансов:

- а) распределительная, контрольная;
- б) контрольная, регулирующая;
- в) стимулирующая, защитная.

4. Главной целью управления корпоративными финансами является:

- а) повышение благосостояния общества;
- б) максимизация объемов получаемой прибыли;
- в) удовлетворение материальных потребностей учредителей корпорации.

5. Корпоративные финансы представляют собой:

- а) экономические отношения, которые возникают в процессе хозяйственной деятельности предприятия и включающие формирование, распределение и использование ее потоков денег;
- б) совокупный бюджет предприятия;
- в) материальные и нематериальные активы предприятия, которые можно обратить в деньги.

6. Объектами управления корпоративными финансами являются:

- а) производственные ресурсы, капитал, рабочая сила;
- б) источники финансовых ресурсов, материально-техническое обеспечение деятельности, капитал;
- в) денежный оборот, кругооборот активов и капитала, источники финансовых ресурсов, финансовые отношения.

7. Основные формы проявления корпоративных финансов - это:

- а) совокупность экономических отношений разных уровней; фонды денежных средств, предназначенные для обеспечения производственного процесса, технического и социального развития;
- б) централизованные и децентрализованные фонды денежных средств корпорации;
- в) совокупность материальных, трудовых и финансовых ресурсов корпорации.

8. Субъекты корпоративных финансов подразделяются на:

- а) исполнительные и надзорные;
- б) внутрифирменные и внефирменные;
- в) коммерческие и некоммерческие.

9. Тип корпорации, характеризующийся распыленной структурой собственного капитала, низкой концентрацией капитала у одного лица, высокой степенью защиты прав собственников и разделением управления, контроля и владения собственностью – это:

- а) Южноамериканский тип;
- б) Англо-американский тип;
- в) Японский тип.

10. Являются ли представительства и филиалы корпорации юридическими лицами?

- а) нет;
- б) да;
- в) да, если численность работников превышает 10 человек.

11. Предназначение корпорации, философский смысл ее существования на рынке, отличительные черты по сравнению с другими корпорациями – это:

- а) устав;
- б) миссия;
- в) видение.

12. Двусторонний договор, результатом осуществления которого является одновременное появление у одной стороны финансовых активов, у другой – финансовых обязательств или долевых инструментов, связанных с капиталом, называется:

- а) финансовым инструментом;
- б) финансовым определителем;
- в) финансовым документом.

13. Поступления от участия в уставном капитале других предприятий, проценты, полученные корпорацией за пользование ее денежными средствами – это:

- а) операционные доходы;
- б) доходы от финансовой деятельности;
- в) доходы от прочих видов деятельности.

14. Что такое точка безубыточности?

- а) отношение заемных средств к собственным;
- б) отношение чистой прибыли к выручке;
- в) уровень или объем операций, при котором совокупный доход и совокупные издержки равны между собой.

15. Норма оборотных средств – это:

- а) регламентированный запас денежных средств в кассе предприятия;
- б) объем запаса важнейших материальных ценностей, которые необходимы предприятию для обеспечения бесперебойной работы;
- в) норма запаса готовой продукции.

16. «Goodwill» - это:

- а) учитываемые на балансе предприятия нематериальные активы;

- б) соотношение бухгалтерской и экономической прибыли;
- в) «цена фирмы», которая возникает при покупке ее по рыночной цене и представляет собой превышение покупной стоимости над балансовой стоимостью ее активов.

17. Что называют устойчивыми пассивами?

- а) источники оборотных средств корпорации, которые ей не принадлежат, но с точки зрения бухучета приравнены к собственным;
- б) производственные запасы, незавершенное производство и строительство, расходы будущих периодов;
- в) фонды обращения и оборотные средства.

18. Полный бюджет корпорации представляет собой:

- а) сбалансированную смету потоков и оттоков денежных средств;
- б) сочетание финансового и производственного планов, которые выражены в числовых значениях и охватывающих производство, реализацию, распределение и финансирование;
- в) детальное распределение расходов корпорации на год с выделением источников пополнения финансовых ресурсов.

19. Дебиторская задолженность – это:

- а) задолженность корпорации от подотчетных лиц, покупателей за товары и услуги, проданные в кредит;
- б) безнадежные долги корпорации от ее контрагентов;
- в) суммы, причитающиеся поставщикам за покупку у них.

20. Собственные финансовые ресурсы корпорации – это:

- а) средства, полученные от всех видов деятельности;
- б) валовая прибыль, выступающая как источник самофинансирования;
- в) доходы, прибыль от основной и прочей деятельности, выручка от реализации выбывшего имущества, амортизационные отчисления.

21. По виду собственника финансы бывают:

- а) собственные, заемные, привлеченные;
- б) государственные, корпоративные, личные;
- в) государственные, общественные, частные.

22. Чтобы получить деньги, корпорация реализует свидетельства, которые удостоверяют право притязания на ее реальные активы и создаваемые ими денежные потоки. К таким свидетельствам относят:

- а) финансовые ресурсы;
- б) публичные активы, финансовые активы;
- в) ценные бумаги, финансовые активы.

23. Укажите характерные признаки корпорации:

- а) акционерная форма хозяйствования, отделение собственности от управления;
- б) наличие финансовых резервов для выплаты дивидендов акционерам, акционерная форма собственности, постоянный рост курсовой стоимости акций;
- в) большое количество акционеров, высокая ликвидность акций, отделение собственности от управления.

24. Теория дивидендной политики корпораций, созданная Гордоном и Линтером, называется:

- а) теорией иррелевантности дивидендов;

- б) теорией синицы в руке;
- в) теорией инвестиционной эффективности.

25. Источниками долгосрочного финансирования являются:

- а) привилегированные акции, долевые и долговые ценные бумаги;
- б) долевые ценные бумаги, деривативы;
- в) производные ценные бумаги, привилегированные акции.

26. Операционный леверидж измеряется в:

- а) процентах;
- б) размах;
- в) долях.

27. Что влияет на объем и структуру собственного капитала корпорации?

- а) величина амортизационные отчислений;
- б) величина оборотных средств;
- в) организационно-правовая форма хозяйствования.

28. Чему равны альтернативные издержки привлеченного капитала?

- а) ожидаемой доходности, которую инвесторы хотят получить от ценных бумаг, подверженных такому же риску, что и проект;
- б) фактической доходности, которую инвесторы ожидали получить от ценных бумаг;
- в) фактическим затратам инвесторов на реализацию проекта.

29. К децентрализованным финансам в финансовой системе относятся:

- а) денежная система;
- б) рынок товаров и услуг;
- в) финансы предприятий и корпораций;
- г) государственные (публичные финансы);
- д) финансы населения.

30. Реализация какого принципа означает полную окупаемость затрат на производство и реализацию продукции, инвестирование в развитие производства за счет собственных денежных средств и при необходимости за счет банковских и коммерческих кредитов.

- а) материальной заинтересованности;
- б) обеспечения финансовых резервов;
- в) хозяйственной самостоятельности;
- г) самофинансирования;
- д) материальной ответственности.

31. В ходе оптимизации пассивной стороны баланса реализуется

- а) контрольная;
- б) обеспечивающая;
- в) доходораспределительная;
- г) инвестиционно-распределительная;
- д) фондообразующая.

32. Для того чтобы получить необходимые деньги, корпорация продает свидетельства, удостоверяющие право притязания на ее реальные активы и создаваемые ими денежные потоки. Эти свидетельства называют:

- а) нематериальными активами;
- б) финансовыми активами;
- в) ценными бумагами;
- г) финансовыми ресурсами;
- д) публичными активами.

33. Реализация какого принципа может быть обеспечена ростом доходности акций и вложенных паев, достойной оплатой труда, оптимальной налоговой политикой государства, соблюдением экономически обоснованных пропорций в распределении чистой прибыли на потребление и накопление.

- а) материальной ответственности;
- б) обеспечения финансовых резервов;
- в) хозяйственной самостоятельности;
- г) самофинансирования;
- д) материальной заинтересованности.

34. Характерным признаком корпорации является:

- а) постоянный рост курсовой стоимости акций;
- б) высокие дивиденды;
- в) отделение собственности от управления;
- г) акционерная форма хозяйствования;
- д) наличие финансовых резервов для выплат акционерам.

35. Финансы хозяйствующих субъектов выполняют функции:

- а) связующую;
- б) контрольную;
- в) распределительную;
- г) аккумулирующую;
- д) регулируемую.

36. Альтернативные издержки привлечения капитала (затраты на капитал) равны:

- а) ожидаемой доходности, которую инвесторы требуют от ценных бумаг, подверженных большему риску, чем проект;
- б) ожидаемой доходности, которую инвесторы требуют от ценных бумаг, подверженных такому же риску, что и проект;
- в) фактической доходности ценных бумаг, подверженных такому же риску, что и проект;
- г) фактической доходности, которую инвесторы требовали ранее от ценных бумаг, подверженных меньшему риску, чем проект;
- д) фактической доходности ценных бумаг, подверженных большему риску, чем проект.

37. К правилам, которыми следует руководствоваться при принятии финансовых решений относятся:

- а) правило наращенной стоимости;
- б) спекулятивное правило;
- в) правило доходности;
- г) правило чистой приведенной стоимости;
- д) арбитражное правило.

38. Оценка активов на основе приведенной стоимости осуществляется:

- а) дисконтированного денежного потока;
- б) по модели Баумоля-Тобина;
- в) по модели ценообразования опционов;

- г) по терминальной стоимости;
- д) по модели Миллера-Орра.

39. В каком случае требуемая доходность активов равна ожидаемой?

- а) при любом состоянии рынка;
- б) ни при каком состоянии рынка;
- в) в условиях резких ценовых изменений на рынке;
- г) в условиях равновесного рынка.

40. Если фирма не реинвестирует прибыли, а просто неизменно выплачивает дивиденды, тогда ожидаемая доходность ее акций равна:

- а) коэффициенту генерирования доходов (BEP);
- б) рентабельности активов фирмы;
- в) коэффициент цена/прибыль (P/E, Price/Earning);
- г) норме дивидендного дохода;
- д) коэффициент прибыли/цена (EPS/P_0).

41. Ожидаемый темп роста дивидендов в модели Гордона может быть определен на основе:

- а) рентабельности собственного капитала и индекса доходности активов;
- б) средних издержек капитала фирмы;
- в) P/E коэффициента и прибыли на акцию (EPS);
- г) коэффициента дивидендных выплат и рентабельности собственного капитала;
- д) модели фирмы DuPont.

42. На основе анализа DCF можно проводить оценку:

- а) сделок типа своп;
- б) эффективности форвардных контрактов;
- в) стоимости акций;
- г) стоимости облигаций;
- д) инвестиционных проектов.

43. Для оценки стоимости бизнеса методом дисконтированного денежного потока можно воспользоваться моделью:

- а) для оценки производных финансовых инструментов;
- б) для оценки акций с постоянным темпом роста дивидендов;
- в) для оценки облигаций;
- г) для оценки привилегированных акций;
- д) для оценки акций с разными периодами роста дивидендов.

Критерии и шкалы оценивания тестов

Критерии оценивания при текущем контроле	
процент правильных ответов менее 40	(по 5 бальной системе контроля – оценка «неудовлетворительно»);
процент правильных ответов 40 – 59	(по 5 бальной системе контроля – оценка «удовлетворительно»)
процент правильных ответов 60 – 79	(по 5 бальной системе контроля – оценка «хорошо»)
процент правильных ответов 80-100	(по 5 бальной системе контроля – оценка «отлично»)

Вопросы для устного опроса

Тема 1.1.

1. Функции корпоративных финансов и принципы их организации.
2. Отношения представительств корпорации: акционеры и менеджеры; акционеры и кредиторы.
3. Развитие корпоративного управления в России.

Тема 1.2.

1. Виды процентных ставок и методы их начисления.
2. Денежные потоки: виды, оценка.
3. Базовая модель оценки денежных потоков.

Тема 2.1.

1. Активы корпорации.
2. Оборотные активы.
3. Внеоборотные активы.
4. Запасы.
5. Денежные активы и потоки.
6. Дебиторская задолженность.
7. Оборачиваемость активов.
8. Модели управления оборотными активами их компонентами.
9. Эффективность использования активов.

Тема 2.2.

1. Внутренние и внешние источники финансирования.
2. Краткосрочные и долгосрочные источники финансирования.

Тема 2.3.

1. Расходы и доходы корпорации.
2. Алгоритм проведения комплексного (факторного) анализа прибыли.

Тема 2.4.

1. Планирование.
2. Бюджетирование.
3. Прогнозирование.

Критерии и шкалы оценивания устного опроса

Критерии оценки при текущем контроле	Оценка
Студент отсутствовал на занятии или не принимал участия. Неверные и ошибочные ответы по вопросам, разбираемым на семинаре	«неудовлетворительно»
Студент принимает участие в обсуждении некоторых проблем, даёт расплывчатые ответы на вопросы. Описывая тему, путается и теряет суть вопроса. Верность суждений, полнота и правильность ответов – 40-59 %	«удовлетворительно»
Студент принимает участие в обсуждении некоторых проблем, даёт ответы на некоторые вопросы, то есть не проявляет достаточно высокой активности. Верность суждений студента, полнота и правильность ответов 60-79%	«хорошо»
Студент демонстрирует знание материала по разделу, основанные на знакомстве с обязательной литературой и современными публикациями; дает логичные, аргументированные ответы на поставленные вопросы. Высока активность студента при ответах на	«отлично»

вопросы преподавателя, активное участие в проводимых дискуссиях. Правильность ответов и полнота их раскрытия должны составлять более 80%	
--	--

Блок Б
ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УМЕНИЙ, НАВЫКОВ
ОБУЧАЮЩИХСЯ

Типовые задания для практических занятий

Задание 1. Рассчитать плановые затраты на реализацию продукции, если остаток нерезализованной продукции на начало периода составил 8,7 тыс. руб., остаток нерезализованной продукции на конец периода составил 9,5 тыс. руб., плановая производственная себестоимость равна 1645 тыс. руб., коммерческие расходы равны 24 тыс. руб., управленческие расходы равны 30 тыс. руб.

Задание 2. Определить коэффициент оборачиваемости капитала, если выручка (нетто) от реализации товаров составила 5000 тыс. руб., а средняя стоимость капитала за период - 100 тыс. руб.

Задание 3. Определить коэффициент капиталоемкости объема производства за период, если средняя стоимость капитала за период составила 100 тыс. руб., а выручка от реализации товаров - 5000 тыс. руб.

Задание 4. Определить коэффициент задолженности и коэффициент финансирования, если заемный капитал составляет 5 млн. руб., а собственный капитал - 1, 5 млн. руб.

Задание 5. Определить стоимость заемного капитала в форме банковского кредита, если ставка кредита составляет 20 %, ставка налога на прибыль 24% доли единицы, уровень расходов заемщика по привлечению банковского кредита в его сумме 2% .

Задание 6. Определить стоимость заемного капитала, привлекаемого за счет эмиссии облигаций на основе ставки купонного процента, который составляет 10 %, если ставка налога на прибыль - 20% , а уровень эмиссионных затрат по отношению к объему эмиссии составляет 3% .

Задание 7. Определить коэффициент выплаты дивидендов, если дивиденд, приходящийся на одну акцию, составляет 50 руб., чистая прибыль, приходящаяся на одну акцию – 150 руб., рыночная цена обыкновенной акции – 10 тыс. руб.

Задание 8. Определить коэффициент дивидендного покрытия, если дивиденд, приходящийся на одну акцию, составляет 50 руб., чистая прибыль, приходящаяся на одну акцию – 150 руб., рыночная цена обыкновенной акции – 10 тыс. руб.

Задание 9. Определить прибыль, приходящуюся на 1 акцию, коэффициент выплаты дивидендов, текущую доходность акций, если чистая прибыль по итогам года составила 13 млн. руб., в обращении находятся 2 млн. обыкновенных акций, дивиденд составит 1,5 руб. на акцию, которая котируется на уровне 32,5 руб.

Задание 10. Отрадите формулы и проведите расчеты по определению показателей финансовых результатов деятельности:

- прибыли от продаж,
- прибыли до налогообложения,
- чистой прибыли.

Исходные данные:

- выпущено и продано 100 ед. продукции, которая реализована по цене 50 тыс. рублей за единицу;
- производственные затраты на единицу реализованной продукции составили 40 тыс. рублей;
- управленческие и коммерческие расходы на всю реализованную продукцию составили 30 тыс. рублей;
- проценты за привлечение кредита составили 100 тыс. рублей;
- прочие доходы получены предприятием в сумме 120 тыс. рублей;
- ставка налога на прибыль 20 %.

Задание 11. Себестоимость продукции в отчетном году составила 360 тыс. руб. Затраты на один рубль продукции – 0,90 руб. В будущем году предполагается увеличить объем производства продукции на 10%. Затраты на 1 рубль продукции установлены на уровне 0,85 руб. Определите себестоимость продукции будущего года.

Задание 12. Предприятие выпустило основной продукции на сумму 325,6 млн. руб. Работы промышленного характера, выполненные на сторону, – 41,15 млн. руб. Стоимость полуфабрикатов собственного изготовления – 23,7 млн. руб. из них 80% потреблено в собственном производстве. Размер незавершенного производства увеличился на конец года на 5,0 млн. руб. Стоимость материальных затрат составляет 40% от товарной продукции. Определите размер реализованной, валовой, чистой продукции.

Задание 13. Составьте плановый расчет поступления денежных средств от продаж покупателям на год.

Исходные данные:

1. Объем производства и продаж: 1 квартал – 500 ед., 2 квартал – 400 ед., 3 квартал – 600 ед., 4 квартал – 500 ед.
2. Плановая цена реализации: 1 и 2 квартал – 30 тыс. руб.; 3 и 4 квартал – 40 тыс. руб.
3. Предполагается, что поступления денег от реализации продукции будет осуществляться следующим образом – 80 % от начисленной выручки поступит в квартале, когда осуществляются продажи, 20 % - в следующем квартале.
4. Дебиторская задолженность прошлого (отчетного) года составляла 100 тыс. руб. и будет погашена в 1 квартале планируемого года.

Задание 14. Составьте смету распределения прибыли корпорации на планируемый год.

Исходные данные:

- Плановый размер прибыль до налогообложения 550 тыс. руб. Ставка налога на прибыль 20%.
- Согласно учредительным документам корпорации:
 - а) нормативная величина резервного капитала - 15% от уставного капитала;
 - б) отчисления от чистой прибыли в резервный капитал могут производиться в размере 5 % от чистой прибыли до достижения его нормативной величины.
- На начало планируемого года уставный капитала составляет 650 тыс. руб., резервный капитал - 36 тыс. руб.
- Плановая сумма дивидендов по привилегированным акциям составляет 30 тыс. руб.
- Затраты на капиталовложения планируются в размере 2300 тыс. рублей. Плановая сумма амортизации составит 650 тыс.руб., долгосрочный кредит 1350
- На прирост собственных оборотных средств необходимо направить 60 тыс. руб.
- Остальная сумма чистой прибыли будет направлена на выплату дивидендов по обыкновенным акциям.

Задание 15. Составьте «План движения денежных средств», определите потребность в кредите, возможность и период погашения кредита.

Задание 16. Оцените финансовое состояние корпорации на конец отчетного года используя данные бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах.

Рассчитайте финансовые показатели:

1) показатели платежеспособности (коэффициенты абсолютной, срочной, текущей ликвидности, покрытия),

2) показатели рыночной устойчивости (коэффициенты маневренности, автономии, обеспеченности собственными оборотными средствами),

3) показатели деловой активности (коэффициенты оборачиваемости оборотных активов, запасов, дебиторской задолженности)

4) показатели рентабельности (рентабельность производства, рентабельность продаж, рентабельность собственного капитала, рентабельность активов).

Задание 17. Определите состав и структуру оборотных активов организации на основании баланса и отчета о финансовых результатах корпорации

Задание 18. Определите фактическое наличие собственных оборотных средств на основании баланса и отчета о финансовых результатах корпорации

Задание 19. Определите коэффициент оборачиваемости оборотных активов на основании баланса и отчета о финансовых результатах корпорации

Задание 20. Определите состав и структуру собственного капитала на основании баланса и отчета о финансовых результатах корпорации

Задание 21. Определите состав и структуру источников формирования оборотных активов на основании баланса и отчета о финансовых результатах корпорации

Задание 22. Рассчитайте основные финансовые коэффициенты, определяющие структуру капитала на основании баланса и отчета о финансовых результатах корпорации

Критерии и шкалы оценивания решения практических заданий

Критерии оценки при текущем контроле	Оценка
Задача не решена или решена неправильно	«неудовлетворительно»
Задание понято правильно; в логическом рассуждении нет существенных ошибок, но допущены существенные ошибки в выборе формул или в математических расчетах; задача решена не полностью или в общем виде	«удовлетворительно»
Составлен правильный алгоритм решения задачи; в логическом рассуждении и решении нет существенных ошибок; правильно сделан выбор формул для решения; есть объяснение решения, но задача решена нерациональным способом или допущено не более двух несущественных ошибок, получен верный ответ	«хорошо»
Составлен правильный алгоритм решения задачи; в логическом рассуждении, в выборе формул и решении нет ошибок; получен верный ответ; задача решена рациональным способом	«отлично»

Темы для подготовки реферата (доклада, сообщения)

1. Функции корпоративных финансов и принципы их организации.
2. Отношения представительств корпорации: акционеры и менеджеры; акционеры и кредиторы.
3. Развитие корпоративного управления в России.
4. Виды процентных ставок и методы их начисления.
5. Денежные потоки: виды, оценка.
6. Базовая модель оценки денежных потоков.
7. Активы корпорации.
8. Оборотные активы.
9. Внеоборотные активы.
10. Запасы.
11. Денежные активы и потоки.
12. Дебиторская задолженность.
13. Оборачиваемость активов.
14. Модели управления оборотными активами их компонентами.
15. Эффективность использования активов.
16. Внутренние и внешние источники финансирования.
17. Краткосрочные и долгосрочные источники финансирования.
18. Расходы и доходы корпорации.
19. Алгоритм проведения комплексного (факторного) анализа прибыли.
20. Планирование.
21. Бюджетирование.
22. Прогнозирование.

Критерии и шкалы оценивания рефератов (докладов)

Оценка	Профессиональные компетенции	Отчетность
«отлично»	Работа выполнена на высоком профессиональном уровне. Полностью соответствует поставленным в задании целям и задачам. Представленный материал в основном верен, допускаются мелкие неточности. Студент свободно отвечает на вопросы, связанные с докладом. Выражена способность к профессиональной адаптации, интерпретации знаний из междисциплинарных областей	Письменно оформленный доклад (реферат) представлен в срок. Полностью оформлен в соответствии с требованиями
«хорошо»	Работа выполнена на достаточно высоком профессиональном уровне, допущены несколько существенных ошибок, не влияющих на результат. Студент отвечает на вопросы, связанные с докладом, но недостаточно полно. Уровень недостаточно высок. Допущены существенные ошибки, не существенно влияющие на конечное восприятие материала. Студент может ответить лишь на некоторые из заданных вопросов, связанных с докладом	Письменно оформленный доклад (реферат) представлен в срок, но с некоторыми недоработками
«удовлетворительно»	Уровень недостаточно высок. Допущены существенные ошибки, не существенно влияющие на конечное восприятие материала.	Письменно оформленный доклад (реферат)

	Студент может ответить лишь на некоторые из заданных вопросов, связанных с докладом	представлен со значительным опозданием (более недели). Имеются отдельные недочеты в оформлении
«неудовлетворительно»	Работа выполнена на низком уровне. Допущены грубые ошибки. Ответы на связанные с докладом вопросы обнаруживают непонимание предмета и отсутствие ориентации в материале доклада	Письменно оформленный доклад (реферат) представлен со значительным опозданием (более недели). Имеются существенные недочеты в оформлении.

Блок В

ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

Перечень вопросов для подготовки к зачету

1. Особенности корпорации как организационно-правовой формы ведения бизнеса.
2. Функции корпоративных финансов и принципы их организации.
3. Развитие корпоративного управления в России.
4. Цели и критерии эффективности управления финансами корпораций.
5. Стоимость денег во времени.
6. Базовая модель оценки денежных потоков.
7. Риски. Классификация рисков. Способы управления рисками.
8. Теория рынка капитала и оценка стоимости капитала.
9. Активы корпорации. Денежные активы и потоки. Оборачиваемость активов.
10. Модели управления активами и их компонентами.
11. Эффективность использования активов. Внутренние и внешние источники финансирования.
12. Краткосрочные и долгосрочные источники финансирования.
13. Финансовые рынки и финансовые институты. Критерии (методы) ранжирования эффективности капиталовложений.
14. Понятие стоимости капитала. Средневзвешенная стоимость капитала.
15. Дивидендная политика: теории и практика. Взаимосвязь чистой текущей стоимости и денежных потоков предприятия.
16. Расходы и доходы корпорации. Поток денежных средств и вклад в формирование прибыли.
17. Взаимосвязь выручки, расходов и прибыли от реализации продукции (анализ безубыточности). Факторы роста прибыли.
18. Использование прибыли как источника финансирования корпорации.
19. Принципы паритетности финансирования. Планирование. Бюджетирование. Прогнозирование.

Шкала оценивания

Зачет	Критерии оценивания
«Зачтено»	Сформированные и систематические знания; успешные и систематические умения; успешное и систематическое применение навыков
	Сформированные, но содержащие отдельные пробелы знания; в целом успешные, но содержащие пробелы умения; в целом успешное, но сопровождающееся отдельными ошибками применение навыка
	Неполные знания; в целом успешное, но несистематическое умение; в целом успешное, но несистематическое применение навыков
«Не зачтено»	Фрагментарные знания, умения и навыки / отсутствуют знания, умения и навыки

Комплект итоговых оценочных материалов

ПК-5. Способен обеспечивать эффективное управление денежными потоками на основе анализа финансовых ресурсов организации				
ПК-5.1. Знает методическую документацию по финансовому анализу, бюджетированию и управлению денежными потоками				
ПК-5.2. Умеет вырабатывать сбалансированные решения по корректировке стратегии и тактики в области финансовой политики экономического субъекта; определять финансовые цели экономического субъекта, степень их соответствия текущему финансовому состоянию экономического субъекта, способы достижения целей в долгосрочной и краткосрочной перспективе				
Задания закрытого типа				
1 ПК-5.1	Прочитайте текст и выберите правильный вариант ответа			
	Что представляют собой корпоративные финансы?			
	1. Управление личными инвестициями.			
	2. Управление финансовыми потоками компании.			
	3. Процесс бухгалтерского учёта.			
4. Метод анализа макроэкономических трендов.				
Ответ: 2				
2 ПК-5.2	Прочитайте текст и установите последовательность			
	Установите последовательность этапов принятия финансовых решений в корпорации			
	1. Анализ финансовой ситуации.			
	2. Определение инвестиционных возможностей.			
	3. Принятие решения по финансированию.			
4. Оценка и контроль результатов.				
Ответ: 1234				
3 ПК-5.1	Прочитайте текст и установите последовательность			
	Расположите этапы управления активами корпорации в логической последовательности			
	1. Планирование и распределение активов.			
	2. Приобретение и обновление активов.			
	3. Мониторинг и техническое обслуживание.			
4. Оценка эффективности использования активов				
Ответ: 1234				
4 ПК-5.2	Прочитайте текст и установите соответствие			
	Сопоставьте источники финансирования с их характеристиками			
	1.	Собственные средства.	А	Финансирование за счёт выпуска акций
	2.	Заемные средства.	Б	Финансирование за счёт кредитных ресурсов
	3.	Привлечённые инвестиции	В	Финансирование за счёт нераспределённой прибыли
Ответ: 1В2Б3А				
5 ПК-5.1	Прочитайте текст и установите соответствие			
	Сопоставьте элементы управления стоимостью корпорации с их функциями			
	1.	Оптимизация структуры капитала.	А	Снижение финансовых рисков.
	2.	Управление доходами.	Б	Повышение рентабельности предприятия.

		3.	Контроль издержек	В	Обеспечение конкурентоспособности	
Ответ: 1А2Б3В						
Задания открытого типа						
6	ПК-5.2	Прочитайте текст и дополните предложение				
Фундаментальная концепция, лежащая в основе финансовых решений корпорации, — это _____.						
Ответ: оптимизация стоимости компании						
7	ПК-5.1	Прочитайте текст и дополните предложение				
Эффективное управление активами предполагает регулярный _____ для поддержания их работоспособности						
Ответ: мониторинг и техническое обслуживание						
8	ПК-5.2	Прочитайте текст и дополните предложение				
При выборе источников финансирования важным аспектом является оценка _____.						
Ответ: стоимости капитала						
9	ПК-5.1	Прочитайте текст и дополните предложение				
Корпоративное планирование включает разработку стратегий, направленных на _____ предприятия						
Ответ: рост и устойчивое развитие						
10	ПК-5.2	Прочитайте текст и дополните предложение				
Корпоративные финансы включают в себя процессы, связанные с _____ инвестиционными и финансовыми решениями, управлением денежными потоками и распределением капитала						
Ответ: управлением инвестиционными и финансовыми решениями						
11	ПК-5.1	Прочитайте текст, выберите правильный ответ и запишите аргументы, обосновывающие выбор ответа				
Какой из следующих инструментов является основным в корпоративном планировании?						
1. Бюджетирование 2. Маркетинговые исследования 3. Управление персоналом 4. Производственный контроль						
Ответ: 1 Обоснование: Бюджетирование позволяет планировать и контролировать финансовые потоки и расходы компании, что является ключевым элементом стратегического планирования						
12	ПК-5.2	Прочитайте текст, выберите правильный ответ и запишите аргументы, обосновывающие выбор ответа				
Какой метод способствует повышению стоимости корпорации?						
1. Увеличение долговой нагрузки 2. Оптимизация налоговых обязательств 3. Сокращение инвестиций в развитие 4. Снижение операционной эффективности						
Ответ: 2 Обоснование: Оптимизация налоговых обязательств позволяет уменьшить издержки, что положительно сказывается на чистой прибыли и, следовательно, на стоимости компании						

13 ПК-5.1	Прочитайте текст, выберите правильный ответ и запишите аргументы, обосновывающие выбор ответа Что является основным критерием оценки инвестиционных проектов? 1. Период окупаемости 2. Внутренняя норма доходности 3. Объём инвестиций 4. Размер заемного капитала Ответ: 2 Обоснование: Внутренняя норма доходности учитывает временную стоимость денег и позволяет оценить эффективность инвестиций, что делает его ключевым показателем для принятия решений												
14 ПК-5.2	Прочитайте текст, установите соответствие и запишите аргументы, обосновывающие выбор ответа Сопоставьте виды финансирования с их преимуществами и недостатками <table><tr><td>1.</td><td>Краткосрочные кредиты</td><td>А</td><td>Быстрый доступ к средствам, но высокая стоимость.</td></tr><tr><td>2.</td><td>Долгосрочные облигации</td><td>Б</td><td>Стабильное финансирование на длительный период, фиксированные выплаты.</td></tr><tr><td>3.</td><td>Эмиссия акций</td><td>В</td><td>Отсутствие обязательств по возврату, но разводнение доли владения</td></tr></table> Ответ: 1А2Б3В Обоснование: Краткосрочные кредиты – А: Эти кредиты обеспечивают быстрый доступ к необходимым средствам, однако за счёт высокой краткосрочной процентной ставки их стоимость значительно выше. Долгосрочные облигации – Б: Облигации позволяют привлекать средства на длительный период с фиксированными выплатами, что обеспечивает стабильность финансирования. Эмиссия акций – В: При эмиссии акций компания получает финансирование без обязательств по возврату средств, однако это приводит к разводнению доли владения акционеров.	1.	Краткосрочные кредиты	А	Быстрый доступ к средствам, но высокая стоимость.	2.	Долгосрочные облигации	Б	Стабильное финансирование на длительный период, фиксированные выплаты.	3.	Эмиссия акций	В	Отсутствие обязательств по возврату, но разводнение доли владения
1.	Краткосрочные кредиты	А	Быстрый доступ к средствам, но высокая стоимость.										
2.	Долгосрочные облигации	Б	Стабильное финансирование на длительный период, фиксированные выплаты.										
3.	Эмиссия акций	В	Отсутствие обязательств по возврату, но разводнение доли владения										
15 ПК-5.1	Прочитайте текст, установите последовательность и запишите аргументы, обосновывающие выбор ответа Установите последовательность этапов разработки корпоративной стратегии 1. Анализ внешней среды 2. Формулирование миссии и видения 3. Разработка стратегических целей 4. Оценка результатов и корректировка стратегии Ответ: 1234 Обоснование: Анализ внешней среды: на этом этапе изучаются возможности и угрозы, исходящие из внешнего окружения, что позволяет понять рыночные тенденции и конкурентную ситуацию. Формулирование миссии и видения: определяется основное предназначение компании и формируется её стратегическая перспектива, которая служит ориентиром для дальнейшей деятельности. Разработка стратегических целей: на основе полученной информации устанавливаются конкретные, измеримые цели, направленные на достижение видения компании. Оценка результатов и корректировка стратегии: после реализации стратегии проводится анализ достигнутых результатов и, при необходимости, вносятся изменения для улучшения эффективности.												

16 ПК-5.2	<i>Прочитайте текст, установите последовательность и запишите аргументы, обосновывающие выбор ответа</i>
	Определите правильную последовательность мероприятий по управлению активами 1. Закупка активов 2. Эксплуатация активов 3. Ремонт и модернизация 4. Оценка эффективности
	<i>Ответ: 1234</i> <i>Обоснование: Каждый из представленных этапов логически вытекает из предыдущего и отражает жизненный цикл управления финансами, корпоративной стратегией и активами. В первом случае сопоставление видов финансирования с их характеристиками помогает понять баланс между скоростью получения средств и их стоимостью. Во втором случае последовательность этапов разработки стратегии позволяет последовательно переходить от анализа внешних условий к формированию и реализации стратегии, что является ключевым для устойчивого развития. В третьем случае порядок мероприятий по управлению активами отражает практический подход от приобретения до оценки эффективности, что обеспечивает оптимальное использование ресурсов.</i> <i>Таким образом, представленный вариант ответов соответствует логике управления и стратегического планирования в бизнесе.</i>
17 ПК-5.1	<i>Прочитайте текст и установите последовательность</i>
	Опишите последовательность действий, необходимых для оптимизации операционной прибыли компании <i>Ответ: Сначала проводится анализ текущей операционной деятельности, затем разрабатываются меры по сокращению затрат и повышению эффективности, после чего внедряются инновационные решения и налаживается контроль за результатами, что приводит к улучшению операционной прибыли</i>
18 ПК-5.2	<i>Прочитайте текст и запишите развернутый обоснованный ответ</i>
	Какие ключевые функции выполняют корпоративные финансы в организации? <i>Ответ: Корпоративные финансы отвечают за управление инвестиционными решениями, подбор и оптимизацию источников финансирования, планирование денежных потоков, распределение капитала и контроль финансовой деятельности, что способствует повышению эффективности и конкурентоспособности предприятия</i>
19 ПК-5.1	<i>Прочитайте текст и запишите развернутый обоснованный ответ</i>
	Почему важна оптимизация стоимости компании и какие факторы на неё влияют? <i>Ответ: Оптимизация стоимости компании критически важна для привлечения инвестиций, улучшения конкурентных позиций и устойчивого развития. На стоимость влияют структура капитала, операционная эффективность, управление рисками, качество инвестиций, а также внешние рыночные условия</i>
20 ПК-5.2	<i>Прочитайте текст и запишите развернутый обоснованный ответ</i>
	Компания планирует расширение бизнеса и разработку новой стратегии. Исходные данные: ожидается рост выручки на 20% в следующем году при сохранении текущей маржи, а общая сумма инвестиций составляет 10 млн. руб. Опишите основные этапы корпоративного планирования, которые помогут достичь поставленной цели. Предложите примерное распределение инвестиций по ключевым направлениям (например, развитие производства, маркетинг, исследования и разработки) с кратким обоснованием. <i>Ответ: 1. Основные этапы корпоративного планирования:</i>

	<i>Анализ текущей ситуации: оценка финансовых показателей, рыночных условий и конкурентной среды.</i> <i>Формулирование стратегических целей: определение задач по росту выручки и оптимизации расходов.</i> <i>Разработка плана инвестиций: выбор приоритетных направлений развития.</i> <i>Реализация и контроль: распределение бюджета, внедрение мер и регулярный мониторинг результатов.</i> 2. <i>Примерное распределение инвестиций:</i> <i>50% (5 млн. руб.): развитие производства и расширение мощностей для увеличения объёма выпускаемой продукции.</i> <i>30% (3 млн. руб.): маркетинг и продвижение на новых рынках, что способствует увеличению продаж.</i> <i>20% (2 млн. руб.): исследования и разработки для внедрения инновационных технологий и повышения конкурентоспособности.</i>
--	--