



Федеральное агентство по рыболовству
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Калининградский государственный технический университет»
(ФГБОУ ВО «КГТУ»)

УТВЕРЖДАЮ
Начальник УРОПС

Фонд оценочных средств
(приложение к рабочей программе дисциплины)
«КОРПОРАТИВНЫЕ ФИНАНСЫ»

основной профессиональной образовательной программы магистратуры
по направлению подготовки

38.04.01 ЭКОНОМИКА
Профиль программы
«БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЕТ, АНАЛИЗ И АУДИТ»

ИНСТИТУТ

отраслевой экономики и управления

РАЗРАБОТЧИК

кафедра экономики и финансов

1 РЕЗУЛЬТАТЫ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Таблица 1 – Планируемые результаты обучения по дисциплинам (модулям),
 соотнесенные с установленными индикаторами достижения компетенций

| Код и наименование компетенции | Индикаторы достижения компетенции | Дисциплины | Результаты обучения (владения, умения и знания), соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции |
|---|---|------------------------------|---|
| <p>ПК-2: Способен составлять прогноз социально-экономических показателей деятельности предприятия, отрасли, региона и экономики в целом</p> | <p>ПК-2.1: Составляет прогноз финансово-экономических показателей деятельности предприятия, отрасли</p> | <p>Корпоративные финансы</p> | <p><u>Знать:</u> основные понятия, категории и инструменты экономической теории и прикладных экономических дисциплин; основы построения, расчета и анализа современной системы показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов; содержание и основные направления разрабатываемой и реализуемой корпорацией финансовой политики; действующие нормативные документы, и методические материалы, регулирующие организацию и управление корпоративными финансами. <u>Уметь:</u> рассчитывать на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы экономические и социально-экономические показатели; анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий (корпораций) различных форм собственности и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений; осуществлять выбор инструментальных средств для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, анализировать результаты расчетов и обосновывать полученные выводы; разрабатывать в сфере бизнеса проекты с учетом нормативно-</p> |

| Код и наименование компетенции | Индикаторы достижения компетенции | Дисциплины | Результаты обучения (владения, умения и знания), соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции |
|--------------------------------|-----------------------------------|------------|---|
| | | | <p>правовых, административных и иных ограничений; оценивать стоимость и структуру капитала компании, и возможные направления её оптимизации; оценивать финансовую результативность операционной, финансовой и инвестиционной деятельности хозяйствующего субъекта, перспективы развития и возможные последствия.</p> <p><u>Владеть:</u> современными методами сбора, обработки и анализа экономических и финансовых данных; методами и приемами анализа финансового состояния экономических явлений и процессов с помощью стандартных моделей; навыками оценки возможных источников краткосрочного и долгосрочного финансирования деятельности корпорации; современными подходами к управлению капиталом организации, оперативному управлению её денежными потоками; аналитическими приемами оценки экономической целесообразности финансовых решений;</p> <p>- навыками обоснования решений в сфере управления корпоративными финансами.</p> |

2 ПЕРЕЧЕНЬ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПОЭТАПНОГО ФОРМИРОВАНИЯ РЕЗУЛЬТАТОВ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ (ТЕКУЩИЙ КОНТРОЛЬ) И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

2.1 Для оценки результатов освоения дисциплины используются:

- оценочные средства текущего контроля успеваемости;
- оценочные средства для промежуточной аттестации по дисциплине.

2.2 К оценочным средствам текущего контроля успеваемости относятся:

- тестовые задания;
- задания по темам практических занятий;
- задания по контрольным работам.

2.3 К оценочным средствам для промежуточной аттестации по дисциплине, проводимой в форме зачета, относятся:

- промежуточная аттестация в форме зачета проходит по результатам прохождения всех видов текущего контроля успеваемости.

3 ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ

3.1 Тестовые задания используются для оценки освоения тем дисциплины студентами всех форм обучения (Приложение № 1). Тестирование обучающихся проводится на занятиях по очной форме обучения, а по очно-заочной и заочной формам обучения – как форма внеаудиторной самостоятельной работы студента.

Тестовое задание предусматривает выбор правильного ответа (или нескольких вариантов ответа) на поставленный вопрос из предлагаемых вариантов ответа.

Оценка по результатам тестирования зависит от уровня освоения студентом тем дисциплины и соответствует следующему диапазону (%): положительная оценка («зачтено») выставляется студенту при получении от 56 до 100% верных ответов, «не зачтено» выставляется при получении менее 56% верных ответов.

3.2 В приложении № 2 приведены типовые задания для проведения практических занятий, предусмотренных рабочей программой дисциплины. Для самостоятельной подготовки к практическому занятию необходимо внимательно изучить цель занятия, материал, полученный на лекции. Необходимо помнить, что на лекции обычно рассматривается не весь материал, а только его часть. Остальная его часть восполняется в процессе самостоятельной работы. Особое внимание при этом необходимо обратить на методику расчета показателей, коэффициентов, установление взаимосвязи между ними, объяснение явлений и фактов, уяснение практического приложения рассматриваемых теоретических вопросов.

Неудовлетворительная оценка выставляется, если студент не выполнил и не «защитил» предусмотренные рабочей программой дисциплины практические задания.

3.3 В приложении 3 приведены типовые варианты по контрольной работе для студентов заочной формы обучения, предусмотренной рабочей программой модуля. Контрольная работа предполагает раскрытие двух теоретических вопросов и решения

четырёх задач. Для освещения каждого вопроса необходимо составить план его изложения. Материал следует излагать в логической последовательности.

Выполненная контрольная работа подлежит защите, по результатам которой выставляется оценка («зачтено» / «незачтено»).

Оценка «зачтено» ставится студенту при уровне ответа на индивидуальные вопросы на защите не ниже минимального, правильно раскрыта суть теоретических вопросов, задачи решены с незначительными замечаниями, правильно отвечает на дополнительные вопросы преподавателя.

Оценка «не зачтено» ставится, если студент не смог правильно раскрыть суть индивидуальных вопросов на защите, правильно ответить на дополнительные вопросы преподавателя, решил задачи с ошибками. Неудовлетворительная оценка выставляется, если студент не выполнил и не «защитил» контрольную работу.

4 ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

4.1 Промежуточная аттестация по дисциплине проводится в форме зачета. Промежуточная аттестация проходит по результатам прохождения всех видов текущего контроля успеваемости.

В приложении № 4 приведены контрольные вопросы по дисциплине, которые могут быть использованы для промежуточной аттестации.

Оценка на зачете («зачтено» / «не зачтено») является экспертной и зависит от уровня освоения студентом тем дисциплины.

Оценка «зачтено» ставится студенту магистратуры при уровне ответа на индивидуальный вопрос на зачете не ниже минимального: правильно раскрыл суть вопроса; знает фундаментальные (базовые) понятия в области налогового планирования; правильно отвечает на дополнительные вопросы преподавателя.

Оценка «не зачтено» ставится, если студент не смог правильно раскрыть суть индивидуального вопроса на зачете, не смог правильно ответить на дополнительные вопросы преподавателя, не владеет фундаментальными (базовыми) понятиями в области налогового планирования.

Система оценок и критерии выставления оценки приведены в таблице 2.

Таблица 2 – Система оценок и критерии выставления оценки

| Система оценок Критерий | 2 | 3 | 4 | 5 |
|--|---|---|--|---|
| | 0-40% | 41-60% | 61-80 % | 81-100 % |
| | «неудовлетворительно» | «удовлетворительно» | «хорошо» | «отлично» |
| | «не зачтено» | «зачтено» | | |
| 1 Системность и полнота знаний в отношении изучаемых объектов | Обладает частичными и разрозненными знаниями, которые не может научно-корректно связывать между собой (только некоторые из которых может связывать между собой) | Обладает минимальным набором знаний, необходимым для системного взгляда на изучаемый объект | Обладает набором знаний, достаточным для системного взгляда на изучаемый объект | Обладает полнотой знаний и системным взглядом на изучаемый объект |
| 2 Работа с информацией | Не в состоянии находить необходимую информацию, либо в состоянии находить отдельные фрагменты информации в рамках поставленной задачи | Может найти необходимую информацию в рамках поставленной задачи | Может найти, интерпретировать и систематизировать необходимую информацию в рамках поставленной задачи | Может найти, систематизировать необходимую информацию, а также выявить новые, дополнительные источники информации в рамках поставленной задачи |
| 3. Научное осмысление изучаемого явления, процесса, объекта | Не может делать научно корректных выводов из имеющихся у него сведений, в состоянии проанализировать только некоторые из имеющихся у него сведений | В состоянии осуществлять научно корректный анализ предоставленной информации | В состоянии осуществлять систематический и научно корректный анализ предоставленной информации, вовлекает в исследование новые релевантные задачи данные | В состоянии осуществлять систематический и научно-корректный анализ предоставленной информации, вовлекает в исследование новые релевантные поставленной задаче данные, предлагает новые ракурсы поставленной задачи |
| 4. Освоение стандартных алгоритмов решения профессиональных задач | В состоянии решать только фрагменты поставленной задачи в соответствии с заданным алгоритмом, не освоил | В состоянии решать поставленные задачи в соответствии с заданным алгоритмом | В состоянии решать поставленные задачи в соответствии с заданным алгоритмом, | Не только владеет алгоритмом и понимает его основы, но и предлагает новые решения в рамках поставленной |

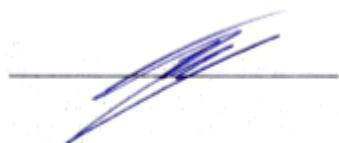
| Система оценок | 2 | 3 | 4 | 5 |
|----------------|---|----------------------------|---|------------------|
| | 0-40% | 41-60% | 61-80 % | 81-100 % |
| Критерий | «неудовлетворительно» | «удовлетворительно» | «хорошо» | «отлично» |
| | «не зачтено» | «зачтено» | | |
| | предложенный алгоритм, допускает ошибки | | понимает основы предложенного алгоритма | задачи |

5 СВЕДЕНИЯ О ФОНДЕ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ И ЕГО СОГЛАСОВАНИИ

Фонд оценочных средств для аттестации по дисциплине «Корпоративные финансы» представляет собой компонент основной профессиональной образовательной программы магистратуры по направлению подготовки 38.04.01 Экономика (профиль «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»).

Фонд оценочных средств рассмотрен и одобрен на заседании кафедры экономики и финансов (протокол № 6 от 26.04.2022 г.)

Заведующий кафедрой



А.Г. Мнацаканян

**ТИПОВЫЕ ТЕСТОВЫЕ ЗАДАНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ
«КОРПОРАТИВНЫЕ ФИНАНСЫ»**

Вариант 1:

1. Эффект операционного рычага определяется отношением:
 - А) постоянных затрат к маргинальному доходу на единицу продукции
 - Б) маргинального дохода к прибыли;
 - В) постоянных затрат к переменным;
2. Финансовая деятельность корпорации – это:
 - А) выплаты денежных средств
 - Б) управление финансовыми отношениями с другими субъектами
 - В) реализация продукции
3. Критерий, который следует использовать при сравнении альтернативных разномасштабных инвестиционных проектов:
 - А) чистый дисконтированный доход (NPV)
 - Б) срок окупаемости
 - В) индекс доходности (PI)
4. Имущественное положение корпорации - это:
 - А) совокупность материально-производственных запасов и денежных средств в кассе;
 - Б) совокупность активов предприятия и источники их формирования.
 - В) совокупность собственных и заемных средств предприятия
5. Максимизация стоимости компании достигается в случае:
 - А) эффективного использования активов
 - Б) снижения производственных и сбытовых издержек ускорения оборота капитала
 - В) минимизации стоимости привлечения капитала
6. Сумма дебиторской задолженности выше суммы кредиторской задолженности. Это обеспечивает условия для
 - А) высокого уровня коэффициента общей ликвидности
 - Б) наличия свободных средств в обороте
 - В) высокой мобильности имущества
7. Финансовая тактика корпорации - это:
 - А) решение задач конкретного этапа развития финансовой системы корпорации
 - Б) определение долговременного курса в области финансов корпорации, решение крупномасштабных задач

В) разработка принципиально новых форм и методов перераспределения денежных фондов корпорации

8. Рентабельность продаж корпорации определяется как отношение:

А) Прибыли от продаж к выручке от реализации

Б) Прибыли от продаж к численности работников

В) Среднегодовой стоимости активов к прибыли от продаж

9. Чистая прибыль корпорации определяется как разница между:

А) валовыми доходами предприятия и совокупными издержками на производство и реализацию продукции

Б) прибылью до налогообложения и налогом на прибыль

В) выручкой и совокупными затратами на производство и реализацию продукции

10. Оборачиваемость оборотных средств исчисляется:

А) фондоотдачей

Б) продолжительностью одного оборота в днях

В) общей суммой источников денежных средств в рублях

Вариант 2:

1. Эффект финансового рычага будет отрицательным при условии:

А) $\text{ЭРА} < \text{СЗК}$

Б) $\text{ЭРА} > \text{СЗК}$

В) $\text{ЭРА} = \text{СЗК}$.

2. Составляющие финансового механизма корпорации:

А) финансовые методы, финансовые рычаги, должностные лица, информационное обеспечение

Б) финансовые методы, финансовые рычаги, система финансовых расчетов, информационное обеспечение

В) финансовые методы, финансовые рычаги, правовое, нормативное и информационное обеспечение

3. В краткосрочной перспективе финансовое состояние корпорации характеризует:

А) ликвидность

Б) платежеспособность

В) финансовая устойчивость.

4. Порог рентабельности продукции (точка критического объема продукции) определяется отношением:

- А) постоянных затрат к переменным;
 - Б) постоянных затрат к маржинальному доходу на единицу продукции;
 - В) постоянных затрат к выручке от реализации продукции.
5. Эффект финансового рычага – это:
- А) метод увеличения рентабельности активов
 - Б) эффект производства
 - В) приращение к рентабельности собственного капитала
6. Финансовый рычаг имеет практическое значение для:
- А) анализа балансовой прибыли
 - Б) планирования выручки от реализации
 - В) определения максимально возможной суммы обязательных твердых платежей за счет чистой прибыли
7. Критерием оценки эффективности управления оборотными средствами служит...
- А) длительность одного оборота оборотных средств
 - Б) сегментация оборотных средств
 - В) объем произведенной продукции
8. Высокая ставка дисконта приводит к повышению рентабельности проекта, если:
- А) затраты осуществляются в первые периоды, доходы получаются в последние периоды времени
 - Б) затраты и доходы относятся к одним и тем же периодам времени
 - В) большая часть дохода получается в начальные периоды времени
9. Бюджет компании - это:
- А) совокупность отчетной документации
 - Б) комплексная система сквозных оперативных финансовых планов
 - В) прогноз отношений предприятия с государственным бюджетом
 - Г) разновидность платежного календаря
10. Формула Du PONT показывает взаимосвязь:
- А) прибыли и затрат
 - Б) рентабельности продаж, оборачиваемости и структуры капитала
 - В) балансовой прибыли и активов

Вариант 3:

1. Финансовые потоки корпорации – это:
- А) денежные средства

- Б) движение имущества и капитала
 - В) получение выручки от продаж
2. К субъективным факторам, влияющим на величину прибыли корпорации являются:
- А) рациональное использование имущества
 - Б) система налогообложения
 - В) цены на приобретаемые материалы
3. При внутренней норме доходности ниже ставки дисконтирования:
- А) дисконтированная стоимость доходов меньше приведенной стоимости инвестиций
 - Б) дисконтированная стоимость доходов равна приведенной стоимости инвестиций
 - В) чистая приведенная стоимость проекта больше 0.
4. Целью финансовой деятельности корпорации является:
- А) обеспечение бесперебойного кругооборота средств
 - Б) снабжение предприятия материальными ресурсами
 - В) увеличение выручки от продаж
5. Операционный (маржинальный, равновесный) анализ - это анализ:
- А) выполнения производственной программы
 - Б) безубыточности
 - В) динамики и структуры издержек
6. В расчете точки безубыточности участвуют:
- А) общие издержки и масса прибыли
 - Б) постоянные издержки, удельные переменные издержки, объем реализации
 - В) прямые, косвенные издержки и объем реализации
7. Дисконтирование это:
- А) определение будущей стоимости сегодняшних денег
 - Б) определение текущей стоимости будущих денежных средств
 - В) учет инфляции
8. В денежные потоки/оттоки от финансовой деятельности входит:
- А) финансирование хранения товарно-материальных запасов
 - Б) выдача заработной платы
 - В) погашение кредитов
9. Бюджет корпорации - это:
- А) совокупность отчетной документации
 - Б) комплексная система сквозных оперативных финансовых планов
 - В) прогноз отношений предприятия с государственным бюджетом

10. Способность корпорации в любое время погашать свои краткосрочные обязательства называется:

- А) Деловой активностью
- Б) Платежеспособностью
- В) Финансовой устойчивостью

Приложение № 2

ТИПОВЫЕ ЗАДАНИЯ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ

Задание 1:

Предприятие рассматривает целесообразность приобретения новой технологической линии.

Стоимость линии составляет 20 млн. руб.; Срок эксплуатации 5 лет. Износ на оборудование начисляется по методу линейной амортизации. Ликвидационная стоимость оборудования будет достаточна для покрытия расходов, связанных с демонтажем линии;

Выручка от реализации продукции прогнозируется по годам в следующих объемах (тыс. руб.): 16800, 17400, 18200, 18000, 16000:

Текущие расходы по годам оцениваются следующим образом: 5 000 тыс. руб. в первый год эксплуатации линии с последующим ростом их на 4 %;

Ставка налога на прибыль 20 %; Цена авансированного капитала 17 %;

Определить, является ли данный проект целесообразным для реализации предприятия
рассчитав:

1. чистые дисконтированные денежные поступления
2. индекс рентабельности инвестиций
3. чистый приведенный эффект
4. срок окупаемости (обычный и дисконтированный)

Задание 2:

Проанализировать уровень производственного рычага трех компаний (А, В, С), если имеются следующие данные:

| Показатели | А | В | С |
|--|------|------|------|
| Цена единицы продукции, тыс. руб. | 15,0 | 12,0 | 15,0 |
| Удельные переменные расходы, тыс. руб. | 13,0 | 8,5 | 9,0 |
| Условно-постоянные расходы, тыс. руб. | 45,0 | 50,0 | 61,0 |

Рассчитать:

1. точку критического объема продаж для каждой компании
2. уровень производственного рычага при увеличении объема производства с 80 до 90 тыс. единиц и сделать выводы.

Для решения задачи заполнить следующую таблицу:

| | Объем производства, единиц | Реализация (руб.) | Полные издержки (руб.) | Прибыль до вычета процентов и налогов (руб.) |
|------------|----------------------------------|-------------------|------------------------------|--|
| Компания А | 30 000 | ? | ? | ? |
| | 40 000 | ? | ? | ? |
| | 80 000 | ? | ? | ? |
| | 90 000 | ? | ? | ? |
| Компания В | 30 000 | ? | ? | ? |
| | 40 000 | ? | ? | ? |
| | 80 000 | ? | ? | ? |
| | 90 000 | ? | ? | ? |
| Компания С | 30 000 | ? | ? | ? |
| | 40 000 | ? | ? | ? |
| | 80 000 | ? | ? | ? |
| | 90 000 | ? | ? | ? |

Задание 3:

Данные компании «Юпитер»: (тыс. руб.)

| | |
|---|---------|
| Денежные средства и ликвидные ценные бумаги | 100 |
| Внеоборотные активы | 700 |
| Выручка от реализации | 2700 |
| Чистая прибыль | 150 |
| Коэффициент срочной ликвидности | 1,3 |
| Коэффициент текущей ликвидности | 2 |
| Оборачиваемость дебиторской задолженности | 70 дней |
| Рентабельность собственного капитала | 23 % |

Рассчитать:

1. величину краткосрочной дебиторской задолженности;
2. краткосрочные обязательства;
3. оборотные средства;
4. общую сумму активов;
5. рентабельность активов;
6. долгосрочные обязательства
7. собственный капитал
8. собственные оборотные средства и сделать выводы.

Задание 4:

Имеются две компании. Одна из них (А) специализируется на оптовой торговле

замороженными продуктами и приносит кредит на приобретение энергосберегающего холодильного оборудования, другая (Б) – на производстве электротоваров. Кредит нужен для частичного переоснащения одного из цехов.

Предприятие А:

- актив за вычетом кредиторской задолженности – 20 млн. руб.
- пассив: 10 млн. руб. заемных средств (без кредиторской задолженности) и 10 млн.

руб. собственных средств;

- НРЭИ – 3,44 млн. руб.
- финансовые издержки по задолженности (ФИ) равны 1,7 млн. руб.

Предприятие Б:

- актив за вычетом кредиторской задолженности – 10,5 млн. руб.
- пассив: 3,7 млн. руб. заемных средств (без кредиторской задолженности) и 6,8 млн.

руб. собственных средств;

- НРЭИ – 4,2 млн. руб.
- финансовые издержки по задолженности (ФИ) равны 0,65 млн. руб.

Определить: уровень эффекта финансового рычага предприятий и сделать соответствующий вывод.

Задание 5:

Необходимо минимизировать структуру капитала предприятия по критерию минимизации уровня финансовых рисков при следующих данных:

- планируемая среднегодовая стоимость внеоборотных активов 120 млн. руб.
- из общей стоимости оборотных активов постоянная их часть 80 млн. руб.
- максимальная дополнительная потребность в оборотных активах в период сезонности производства (6 мес.) – 100 млн. руб.

Определить структуру капитала при различных подходах к финансированию активов предприятия:

1. при консервативном подходе
2. при умеренном подходе
3. при агрессивном подходе.

Задание 6:

Рассчитать приведенную стоимость денежного потока компании продолжающегося 4 года: 1 год – 115 тыс. руб., 2 год – 126 тыс. руб., 3 год – 123 тыс. руб., 4 год – 200 тыс. руб., если ставка дисконтирования 15 %.

Денежный поток осуществляется по схеме:

А) постнумерандо;

Б) пренумерандо и сделать выводы.

Приложение № 3

ТИПОВЫЕ ЗАДАНИЯ ПО КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЕ

Вариант 1

Теоретические вопросы:

1. Основные теории корпоративных финансов.
2. Политика управления оборотными активами корпорации.

Задача 1

Баланс предприятия имеет следующий вид:

| Актив | Сумма, тыс. руб. | Пассив | Сумма, тыс. руб. |
|---|---------------------|---------------------------------------|------------------------|
| Внеоборотные активы | 13 000 | Уставной капитал | 11 000 |
| Запасы | 5 000 | Долгосрочные кредиты и займы | 2 000 |
| Дебиторская задолженность свыше 12 месяцев | 350 | Краткосрочные кредиты и займы | 1 350 |
| Дебиторская задолженность менее 12 месяцев | 1 400 | Кредиторская задолженность | 8 500 |
| Денежные средства | 3 500 | Прочие краткосрочные обязательства | 400 |
| БАЛАНС: | 23 250 | БАЛАНС: | 23 250 |

Произвести анализ ликвидности баланса:

1. рассчитать коэффициенты ликвидности;
2. произвести группировку активов по степени ликвидности, пассивов – по степени срочности оплаты и сделать выводы о ликвидности баланса.

Задача 2

Деньги вложены в банк в сумме 15 000 рублей на 2 года с полугодовым начислением процентов под 20 % годовых. Определить сумму к концу периода и изобразить схему возрастания капитала

Задача 3

Имеются следующие данные о работе предприятия:

- выручка от реализации 2 000 тыс. руб.;
- переменные издержки 1 500 тыс. руб.;
- постоянные издержки 400 тыс. руб.;
- собственные средства 650 тыс. руб.;
- долгосрочные кредиты 250 тыс. руб.;
- краткосрочные кредиты 500 тыс. руб.;
- средняя расчетная ставка процента – 25 %.

Определить:

1. Сколько процентов прибыли удастся сохранить предприятию, если выручка от реализации сократится на 5 %?
2. Уровень эффекта финансового рычага, если ставка налогообложения прибыли 20 %.

Задача 4

Платеж 30 000 рублей через с уплатой через пять месяцев заменяется платежом 50 000 рублей. Определить срок второго платежа, если в расчетах используется простая ставка 15 % годовых.

Задача 5

Ожидаемые результаты реализации инвестиционного проекта представлены в таблице. Коэффициент дисконтирования 20 %, исходная инвестиция 1 млн. рублей.

| Показатели | Ед.измерения | Первый год | Второй год | Третий год |
|---|--------------|------------|------------|------------|
| 1. Выпуск продукции после освоения технологической линии | Шт. | 10 000 | 15 000 | 20 000 |
| 2. Оптовая цена (без НДС) единицы продукции | Руб./шт. | 200 | 180 | 175 |
| 3. Себестоимость единицы продукции, В том числе амортизация | Руб./шт. | 150 | 140 | 135 |
| 4. Налог на прибыль | Руб. | 15 | 10 | 7,5 |
| | | 250 000 | 300 000 | 350 000 |

Определить, является ли данный проект целесообразным для реализации предприятия рассчитав:

1. чистые дисконтированные денежные поступления
2. индекс рентабельности инвестиций
3. чистый приведенный эффект (чистый дисконтированный доход)
4. срок окупаемости проекта.

Вариант 2

Теоретические вопросы:

1. Финансовая аналитика в корпорации.
2. Политика управления запасами предприятия.

Задача 1

Баланс предприятия имеет следующий вид:

| Актив | Сумма, тыс. руб. | Пассив | Сумма, тыс. руб. |
|---|---------------------|---------------------------------------|---------------------|
| Внеоборотные активы | 13 000 | Уставной капитал | 11 000 |
| Запасы | 5 000 | Долгосрочные кредиты и займы | 2 000 |
| Дебиторская задолженность свыше 12 месяцев | 350 | Краткосрочные кредиты и займы | 1 350 |
| Дебиторская задолженность менее 12 месяцев | 1 400 | Кредиторская задолженность | 8 500 |
| Денежные средства | 3 500 | Прочие краткосрочные обязательства | 400 |
| БАЛАНС: | 23 250 | БАЛАНС: | 23 250 |

Произвести анализ финансовой устойчивости предприятия:

1. рассчитав коэффициенты финансовой устойчивости
2. определив тип финансовой устойчивости в зависимости от покрытия запасов источниками их финансирования.

Задача 2

Вам предлагают сдать в аренду участок на четыре года и выбрать один из двух вариантов оплаты аренды:

- А) 20 тыс. рублей в конце каждого года;
- Б) 95 тыс. рублей в конце четырехлетнего периода.

Какой вариант более предпочтителен, если банк предлагает 13 % годовых по вкладам?

Задача 3

Имеются следующие данные о работе предприятия: выручка от реализации 2 000 тыс. руб.; переменные издержки 1 500 тыс. руб.; постоянные издержки 300 тыс. руб.; собственные средства 700 тыс. руб.; долгосрочные кредиты 200 тыс. руб.; краткосрочные кредиты 100 тыс. руб.; средняя расчетная ставка процента – 25 %.

Определить:

1. сколько процентов прибыли удастся сохранить предприятию, если выручка от реализации сократится на 15 %?
2. Уровень эффекта финансового рычага, если ставка налогообложения прибыли 20 %.

Задача 4

Собственный капитал предприятия 10 000 тыс. руб., валюта баланса составляет 20 000 тыс.руб. Коэффициент финансовой устойчивости имеет уровень:

1. 0,65

2. 0,5

3. 0,6

Определить, каков размер долгосрочных обязательств на балансе предприятия в каждом случае?

Задача 5

Определить величину чистого дисконтированного дохода и индекс доходности инвестиционного проекта по данным таблицы:

| Показатели | Первый год | Второй год | Третий год | Четвертый год |
|-------------------------------|------------|------------|------------|---------------|
| 1. Чистая прибыль, тыс.руб. | 800 | 2100 | 3500 | 3500 |
| 2. Амортизация, тыс.руб. | 200 | 400 | 400 | 400 |
| 3. Капиталовложения, тыс.руб. | 5000 | 1000 | - | - |
| 4. Норма дисконта | 20 % | 20% | 20% | 20 % |

Вариант 3

Теоретические вопросы:

1. Анализ прибыли и рентабельности корпорации.
2. Политика управления дебиторской задолженностью корпорации.

Задача 1

Проанализируйте достаточность источников финансирования для формирования для формирования запасов ООО «Промитей», Тys. руб.

| № | Показатели | 2020 | 2021 |
|----|--|------|------|
| 1 | Собственный капитал | 8841 | 9432 |
| 2 | Внеоборотные активы | 4123 | 4005 |
| 3 | Собственные оборотные средства | ? | ? |
| 4 | Долгосрочные кредиты и займы | 90 | 70 |
| 5 | Функционирующий капитал | ? | ? |
| 6 | Краткосрочные кредиты и займы | 250 | 250 |
| 7 | Общая величина основных источников формирования запасов | ? | ? |
| 8 | Запасы | 4802 | 5007 |
| 9 | Излишек (недостаток) СОС | ? | ? |
| 10 | Излишек (недостаток) ФК | ? | ? |
| 11 | Излишек (недостаток) ВИ | ? | ? |
| 12 | Трехкомпонентный показатель типа финансовой устойчивости | ? | ? |

Задача 2

Предприниматель может получить ссуду по одному из трех вариантов:

1. на условиях ежеквартального начисления процентов из расчета 35 % годовых;
2. на условиях полугодового начисления процентов из расчета 40 % годовых;

3. на условиях ежемесячного начисления процентов из расчета 30 % годовых.

Какой вариант более предпочтителен?

Задача 3

В первый год работы предприятия выручка от реализации составила 12 млн. рублей, переменные затраты 9 млн. рублей, постоянные 1, 3 млн. рублей. В следующем году планируется увеличение выручки от реализации до 14 млн. рублей.

Определить как изменится при этом прибыль предприятия:

- традиционным способом;
- с помощью операционного рычага.

Задача 4

Рассчитать недостающие показатели и определить какой из вариантов более выгоднее для предприятия (постоянные издержки одинаковые для всех шести вариантов), рассчитав рентабельность производства и рентабельность продаж.

| № | Цена, руб/шт. | Объем реализации, шт. | Выручка, руб. | Удельные переменные издержки, руб/шт | Общие переменные издержки, руб. | Удельные постоянные издержки, руб/шт | Общие постоянные издержки, руб. | Удельные совокупные издержки, руб/шт | Совокупные издержки, руб. | Прибыль (убыток) на единицу | Прибыль (убыток) на весь объем реализации |
|---|---------------|-----------------------|---------------|--------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|-----------------------------|---|
| 1 | 36 | | | | | 20 | | 33 | | | |
| 2 | 50 | | | 24 | | | | 20 | | | |
| 3 | | | | | 150 000 | | | 30 | | | 70 000 |
| 4 | | 2000 | | 20 | | 30 | | | | 10 | |
| 5 | 100 | | | | 160 000 | | | | | 25 | |

Задача 5

Коэффициент соотношения собственных и заемных средств равен 1,3. Валюта баланса составляет 15 500 тыс. руб.

Рассчитать собственный капитал предприятия.

Вариант 4

Теоретические вопросы:

- Инвестиционный анализ в корпорации.
- Политика управления кредиторской задолженностью корпорации.

Задача 1

Условно-постоянные расходы предприятия 25 тыс. руб., цена единицы продукции 500 рублей, переменные расходы на единицу продукции 350 рублей.

Определить:

- порог рентабельности (критический объем продаж);

2. объем продаж, обеспечивающий валовой доход в размере 300 тыс. рублей;
3. запас финансовой прочности предприятия при выручке от реализации в размере 100 тыс. рублей.

Задача 2

Годовой баланс производственного предприятия «Горизонт» выглядит следующим образом:

| Актив | Сумма, тыс.руб. | Пассив | Сумма, тыс. руб. |
|-----------------------------|--------------------|------------------------------|---------------------|
| Денежные средства | 30 | Уставной капитал | 470 |
| Дебиторская задолженность | 60 | Нераспределенная прибыль | 160 |
| Внеоборотные активы | 810 | Краткосрочные обязательства | 170 |
| Товарно-материальные запасы | 100 | Долгосрочные кредиты и займы | 200 |
| БАЛАНС | 1 000 | БАЛАНС | 1 000 |

Требуется определить:

1. тип финансовой устойчивости предприятия в зависимости от покрытия запасов источниками их формирования.
2. оценить ликвидность баланса.

Задача 3

Платеж 40 000 рублей через 2 года заменяется на платеж 60 000 рублей через 4 года.

1. Найти критические уровни простой и сложной процентных ставок
2. Как изменятся финансовые отношения сторон, если в расчетах будет использоваться 25 %

Задача 4

Банк начисляет проценты по вкладам по сложной ставке 14 % годовых. Определить коэффициент наращивания и сумму начисленных процентов, если вклад в размере 40 000 рублей востребован через 3,5 лет.

Задача 5

Собственный капитал предприятия равен 8 000 тыс.руб. коэффициент соотношения собственных и заемных источников 1,5. Рассчитать валюту баланса.

Вариант 5

Теоретические вопросы:

1. Анализ и управление денежными потоками корпорации.
2. Эффект производственного и финансового леввериджа и их использование при принятии финансовых решений.

Задача 1

Годовой баланс производственного предприятия «Горизонт» выглядит следующим образом:

| Актив | Сумма, тыс.руб. | Пассив | Сумма, тыс. руб. |
|-----------------------------|--------------------|------------------------------|---------------------|
| Денежные средства | 500 | Уставной капитал | 10 000 |
| Дебиторская задолженность | 3 800 | Нераспределенная прибыль | 5 000 |
| Внеоборотные активы | 15 000 | Кредиторская задолженность | 5 000 |
| Товарно-материальные запасы | 2 500 | Долгосрочные кредиты и займы | 1 800 |
| БАЛАНС | 21 800 | БАЛАНС | 21 800 |

Требуется

1. определить собственные оборотные средства предприятия.
2. рассчитать коэффициенты финансовой устойчивости

Задача 2

В первый год работы предприятия выручка от реализации составила 13 млн. рублей, переменные затраты 10 млн. рублей, постоянные 1 млн. рублей. В следующем году планируется снижение выручки от реализации до 9 млн. рублей (за счет сокращения объема производства).

Определить, как изменится при этом прибыль предприятия:

- а) традиционным способом;
- б) с помощью операционного рычага.

Задача 3

Создается фонд на основе ежегодных отчислений в сумме 50 000 рублей с начислением 8 % годовых по сложной схеме. Определить сумму фонда через пять лет, если денежные взносы осуществляются:

1. постнумерандо
2. пренумерандо.

Задача 4

На счете в банке 3 млн. рублей. Банк платит 20 % годовых. Вам предлагают войти всем капиталом в организацию венчурного предприятия.

Представленные экономические расчеты показывают, что через 6 лет ваш капитал утроится. Стоит ли принимать это предложение?

Задача 5

Предприятие имеет следующие балансовые данные: внеоборотные активы 7 000 тыс.руб.; собственный капитал 12 000 тыс.руб.; запасы 5 000 тыс.руб. Определить, нуждается ли предприятие в долгосрочных заемных источниках финансирования?

КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ ПО ДИСЦИПЛИНЕ, КОТОРЫЕ МОГУТ БЫТЬ ИСПОЛЬЗОВАНЫ ДЛЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

1. Корпоративные финансы в системе финансов экономики.
2. Структура и процесс функционирования системы управления финансовыми ресурсами корпорации.
3. Основные теории корпоративных финансов.
4. Финансовая аналитика в корпорации.
5. Денежные потоки: сущность и основные виды.
6. Первичные аналитические показатели корпорации.
7. Аналитические показатели прибыли.
8. Ключевые показатели для оценки ликвидности и платежеспособности корпорации.
9. Анализ показателей финансовой устойчивости компании. м
10. Анализ деловой активности компании.
11. Анализ денежных потоков в корпорации.
12. Консолидация и конверсия денежных потоков.
13. Понятие инвестиций и их классификация.
14. Этапы управления инвестициями. Проблемы инвестиционной деятельности корпораций.
15. Оценка эффективности и риска инвестиционных проектов. Метод расчета чистого приведенного эффекта (NPV) и индекса рентабельности (PI).
16. Сущность и роль внутренней нормы прибыли инвестиций (IRR) в оценке инвестиционных проектов. Определение срока окупаемости (PP) и дисконтированного срока окупаемости инвестиций (DPP).
17. Метод расчета критического объема продаж (точки безубыточности). Запас финансовой прочности предприятия. Понятие валовой маржи.
18. Финансовый леверидж и его роль в формировании источников финансирования предприятия.
19. Управление затратами корпорации. Взаимосвязь выручки, расходов и прибыли от продаж.
20. Производственный леверидж. Роль валовой маржи в финансовой деятельности предприятия.

21. Углубленный операционный анализ и его влияние на принятие финансовых решений.
22. Понятие и классификация капитала предприятия, принципы его формирования.
23. Особенности расчета средневзвешенной стоимости капитала.
24. Политика управления оборотными капиталом предприятия.
25. Управление запасами предприятия. Модель экономически обоснованного размера запаса (ЕОО).
26. Управление дебиторской задолженностью предприятия (кредитная политика).
27. Основы финансового планирования на предприятии. Бюджетирование и его роль на современном этапе развития коммерческих предприятий.
28. Основная дилемма финансового менеджмента: рентабельность или ликвидность.
29. Понятие риска. Классификация финансовых рисков. Принципы и политика управления финансовыми рисками. Методы оценки рисков на предприятии.
30. Финансовое планирование и бюджетирование в корпорации.