



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 (МАГИСТЕРСКИЙ КУРС)»

основной профессиональной образовательной программы магистратуры
по направлению подготовки

38.04.08 ФИНАНСЫ И КРЕДИТ

Профиль программы

«КОРПОРАТИВНЫЕ ФИНАНСЫ И ОЦЕНКА БИЗНЕСА»

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>ПКС-5 Способность выявлять и проводить исследование актуальных научных проблем области финансов и кредита</p>	<p>ПКС-5.2 Выявляет и проводит исследование актуальных научных проблем области корпоративных финансов</p>	<p>Корпоративные финансы (магистерский курс)</p>	<p><u>Знать:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - экономическую сущность корпоративных финансов, их функций и принципов организации; - основные актуальные научные проблемы в области корпоративных финансов; - вопросы формирования и использования капитала предприятия, определения цены источников его финансирования; - экономическую сущность доходов, расходов и прибыли корпоративных организаций, механизм их формирования и управления; - экономическое содержание и механизм управления финансированием оборотных средств корпорации; - методику оценки экономической эффективности инвестиционных проектов, в том числе в условиях неопределенности и риска; - основные направления и проблемы финансового обеспечения инновационного развития корпорации; - методику проведения финансового анализа корпорации; - принципы и методы финансового планирования и прогнозирования в корпорации; - особенности инновационного и инвестиционного развития корпорации. <p><u>Уметь:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - формировать и использовать капитал предприятия, определять цену источников его финансирования;

Код и наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Дисциплины	Результаты обучения (владения, умения и знания), соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции
			<p>- обосновывать доходы, расходы и прибыль корпоративных организаций, механизм их формирования и управления;</p> <p>- разработать механизм управления оборотными средствами корпорации, в том числе их финансированием.</p> <p>- осуществлять оценку инвестиционных проектов различными методами и принимать решения относительно возможности осуществления инвестиций;</p> <p>- анализировать финансовую отчетность и составлять финансовый прогноз развития корпорации;</p> <p>- оценивать риски, доходность и эффективность финансовых решений, в том числе стратегических решений о долгосрочном финансировании;</p> <p>- разрабатывать систему финансовых планов корпорации;</p> <p>- проводить исследования основных проблем в области корпоративных финансов.</p> <p><u>Владеть:</u></p> <p>- современной методикой обоснования целесообразности использования заемного капитала;</p> <p>- методикой формирования финансовых результатов и налогового планирования корпорации;</p> <p>- современной методикой оценки сопряженного воздействия операционного и финансового рычагов и оценки общего финансового риска корпорации;</p> <p>- современной методикой оценки производственного и финансового циклов и их влияния на операционный цикл корпорации;</p>

Код и наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Дисциплины	Результаты обучения (владения, умения и знания), соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции
			<ul style="list-style-type: none"> - современной методикой оптимизации портфеля ценных бумаг корпорации; - методикой оптимизации источников финансирования инвестиционных проектов корпораций; - современной методикой построения имитационных моделей инвестиционных процессов в стационарных условиях, а также в условиях инфляции, неопределенности и риска; - современной методикой проведения финансового анализа корпорации; - методикой разработки финансовой и инвестиционной стратегии развития корпорации; - навыками обоснования решений в сфере управления корпоративными финансами; - методами проведения исследований в области корпоративных финансов, инновационного и инвестиционного развития корпорации.

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

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

- задания по курсовым работам;
- вопросы для промежуточной аттестации (экзамен) по дисциплине.

3 ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ

3.1 Тестовые задания используются для оценки освоения тем дисциплины студентами. Тестирование обучающихся проводится на практических занятиях после рассмотрения на лекциях соответствующих тем и беседы на семинарах по соответствующим темам (приложение №1)

Оценивание осуществляется по следующим критериям:

- «Отлично» - 90-100% правильных ответов в тесте;
- «Хорошо» - 70-90% правильных ответов в тесте;
- «Удовлетворительно» -50-70% правильных ответов в тесте;
- «Неудовлетворительно» - менее 50% правильных ответов в тесте.

В приложении 5 представлены ответы к тестовым заданиям.

3.2 Практические задания для самостоятельной работы предусматривают анализ бюджетов различного уровня бюджетной системы и внебюджетных фондов социального характера. Практическая работа состоит из шести заданий (приложение №2).

Оценивание осуществляется по следующим критериям:

- «Отлично» - 90-100% выполненных заданий;
- «Хорошо» - 70-90% выполненных заданий;
- «Удовлетворительно» -50-70% выполненных заданий;
- «Неудовлетворительно» - менее 50 % выполненных заданий.

3.3. Целью курсовой работы является проверка системы усвоения студентом учебного материала, умение самостоятельно работать с экономической литературой и финансовой статистикой, критически осмысливать прочитанное и интерпретировать полученные в процессе исследования результаты, доказывать свою точку зрения разрабатывать мероприятия по решению имеющихся финансовых проблем.

Типовые задания по выполнению курсовых работ представлены в приложении № 3. По желанию бакалавр может предложить свою тему курсовой работы в соответствии с его научными интересами, обсудив предварительно ее с преподавателем.

По результатам защиты курсовой работы выставляется экспертная оценка («отлично», «хорошо», «удовлетворительно» или «неудовлетворительно»), которая учитывается при промежуточной аттестации по дисциплине (на экзамене).

По результатам проверки курсовой работы выставляется оценка. Работа положительно оценивается при условии соблюдения перечисленных требований. В том случае, если работа не отвечает предъявляемым требованиям (не раскрыты тема или отдельные вопросы плана, использовано менее десяти литературных источников, изложение материала поверхностно, отсутствуют выводы), то она возвращается автору на доработку. Бакалавр должен переделать работу с учетом замечаний и предоставить для проверки новый вариант. Если сомнения вызывают отдельные аспекты курсовой работы, то в этом случае они рассматриваются во время устной защиты работы перед комиссией.

Работа в готовом варианте должна быть предоставлена на проверку преподавателю не менее чем за 2 недели до начала экзаменационной сессии.

Студенты, не защитившие курсовые работы, не допускаются до сдачи экзамена.

Критерии оценивания курсовой работы:

Анализ результатов курсового проектирования проводится по следующим критериям:

1. Навыки самостоятельной работы с материалами, по их обработке, анализу и структурированию.
 2. Умение правильно применять методы исследования.
 3. Умение грамотно интерпретировать полученные результаты.
 4. Способность осуществлять необходимые расчеты, получать результаты и грамотно излагать их в отчетной документации.
 5. Умение выявить проблему, предложить способы ее разрешения, умение делать выводы.
 6. Умение оформить итоговый отчет в соответствии со стандартными требованиями.
- Пункты с 1 по 6 дают до 50% вклада в итоговую оценку студента.
7. Умение защищать результаты своей работы, грамотное построение речи, использование при выступлении специальных терминов.
 8. Способность кратко и наглядно изложить результаты работы.
- Пункты 7,8 дают до 35% вклада в итоговую оценку студента.
9. Уровень самостоятельности, творческой активности и оригинальности при выполнении работы.
 10. Выступления на конференциях и подготовка к публикации тезисов для печати по итогам работы.

Пункты 9, 10 дают до 15 % вклада в итоговую оценку студента.

Оценка «отлично» ставится студенту, который в срок, в полном объеме и на

высоком уровне выполнил курсовую работу. При защите и написании работы студент продемонстрировал вышеперечисленные навыки и умения. Тема, заявленная в работе, раскрыта полностью, все выводы студента подтверждены материалами исследования и расчетами. Отчет подготовлен в соответствии с предъявляемыми требованиями. Отзыв руководителя положительный.

Оценка «хорошо» ставится студенту, который выполнил курсовую работу, но с незначительными замечаниями, был менее самостоятелен и инициативен. Тема работы раскрыта, но выводы носят поверхностный характер, практические материалы обработаны не полностью. Отзыв руководителя положительный.

Оценка «удовлетворительно» ставится студенту, который допускал просчеты и ошибки в работе, не полностью раскрыл заявленную тему, делал поверхностные выводы, слабо продемонстрировал аналитические способности и навыки работы с теоретическими источниками. Отзыв руководителя с замечаниями.

Оценка «неудовлетворительно» ставится студенту, который не выполнил курсовую работу, либо выполнил с грубыми нарушениями требований, не раскрыл заявленную тему, не выполнил практической части работы.

4 ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

4.1 Промежуточная аттестация по дисциплине проводится в форме экзамена. К экзамену допускаются студенты:

- положительно аттестованные по результатам тестирования;
- получившие положительную оценку по результатам выполнения практических заданий;
- студенты выполнившие и «защитившие» курсовую работу.

4.2 В приложении № 4 приведены вопросы для проведения промежуточной аттестации (экзамена).

4.3 Экзаменационная оценка («отлично», «хорошо», «удовлетворительно» или «неудовлетворительно») является экспертной и зависит от уровня освоения студентом тем дисциплины.

Критерии оценивания экзамена по дисциплине.

Универсальная система оценивания результатов обучения включает в себя системы оценок: 1) «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно»; 2) «зачтено»,

«не зачтено»; 3) 100 - балльную (процентную) систему и правило перевода оценок в пятибалльную систему (табл. 1)

Таблица 1 – Система оценок и критерии выставления оценки

Система оценок	2	3	4	5
	0-40%	41-60%	61-80 %	81-100 %
Критерий	«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 задаче 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	В состоянии решать только фрагменты	В состоянии решать	В состоянии решать	Не только владеет алгоритмом и

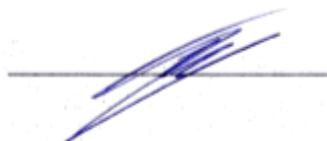
Система оценок	2	3	4	5
	0-40%	41-60%	61-80 %	81-100 %
Критерий	«неудовлетворительно»	«удовлетворительно»	«хорошо»	«отлично»
	«не зачтено»	«зачтено»		
алгоритмов решения профессиональных задач	поставленной задачи в соответствии с заданным алгоритмом, не освоил предложенный алгоритм, допускает ошибки	поставленные задачи в соответствии с заданным алгоритмом	поставленные задачи в соответствии с заданным алгоритмом, понимает основы предложенного алгоритма	понимает его основы, но и предлагает новые решения в рамках поставленной задачи

5 СВЕДЕНИЯ О ФОНДЕ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ И ЕГО СОГЛАСОВАНИИ

Фонд оценочных средств для аттестации по дисциплине «Корпоративные финансы (магистерский курс)» представляет собой компонент основной профессиональной образовательной программы магистратуры по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит (профиль «Корпоративные финансы и оценка бизнеса»).

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 (МАГИСТЕРСКИЙ КУРС)»

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
11. Обычный денежный аннуитетный поток – это поток:
- А) пренумерандо, когда денежные притоки и оттоки относятся к середине года
- Б) постнумерандо, когда денежные поступления и оттоки относятся к началу года
- В) постнумерандо, когда денежные поступления и оттоки относятся к концу года
12. Объединение нескольких платежей в один при соблюдении свойства финансовой эквивалентности – это
- А) конверсия
- Б) консолидация
- В) дисконтирование
13. Замена одних финансовых обязательств другими при соблюдении свойства финансовой эквивалентности (финансового равенства) - это
- А) конверсия
- Б) консолидация
- В) дисконтирование

14. Разновидность денежного потока, который осуществляется равными суммами через одинаковые промежутки времени – это

- А) аннуитет
- Б) дисконт
- В) денежный поток.

15. По значению внутренней нормы доходности проекта можно судить:

- А) о максимальной дороговизне денег, приемлемых для реализации проекта
- Б) минимальной величине относительной платы за используемый капитал (собственный и заемный)
- В) создаваемой проектом стоимости для компании.

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 маргинальному 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

11. Доходность собственного капитала корпорации – это:

- А) отношение чистой прибыли к средней стоимости собственного капитала
- Б) отношение чистой прибыли к стоимости собственного капитала на конец периода
- В) отношение выручки от реализации к собственному капиталу.

12. Коэффициент текущей ликвидности это:

- А) отношение суммы всех активов к сумме краткосрочных обязательств

- Б) отношение суммы оборотных активов к сумме краткосрочных обязательств
- В) отношение суммы денежных средств к сумме краткосрочных обязательств
13. Для абсолютно устойчивого финансового состояния предприятия характерно финансирование запасов и затрат за счет:
- А) краткосрочных обязательств
- Б) долгосрочных обязательств
- В) собственных средств.
14. Запас финансовой прочности тем выше, чем:
- А) больше разность выручек: критическая минус фактическая
- Б) больше разность выручек: фактическая минус критическая
- В) меньше разность выручек: фактическая минус критическая
15. Продолжительность финансового цикла определяется как:
- А) операционный цикл за вычетом периода оборота кредиторской задолженности;
- Б) операционный цикл за вычетом периода оборота дебиторской задолженности;;
- В) сумма периода оборота сырья и периода оборота незавершенного производства и периода оборота запасов готовой продукции.

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
11. Уравнение Дюпон выделяет факторы, влияющие:
- А) на рентабельность продаж
 - Б) на рентабельность активов
 - В) на рентабельность инвестиций
12. В условиях реализации агрессивной политики управления текущими пассивами доля краткосрочных обязательств в пассиве:
- А) ниже доли долгосрочных обязательств

Б) превышает долю долгосрочных обязательств

В) примерно равна доле долгосрочных обязательств.

13. Рост доли собственных источников и долгосрочных обязательств в общем объеме финансирования оборотных средств приводит к:

А) не влияет на финансовую устойчивость

Б) снижению финансовой устойчивости

В) повышению финансовой устойчивости.

14. Эффект финансового рычага будет положительным при условии:

А) $ЭРА < СЗК$

Б) $ЭРА > СЗК$

В) $ЭРА = СЗК$.

15. Все цели финансовой политики корпорации можно разделить на два класса:

А) максимизация прибыли и контролирование риска

Б) увеличение объема продаж и поддержка финансовой устойчивости

В) выживание предприятия и максимизация рыночной стоимости предприятия

Приложение № 2
к п. 3.1

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.

ТИПОВЫЕ ЗАДАНИЯ ПО КУРСОВОЙ РАБОТЕ

Магистрантам рекомендуется рассмотрение следующих основных вопросов в представленных темах:

Тема 1: Исследование финансовой устойчивости корпорации

В теоретической части работы:

- Исследовать понятие и содержание, и раскрыть сущность финансовой устойчивости предприятия;
- Выявить и оценить факторы и параметры, оказывающие на финансовую устойчивость предприятия влияние;
- Обобщить и исследовать методические и практические положения оценки финансовой устойчивости предприятий, применяемые в отечественной практике и за рубежом.

В практической части работы:

- Провести оценку финансовой устойчивости конкретного хозяйствующего субъекта за последние три года;
- Разработать систему рекомендаций по укреплению финансовой устойчивости компании;
- Оценить экономическую эффективность предлагаемых мероприятий.

Тема 2: Особенности финансирования инновационной деятельности предприятий

В теоретической части работы:

- Исследовать экономическое содержание инноваций и инновационной деятельности в сфере предпринимательства;
- Провести анализ и обобщить действующие механизмы государственного регулирования и стимулирования инноваций в зарубежных странах.
- Исследовать содержание и развитие форм финансовых отношений и системы финансирования в сфере инновационной деятельности.

В практической части работы:

- Провести анализ существующей системы финансирования инновационной деятельности корпорации;

- Разработать мероприятия по совершенствованию финансирования инновационной деятельности предприятия в условиях функционирования территории опережающего развития.

Тема 3: Исследование налоговой нагрузки предприятия

В теоретической части работы:

- Исследовать экономическое содержание налогов, раскрыть основные принципы налогообложения;

- Провести анализ и обобщить действующие механизмы налогообложения предприятий.

В практической части работы:

- Исследовать действующую систему налогообложения на предприятии, выявить ее недостатки;

- Выявить механизмы, направленные на оптимизацию налоговой нагрузки предприятий.

Тема 4: Исследование финансовых результатов предприятия

В теоретической части работы:

- Обобщить теоретические аспекты формирования финансовых результатов предприятия;

- Выявить и оценить основные факторы, влияющие на финансовые результаты компании;

- Обобщить существующие методики оценки рентабельности компании в отечественной практике и за рубежом.

В практической части работы:

- Исследовать действующий механизм формирования финансовых результатов конкретного хозяйствующего субъекта, выявить его недостатки.

- Разработать предложения по максимизации прибыли при предусмотренном уровне финансового риска;

- Провести апробацию предложенных методических положений, а также оценку их эффективности на примере конкретного субъекта.

Тема 5: Совершенствование политики управления дебиторской задолженностью предприятия

В теоретической части работы:

- Исследовать теоретические аспекты формирования дебиторской задолженности

предприятия;

- Выявить и оценить основные факторы, влияющие на структуру и состояние дебиторской задолженности;

Обобщить и исследовать этапы политики управления дебиторской задолженностью, а также методики ее оценки.

В практической части работы:

- Исследовать существующее состояние дебиторской задолженности предприятия, выявить ее особенности;

- Выработать механизмы и инструменты по управлению дебиторской задолженностью предприятия;

- Провести апробацию предложенных методических положений, а также оценку их эффективности на примере конкретного субъекта.

**ВОПРОСЫ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ
(ЭКЗАМЕН) ПО ДИСЦИПЛИНЕ «КОРПОРАТИВНЫЕ ФИНАНСЫ
(МАГИСТЕРСКИЙ КУРС)»**

1. Корпоративные финансы в системе финансов экономики.
2. Современные теории корпоративных финансов.
3. Структура и процесс функционирования системы управления финансовыми ресурсами корпорации.
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.
10. Анализ деловой активности компании.
11. Анализ денежных потоков в корпорации.
12. Консолидация и конверсия денежных потоков в корпорации.
13. Инвестиционная деятельность, инвестиционная стратегия и инвестиционные проекты.
14. Финансовая модель инвестиционного проекта и критерии оценки эффективности.
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. Риск в аналитике инвестиционных проектов компании.
18. Метод расчета критического объема продаж (точки безубыточности). Запас финансовой прочности предприятия. Понятие валовой маржи.
19. Финансовый леверидж и его роль в формировании источников финансирования предприятия.
20. Управление затратами корпорации. Взаимосвязь выручки, расходов и прибыли от продаж.

21. Производственный левверидж. Роль валовой маржи в финансовой деятельности предприятия.
22. Углубленный операционный анализ и его влияние на принятие финансовых решений.
23. Понятие и классификация капитала предприятия, принципы его формирования.
23. Особенности расчета средневзвешенной стоимости капитала (концепция WACC).
24. Структура капитала и справедливая стоимость компании: теория структуры капитала.
25. Политика управления оборотными капиталом предприятия.
26. Управление запасами предприятия.
27. Модель экономически обоснованного размера запаса (ЕОО).
28. Управление дебиторской задолженностью предприятия (кредитная политика).
29. Основы финансового планирования на предприятии.
30. Бюджетирование и его роль на современном этапе развития корпораций.
31. Основная дилемма финансового менеджмента: рентабельность или ликвидность.
32. Понятие риска. Классификация финансовых рисков.
33. Принципы и политика управления финансовыми рисками.
34. Методы оценки рисков на предприятии.
35. Финансовое планирование и бюджетирование в корпорации.