

Федеральное государственное образовательное бюджетное
учреждение высшего образования
**«Финансовый университет при Правительстве Российской
Федерации»**

Уфимский филиал Финуниверситета

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

по дисциплине «Корпоративные финансы»

Разработчик кафедра «Финансы и кредит»

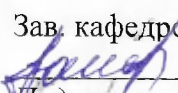
Направление подготовки 38.03.01 «Экономика»

Образовательная программа: «Экономика и финансы»

Профиль «Финансы и банковское дело»

РАССМОТРЕН
На заседании кафедры
«Финансы и кредит»
(наименование кафедры)

Протокол № 12
от « 27 » июня 2023 г.

Зав. кафедрой
 /Рахматуллина Ю.А.
Подпись Ф.И.О.

Разработан основе
ОС ФГОБУ ВО Финансового университета по направлению
38.03.01 «Экономика» (уровень бакалавриата) №
1311/о от 03.06.2021 (с изм. и доп.)
Указать на основе какого стандарта разрабо-
тан ФОС

Паспорт фонда оценочных средств

Оценочные средства предназначены для контроля и оценки образовательных достижений обучающихся, освоивших программу учебной дисциплины «Корпоративные финансы».

Фонд оценочных средств включает контрольные материалы для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации.

1 Описание показателей и критериев оценивания компетенций

1 Описание показателей и критериев оценивания компетенции					
Планируемые результаты освоения компетенции (индикаторы достижения компетенции)	Уровень освоения				Оценочное средство ¹
	«неудовлетворительно» минимальный не достигнут	«удовлетворительно» минимальный пороговый	«хорошо» средний	«отлично» высокий	
ПКН-1-Владение основными научными понятиями и категориальным аппаратом современной экономики и их применение при решении прикладных задач					
Индикатор 1. Демонстрирует знание современных экономических концепций, моделей, ведущих школ и направлений развития экономической науки, использует категориальный и научный аппарат при анализе экономических явлений и процессов					
<u>Знать:</u> - основные понятия, категории и инструменты экономической теории и прикладных экономических дисциплин	Фрагментарное представление об основных понятиях, категориях и инструментах экономической теории и прикладных экономических дисциплин;	Неполные представления об основных понятиях, категориях и инструментах экономической теории и прикладных экономических дисциплин;	Сформированные, но содержащие отдельные пробелы представления об основных понятиях, категориях и инструментах экономической теории и прикладных экономических дисциплин;	Сформированные систематические представления об основных понятиях, категориях и инструментах экономической теории и прикладных экономических дисциплин;	Тестовые задания, вопросы для устного/письменного опроса, задания в виде расчетных задач
<u>Уметь:</u> - использовать основные научные понятия и категориальный аппарат современной экономики в профессиональной деятельности	Фрагментарное умение использовать основные научные понятия и категориальный аппарат современной экономики в профессиональной деятельности	Несистематическое применение умений использовать основные научные понятия и категориальный аппарат современной экономики в профессиональной деятельности	В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы умение использовать основные научные понятия и категориальный аппарат современной экономики в профессиональной деятельности	Сформированное умение использовать основные научные понятия и категориальный аппарат современной экономики в профессиональной деятельности	Тестовые задания, вопросы для устного/письменного опроса, задания в виде расчетных задач
Индикатор 2. Выявляет сущность и особенности современных экономических процессов, их связь с другими процессами, происходящими в обществе, критически переосмысливает текущие социально-экономические проблемы.					
<u>Знать:</u>	Фрагментарное представление о	Неполные представления о	Сформированные, но	Сформированные	Тестовые задания,

¹ Виды оценочных средств: тестовые задания, вопросы для устного/письменного опроса, задания в виде расчетных задач, мини-кейсы, ситуационные задачи, практико-ориентированные задания.

Планируемые результаты освоения компетенции (индикаторы достижения компетенции)	Уровень освоения				Оценочное средство ¹
	«неудовлетворительно» минимальный не достигнут	«удовлетворительно» минимальный пороговый	«хорошо» средний	«отлично» высокий	
	том числе посредством программы «Power Point»	состоянии корпорации, в том числе посредством программы «Power Point»;	предварительно обработанную информацию о финансовом состоянии корпорации, в том числе посредством программы «Power Point»;	финансовом состоянии корпорации, в том числе посредством программы «Power Point»;	

2 Задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний и умений, характеризующих формирование компетенций в процессе освоения ОП ВО

Вопросы для устного/письменного опроса (ПKN-1, ПKN-2, ПKN-4, ПKN-5, ПKN-6, УК-10)

1. Корпоративные финансы: сущность и функции.
2. Финансовая отчетность как основа для принятия управленческих решений.
3. Денежные потоки корпорации и их классификация.
4. Концепция «риск-доходность».
5. Операционный риск корпорации и сила воздействия операционного леввериджа.
6. Финансовый риск и сила воздействия финансового леввериджа.
7. Финансовые риски корпорации и их классификация.
8. Концепция временной ценности денежных средств.
9. Показатели оценки эффективности инвестиционного проекта.
10. Теория структуры капитала.
11. Средневзвешенная стоимость капитала: экономическая сущность, порядок расчета.
12. Источники финансирования корпорации.
13. Концепция влияния дивидендных выплат на курсы акций.
14. Сигнальная теория дивидендных выплат.
15. Факторы, влияющие на формирование дивидендной политики корпорации.
16. Концепция агентских отношений.
17. Максимизация рыночной стоимости бизнеса – ключевая цель собственников: рыночная добавленная стоимость экономическая добавленная стоимость.
18. Свободный денежный поток: экономическая сущность, порядок расчета.
19. Стратегии роста корпорации, индикаторы оценки их эффективности.
20. Матрица финансовых стратегий и темп роста корпорации.
21. Эффективное управление оборотным капиталом, один из фактор роста стоимости корпорации.

22. Эффективное управление денежными средствами корпорации.
23. Сущность, цели и задачи финансового прогнозирования и планирования в корпорации.
24. Финансовое состояние корпорации и признаки ее банкротства.
25. Виды и методы слияний корпораций.

Задания в виде расчетных задач (ПКН-1, ПКН-2, ПКН-4, ПКН-5, ПКН-6, УК-10)

Задание 1. (ПКН-1)

Определите величину эффекта финансового рычага, возникающего от привлечения заемного капитала в объеме 8000 тыс. руб. под 12,5% годовых, если сумма собственного капитала составляет 11000 тыс. руб., экономическая рентабельность – 12%, ставка налога на прибыль – 20%.

Задание 2. (ПКН-1)

Капитал компании имеет следующую структуру: 60%- собственный капитал, 40% - заемный. В плановом периоде величина инвестиций составит 1000 тыс. руб., ожидаемая чистая прибыль -2000 тыс. руб. Определите величину чистой прибыли, направляемую организацией на выплату дивидендов при консервативной дивидендной политике, принятой в организации (по остаточному дивиденду).

Задание 3. (ПКН-2)

Баланс компании имеет следующий вид:

Активы		Пассив	
Внеоборотные активы	- 380	Собственный капитал	-532
Запасы	-240	Долгосрочные займы	- 118
Дебиторская задолженность	- 280	Краткосрочные займы	- 80
Денежные средства	-50	Кредиторская задолженность	-220
Всего:	-950	Всего:	-950

Рассчитайте: рассчитайте: коэффициенты текущей ликвидности и абсолютной ликвидности

Задание 4. (ПКН-2)

Рассчитать коэффициент автономии (оценить финансовую устойчивость) фирмы «А» на начало и на конец года.

Актив	На начало года	На конец года	Пассив	На начало года	На конец года
I. Внеоборотные активы всего	21 800	22 000	III. Капитал и резервы	16 500	16 300
II. Оборотные активы всего:	9 900	10 800	IV. Долгосрочные обязательства	10 200	10 200
- запасы	3 100	3 400	V. Краткосрочные обязательства всего:	5 000	6 300
- дебиторская задолженность	6 180	5 190	- краткосрочные кредиты банков	2 400	3 100
- краткосрочные финансовые вложения	300	1 300	- кредиторская задолженность	1500	1900
- денежные средства	320	910	-доходы будущих периодов	1 100	1 300
БАЛАНС	31 700	32 800	БАЛАНС	31 700	32 800

Задание 5. (ПКН-4)

Для финансирования бизнеса компании необходимо 1000 тыс. ден. ед. Возможны два варианта соотношения собственных и заемных средств в капитале компании.

При каком варианте финансирования финансовый риск компании будет меньше?

Показатели	Вариант 1	Вариант 2
Собственный капитал, тыс. ден. ед.	200	400
Заемный капитал, тыс. ден. ед.	800	600
Итого капитал:	1000	1000

Задание 6. (ПКН-4)

ООО «Сластена» планирует ввести три новых вида шоколадных конфет в коробках: «Встреча», «Вдохновение», «Мечта». Рассчитайте маржинальную прибыль для каждого вида продукции и определите наиболее выгодный для организации вид продукции, используя следующие данные.

Показатели	«Встреча»	«Вдохновение»	«Мечта»
Объем продаж, тыс. шт.	120	150	160
Цена, руб.	200	250	300
Переменные затраты на единицу продукции, руб.	80	125	180
Постоянные затраты, тыс. руб.	11 000	15 000	16 800

Задание 7. (ПКН-5)

Оценить рентабельность деятельности фирмы «А» (рассчитать рентабельность активов)

Баланс фирмы «А», тыс. руб.

Актив	На конец года	Пассив	На конец года
I. Внеоборотные активы	22 000	III. Капитал и резервы	16 300
II. Оборотные активы всего:	10 800	IV. Долгосрочные обязательства	10 200
- запасы	3 400	V. Краткосрочные обязательства-всего:	6 300
- дебиторская задолженность	5 190	- краткосрочные кредиты банков	3 100
- краткосрочные финансовые вложения	1 300	- кредиторская задолженность	1 900
- денежные средства	910	- доходы будущих периодов	1 300
БАЛАНС	32 800	БАЛАНС	32 800

Выручка 15 000 тыс. руб., прибыль от продаж 2 200 тыс. руб., чистая прибыль 1 640 тыс. руб.

Задание 8. (ПКН-5)

Компания закончила отчетный год. Известно, что за 2022 год компания получила 15 000 тыс. руб. выручки, прибыль от продаж – 2 200 тыс. руб., чистую прибыль – 1 640 тыс. руб. Рассчитайте показатели: коэффициент оборачиваемости запасов, коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности.

Баланс компании за 2022 год, тыс. руб.

Актив	На начало года	На конец года	Пассив	На начало года	На конец года
I. Внеоборотные активы всего	21 800	22 000	III. Капитал и резервы	16 500	16 300
II. Оборотные активы всего:	9 900	10 800	IV. Долгосрочные обязательства	10 200	10 200
- запасы	3 100	3 400	V. Краткосрочные обязательства-всего:	5 000	6 300
- дебиторская задолженность	6 180	5 190	- краткосрочные кредиты банков	2 400	3 100

- краткосрочные финансовые вложения	300	1 300	- кредиторская задолженность	1500	1900
- денежные средства	320	910	-доходы будущих периодов	1 100	1 300
БАЛАНС	31 700	32 800	БАЛАНС	31 700	32 800

Задание 9. (ПКН-6)

На основе следующих данных о коммерческой организации определить запас финансовой прочности организации:

Показатели	тыс. руб.
Выручка	3 000
Постоянные затраты	1 500
Переменные затраты	1 000

Задание 10. (ПКН-6)

Компания заключила договор на три года. Условия договора: общая сумма договора 1 000, 0 мил. руб.; условия оплаты: 1год -200,0 мил. руб., 2год – 500,0 мил. руб., 3год-300,0 мил. руб. Продукция отгружается в течение второго года. Планируемые расходы на выполнение договора 800,0 мил. руб., в том числе: на материалы – 500,0 мил. руб., оплату труда – 200,0 мил. руб., амортизация 100,0 мил. руб. Все материалы приобретаются в течение первого года, оплата за материалы также производится в течение первого года. Задание: составить план «Движения денежных средств» на три года, рассчитать величину остатка денежных средств на конец планового периода (третьего года)

Задание 11. (УК-10)

Рассчитать средневзвешенную стоимость капитала компании - WACC по нижеследующим данным:

Наименование данного источника средств в пассиве	Средняя стоимость данного источника средств, %	Удельный вес данного источника средств в пассиве
Привилегированные акции	51	0,10
Обыкновенные акции и нераспределенная прибыль	71	0,35
Заемные средства	22	0,55

Задание 12. (УК-10)

Ежемесячная потребность в комплектующих деталях составляет 500 шт. по цене 100 руб. Затраты, связанные с оформлением и получением заказа, составляют 300 руб. Текущие затраты на хранение одной комплектующей детали составляют 30 % ее цены. Требуется определить, какое количество деталей надо заказывать единовременно.

Тестовые задания

Вопрос 1. (ПКН-1) Экономическая добавленная стоимость – представляет собой остаточную прибыль, остающуюся после затрат по обслуживанию всего капитала, включая _____, в то время как учетная (бухгалтерская) прибыль определяется без учета затрат на собственный капитал (*вставьте недостающее слово*)

Вопрос 2. (ПКН-2) Маржинальная прибыль определяется как:

- (1) разница между выручкой и переменными расходами
- (2) сумма прибыли и постоянных расходов
- (3) разница между прибылью и постоянными расходами

(4) разница между выручкой и постоянными расходами

Вопрос 3. (ПКН-6) Величина дебиторской задолженности корпорации зависит от....

- (1) величины кредиторской задолженности
- (2) объема реализации товаров в кредит
- (3) объема реализации товаров
- (4) объема прочей реализации

Вопрос 4. (ПКН-4) Запас финансовой прочности корпорации:

- (1) характеризует допустимую сумму снижения активов корпорации
- (2) характеризует допустимую сумму снижения прибыли корпорации
- (3) характеризует допустимую сумму снижения выручки от реализации
- (4) характеризует допустимую сумму снижения затрат

Вопрос 5. (ПКН-5) К заемным источникам финансовых ресурсов корпорации относятся:

- (1) кредиты банков, средства от размещения облигаций, амортизационные отчисления
- (2) кредиты банков, средства от размещения облигаций, дополнительная эмиссия акций
- (3) кредиты банков, средства от размещения облигаций, лизинг
- (4) кредиты банков, средства от размещения облигаций, резервный капитал

Вопрос 6. (ПКН-1) Обеспечивающая функция финансов корпорации заключается:

- (1) в обеспечении сбалансированности стоимостного выражения материальных, трудовых и финансовых ресурсов на всех стадиях кругооборота капитала в процессе воспроизводства
- (2) в систематическом формировании в необходимом объеме денежных средств из различных альтернативных источников для обеспечения текущей хозяйственной деятельности корпорации и реализации стратегических целей ее развития
- (3) в конкретном расходовании денежных фондов и наличных денежных средств на определенные цели
- (4) в формировании денежных фондов на определенные цели

Вопрос 7. (ПКН-6) Точка безубыточности – это объем производства продукции, при котором:

- (1) постоянные расходы равны переменным
- (2) маржинальный доход равен прибыли от продаж
- (3) маржинальный доход равен переменным расходам
- (4) выручка от продаж равна сумме постоянных и переменных расходов

Вопрос 8. (УК-10) Экономический смысл WACC состоит в том, что компания может принимать любые решения в рамках осуществления основной деятельности, реализовывать любые инвестиционные проекты, если уровень их рентабельности _____ текущее значение показателя – средневзвешенная цена капитала (вставьте недостающее слово)

Вопрос 9. (ПКН-2) Операционный анализ, это анализ взаимосвязи:

- (1) переменные расходы - объем продаж - чистая прибыль
- (2) затраты-выручка-прибыль
- (3) переменные расходы – постоянные расходы – маржинальная прибыль
- (4) затраты-выручка-переменные расходы

Вопрос 10. (ПКН-1) Свободный денежный поток определяется как прибыль от основной деятельности после уплаты налогов плюс амортизационные отчисления за минусом

_____ в основной и оборотный капитал (вставьте недостающее слово)

Вопрос 11. (УК-10) При устойчивом темпе роста корпорации, темп роста продаж должен обеспечиваться соблюдением условия – заемный капитал должен расти прямо пропорционально росту _____ капитала (вставьте недостающее слово)

Вопрос 12. (ПKN-4) Источником возмещения затрат на производство и реализацию продукции является:

- (1) прибыль
- (2) амортизационные отчисления
- (3) выручка от реализации
- (4) внутренние резервы

Вопрос 13. (УК-10) Собственными источниками формирования финансовых ресурсов корпорации являются:

- (1) уставный капитал, нераспределенная прибыль, амортизационные отчисления
- (2) уставный капитал, нераспределенная прибыль, бюджетные средства
- (3) средства от выпуска облигаций, амортизационные отчисления, прибыль
- (4) уставный капитал, нераспределенная прибыль, финансовый лизинг

Вопрос 14. (УК-10) Виды деятельности, от которых корпорация может получать доход:

- (1) текущая (основная), инвестиционная, финансовая
- (2) операционная, финансовая, посредническая
- (3) текущая, инвестиционная, вспомогательная
- (4) операционная, финансовая, прочая

Вопрос 15. (ПKN-5) Расходами признаются только те затраты, которые участвуют в формировании _____ определенного периода (вставьте недостающее слово)

Вопрос 16. (ПKN-2) Рентабельность продаж рассчитывается по формуле:

- (1) отношение прибыли от продаж к выручке
- (2) отношение прибыли от продаж к полной себестоимости реализованной продукции
- (3) отношение чистой прибыли к средней величине текущих затрат
- (4) отношение чистой прибыли к выручке

Вопрос 17. (ПKN-4) Эффективность использования оборотных средств определяется с помощью показателей:

- (1) сохранность собственных оборотных средств (коэффициент сохранности)
- (2) отношение собственных оборотных средств к общей величине оборотных средств
- (3) скорость оборачиваемости в днях и коэффициент оборачиваемости
- (4) отношение оборотных средств к общей величине активов компании

Вопрос 18. (ПKN-6) Методы рефинансирования дебиторской задолженности:

- (1) метод прямого счета, аналитический метод
- (2) договор факторинга; форфейтинг
- (3) метод присвоения и изменения кредитного рейтинга
- (4) метод взаимозачетов, аналитический метод

Вопрос 19. (УК-10) Уровень операционного рычага корпорации равен 3, в плановом периоде предполагается увеличение выручки на 10%, в этом случае прибыль корпорации

- (1) увеличится на 10%
- (2) увеличится на 3%

(3) увеличится на 30%

Вопрос 20. (ПКН-4) По условиям договора в отчетном периоде от покупателя компанией получена оплата в сумме 200 мил. руб. Товар отгружен на сумму 400 мил. руб. Выручка в отчетном периоде составит:

- (1) 400 мил. руб.
- (2) 200 мил. руб.
- (3) 300 мил. руб.

Ключ к тесту

Вопрос	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
Ответ	Собственный	1	2	3	3	2	4	Превышает	2	Инвестиций	Собственного	3	1	1	Прибыли	1	3	2	3	1
Баллы	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5

Критерии оценки знаний при проведении устного/письменного опроса

Оценка «отлично» – выставляется обучающемуся, показавшему всесторонние, систематизированные, глубокие знания вопросов дисциплины.

Оценка «хорошо» – выставляется обучающемуся, если он твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, но допускает в ответе некоторые неточности, которые может устранить с помощью дополнительных вопросов преподавателя.

Оценка «удовлетворительно» – выставляется обучающемуся, показавшему фрагментарный, разрозненный характер знаний, недостаточно правильные формулировки базовых понятий, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, но при этом он владеет основными понятиями, необходимыми для дальнейшего обучения и может применять полученные знания по образцу в стандартной ситуации.

Оценка «неудовлетворительно» – выставляется обучающемуся, который не знает большей части основного содержания вопросов тем дисциплины, допускает грубые ошибки в формулировках основных понятий.

Критерии оценки знаний при решении задач

Оценка «отлично» – выставляется обучающемуся, показавшему всесторонние, систематизированные, глубокие знания вопросов дисциплины и умение уверенно применять их на практике при решении конкретных задач, свободное и правильное обоснование принятых решений.

Оценка «хорошо» – выставляется обучающемуся, если он твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, умеет применять полученные знания на практике, но допускает в ответе некоторые неточности, которые может устранить с помощью дополнительных вопросов преподавателя.

Оценка «удовлетворительно» – выставляется обучающемуся, показавшему фрагментарный, разрозненный характер знаний, недостаточно правильные формулировки базовых понятий, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, но при этом он владеет основными понятиями, необходимыми для дальнейшего обучения и может применять полученные знания по образцу в стандартной ситуации.

Оценка «**неудовлетворительно**» – выставляется обучающемуся, который не знает большей части основного содержания вопросов тем дисциплины, допускает грубые ошибки в формулировках основных понятий, не умеет использовать полученные знания при решении типовых практических задач.

Критерии оценки знаний при проведении тестирования

Оценка «**отлично**» выставляется при условии правильного ответа студента не менее чем на 85 % тестовых заданий;

Оценка «**хорошо**» выставляется при условии правильного ответа студента не менее чем на 70 % тестовых заданий;

Оценка «**удовлетворительно**» выставляется при условии правильного ответа студента не менее чем на 51 %;

Оценка «**неудовлетворительно**» выставляется при условии правильного ответа студента менее чем на 50 % тестовых заданий.