

**ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ
ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

Отраслевая специфика корпоративных финансов

Код модуля
1157367

Модуль
Специальные вопросы корпоративного
менеджмента

Екатеринбург

Оценочные материалы составлены автором(ами):

№ п/п	Фамилия, имя, отчество	Ученая степень, ученое звание	Должность	Подразделение
1	Батина Ирина Николаевна	кандидат экономических наук, доцент	Доцент	Международной экономики и менеджмента
2	Стерхов Александр Викторович	без ученой степени, без ученого звания	Старший преподаватель	Международной экономики и менеджмента

Согласовано:

Управление образовательных программ

И.Ю. Русакова

Авторы:

- Батина Ирина Николаевна, Доцент, Международной экономики и менеджмента
- Стерхов Александр Викторович, Старший преподаватель, Международной экономики и менеджмента

1. СТРУКТУРА И ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ Отраслевая специфика корпоративных финансов

1.	Объем дисциплины в зачетных единицах	3	
2.	Виды аудиторных занятий	Лекции Практические/семинарские занятия	
3.	Промежуточная аттестация	Экзамен Курсовой проект	
4.	Текущая аттестация	Контрольная работа	1
		Домашняя работа	1

2. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ (ИНДИКАТОРЫ) ПО ДИСЦИПЛИНЕ МОДУЛЯ Отраслевая специфика корпоративных финансов

Индикатор – это признак / сигнал/ маркер, который показывает, на каком уровне обучающийся должен освоить результаты обучения и их предъявление должно подтвердить факт освоения предметного содержания данной дисциплины, указанного в табл. 1.3 РПМ-РПД.

Таблица 1

Код и наименование компетенции	Планируемые результаты обучения (индикаторы)	Контрольно-оценочные средства для оценивания достижения результата обучения по дисциплине
1	2	3
ПК-6 -Способен решать профессиональные задачи с применением методов финансового и инвестиционного менеджмента, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации	З-1 - Знать теорию и методологию финансового и инвестиционного менеджмента П-1 - Владеть методами и инструментами финансового и инвестиционного менеджмента, в том числе при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации У-1 - Уметь решать профессиональные задачи с применением методов финансового и инвестиционного менеджмента, в том числе при принятии	Контрольная работа Курсовой проект Лекции Практические/семинарские занятия Экзамен

	решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации	
ПК-14 -Способен к разработке актуальных моделей и методик исследования социально-экономическим процессов и явлений в рамках корпоративного управления и финансов	З-3 - Знать систему отраслевых корпоративных финансов и модели и методики их исследований П-3 - Владеть навыками разработки исследовательских моделей и методиками анализа и оценки отраслевых корпоративных финансов У-3 - Уметь проводить исследование в области корпоративных финансов с учетом отраслевой специфики	Домашняя работа Курсовой проект Лекции Практические/семинарские занятия Экзамен

3. ПРОЦЕДУРЫ КОНТРОЛЯ И ОЦЕНИВАНИЯ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ В РАМКАХ ТЕКУЩЕЙ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ДИСЦИПЛИНЕ МОДУЛЯ В БАЛЬНО-РЕЙТИНГОВОЙ СИСТЕМЕ (ТЕХНОЛОГИЧЕСКАЯ КАРТА БРС)

3.1. Процедуры текущей и промежуточной аттестации по дисциплине

1. Лекции: коэффициент значимости совокупных результатов лекционных занятий – 0.5		
Текущая аттестация на лекциях	Сроки – семестр, учебная неделя	Максимальная оценка в баллах
<i>контрольная работа</i>	16	100
Весовой коэффициент значимости результатов текущей аттестации по лекциям – 0.5		
Промежуточная аттестация по лекциям – экзамен		
Весовой коэффициент значимости результатов промежуточной аттестации по лекциям – 0.5		
2. Практические/семинарские занятия: коэффициент значимости совокупных результатов практических/семинарских занятий – 0.5		
Текущая аттестация на практических/семинарских занятиях	Сроки – семестр, учебная неделя	Максимальная оценка в баллах
<i>домашняя работа</i>	16	100
Весовой коэффициент значимости результатов текущей аттестации по практическим/семинарским занятиям– 1		
Промежуточная аттестация по практическим/семинарским занятиям– нет		
Весовой коэффициент значимости результатов промежуточной аттестации по практическим/семинарским занятиям– не предусмотрено		
3. Лабораторные занятия: коэффициент значимости совокупных результатов лабораторных занятий –не предусмотрено		

Текущая аттестация на лабораторных занятиях	Сроки – семестр, учебная неделя	Максимальная оценка в баллах
Весовой коэффициент значимости результатов текущей аттестации по лабораторным занятиям -не предусмотрено		
Промежуточная аттестация по лабораторным занятиям –нет		
Весовой коэффициент значимости результатов промежуточной аттестации по лабораторным занятиям – не предусмотрено		
4. Онлайн-занятия: коэффициент значимости совокупных результатов онлайн-занятий –не предусмотрено		
Текущая аттестация на онлайн-занятиях	Сроки – семестр, учебная неделя	Максимальная оценка в баллах
Весовой коэффициент значимости результатов текущей аттестации по онлайн-занятиям -не предусмотрено		
Промежуточная аттестация по онлайн-занятиям –нет		
Весовой коэффициент значимости результатов промежуточной аттестации по онлайн-занятиям – не предусмотрено		

3.2. Процедуры текущей и промежуточной аттестации курсовой работы/проекта

Текущая аттестация выполнения курсовой работы/проекта	Сроки – семестр, учебная неделя	Максимальная оценка в баллах
Выполнение и защиты курсового проекта	15	100
Весовой коэффициент текущей аттестации выполнения курсовой работы/проекта– не предусмотрено		
Весовой коэффициент промежуточной аттестации выполнения курсовой работы/проекта– защиты – 1		

4. КРИТЕРИИ И УРОВНИ ОЦЕНИВАНИЯ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ МОДУЛЯ

4.1. В рамках БРС применяются утвержденные на кафедре/институте критерии (признаки) оценивания достижений студентов по дисциплине модуля (табл. 4) в рамках контрольно-оценочных мероприятий на соответствие указанным в табл.1 результатам обучения (индикаторам).

Таблица 4

Критерии оценивания учебных достижений обучающихся

Результаты обучения	Критерии оценивания учебных достижений, обучающихся на соответствие результатам обучения/индикаторам
Знания	Студент демонстрирует знания и понимание в области изучения на уровне указанных индикаторов и необходимые для продолжения обучения и/или выполнения трудовых функций и действий, связанных с профессиональной деятельностью.
Умения	Студент может применять свои знания и понимание в контекстах, представленных в оценочных заданиях, демонстрирует освоение умений на уровне указанных индикаторов и необходимых для

	продолжения обучения и/или выполнения трудовых функций и действий, связанных с профессиональной деятельностью.
Опыт /владение	Студент демонстрирует опыт в области изучения на уровне указанных индикаторов.
Другие результаты	Студент демонстрирует ответственность в освоении результатов обучения на уровне запланированных индикаторов. Студент способен выносить суждения, делать оценки и формулировать выводы в области изучения. Студент может сообщать преподавателю и коллегам своего уровня собственное понимание и умения в области изучения.

4.2 Для оценивания уровня выполнения критериев (уровня достижений обучающихся при проведении контрольно-оценочных мероприятий по дисциплине модуля) используется универсальная шкала (табл. 5).

Таблица 5

Шкала оценивания достижения результатов обучения (индикаторов) по уровням

Характеристика уровней достижения результатов обучения (индикаторов)				
№ п/п	Содержание уровня выполнения критерия оценивания результатов обучения (выполненное оценочное задание)	Шкала оценивания		
		Традиционная характеристика уровня		Качественная характеристика уровня
1.	Результаты обучения (индикаторы) достигнуты в полном объеме, замечаний нет	Отлично (80-100 баллов)	Зачтено	Высокий (В)
2.	Результаты обучения (индикаторы) в целом достигнуты, имеются замечания, которые не требуют обязательного устранения	Хорошо (60-79 баллов)		Средний (С)
3.	Результаты обучения (индикаторы) достигнуты не в полной мере, есть замечания	Удовлетворительно (40-59 баллов)		Пороговый (П)
4.	Освоение результатов обучения не соответствует индикаторам, имеются существенные ошибки и замечания, требуется доработка	Неудовлетворительно (менее 40 баллов)	Не зачтено	Недостаточный (Н)
5.	Результат обучения не достигнут, задание не выполнено	Недостаточно свидетельств для оценивания		Нет результата

5. СОДЕРЖАНИЕ КОНТРОЛЬНО-ОЦЕНОЧНЫХ МЕРОПРИЯТИЙ ПО ДИСЦИПЛИНЕ МОДУЛЯ

5.1. Описание аудиторных контрольно-оценочных мероприятий по дисциплине модуля

5.1.1. Лекции

Самостоятельное изучение теоретического материала по темам/разделам лекций в соответствии с содержанием дисциплины (п. 1.2. РПД)

5.1.2. Практические/семинарские занятия

Примерный перечень тем

1. Анализ рынка капиталов. Отличия открытой и связанной финансовых систем
2. Принятие финансовых и инвестиционных решений
3. Подходы к оценке инвестиционной привлекательности Управление собственным капиталом. Дивидендная политика корпораций в современной России. Оценка доходности акций. Риски, связанные с привлечением собственного капитала.

4. Анализ факторов экономического роста компании . Условия сбалансированного роста. Разработка сбалансированных показателей. Анализ реструктуризации компаний. Причины реструктуризации. Оценка бизнеса. Анализ слияний и поглощений. Оценка синергетического эффекта

Примерные задания

LMS-платформа – не предусмотрена

5.2. Описание внеаудиторных контрольно-оценочных мероприятий и средств текущего контроля по дисциплине модуля

Разноуровневое (дифференцированное) обучение.

Базовый

5.2.1. Контрольная работа

Примерный перечень тем

1. Сравнение кредита и лизинга, как альтернативных источников по финансированию инвестиционного проекта

2. Сравнению преимуществ и недостатков различных источников финансирования и выбор факторов, влияющих на источники финансирования

3. Исследование структуры капитала крупнейших российских компаний в сравнении с зарубежными корпорациями

4. Анализ процесса реструктуризации российских и зарубежных компаний за последние 3 года

5. Анализ процесса слияний и поглощений российских и зарубежных компаний за последние 3 года

Примерные задания

Контрольные работы выполняются в форме письменной работы (может быть выбрана форма реферативного изложения материала или эссе). Обязательным условием выполнения контрольной работы является использование материалов статей актуальных периодических изданий. Работа должна содержать анализ обозначенной проблемы. Ориентировочный объем исследовательского текста (включая цитирования) – 5-7 страниц. Контрольная работа выполняется студентами индивидуально и является обязательным контрольным мероприятием.

Задача 1. Изучение балансовых данных компании дает следующие сведения:

совокупные

активы составляют 6 000 тыс. руб., долгосрочные и краткосрочные обязательства 2 200 тыс. руб. Нераспределенная прибыль 1500 тыс. руб., добавочный капитал 300 тыс. руб. Рассчитать номинальную стоимость и балансовую стоимость акции. Рассчитать величину собственного капитала, если количество акций 200 штук.

Чистая прибыль отчетного периода 800 тыс. руб., вложить в развитие бизнеса решили 600 тыс.руб. Рассчитать коэффициент рефинансирования, сумму дивидендов и ставку дивидендов на 1 акцию.

Задача 2. Рассчитать цену собственного капитала компании «Альтаир», если известно, что доходность безрисковых ценных бумаг составляет 8 %, систематический риск 15%, несистематический (показатель изменчивости акций к среднерыночной 1,3).

Задача 3. Составьте схему погашения кредита: сумма 600 тыс. руб, срок 6 месяцев, ставка 12% годовых, погашение а) равномерное с 1 периода, б) аннуитетное.

Задача 4. Кредитный лимит 3000 тыс.руб., ставка по овердрафту 18 % годовых. Рассчитать сумму использованного овердрафта, плату за овердрафт, остаток на расчетном счете если:

А) на счете 4000 тыс. руб, обязательства к оплате 6000 тыс. руб, выручка поступила через 10 дней на сумму 8000 тыс. руб.

Б) остаток по варианту А, обязательства 7000 тыс. руб, выручка поступила через 3 дня 1 000 тыс. руб и через 12 дней 5000 тыс. руб.

19

Задача 5. Фирма имеет капитал стоимостью 1000 тыс. руб. Ставка налога на прибыль 20 %. Процентная ставка по кредиту 14 %. Капитал при этом возможно сформировать в следующих вариантах: только за счет собственных источников, а также на $\frac{1}{2}$ из собственных средств и на $\frac{1}{2}$ из привлеченных средств (кредиты банков), 30 %

собственных,

70 % заемных.

Выгодно ли будет использование кредита при увеличении заемного финансирования до 1000 тыс. руб, при сохранении собственного капитала в сумме 500 тыс.руб. Ставка кредита в таком случае 17 %.

Задача 6. Рассчитайте финансовый рычаг при следующих показателях: инвестированный капитал 12000 тыс. руб, ставка налога на прибыль 20%,

операционная

прибыль 3000 тыс. руб. При использовании заемных средств. Собственный капитал □ 5000

тыс. руб, цена кредитных ресурсов 13 % годовых.

Задача 7. Инкассируемая дебиторская задолженность на сумму 1000 тыс. руб, ожидаемый срок погашения 45 дней, оборот по факторинговому обслуживанию за предыдущий месяц 1200 тыс. руб. Группа риска для продавца □ 2, для покупателя □ 3. Коэффициент финансирования □ 90 %. Рассчитать сумму к получению, факторинговый платеж, величину возвращаемого резерва.

Задача 8 Чистая прибыль компании 80 тыс. руб, суммарные активы 1 520 тыс. руб , акционерный капитал 400 тыс. руб , кол-во выпущенных акций 4 000 шт. Доля реинвестированной прибыли 75 %. Цена заемных источников 14 % годовых.

Рассчитать

EPS, сумму дивидендов на одну акцию, ставку дивиденда, WACC.

Задача 9. Компании «Альтаир» необходимо для бизнеса 16 млн долл. В настоящее время

имеется 4 млн в виде оплаченных обыкновенных акций. Средства вложены следующим образом: 3 млн – внеоборотные активы, (ликвидность на рынке 70 %), 1 млн – оборотные

активы. Необходимо привлечь дополнительные источники финансирования.

Дивиденды по

обыкновенным акциям поддерживаются на уровне 20 %, дивиденды по привилегированным

акциям 23 %, обеспеченный кредит (под залог активов) 16 %, необеспеченный (max – 1,5

млн) – 25 %, купонный доход по облигациям 13 %.

Составьте оптимальную структуру капитала по источникам с учетом имеющихся ограничений и рассчитайте средневзвешенную стоимость капитала. Результаты расчетов

запишите в таблицу.

LMS-платформа – не предусмотрена

5.2.2. Домашняя работа

Примерный перечень тем

1. Кейс на оценку инвестиционной привлекательности
2. Эссе по внешним и внутренним факторам, влияющим на принятие финансовых решений
3. Составление рейтинга компаний в выбранной отрасли по открытой информации
4. Анализ процесса IPO в России
5. Сравнение проспектов эмиссии российских эмитентов в исторической ретроспективе

Примерные задания

Домашние работы выполняются в форме письменной работы (может быть выбрана форма реферативного изложения материала или эссе). Обязательным условием выполнения домашней работы является использование материалов статей актуальных периодических изданий. Работа должна содержать анализ обозначенной проблемы. Ориентировочный объём исследовательского текста (включая цитирования) – 15-20 страниц. Домашняя работа выполняется студентами индивидуально и является обязательным контрольным мероприятием.

LMS-платформа – не предусмотрена

5.3. Описание контрольно-оценочных мероприятий промежуточного контроля по дисциплине модуля

5.3.1. Экзамен

Список примерных вопросов

1. Современные финансовые рынки
2. Отличия открытой и связанной финансовых систем
3. Факторы, влияющие на принятие финансовых решений корпорации
4. Бухгалтерский и финансовый подходы к определению доходности корпорации

5. Особенности корпоративных финансов России
 6. Ассиметричность информации на российском рынке
 7. Риски и выбор структуры капитала
 8. Оптимальная структура капитала. Метод EBIT-EPS
 9. Временная структура процентных ставок. Оценка доходности облигаций
 10. Методы оценки стоимости и доходности акций
 11. Оценка стоимости и доходности инструментов денежного рынка
 12. Риск и доходность финансовых активов и портфельных инвестиций
 13. Формирование эффективных портфелей ценных бумаг. Систематический (рыночный) и индивидуальный риск. Диверсификация
 14. Модель оценки долгосрочных активов (CAPM)
 15. Инвестиционная политика компании
 16. Традиционные и новые методы финансирования компаний
 17. Цена и структура капитала компании
 18. Финансовый рычаг (леверидж). Критерии эффективности использования заимствования
 19. Производственный и финансовый рычаг
 20. Средневзвешенная и предельная цена капитала
 21. Теории структуры капитала компании
 22. Управление собственным капиталом компании
 23. Решения по дивидендной политике и нераспределению прибыли
 24. Стратегическое, долгосрочное и краткосрочное финансовое планирование в корпорации
 25. Анализ инвестиционных возможностей
 26. Оценка эффективности инвестиций в реальные активы
 27. Методы прогнозирования основных финансовых показателей
 28. Слияния и поглощения компаний. Виды слияний
 29. Мотивы слияний и поглощений в современных условиях
 30. Критерии экономического роста
 31. Финансовый анализ слияния компаний. Синергетический эффект
 32. Методы реструктуризации
 33. Оценка бизнеса при подготовке к реструктуризации
 34. Оценка бизнеса при слияниях и поглощениях
 35. Банкротство и финансовая реструктуризация
- LMS-платформа – не предусмотрена

5.3.2. Курсовой проект

Примерный перечень тем

1. Оптимизация налогообложения предприятия с целью повышения эффективности управления
2. Оптимизация денежного потока предприятия, как фактор повышения эффективности хозяйственно-финансовой деятельности
3. Анализ формирования прибыли предприятия, как фактор управления воспроизводственным процессом
4. Роль оперативного управления денежными потоками предприятия в формировании собственных источников оборотных средств

5. Платежная дисциплина предприятия как элемент управления денежным потоком
6. Оптимизация операционного цикла предприятия как основа повышения эффективности управления хозяйственно-финансовой деятельностью
7. Операционно-стоимостной анализ как метод управления производственным предприятием
8. Управление клиентской базой коммерческого банка в условиях повышения конкуренции на рынке банковских услуг с целью Антикризисного управления
9. Принципы формирования и оптимизации активов предприятия
10. Эффективное управление оборотными активами как фактор повышения экономической результативности предприятия
11. Оптимизация запасов предприятия как метод ускорения оборачиваемости оборотных средств
12. Управление дебиторской задолженностью предприятия как фактор повышения эффективности его функционирования
13. Оптимизация структуры капитала как метод управления экономической эффективностью деятельности предприятия
14. Финансовый механизм предприятия как система управления денежными потоками
15. Финансирование инвестиционного проекта в условиях дефицита собственных источников капитальных вложений на предприятии
16. Особенности инновационного инвестирования в нематериальные активы предприятия
17. Оптимизация кредиторской задолженности предприятия в условиях финансовой неустойчивости
18. Механизм ценообразования на промышленных предприятиях (отраслевой аспект)
19. Управление внеоборотными активами предприятия как фактор повышения эффективности хозяйственно-финансовой деятельности
20. Эффективность переоценки основных фондов предприятий в современных условиях
21. Проблемы иммобилизации инвестиционных ресурсов предприятия в операционную деятельность
22. Деятельность предприятия на финансовом рынке: необходимость и целесообразность
23. Повышение роли финансовых методов в управлении хозяйственной деятельностью предприятия в РФ
24. Роль банковского кредита как источника формирования оборотных средств предприятия
25. Оценка кредитного портфеля коммерческого банка как элемент управления банковскими рисками
26. Оценка кредитоспособности предприятия в процессе управления кредитным портфелем коммерческого банка
27. Управление клиентской базой коммерческого банка в условиях повышения конкуренции на рынке банковских услуг
28. Рейтинговые оценки финансовой устойчивости коммерческого банка
29. Значение небанковских видов кредита в развитии финансового рынка России
30. Сущность и проблемы потребительского кредитования
31. Развитие рынка потребительского кредитования в современной России

32. Проблемы развития рынка ипотечного кредитования в современной России
33. Перспективные направления развития банковского кредитования в современных условиях России
34. Законодательные основы и практика лизинга в России
35. Факторинг как инструмент рефинансирования дебиторской задолженности предприятия
36. Роль Центрального Банка РФ (Банка России) в регулировании деятельности кредитных организаций
37. Роль кредитования в развитии рынка потребительских товаров и услуг
38. Облигационный заем корпорации как инструмент привлечения инвестиционных ресурсов.
39. Анализ рынка корпоративных облигаций в современной России
40. Анализ проблем и перспектив обращения криптовалют в современной России

5.4 Содержание контрольно-оценочных мероприятий по направлениям воспитательной деятельности

Направление воспитательной деятельности	Вид воспитательной деятельности	Технология воспитательной деятельности	Компетенция	Результаты обучения	Контрольно-оценочные мероприятия
Профессиональное воспитание	проектная деятельность учебно-исследовательская, научно-исследовательская профорориентационная целенаправленная работа с информацией для использования в практических целях	Технология «Портфолио работ» Технология формирования уверенности и готовности к самостоятельной успешной профессиональной деятельности Технология проектного образования	ПК-6	З-1 У-1 П-1	Домашняя работа Контрольная работа Курсовой проект Лекции Практические/семинарские занятия Экзамен