

**ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ
ПО ДИСЦИПЛИНЕ**
Корпоративная финансовая среда

Код модуля
1150142

Модуль
Процессно-ориентированное управление
предприятием

Екатеринбург

Оценочные материалы составлены автором(ами):

№ п/п	Фамилия, имя, отчество	Ученая степень, ученое звание	Должность	Подразделение
1	Исмагилова Галина Вячеславовна	кандидат экономических наук, доцент	Доцент	Кафедра экономики и управления на металлургических и машиностроительных предприятиях
2	Сироткин Сергей Александрович	кандидат экономических наук, доцент	Доцент	Кафедра экономики и управления на металлургических и машиностроительных предприятиях

Согласовано:

Управление образовательных программ

И.Ю. Русакова

Авторы:

- **Исмагилова Галина Вячеславовна, Доцент, экономики и управления на металлургических и машиностроительных предприятиях**
- **Сироткин Сергей Александрович, Доцент, экономики и управления на металлургических и машиностроительных предприятиях**

1. СТРУКТУРА И ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ Корпоративная финансовая среда

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

2. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ (ИНДИКАТОРЫ) ПО ДИСЦИПЛИНЕ МОДУЛЯ Корпоративная финансовая среда

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 использовать инструментальные средства для решения прикладных инженерно-технических и технико-экономических задач процессного управления и материально-технического обеспечения трубного производства в условиях ограниченности	Д-1 - Демонстрировать аналитические способности, системное мышление З-1 - Инструментальных средств решения прикладных инженерно-технических и технико-экономических задач процессного управления металлургическим производством З-2 - Инструментальных средств оптимизации материально-технического обеспечения трубного производства П-1 - Опыт моделирования производственных процессов	Домашняя работа № 1 Домашняя работа № 2 Зачет Контрольная работа № 1 Контрольная работа № 2 Лекции Практические/семинарские занятия

ресурсов и улучшения качества продукции	<p>обеспечения заданного технического уровня, качества продукции и экономической эффективности производства</p> <p>П-2 - Значительный опыт решения оптимизационных задач в ресурсообеспечении деятельности металлургического предприятия</p> <p>У-1 - Разрабатывать и реализовывать мероприятия по внедрению технологических инноваций, улучшению использования ресурсов предприятия для повышения эффективности производственных процессов</p> <p>У-2 - Использовать методы логистики и оптимизировать производственно-технологические ресурсы металлургического предприятия</p>	
---	---	--

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>домашняя работа</i>	3,6	36
<i>контрольная работа</i>	3,4	46
<i>участие в обсуждениях по пройденному материалу</i>	3,17	18
Весовой коэффициент значимости результатов текущей аттестации по лекциям – 0.5		
Промежуточная аттестация по лекциям – зачет		
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,	Максимальная оценка в баллах

	учебная неделя	
<i>домашняя работа</i>	3,14	36
<i>контрольная работа</i>	3,10	46
<i>участие в работе на занятиях</i>	3,17	18
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
Весовой коэффициент текущей аттестации выполнения курсовой работы/проекта– не предусмотрено		
Весовой коэффициент промежуточной аттестации выполнения курсовой работы/проекта– защиты – не предусмотрено		

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).

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).

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,	Неудовлетворитель но	Не зачтено	Недостаточный (Н)

	имеются существенные ошибки и замечания, требуется доработка	(менее 40 баллов)		
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 основных форм бухгалтерской отчетности корпорации для принятия финансовых решений

2. Определение средневзвешенной стоимости капитала корпорации. Оптимизация структуры капитала. Риски, связанные с привлечением заемного капитала. Эффект финансового рычага. Сила воздействия финансового рычага.

3. Определение основных показателей операционного анализа. Расчет экономической добавленной стоимости. Условия сбалансированного роста. Разработка сбалансированных показателей.

4. Анализ моделей финансирования оборотных активов корпорации. Определение размера скидок для ускорения оборачиваемости. Расчет оптимального размера запасов и денежных средств корпорации.

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 № 1

Примерный перечень тем

1. Решение задач на оптимизацию цены и структуры капитала

Примерные задания

Задание по теме «Управление структурой капитала корпорации»:

Активы предприятий А и В состоят из собственного и долгосрочного заемного капитала. Оценить возможности привлечения дополнительного заемного капитала для предприятий по данным, приведенным в таблице. Ставка налога на прибыль – 20%.

Оценку необходимо провести по следующим направлениям:

- уровень эффекта финансового рычага;
- сила воздействия финансового рычага;
- критическое значение операционной прибыли (прибыли от продаж);
- возможность повышения рентабельности собственного капитала;
- уровень финансового риска, связанного с предприятием.

Наименование показателя (млн. руб.)	Предприятие А	Предприятие В
Активы предприятия	40,0	22,0
Собственный капитал	21,0	14,0
Финансовые издержки (проценты по заемному капиталу)	3,5	1,4
Прибыль от продаж	7	8,5

LMS-платформа – не предусмотрена

5.2.2. Контрольная работа № 2

Примерный перечень тем

1. Кейс на оценку экономического эффекта реструктуризации

Примерные задания

1. Какая теория, определяющая главную цель управления финансами корпорации, наиболее распространена в настоящее время:

- а) теория максимизации рыночной стоимости компании;
- б) теория минимизации капитализации компании;
- в) теория взаимосвязанных лиц;
- г) теория минимизации издержек.

2. Основу информационного обеспечения корпоративных финансов составляет:

- а) статистическая государственная отчетность;
- б) финансовая (бухгалтерская) отчетность;
- в) налоговая отчетность;
- г) банковская отчетность.

3. При сравнении денежных потоков, формируемых в различные периоды времени, необходимо учитывать концепцию:

- а) альтернативных затрат;
- б) временной стоимости денег;
- в) стоимости капитала;
- г) эффективности рынка.

4. Какая теория управления корпоративными финансами рассматривает возможные конфликты между собственниками и менеджерами?

- а) теория асимметричной информации;
- б) теория поведенческих финансов;
- в) теория агентских отношений;
- г) теория альтернативных затрат.

5. Стоимость капитала корпорации – это:

- а) затраты на использование капитала из данного источника, в стоимостном выражении;
- б) желаемая доходность владельцев финансовых ресурсов;
- в) затраты на использование капитала из данного источника, выраженные в процентах;

г) затраты на использование капитала из данного источника, выраженные в стоимостных единицах.

6. Что не относится к субъектам управления (управляющей системе) в системе корпоративных финансов?

- а) собственный капитал;
- б) финансовая отчетность корпорации;
- в) организационная структура финансовой службы;
- г) информационная система управления.

7. Какая стратегическая цель управления корпоративными финансами подходит для современной российской компании, акции которой не обращаются на фондовом рынке?

- а) максимизация рыночной стоимости;
- б) максимизация прибыли;
- в) максимизация финансовой рентабельности при минимизации финансового риска;
- г) минимизация финансового риска при минимизации финансовой рентабельности.

8. Понятия «риск» и «доходность» всегда находятся:

- а) в прямой зависимости;
- б) в обратной зависимости;
- в) в переменной зависимости;
- г) не связаны друг с другом.

9. Стоимость заемного капитала, привлекаемого за счет эмиссии облигаций, оценивается на базе:

- а) ставки процента, исходя из ключевой ставки ЦБ РФ;
- б) ставки купонного процента, формирующего сумму регулярных купонных выплат;
- в) общей сумме дисконта, выплачиваемой при погашении;
- г) оба варианта верны, это зависит от того, на каких условиях продаются облигации.

10. Что является главным показателем при расчете стоимости банковского кредита:

- а) ставка налога на прибыль;
- б) ключевая ставка ЦБ;
- в) ставка процента за кредит;
- г) ставка страхования кредита за счет заемщика.

11. Показатель WACC - это:

- а) средневзвешенная прибыль предприятия;
- б) средневзвешенные затраты на капитал;
- в) совокупные затраты на капитал;
- г) предельные затраты на капитал.

12. Выручка от реализации корпорации составляет 42200 ден.ед., полная себестоимость продукции - 28560 ден.ед., проценты к уплате – 9620 ден.ед., налог на прибыль – 20%.

Величина прибыли от продаж равна:

- а) 13 640 ден.ед.;
- б) 18 940 ден.ед.;
- в) 32 580 ден. ед.;
- г) 10 912 ден. ед.

13. Выбор «рентабельность или оборачиваемость» заключается в том, что:

а) предприятию удастся достичь высокой рентабельности только при максимально возможных темпах прироста оборота;

б) предприятие не может совместить наращивание оборота с высокой рентабельностью деятельности;

в) наращивание оборота всегда сопровождается значительным ростом ликвидных средств;

г) данный выбор не встает перед финансовым менеджером.

14. Структура источников средств предприятия характеризуется категорией:

а) финансовый рычаг;

б) эффект финансового рычага;

в) сила воздействия финансового рычага;

г) операционный рычаг.

15. Сила воздействия финансового рычага показывает:

а) на сколько процентов изменяется чистая рентабельность собственного капитала при привлечении новой формы заимствования;

б) на сколько процентов изменяется чистая прибыль при изменении операционной прибыли на один процент;

в) на сколько процентов изменяется прибыль до уплаты процентов и налогов при изменении выручки на один процент;

г) на сколько процентов изменяется чистая прибыль при изменении цены реализации на один процент?

LMS-платформа – не предусмотрена

5.2.3. Домашняя работа № 1

Примерный перечень тем

1. Составление рейтинга компаний в выбранной отрасли по открытой информации

Примерные задания

Работа выполняется самостоятельно студентом и ее результаты обсуждаются на занятиях. Студент демонстрирует знание теории

LMS-платформа – не предусмотрена

5.2.4. Домашняя работа № 2

Примерный перечень тем

1. Сравнение преимуществ и недостатков различных источников финансирования и выбор факторов, влияющих на источники финансирования

Примерные задания

Работа выполняется студентом в письменном виде и сдается на проверку преподавателю, ее результаты учитываются в балльно-рейтинговой аттестации

LMS-платформа – не предусмотрена

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

5.3.1. Зачет

Список примерных вопросов

1. Понятие корпорации и корпоративных финансов. Цели и задачи управления корпоративными финансами.
2. Функции корпоративных финансов и принципы их организации.
3. Базовые концепции корпоративных финансов.
4. Основные формы бухгалтерской отчетности как источник информации для принятия финансовых решений.
5. Анализ финансовой устойчивости предприятия как источник информации для корпоративных финансов.
6. Анализ платежеспособности и ликвидности активов предприятия как источник информации для корпоративных финансов.
7. Анализ деловой активности предприятия как источник информации для корпоративных финансов.
8. Анализ показателей рентабельности как источник информации для корпоративных финансов.
9. Понятие капитала предприятия. Стоимость и оценка капитала.
10. Определение средневзвешенной стоимости капитала (WACC): назначение и общий алгоритм расчета.
11. Определение источника «заемный капитал»: банковских кредитов, облигационных займов, кредиторской задолженности.
12. Определение источника «собственный капитал»: привилегированных и обыкновенных акций, нераспределенной прибыли.
13. Предельная стоимость капитала.
14. Экономическая добавленная стоимость.
15. Понятие структуры капитала предприятия. Оптимальная и целевая структура капитала.
16. Основные этапы управления структурой капитала.
17. Анализ капитала предприятия.
18. Определение финансового лeverиджа. Эффект финансового рычага.
19. Сила воздействия финансового рычага.
20. Определение финансового риска предприятия: основные критерии.
21. Факторы, влияющие на формирование структуры капитала.
22. Критическое (пороговое) значение операционной прибыли.
23. Определение операционного лeverиджа (операционного рычага). Эффект операционного рычага.
24. Разделение порога безубыточности и порога рентабельности.
25. Запас финансовой прочности предприятия. Взаимосвязь запаса прочности и эффекта операционного рычага.
26. Совокупный риск предприятия и его определение. Способы снижения.
27. Дивидендная политика предприятия: содержание и этапы.
28. Виды дивидендных выплат и их источники.
29. Оборотный капитал корпорации, основные элементы.
30. Основные показатели управления оборотным капиталом.
31. Текущие и операционные финансовые потребности: метод расчета и способы снижения.
32. Финансовый цикл предприятия, метод расчета и способы снижения
33. Основные подходы к формированию оборотного капитала предприятия.

34. Управление дебиторской задолженностью: основные этапы.
 35. Основные показатели анализа дебиторской задолженности.
 36. Формирование кредитной политики предприятия. Виды кредитной политики.
 37. Методы расчета скидок (спонтанное финансирование).
 38. Управление запасами. Определение оптимального размера запасов. Модель ЕОQ.
 39. Управление денежными активами: основные этапы.
 40. Оптимизация среднего остатка денежных активов: основные модели.
 41. Управление денежными потоками корпорации.
 42. Сущность и значение инвестиций.
 43. Классификация и структура инвестиций.
 44. Инвестиционная политика корпораций.
 45. Принципы оценки эффективности инвестиционных решений.
 46. Инвестиционная привлекательность компании.
 47. Инвестиции корпораций в основной капитал и внеоборотные активы.
 48. Порядок и методы финансирования капитальных вложений.
 49. Финансовые инвестиции и управление портфелем ценных бумаг.
 50. Портфельные инвестиции и сопровождающие их риски.
- LMS-платформа – не предусмотрена

5.4 Содержание контрольно-оценочных мероприятий по направлениям воспитательной деятельности

Направления воспитательной деятельности сопрягаются со всеми результатами обучения компетенций по образовательной программе, их освоение обеспечивается содержанием всех дисциплин модулей.