

**ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ
ПО ДИСЦИПЛИНЕ**
Основы корпоративных финансов

Код модуля
1157359

Модуль
Основы 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:

- **Стерхов Александр Викторович, Старший преподаватель, Международной экономики и менеджмента**

1. СТРУКТУРА И ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ Основы корпоративных финансов

1.	Объем дисциплины в зачетных единицах	6	
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 Основы 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 решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации	Контрольная работа Курсовой проект Лекции Практические/семинарские занятия Экзамен

<p>ПК-14 -Способен к разработке актуальных моделей и методик исследования социально-экономическим процессов и явлений в рамках корпоративного управления и финансов</p>	<p>З-2 - Знать актуальные модели и методики финансового и инвестиционного анализа; исследования корпоративных финансов П-2 - Владеть методами проведения расчётов экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов У-2 - Уметь собирать и анализировать релевантную информацию о компании, в том числе и по стандартам МСФО; интерпретировать результаты финансово-инвестиционного анализа и синтеза, генерировать новые идеи и подходы к решению поставленных задач; выполнять необходимые расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами</p>	<p>Домашняя работа Курсовой проект Лекции Практические/семинарские занятия Экзамен</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

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

	учебная неделя	
<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
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. Базовые концепции финансового менеджмента.
2. Управление источниками финансирования компании.
3. Краткосрочная финансовая политика.
4. Понятие инвестиционных решений. Разработка инвестиционной политики.

Инвестиционные и финансовые риски

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.
6. Исследование по стратегиям роста компаний

Примерные задания

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. Рас-

считать номинальную стоимость и балансовую стоимость акции. Рассчитать величину соб-
ственного 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 диви-

дендов на 1 акцию.

Задача 2. Рассчитать цену собственного капитала компании «Альтаир», если известно, что доходность безрисковых ценных бумаг составляет 8 %, систематический риск 15%, неси-

стематический (показатель изменчивости акций к среднерыночной 1,3).

Задача 3. Составьте схему погашения кредита: сумма 600 тыс. руб, срок 6 месяцев, став-

ка 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.

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 ½ из собственных средств и на ½ 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 та-

ком 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 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 финансов 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) 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. Стратегия и тактика принятия финансовых решений на предприятии
2. Управление процессом размещения использования капитала
3. Рейтинг предприятий и методы его оценки
4. Финансовые аспекты консолидации фирм
5. Экономические аспекты слияний и поглощений
6. Разработка финансовой стратегии компании
7. Управление стоимостью компании на основе показателя EVA
8. Управление интеллектуальным капиталом компании
9. Управление инвестициями в создание нематериальных активов компании
10. Управление прибылью компании
11. Организация бюджетирования в компании
12. Операционный анализ в системе управления прибылью компании
13. Управление денежным потоком компании
14. Управление компанией по модели Дюпона
15. Управление компанией на основе цепочки стоимости
16. Оценка активов коммерческой организации и ее влияние на финансовый результат
17. Управление формированием собственного капитала акционерного общества
18. Кредитный менеджмент и кредитная политика компании (планирование, оценка, управленческий учет и анализ дебиторской задолженности)
19. Политика финансирования и управление оборотным капиталом компании
20. Раскрытие информации для акционеров в финансовой отчетности (МСФО)
21. Прогнозная финансовая отчетность в системе бюджетов компании
22. Организация управленческого учета предприятия (разработка регистров управленческого учета исходя из потребностей руководства)
23. Финансы в сбалансированной системе показателей предприятия
24. Система финансового контроллинга компании
25. Финансовый анализ как инструмент стратегического анализа
26. Финансовый прогноз как инструмент реализации стратегии
27. Планирование инвестиционного портфеля компании
28. Управление капиталом компании с целью повышения EVA

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-	Технология «Портфолио работ»	ПК-6	З-1 У-1 П-1	Домашняя работа Контрольная работа

	<p>исследовательская, научно-исследовательская профориентационная деятельность целенаправленная работа с информацией для использования в практических целях</p>	<p>Технология формирования уверенности и готовности к самостоятельной успешной профессиональной деятельности Технология проектного образования</p>			<p>Курсовой проект Лекции Практические/семинарские занятия Экзамен</p>
--	---	--	--	--	--