

**ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ  
ПО ДИСЦИПЛИНЕ  
Корпоративные финансы**

**Код модуля**  
1157572

**Модуль**  
Международная финансовая деятельность

**Екатеринбург**

Оценочные материалы составлены автором(ами):

<b>№ п/п</b>	<b>Фамилия, имя, отчество</b>	<b>Ученая степень, ученое звание</b>	<b>Должность</b>	<b>Подразделение</b>
1	Ружанская Людмила Станиславовна	доктор экономических наук, доцент	Заведующи й кафедрой	Международной экономики и менеджмента

**Согласовано:**

Управление образовательных программ

И.Ю. Русакова

**Авторы:**

- Ружанская Людмила Станиславовна, Заведующий кафедрой, Международной экономики и менеджмента

**1. СТРУКТУРА И ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ Корпоративные финансы**

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

**2. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ (ИНДИКАТОРЫ) ПО ДИСЦИПЛИНЕ МОДУЛЯ Корпоративные финансы**

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

Таблица 1

<b>Код и наименование компетенции</b>	<b>Планируемые результаты обучения (индикаторы)</b>	<b>Контрольно-оценочные средства для оценивания достижения результата обучения по дисциплине</b>
<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>
ПК-8 -Способен оценивать целесообразность международных сделок и готовить предложения по инвестиционным проектам на основе интегральной оценки их эффективности по заданию заказчика с использованием качественных и количественных методов анализа, включая программные приложения	З-2 - Знает методы интегральной оценки эффективности инвестиционных проектов, производные финансовые инструменты П-2 - Принимает управленческие решения, направленные на рост ценности бизнеса (компании) и экосистемы бизнеса У-1 - Разрабатывает и организует взаимодействия инвестиционной компании и инициаторов инвестиционного проекта, а также стейкхолдеров проекта У-2 - Исследует международные рынки и на	Домашняя работа Зачет Контрольная работа Лекции Практические/семинарские занятия

	основе фундаментального анализа формулирует рекомендации по совершению сделок с различными активами и реализации инвестиционных проектов	
--	--	--

### 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

<b>1. Лекции: коэффициент значимости совокупных результатов лекционных занятий – 0.5</b>		
Текущая аттестация на лекциях	Сроки – семестр, учебная неделя	Максимальная оценка в баллах
<i>контрольная работа</i>	8,8	100
<b>Весовой коэффициент значимости результатов текущей аттестации по лекциям – 0.5</b>		
Промежуточная аттестация по лекциям – зачет		
<b>Весовой коэффициент значимости результатов промежуточной аттестации по лекциям – 0.5</b>		
<b>2. Практические/семинарские занятия: коэффициент значимости совокупных результатов практических/семинарских занятий – 0.5</b>		
Текущая аттестация на практических/семинарских занятиях	Сроки – семестр, учебная неделя	Максимальная оценка в баллах
<i>домашняя работа</i>	8,16	100
<b>Весовой коэффициент значимости результатов текущей аттестации по практическим/семинарским занятиям – 1</b>		
Промежуточная аттестация по практическим/семинарским занятиям – нет		
<b>Весовой коэффициент значимости результатов промежуточной аттестации по практическим/семинарским занятиям – не предусмотрено</b>		
<b>3. Лабораторные занятия: коэффициент значимости совокупных результатов лабораторных занятий – не предусмотрено</b>		
Текущая аттестация на лабораторных занятиях	Сроки – семестр, учебная неделя	Максимальная оценка в баллах
<b>Весовой коэффициент значимости результатов текущей аттестации по лабораторным занятиям – не предусмотрено</b>		
Промежуточная аттестация по лабораторным занятиям – нет		
<b>Весовой коэффициент значимости результатов промежуточной аттестации по лабораторным занятиям – не предусмотрено</b>		

<b>4. Онлайн-занятия: коэффициент значимости совокупных результатов онлайн-занятий</b> –		
Текущая аттестация на онлайн-занятиях	Сроки – семестр, учебная неделя	Максимальная оценка в баллах
Весовой коэффициент значимости результатов текущей аттестации по онлайн-занятиям –		
Промежуточная аттестация по онлайн-занятиям – Весовой коэффициент значимости результатов промежуточной аттестации по онлайн-занятиям –		

### 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).

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**

<b>Характеристика уровней достижения результатов обучения (индикаторов)</b>				
<b>№ п/п</b>	<b>Содержание уровня выполнения критерия оценивания результатов обучения (выполненное оценочное задание)</b>	<b>Шкала оценивания</b>		
		<b>Традиционная характеристика уровня</b>		<b>Качественная характеристика уровня</b>
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
4. Управление собственным капиталом. Дивидендная политика корпораций в современной России. Оценка доходности акций. Риски, связанные с привлечением собственного капитала
5. Управление заемным капиталом. Коэффициент автономии. Оценка эффективности использования заемного капитала. Риски, связанные с привлечением заемного капитала
6. Оптимизация структуры капитала
7. Анализ факторов экономического роста компании . Условия сбалансированного роста. Разработка сбалансированных показателей
8. Анализ реструктуризации компаний. Причины реструктуризации. Оценка бизнеса 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

Примерные задания

Компанией получен кредит в сумме 60 млн. руб. сроком на 3 года под 20% годовых.

Составить план погашения кредита, если он погашается:

- а) равными суммами.
- б) равными срочными платежами.

Общий капитал компании 12 000,00 тысяч рублей. Финансовая структура капитала: 50% - собственный капитал, 50% - кредит, полученный под 20% годовых. Цена собственного капитала – 22%. Инвестиционный проект планируется осуществить за счет нераспределенной прибыли: 2 000,00 тысяч рублей в первый год и 2 000,00 тысяч рублей через год. Найдите средневзвешенную цену капитала за три периода.

Предприятием в течение года произведены следующие операции (в тыс. руб.):

- 1.получена выручка – 10000
- 2.начислена амортизация – 1000
- 3.выпущено акций на сумму – 50000
- 4.реализовано оборудования на сумму – 2000
- 5.перечислено в ремонтный фонд – 200
- 6.получено средств от эмиссии облигаций – 4000
- 7.получено в порядке совместной деятельности средств на сумму – 5000
- 8.в пользу предприятия были уплачены штрафы – 300
- 9.получено дивидендов по акциям других предприятий – 3000

Определить:

- 1) соотношение доходов и поступлений предприятия за истекший период;
- 2) величину собственных средств;
- 3) величину заемных средств;
- 4) соотношение собственных и заемных средств на предприятии;

5) долю собственных и заемных средств в общей сумме источников финансовых ресурсов предприятия.

Дэвид Хартли, контролёр компании А-Н, осуществил финансовый анализ фирмы и, основываясь на его результатах, предложил следующий план действий.

1. Попросить долгосрочную ссуду для того, чтобы повысить уровень долгосрочного долга фирмы до \$386,000.

2. Принять меры для того, чтобы следующие коэффициенты соответствовали средним цифрам:

a. Средний период инкассации

b. Оборачиваемость товарных запасов

3. Сократить подлежащие оплате простые краткосрочные векселя до 30,000\$.

4. Продать основной капитал по первоначальной стоимости 140,000\$ минус износ основных средств 65,000\$, по остаточной стоимости 75,000\$.

В заключительном докладе президенту, Хартли хотел показать результат успешного выполнения своего плана по финансовому управлению фирмой. Предположительно, если план будет одобрен президентом, он может быть полностью реализован к концу января.

Вопросы:

Подготовить набор предварительных финансовых отчётов на конец января, отразив в них план, предложенный Хартли. При подготовке этих отчётов вы можете предположить следующее:

a. В 1998 году продажи оценивались в 1,200,000\$, а продажи за январь равны одной двенадцатой от этого количества.

b. Переменные расходы, включая стоимость проданных товаров, остаются в постоянном соотношении с продажами.

c. Постоянные текущие расходы и амортизация за январь равны одной двенадцатой от общей суммы текущих расходов в 1997 году.

d. Затраты на выплату процентов составляют 2,500\$, проценты выплачиваются в январе.

e. Кредиторская задолженность увеличилась до 46,000\$ и накопленные расходы остаются постоянными на уровне 24,000\$.

f. Налоговые задолженности за январь выплачиваются в течение месяца, и налоговая ставка составляет 30%.

2. Используя предварительный бухгалтерский баланс и разработанный отчёт о доходах, подготовьте кассовый бюджет на январь.

3. Оцените финансовое состояние фирмы после успешной реализации предложения Хартли. (Анализ коэффициентов из предварительных отчётов фирмы на 31 января 1998 года может быть одним из способов оценки финансового состояния фирмы после осуществления плана.)

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
  6. Сравнение кредита и лизинга, как альтернативных источников по финансированию инвестиционного проекта
  7. Сравнению преимуществ и недостатков различных источников финансирования и выбор факторов, влияющих на источники финансирования
  8. Исследование структуры капитала крупнейших российских компаний в сравнении с зарубежными корпорациями
  9. Анализ процесса реструктуризации российских и зарубежных компаний за последние 3 года
  10. Анализ процесса слияний и поглощений российских и зарубежных компаний за последние 3 года
- Примерные задания  
LMS-платформа – не предусмотрена

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

#### **5.3.1. Зачет**

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

#### 5.4 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 целенаправленная работа с информацией для использования в практических целях	Технология дебатов, дискуссий Технология формирования уверенности и готовности к самостоятельной успешной профессиональной деятельности Технология проектного образования Технология самостоятельной работы Тренинг диагностического мышления	ПК-8	З-2 У-1 У-2 П-2	Домашняя работа Контрольная работа