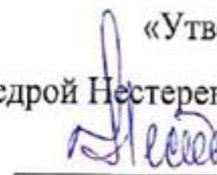


ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ  
УЧРЕЖДЕНИЕ  
ИНКЛЮЗИВНОГО ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«МОСКОВСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ГУМАНИТАРНО ЭКОНОМИЧЕСКИЙ  
УНИВЕРСИТЕТ»

---

КАФЕДРА финансов, бухгалтерского учета и налогообложения

«Утверждаю»  
Зав. кафедрой Нестеренко Ю.Н.



27 мая 2021 г.

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ  
ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

**КОРПОРАТИВНЫЕ ФИНАНСЫ**

образовательная программа направления подготовки

38.04.02 Менеджмент  
шифр, наименование

**Профиль подготовки**

**Финансовый менеджмент**

Квалификация (степень) выпускника: «магистр»

Составитель: зав. кафедрой финансов, бухгалтерского учета и налогообложения МГГЭУ  
Нестеренко Ю.Н.

Фонд оценочных средств рассмотрен и одобрен на заседании кафедры финансов,  
бухгалтерского учета и налогообложения, протокол №11 от «27» мая 2021 г.

Рецензент:

 Махмудов А.Р.

доцент кафедры ФБУН

(должность, место работы)

«27» 05 2021 г.

Согласовано:

*Представитель работодателя*

*или объединения работодателей*

 Гагарина М.В.

Инженер по подготовке кадров,  
служба профориентации, обучения и  
развития персонала Московского  
метрополитена.

(должность, место работы)

«28» 05 2021 г.

Дополнения и изменения, внесенные в фонд оценочных средств, утверждены на заседании  
кафедры \_\_\_\_\_,

протокол № \_\_\_\_ от « \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_ / Ф.И.О/

Дополнения и изменения, внесенные в фонд оценочных средств, утверждены на заседании  
кафедры \_\_\_\_\_,

протокол № \_\_\_\_ от « \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_ / Ф.И.О/

Дополнения и изменения, внесенные в фонд оценочных средств, утверждены на заседании  
кафедры \_\_\_\_\_,

протокол № \_\_\_\_ от « \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_ / Ф.И.О/

## Содержание

1. Паспорт фонда оценочных средств
2. Перечень оценочных средств
3. Описание показателей и критериев оценивания компетенций
4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания результатов обучения, характеризующих этапы формирования компетенций
5. Материалы для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации

## 1. ПАСПОРТ ФОНДА ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

по дисциплине «Корпоративные финансы»

Оценочные средства составлены в соответствии с рабочей программой дисциплины и представляют собой совокупность контрольно-измерительных материалов (типовые задачи, контрольные работы, тесты и др.), предназначенных для измерения уровня достижения обучающимися установленных результатов обучения.

Оценочные средства используются при проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации.

Таблица 1 - Перечень компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины

<b>Код компетенции</b>	<b>Наименование результата обучения</b>
ПК-1	Способен консультировать по вопросам внедрения и использования финансовых продуктов и услуг в деятельности экономических субъектов
ПК-3	Способен определять функции, обязанности и системы подотчетности внутри подразделения, а также координировать деятельность работников подразделения
ПК-5	Способен разрабатывать методическое обеспечение финансового консультирования

Конечными результатами освоения дисциплины являются сформированные когнитивные дескрипторы «знать», «уметь», «владеть», расписанные по отдельным компетенциям. Формирование дескрипторов происходит в течение всего семестра по этапам в рамках контактной работы, включающей различные виды занятий и самостоятельной работы, с применением различных форм и методов обучения (табл. 2).

Таблица 2 - Формирование компетенций в процессе изучения дисциплины:

Код компетенции	Уровень освоения компетенций	Индикаторы достижения компетенций	Вид учебных занятий <sup>1</sup> , работы, формы и методы обучения, способствующие формированию и развитию компетенций <sup>2</sup>	Контролируемые разделы и темы дисциплины <sup>3</sup>	Оценочные средства, используемые для оценки уровня сформированности компетенции <sup>4</sup>
ПК-1	Знает				
	Недостаточный уровень	<i>ПК-1.3-1. Не знает особенности внедрения и использования финансовых продуктов и услуг в деятельности экономических субъектов в России и за рубежом</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа	1. Теоретические основы корпоративных финансов 2. Финансовые активы, обязательства, инструменты 3. Финансовый рынок 4. Функциональная и организационная структура финансовой политики корпорации 5. Политика выплаты дивидендов корпорации	Опрос, тест, решение практических заданий
	Базовый уровень	<i>ПК-1.3-1. На базовом уровне знает особенности внедрения и использования финансовых продуктов и услуг в деятельности</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа	6. Риск и неопределенность при формировании финансовой политики корпорации 7. Эффективность финансовой политики корпорации 8. Стоимостная концепция финансового управления	Опрос, тест, решение практических заданий

<sup>1</sup> Лекционные занятия, практические занятия, лабораторные занятия, самостоятельная работа...

<sup>2</sup> Необходимо указать активные и интерактивные методы обучения (например, интерактивная лекция, работа в малых группах, методы мозгового штурма и т.д.), способствующие развитию у обучающихся навыков командной работы, межличностной коммуникации, принятия решений, лидерских качеств.

<sup>3</sup> Наименование темы (раздела) берется из рабочей программы дисциплины.

<sup>4</sup> Оценочное средство должно выбираться с учетом запланированных результатов освоения дисциплины, например:

«Знать» – собеседование, коллоквиум, тест...

«Уметь», «Владеть» – индивидуальный или групповой проект, кейс-задача, деловая (ролевая)

игра, портфолио...

		<i>экономических субъектов в России и за рубежом</i>		корпорацией 9. Оценка бизнеса как инструмент управления стоимостью корпорации	
Средний уровень	<i>ПК-1.3-1. На среднем уровне знает особенности внедрения и использования финансовых продуктов и услуг в деятельности экономических субъектов в России и за рубежом</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа		10. Стратегия финансирования и управление стоимостью корпорации 11. Финансовая реструктуризация как стратегия повышения стоимости корпорации 12. Корпоративное налоговое планирование 13. Финансовый инжиниринг	Опрос, тест, решение практических заданий
Высокий уровень	<i>ПК-1.3-1. На высоком уровне знает особенности внедрения и использования финансовых продуктов и услуг в деятельности экономических субъектов в России и за рубежом</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа			Опрос, тест, решение практических заданий
Умеет					
Недостаточный уровень	<i>ПК-1.У-1. Не умеет консультировать по вопросам внедрения и использования финансовых продуктов и услуг в деятельности</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа		1. Теоретические основы корпоративных финансов 2. Финансовые активы, обязательства, инструменты 3. Финансовый рынок 4. Функциональная и организационная структура	Опрос, тест, решение практических заданий

		<i>экономических субъектов</i>		финансовой политики корпорации	
Базовый уровень	<i>ПК-1.У-1. На базовом уровне умеет консультировать по вопросам внедрения и использования финансовых продуктов и услуг в деятельности экономических субъектов</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа		5. Политика выплаты дивидендов корпорации 6. Риск и неопределенность при формировании финансовой политики корпорации 7. Эффективность финансовой политики корпорации 8. Стоимостная концепция финансового управления корпорацией	Опрос, тест, решение практических заданий
Средний уровень	<i>ПК-1.У-1. На среднем уровне умеет консультировать по вопросам внедрения и использования финансовых продуктов и услуг в деятельности экономических субъектов</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа		9. Оценка бизнеса как инструмент управления стоимостью корпорации 10. Стратегия финансирования и управление стоимостью корпорации 11. Финансовая реструктуризация как стратегия повышения стоимости корпорации	Опрос, тест, решение практических заданий
Высокий уровень	<i>ПК-1 У-1. На высоком уровне умеет консультировать по вопросам внедрения и использования финансовых продуктов и услуг в деятельности экономических субъектов</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа		12. Корпоративное налоговое планирование 13. Финансовый инжиниринг	Опрос, тест, решение практических заданий
Владеет					
Недостаточный уровень	<i>ПК-1.В-1. Не владеет навыками консультирования по</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том		1. Теоретические основы корпоративных финансов 2. Финансовые активы,	Опрос, тест, решение практических заданий

		<i>вопросам внедрения и использования финансовых продуктов и услуг в деятельности экономических субъектов</i>	числе ситуационный анализ, самостоятельная работа	обязательства, инструменты 3. Финансовый рынок 4. Функциональная и организационная структура финансовой политики корпорации	
Базовый уровень	<i>ПК-1.В-1. На базовом уровне владеет навыками консультирования по вопросам внедрения и использования финансовых продуктов и услуг в деятельности экономических субъектов</i>		Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа	5. Политика выплаты дивидендов корпорации 6. Риск и неопределенность при формировании финансовой политики корпорации 7. Эффективность финансовой политики корпорации 8. Стоимостная концепция финансового управления корпорацией	Опрос, тест, решение практических заданий
Средний уровень	<i>ПК-1.В-1. На среднем уровне владеет навыками консультирования по вопросам внедрения и использования финансовых продуктов и услуг в деятельности экономических субъектов</i>		Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа	9. Оценка бизнеса как инструмент управления стоимостью корпорации 10. Стратегия финансирования и управление стоимостью корпорации 11. Финансовая реструктуризация как стратегия повышения стоимости корпорации	Опрос, тест, решение практических заданий
Высокий уровень	<i>ПК-1.В-1. На высоком уровне владеет навыками консультирования по вопросам внедрения и использования финансовых продуктов и услуг в деятельности экономических субъектов</i>		Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа	12. Корпоративное налоговое планирование 13. Финансовый инжиниринг	Опрос, тест, решение практических заданий

ПК-3	Знает			
Недостаточный уровень	<i>ПК-3.3-1. Не знает основы планирования, контроля и надзора за оказанием услуг, связанных с аудиторской деятельностью</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа	1. Теоретические основы корпоративных финансов 2. Финансовые активы, обязательства, инструменты 3. Финансовый рынок 4. Функциональная и организационная структура	Опрос, тест, решение практических заданий
Базовый уровень	<i>ПК-3.3-1. На базовом уровне знает основы планирования, контроля и надзора за оказанием услуг, связанных с аудиторской деятельностью</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа	финансовой политики корпорации 5. Политика выплаты дивидендов корпорации 6. Риск и неопределенность при формировании финансовой политики корпорации 7. Эффективность финансовой политики корпорации	Опрос, тест, решение практических заданий
Средний уровень	<i>ПК-3.3-1. На среднем уровне знает основы планирования, контроля и надзора за оказанием услуг, связанных с аудиторской деятельностью</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа	8. Стоимостная концепция финансового управления корпорацией 9. Оценка бизнеса как инструмент управления стоимостью корпорации 10. Стратегия финансирования и управление стоимостью корпорации	Опрос, тест, решение практических заданий
Высокий уровень	<i>ПК-3.3-1. На высоком уровне знает основы планирования, контроля и надзора за оказанием услуг, связанных с аудиторской деятельностью</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа	11. Финансовая реструктуризация как стратегия повышения стоимости корпорации 12. Корпоративное налоговое планирование 13. Финансовый инжиниринг	Опрос, тест, решение практических заданий

Умеет				
Недостаточный уровень	<i>ПК-3.У-1. Не умеет осуществлять планирование, контроль и общий надзор за оказанием услуг, связанных с аудиторской деятельностью</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа	1. Теоретические основы корпоративных финансов 2. Финансовые активы, обязательства, инструменты 3. Финансовый рынок 4. Функциональная и организационная структура финансовой политики корпорации 5. Политика выплаты дивидендов корпорации 6. Риск и неопределенность при формировании финансовой политики корпорации 7. Эффективность финансовой политики корпорации 8. Стоимостная концепция финансового управления корпорацией 9. Оценка бизнеса как инструмент управления стоимостью корпорации 10. Стратегия финансирования и управление стоимостью корпорации 11. Финансовая реструктуризация как стратегия повышения стоимости корпорации 12. Корпоративное налоговое планирование 13. Финансовый инжиниринг	Опрос, тест, решение практических заданий
Базовый уровень	<i>ПК-3.У-1. На базовом уровне умеет осуществлять планирование, контроль и общий надзор за оказанием услуг, связанных с аудиторской деятельностью</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа	Опрос, тест, решение практических заданий	
Средний уровень	<i>ПК-3.У-1. На среднем уровне умеет осуществлять планирование, контроль и общий надзор за оказанием услуг, связанных с аудиторской деятельностью</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа	Опрос, тест, решение практических заданий	
Высокий уровень	<i>ПК-3.У-1. На высоком уровне умеет осуществлять планирование, контроль и общий надзор за оказанием услуг, связанных с аудиторской деятельностью</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа	Опрос, тест, решение практических заданий	

Владеет				
Недостаточный уровень	<i>ПК-3 В-1. Не владеет навыками планирования, контроля и общего надзора за оказанием услуг, связанных с аудиторской деятельностью</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа	1. Теоретические основы корпоративных финансов 2. Финансовые активы, обязательства, инструменты 3. Финансовый рынок 4. Функциональная и организационная структура финансовой политики корпорации	Опрос, тест, решение практических заданий
Базовый уровень	<i>ПК-3 .В-1. На базовом уровне владеет навыками планирования, контроля и общего надзора за оказанием услуг, связанных с аудиторской деятельностью</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа	5. Политика выплаты дивидендов корпорации 6. Риск и неопределенность при формировании финансовой политики корпорации 7. Эффективность финансовой политики корпорации 8. Стоимостная концепция финансового управления корпорацией	Опрос, тест, решение практических заданий
Средний уровень	<i>ПК-3 .В-1. На среднем уровне владеет навыками планирования, контроля и общего надзора за оказанием услуг, связанных с аудиторской деятельностью</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа	9. Оценка бизнеса как инструмент управления стоимостью корпорации 10. Стратегия финансирования и управление стоимостью корпорации 11. Финансовая реструктуризация как стратегия повышения стоимости корпорации	Опрос, тест, решение практических заданий
Высокий уровень	<i>ПК-3.В-1. На высоком уровне владеет навыками планирования, контроля и общего надзора за оказанием услуг, связанных с аудиторской деятельностью</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа	12. Корпоративное налоговое планирование 13. Финансовый инжиниринг	Опрос, тест, решение практических заданий

ПК-5		Знает			
Недостаточный уровень	<i>ПК-5.3-1. Не знает методологический инструментарий и порядок проведения финансового консультирования, способы получения слушателями необходимых знаний и их практического применения, основные подходы к разработке методических материалов в области финансового консультирования</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа	1. Теоретические основы корпоративных финансов 2. Финансовые активы, обязательства, инструменты 3. Финансовый рынок 4. Функциональная и организационная структура финансовой политики корпорации 5. Политика выплаты дивидендов корпорации 6. Риск и неопределенность при формировании финансовой политики корпорации 7. Эффективность финансовой политики корпорации	Опрос, тест, решение практических заданий	
Базовый уровень	<i>ПК-5.3-1. На базовом уровне знает методологический инструментарий и порядок проведения финансового консультирования, способы получения слушателями необходимых знаний и их практического применения, основные подходы к разработке методических материалов в области финансового консультирования</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа	8. Стоимостная концепция финансового управления корпорацией 9. Оценка бизнеса как инструмент управления стоимостью корпорации 10. Стратегия финансирования и управление стоимостью корпорации 11. Финансовая реструктуризация как стратегия повышения стоимости корпорации 12. Корпоративное налоговое планирование 13. Финансовый инжиниринг	Опрос, тест, решение практических заданий	
Средний уровень	<i>ПК-5.3-1. На среднем</i>	Лекционные занятия, в том		Опрос, тест, решение	

		<i>уровне знает методологический инструментарий и порядок проведения финансового консультирования, способы получения слушателями необходимых знаний и их практического применения, основные подходы к разработке методических материалов в области финансового консультирования</i>	числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа		практических заданий
	Высокий уровень	<i>ПК-5.3-1. На высоком уровне знает методологический инструментарий и порядок проведения финансового консультирования, способы получения слушателями необходимых знаний и их практического применения, основные подходы к разработке методических материалов в области финансового консультирования</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа		Опрос, тест, решение практических заданий
Умеет					

	Недостаточный уровень	<i>ПК-5.У-1. Не умеет проектировать содержание, выбирать оптимальные технологии и разрабатывать методическое обеспечение финансового консультирования по вопросам внедрения финансовых инноваций</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа	1. Теоретические основы корпоративных финансов 2. Финансовые активы, обязательства, инструменты 3. Финансовый рынок 4. Функциональная и организационная структура финансовой политики корпорации 5. Политика выплаты дивидендов корпорации 6. Риск и неопределенность при формировании финансовой политики корпорации	Опрос, тест, решение практических заданий
	Базовый уровень	<i>ПК-5.У-1. На базовом уровне умеет проектировать содержание, выбирать оптимальные технологии и разрабатывать методическое обеспечение финансового консультирования по вопросам внедрения финансовых инноваций</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа	7. Эффективность финансовой политики корпорации 8. Стоимостная концепция финансового управления корпорацией 9. Оценка бизнеса как инструмент управления стоимостью корпорации 10. Стратегия финансирования и управление стоимостью корпорации 11. Финансовая реструктуризация как стратегия повышения стоимости корпорации	Опрос, тест, решение практических заданий
	Средний уровень	<i>ПК-5.У-1. На среднем уровне умеет проектировать содержание, выбирать оптимальные технологии и разрабатывать методическое</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа	12. Корпоративное налоговое планирование 13. Финансовый инжиниринг	Опрос, тест, решение практических заданий

		<i>обеспечение финансового консультирования по вопросам внедрения финансовых инноваций</i>			
Высокий уровень	<i>ПК-5.У-1. На высоком уровне умеет проектировать содержание, выбирать оптимальные технологии и разрабатывать методическое обеспечение финансового консультирования по вопросам внедрения финансовых инноваций</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа			Опрос, тест, решение практических заданий
Владеет					
Недостаточный уровень	<i>ПК-5 В-1. Не владеет технологиями, методиками и приемами финансового консультирования по вопросам внедрения финансовых инноваций и навыками разработки методического обеспечения данного процесса</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа	1. Теоретические основы корпоративных финансов 2. Финансовые активы, обязательства, инструменты 3. Финансовый рынок 4. Функциональная и организационная структура финансовой политики корпорации 5. Политика выплаты дивидендов корпорации 6. Риск и неопределенность при формировании финансовой политики корпорации 7. Эффективность финансовой политики корпорации		Опрос, тест, решение практических заданий
Базовый уровень	<i>ПК-5 .В-1. На базовом уровне владеет технологиями,</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том			Опрос, тест, решение практических заданий

		<i>методиками и приемами финансового консультирования по вопросам внедрения финансовых инноваций и навыками разработки методического обеспечения данного процесса</i>	числе ситуационный анализ, самостоятельная работа	8. Стоимостная концепция финансового управления корпорацией 9. Оценка бизнеса как инструмент управления стоимостью корпорации 10. Стратегия финансирования и управление стоимостью корпорации 11. Финансовая реструктуризация как стратегия повышения стоимости корпорации 12. Корпоративное налоговое планирование 13. Финансовый инжиниринг	
	Средний уровень	<i>ПК-5 .В-1. На среднем уровне владеет технологиями, методиками и приемами финансового консультирования по вопросам внедрения финансовых инноваций и навыками разработки методического обеспечения данного процесса</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа		Опрос, тест, решение практических заданий
	Высокий уровень	<i>ПК-5.В-1. На высоком уровне владеет технологиями, методиками и приемами финансового консультирования по вопросам внедрения финансовых инноваций и навыками разработки методического обеспечения данного процесса</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа		Опрос, тест, решение практических заданий

## 2. ПЕРЕЧЕНЬ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ<sup>5</sup>

Таблица 3

№	Наименование оценочного средства	Характеристика оценочного средства	Представление оценочного средства в ФОС
1	Коллоквиум	Средство контроля усвоения учебного материала темы, раздела или разделов дисциплины, организованное как учебное занятие в виде собеседования преподавателя с обучающимися.	Вопросы по темам/разделам дисциплины

<sup>5</sup> Указываются оценочные средства, применяемые в ходе реализации рабочей программы данной дисциплины.

№	Наименование оценочного средства	Характеристика оценочного средства	Представление оценочного средства в ФОС
2	Тест	Средство, позволяющее оценить уровень знаний обучающегося путем выбора им одного из нескольких вариантов ответов на поставленный вопрос. Возможно использование тестовых вопросов, предусматривающих ввод обучающимся короткого и однозначного ответа на поставленный вопрос.	Тестовые задания
3	Решение разноуровневых задач (заданий)	<p>Различают задачи и задания:</p> <p>а) репродуктивного уровня, позволяющие оценивать и диагностировать знание фактического материала (базовые понятия, алгоритмы, факты) и умение правильно использовать специальные термины и понятия, узнавание объектов изучения в рамках определенного раздела дисциплины;</p> <p>б) реконструктивного уровня, позволяющие оценивать и диагностировать умения синтезировать, анализировать, обобщать фактический и теоретический материал с формулированием конкретных выводов, установлением причинно-следственных связей;</p> <p>в) творческого уровня, позволяющие оценивать и диагностировать умения, интегрировать знания различных областей, аргументировать собственную точку зрения.</p>	Комплект разноуровневых задач (заданий)

### **3. ОПИСАНИЕ ПОКАЗАТЕЛЕЙ И КРИТЕРИЕВ ОЦЕНИВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ**

Оценивание результатов обучения по дисциплине «Финансовый инжиниринг» осуществляется в соответствии с Положением о текущем контроле успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся.

Предусмотрены следующие виды контроля: текущий контроль (осуществление контроля всех видов аудиторной и внеаудиторной деятельности обучающегося с целью получения первичной информации о ходе усвоения отдельных элементов содержания дисциплины) и промежуточная аттестация (оценивается уровень и качество подготовки по дисциплине в целом).

Показатели и критерии оценивания компетенций, формируемых в процессе освоения данной дисциплины, описаны в табл. 4.

Таблица 4.

Код компетенции	Уровень освоения компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Критерии оценивания результатов обучения
ПК-1			Знает
	Недостаточный уровень Оценка «не зачтено»	<i>ПК-1.3-1. Не знает особенности внедрения и использования финансовых продуктов и услуг в деятельности экономических субъектов в России и за рубежом</i>	Магистрант не способен самостоятельно выделять главные положения в изученном материале дисциплины. Не знает ответы на вопросы.
	Базовый уровень Оценка, «зачтено»	<i>ПК-1.3-1. На базовом уровне знает особенности внедрения и использования финансовых продуктов и услуг в деятельности экономических субъектов в России и за рубежом</i>	Содержание курса освоено частично, не может ответить на ряд вопросов
	Средний уровень Оценка «зачтено»	<i>ПК-1.3-1. На среднем уровне знает особенности внедрения и использования финансовых продуктов и услуг в деятельности экономических субъектов в России и за рубежом</i>	Содержание курса освоено полностью, ответы на некоторые вопросы формулируются не достаточно полно
Высокий уровень	<i>ПК-1.3-1. На</i>	Магистрант способен самостоятельно выделять главные положения в изученном	

Оценка «зачтено»	<i>высоком уровне знает особенности внедрения и использования финансовых продуктов и услуг в деятельности экономических субъектов в России и за рубежом</i>	материале. Ответы на вопросы полные
Умеет		
Недостаточный уровень Оценка «не зачтено»	<i>ПК-1.У-1. Не умеет консультировать по вопросам внедрения и использования финансовых продуктов и услуг в деятельности экономических субъектов</i>	Магистрант не умеет использовать полученную информацию и интерпретировать её.
Базовый уровень Оценка, «зачтено»	<i>ПК-1.У-1. На базовом уровне умеет консультировать по вопросам внедрения и использования финансовых продуктов и услуг в деятельности экономических субъектов</i>	Содержание курса освоено частично, не может ответить на ряд вопросов
Средний уровень Оценка «зачтено»	<i>ПК-1.У-1. На среднем уровне умеет консультировать по</i>	Содержание курса освоено полностью, ответы на некоторые вопросы формулируются не достаточно полно

		<i>вопросам внедрения и использования финансовых продуктов и услуг в деятельности экономических субъектов</i>	
Высокий уровень Оценка «зачтено»		<i>ПК-1 У-1. На высоком уровне умеет консультировать по вопросам внедрения и использования финансовых продуктов и услуг в деятельности экономических субъектов</i>	Магистрант умеет использовать полученную информацию и интерпретировать её.
Владеет			
Недостаточный уровень Оценка «не зачтено»		<i>ПК-1.В-1. Не владеет навыками консультирования по вопросам внедрения и использования финансовых продуктов и услуг в деятельности экономических субъектов</i>	Магистрант не владеет навыками экономического анализа и применения финансового инжиниринга
Базовый уровень Оценка, «зачтено»		<i>ПК-1.В-1. На базовом уровне владеет навыками консультирования по вопросам</i>	Содержание курса освоено частично, не может ответить на ряд вопросов

		<i>внедрения и использования финансовых продуктов и услуг в деятельности экономических субъектов</i>	
	Средний уровень Оценка «зачтено»	<i>ПК-1.В-1. На среднем уровне владеет навыками консультирования по вопросам внедрения и использования финансовых продуктов и услуг в деятельности экономических субъектов</i>	Содержание курса освоено полностью, ответы на некоторые вопросы формулируются не достаточно полно
	Высокий уровень Оценка «зачтено»	<i>ПК-1.В-1. На высоком уровне владеет навыками консультирования по вопросам внедрения и использования финансовых продуктов и услуг в деятельности экономических субъектов</i>	Магистрант владеет навыками экономического анализа и применения финансового инжиниринга
ПК-3	Недостаточный уровень Оценка «не зачтено»	<i>ПК-3.3-1. Не знает основы планирования, контроля и надзора за оказанием услуг,</i>	Магистрант не способен самостоятельно выделять главные положения в изученном материале дисциплины. Не знает: основы планирования, контроля и надзора за оказанием услуг, связанных с аудиторской деятельностью

		<i>связанных с аудиторской деятельностью</i>	
Базовый уровень Оценка, «зачтено»	<i>ПК-3.3-1. На базовом уровне знает основы планирования, контроля и надзора за оказанием услуг, связанных с аудиторской деятельностью</i>		Магистрант знает, понимает, выделяет главные положения в изученном материале и способен дать краткую характеристику основным идеям проработанного материала дисциплины.  Магистрант знает основы планирования, контроля и надзора за оказанием услуг, связанных с аудиторской деятельностью
Средний уровень Оценка «зачтено»	<i>ПК-3.3-1. На среднем уровне знает основы планирования, контроля и надзора за оказанием услуг, связанных с аудиторской деятельностью</i>		
Высокий уровень Оценка «зачтено»	<i>ПК-3.3-1. На высоком уровне знает основы планирования, контроля и надзора за оказанием услуг, связанных с аудиторской деятельностью</i>		
Умеет			
Недостаточный уровень	<i>ПК-3.У-1. Не умеет осуществлять</i>		Магистрант не умеет осуществлять планирование, контроль и общий надзор за оказанием услуг, связанных с аудиторской деятельностью

Оценка «неудовлетворительно»	<i>планирование, контроль и общий надзор за оказанием услуг, связанных с аудиторской деятельностью</i>	
Базовый уровень Оценка, «удовлетворительно»	<i>ПК-3.У-1. На базовом уровне умеет осуществлять планирование, контроль и общий надзор за оказанием услуг, связанных с аудиторской деятельностью</i>	Магистрант испытывает затруднения в процессе осуществления планирование, контроль и общий надзор за оказанием услуг, связанных с аудиторской деятельностью
Средний уровень Оценка «хорошо»	<i>ПК-3.У-1. На среднем уровне умеет осуществлять планирование, контроль и общий надзор за оказанием услуг, связанных с аудиторской деятельностью</i>	Магистрант умеет самостоятельно: осуществлять планирование, контроль и общий надзор за оказанием услуг, связанных с аудиторской деятельностью
Высокий уровень Оценка «отлично»	<i>ПК-3.У-1. На высоком уровне умеет осуществлять планирование, контроль и общий надзор за оказанием услуг, связанных с аудиторской деятельностью</i>	Магистрант умеет на высоком уровне осуществлять планирование, контроль и общий надзор за оказанием услуг, связанных с аудиторской деятельностью

Владеет		
Недостаточный уровень Оценка «неудовлетворительно»	<i>ПК-3 В-1. Не владеет навыками планирования, контроля и общего надзора за оказанием услуг, связанных с аудиторской деятельностью</i>	Магистрант не владеет навыками планирования, контроля и общего надзора за оказанием услуг, связанных с аудиторской деятельностью
Базовый уровень Оценка, «удовлетворительно»	<i>ПК-3 .В-1. На базовом уровне владеет навыками планирования, контроля и общего надзора за оказанием услуг, связанных с аудиторской деятельностью</i>	Магистрант владеет навыками планирования, контроля и общего надзора за оказанием услуг, связанных с аудиторской деятельностью
Средний уровень Оценка «хорошо»	<i>ПК-3 .В-1. На среднем уровне владеет навыками планирования, контроля и общего надзора за оказанием услуг, связанных с аудиторской деятельностью</i>	Магистрант владеет навыками планирования, контроля и общего надзора за оказанием услуг, связанных с аудиторской деятельностью
Высокий уровень Оценка «отлично»	<i>ПК-3.В-1. На высоком уровне владеет навыками планирования, контроля и общего</i>	Магистрант владеет концептуально-понятийным аппаратом, научным языком и терминологией, а также навыками планирования, контроля и общего надзора за оказанием услуг, связанных с аудиторской деятельностью

		<i>надзора за оказанием услуг, связанных с аудиторской деятельностью</i>	
ПК-5	Недостаточный уровень Оценка «неудовлетворительно»	<i>ПК-5.3-1. Не знает методологический инструментарий и порядок проведения финансового консультирования, способы получения слушателями необходимых знаний и их практического применения, основные подходы к разработке методических материалов в области финансового консультирования</i>	Знает Магистрант не способен самостоятельно выделять главные положения в изученном материале дисциплины. Не знает проблемы, возникающие при внедрении и проведении финансового контроллинга на предприятии и не знает пути их решения, в том числе порядок сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач, в том числе сущность финансового контроллинга; содержание основных этапов построения системы финансового контроллинга на предприятии; методы и инструменты, используемые в системе финансового контроллинга.
	Базовый уровень Оценка, «удовлетворительно»	<i>ПК-5.3-1. На базовом уровне знает методологический инструментарий и порядок проведения финансового консультирования, способы получения слушателями необходимых знаний и их практического</i>	Магистрант усвоил основное содержание материала дисциплины, но имеет пробелы в усвоении материала. Имеет несистематизированные знания о проблемах, возникающих при внедрении и проведении финансового контроллинга на предприятии и путях их решения, в том числе порядок сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач, в том числе сущность финансового контроллинга; содержание основных этапов построения системы финансового контроллинга на предприятии; методы и инструменты, используемые в системе финансового контроллинга.

		<i>применения, основные подходы к разработке методических материалов в области финансового консультирования</i>	
Средний уровень Оценка «хорошо»	<i>ПК-5.3-1. На среднем уровне знает методологический инструментарий и порядок проведения финансового консультирования, способы получения слушателями необходимых знаний и их практического применения, основные подходы к разработке методических материалов в области финансового консультирования</i>		Магистрант способен самостоятельно выделять главные положения в изученном материале. Знает основные проблемы, возникающие при внедрении и проведении финансового контроллинга на предприятии и пути их решения, в том числе порядок сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач, в том числе сущность финансового контроллинга; содержание основных этапов построения системы финансового контроллинга на предприятии; методы и инструменты, используемые в системе финансового контроллинга.
Высокий уровень Оценка «отлично»	<i>ПК-5.3-1. На высоком уровне знает методологический инструментарий и порядок проведения</i>		Магистрант знает, понимает, выделяет главные положения в изученном материале и способен дать краткую характеристику основным идеям проработанного материала дисциплины. Показывает глубокие знания проблем, возникающих при внедрении и проведении финансового контроллинга на предприятии и пути их решения, в том числе порядок сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач, в том числе в том числе сущность финансового контроллинга; содержание основных этапов построения системы финансового контроллинга на предприятии; методы и инструменты, используемые в системе

		<i>финансового консультирования, способы получения слушателями необходимых знаний и их практического применения, основные подходы к разработке методических материалов в области финансового консультирования</i>	финансового контроллинга.
Умеет			
Недостаточный уровень Оценка «неудовлетворительно»	<i>ПК-5.У-1. Не умеет проектировать содержание, выбирать оптимальные технологии и разрабатывать методическое обеспечение финансового консультирования по вопросам внедрения финансовых инноваций</i>		Магистрант не умеет <ul style="list-style-type: none"> <li>- проводить анализ финансовых рисков корпорации, использовать его результаты для принятия эффективных управленческих решений;</li> <li>- разрабатывать корпоративную стратегию, программы организационного развития и изменений и обеспечивать их реализацию;</li> <li>- применять количественные и качественные методы анализа при принятии прогнозных решений и строить финансово-экономические и организационно-управленческие модели;</li> <li>- анализировать финансовую отчетность и принимать обоснованные финансовые решения</li> <li>- представлять результаты проведенного исследования</li> </ul>
Базовый уровень Оценка, «удовлетворительно»	<i>ПК-5.У-1. На базовом уровне умеет проектировать содержание,</i>		Магистрант испытывает затруднения при <ul style="list-style-type: none"> <li>- проведении анализа финансовых рисков корпорации, использовании его результаты для принятия эффективных управленческих решений;</li> <li>- разработке корпоративной стратегии, программы организационного развития и изменений и обеспечении их реализации;</li> </ul>

		<i>выбирать оптимальные технологии и разрабатывать методическое обеспечение финансового консультирования по вопросам внедрения финансовых инноваций</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- применении количественных и качественных методов анализа при принятии прогнозных решений и построении финансово-экономические и организационно-управленческие модели;</li> <li>- анализе финансовой отчетности и разработке обоснованных финансовых решений</li> <li>- представлении результатов проведенного исследования</li> </ul>
Средний уровень Оценка «хорошо»	<i>ПК-5. У-1. На среднем уровне умеет проектировать содержание, выбирать оптимальные технологии и разрабатывать методическое обеспечение финансового консультирования по вопросам внедрения финансовых инноваций</i>	<p>Магистрант умеет самостоятельно</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- проводить анализ финансовых рисков корпорации, использовать его результаты для принятия эффективных управленческих решений;</li> <li>- разрабатывать корпоративную стратегию, программы организационного развития и изменений и обеспечивать их реализацию;</li> <li>- применять количественные и качественные методы анализа при принятии прогнозных решений и строить финансово-экономические и организационно-управленческие модели;</li> <li>- анализировать финансовую отчетность и принимать обоснованные финансовые решения</li> <li>- представлять результаты проведенного исследования</li> </ul>	
Высокий уровень Оценка «отлично»	<i>ПК-5. У-1. На высоком уровне умеет проектировать содержание, выбирать оптимальные</i>	<p>Магистрант умеет на высоком уровне</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- проводить анализ финансовых рисков корпорации, использовать его результаты для принятия эффективных управленческих решений;</li> <li>- разрабатывать корпоративную стратегию, программы организационного развития и изменений и обеспечивать их реализацию;</li> <li>- применять количественные и качественные методы анализа при принятии прогнозных решений и строить финансово-экономические и организационно-управленческие модели;</li> </ul>	

		<i>технологии и разрабатывать методическое обеспечение финансового консультирования по вопросам внедрения финансовых инноваций</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- анализировать финансовую отчетность и принимать обоснованные финансовые решения</li> <li>- представлять результаты проведенного исследования</li> </ul>
<b>Владеет</b>			
Недостаточный уровень Оценка «неудовлетворительно»	<i>ПК-5 В-1. Не владеет технологиями, методиками и приемами финансового консультирования по вопросам внедрения финансовых инноваций и навыками разработки методического обеспечения данного процесса</i>		<p>Магистрант не владеет навыками</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- количественного анализа и моделирования, позволяющими учитывать последствия нестандартных ситуаций;</li> <li>- разработки финансовой стратегии корпорации;</li> <li>- управления корпоративными финансами для решения стратегических задач;</li> </ul>
Базовый уровень Оценка, «удовлетворительно»	<i>ПК-5 В-1. На базовом уровне владеет технологиями, методиками и приемами финансового консультирования по вопросам</i>		<p>Магистрант владеет основными навыками</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- количественного анализа и моделирования, позволяющими учитывать последствия нестандартных ситуаций;</li> <li>- разработки финансовой стратегии корпорации;</li> <li>- управления корпоративными финансами для решения стратегических задач;</li> <li>- составления научного отчета, статьи или доклада.</li> </ul>

		<i>внедрения финансовых инноваций и навыками разработки методического обеспечения данного процесса</i>	
Средний уровень Оценка «хорошо»	<i>ПК-5 .В-1. На среднем уровне владеет технологиями, методиками и приемами финансового консультирования по вопросам внедрения финансовых инноваций и навыками разработки методического обеспечения данного процесса</i>	<p>Магистрант допускает незначительные ошибки при формировании бухгалтерских проводок и бухгалтерской финансовой отчетности.</p> <p>Магистрант владеет знаниями всего изученного материала, владеет навыками:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- количественного анализа и моделирования, позволяющими учитывать последствия нестандартных ситуаций;</li> <li>- разработки финансовой стратегии корпорации;</li> <li>- управления корпоративными финансами для решения стратегических задач;</li> <li>- составления научного отчета, статьи или доклада.</li> </ul> <p>Магистрант допускает незначительные ошибки при принятии эффективных управленческих решений</p>	
Высокий уровень Оценка «отлично»	<i>ПК-5.В-1. На высоком уровне владеет технологиями, методиками и приемами финансового консультирования по вопросам внедрения финансовых</i>	<p>Магистрант владеет:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- методами количественного анализа и моделирования, позволяющими учитывать последствия нестандартных ситуаций;</li> <li>- методами разработки финансовой стратегии корпорации;</li> <li>- современными методами управления корпоративными финансами для решения стратегических задач;</li> <li>- навыками составления научного отчета, статьи или доклада.</li> </ul>	

		<i>инноваций и навыками разработки методического обеспечения данного процесса</i>	
--	--	---	--

## **4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания результатов обучения**

### **Методические рекомендации по подготовке к устному опросу**

Одной из форм самостоятельной работы Магистрантов является подготовка к устному опросу. Для подготовки к опросу Магистранту рекомендуется изучить лекционный материал, основную и дополнительную литературу, публикации, информацию из Интернет-ресурсов по соответствующей теме.

Эффективность подготовки Магистрантов к устному опросу зависит от качества ознакомления с научной и методической литературой. При подготовке к опросу Магистрантам рекомендуется обратить внимание на усвоение основных понятий дисциплины, выявить неясные вопросы и подобрать дополнительную литературу для их освещения, составить тезисы выступления по отдельным проблемным аспектам.

### **Методические рекомендации по подготовке к практическим занятиям и выполнению практического задания**

Одной из важных форм самостоятельной работы по дисциплине является подготовка к практическому занятию.

При подготовке к практическим занятиям Магистрант должен придерживаться следующих рекомендаций:

- внимательно изучить основные вопросы темы и план практического занятия,
- определить место темы занятия в общем содержании, ее связь с другими темами;
- найти и проработать соответствующие разделы в рекомендованных нормативных документах, учебниках и дополнительной литературе;
- после ознакомления с теоретическим материалом ответить на вопросы по теме курса;
- продумать пути и способы решения проблемных вопросов;
- продумать развернутые ответы на предложенные вопросы темы, опираясь на лекционные материалы, расширяя и дополняя их данными из учебников, дополнительной литературы.

В ходе практического занятия необходимо выполнить практическое задание, а затем объяснить методику его решения.

### **Методические рекомендации по выполнению тестовых заданий**

Тесты – это вопросы или задания, предусматривающие конкретный, краткий, четкий ответ на имеющиеся эталоны ответов.

По форме тестовые задания могут быть весьма разнообразны.

**К первой** группе относятся задания закрытой формы с единственным правильным ответом из нескольких представленных.

**Вторую** группу составляют задания открытой формы, где ответ вводится самостоятельно в поле ввода.

**Третью** группу представлена заданиями на установление соответствия, в которых элементом одного множества требуется поставить в соответствие элементы другого множества.

**В четвертой** группе тестов требуется установить правильную последовательность вычислений или каких-то действий, шагов, операций и т. п., используются задания на установление правильной последовательности.

При подготовке к тестированию Магистрант должен придерживаться следующих рекомендаций:

- внимательно изучить основные вопросы темы
- найти и проработать соответствующие разделы в рекомендованных нормативных документах, учебниках и дополнительной литературе;
- выяснить условия тестирования;
- внимательно прочесть вопрос и предлагаемые варианты ответов. Выбрать правильные (их может быть несколько). На отдельном листке ответов написать цифру вопроса и буквы, соответствующие правильным ответам;
- в процессе решения желательно применять несколько подходов в решении задания, что позволит максимально гибко оперировать методами решения, находя каждый раз оптимальный вариант;
- на трудный вопрос не тратить много времени, а переходить к следующему. К трудному вопросу можно вернуться позже;
- оставить время для проверки ответов, чтобы избежать механических ошибок.

### **Методические указания по выполнению контрольных работ**

Контрольная работа назначается после изучения определенного раздела (разделов) дисциплины и представляет собой совокупность развернутых письменных ответов Магистрантов на вопросы, которые они заранее получают от преподавателя.

Самостоятельная подготовка к контрольной работе включает в себя:

- изучение конспектов лекций, раскрывающих материал, знание которого проверяется контрольной работой;
- повторение учебного материала, полученного при подготовке к семинарским, практическим занятиям и во время их проведения;
- изучение дополнительной литературы, в которой конкретизируется содержание проверяемых знаний;
- составление в мысленной форме ответов на поставленные в контрольной работе вопросы;
- формирование психологической установки на успешное выполнение всех заданий.

## **5. Материалы для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации**

### **Вопросы для коллоквиума (опроса)**

#### **Тема 1 - Теоретические основы корпоративных финансов**

1. Общие методологические принципы корпоративных финансов
2. Основные теоретические концепции корпоративных финансов
3. Современные теории корпоративных финансов

#### **Тема 2 - Финансовые активы, обязательства, инструменты**

1. Финансовые активы.
2. Финансовые обязательства.
3. Финансовые инструменты: сущность, виды, классификация
4. Первичные финансовые инструменты
5. Производные финансовые инструменты (Форвардные и фьючерсные контракты. Опционы. Свопы. Операции РЕПО)
6. Финансовые инструменты в контексте оценки инвестиционной привлекательности корпорации

#### **Тема 3 - Финансовый рынок.**

1. Структура современного финансового рынка: рынок ценных бумаг, кредитный рынок, валютный рынок, рынок срочных сделок
2. Финансовые институты, их виды и функции
3. Инвестиционные институты, их виды и функции
4. Индикаторы на рынке ценных бумаг

#### **Тема 4 - Функциональная и организационная структура финансовой политики корпорации**

1. **Финансовая политика как форма управления**
2. Финансовая политика как элемент системы стратегического корпоративного управления
3. Институциональная среда принятия финансовых решений
4. Политика в сфере формирования финансовых ресурсов
5. Политика в сфере использования финансовых ресурсов. Функциональные финансовые политики
6. Организация разработки и реализации финансовой политики
7. Функциональные стратегии корпорации на различных этапах жизненного цикла

#### **Тема 5 - Политика выплаты дивидендов корпорации**

1. Сущность и цели дивидендной политики
2. Факторы, определяющие дивидендную политику
3. Порядок выплаты дивидендов
4. Методики дивидендных выплат
5. Управленческий подход к формированию дивидендной политики
6. Возможности оптимизации дивидендной политики

#### **Тема 6 - Риск и неопределенность при формировании финансовой политики корпорации**

1. Финансовый риск как объект управления
2. Виды финансового риска. Показатели оценки риска

3. Методы измерения степени риска
4. Методы управления финансовым риском
5. Системы корпоративного риск-менеджмента

**Тема 7 - Эффективность финансовой политики корпорации**

1. **Результаты финансовой политики корпорации**
2. **Эффективность финансовой политики корпорации**
3. **Концепция гармоничного менеджмента в оценке эффективности финансовой политики**

**Тема 8 - Стоимостная концепция финансового управления корпорацией**

1. Особенности стоимостного подхода к финансовому управлению корпорацией
2. Денежный поток как элемент системы управления стоимостью
3. Финансовые метрики в системе управления стоимостью
4. Управление стоимостью на основе системы сбалансированных показателей

**Тема 9 - Оценка бизнеса как инструмент управления стоимостью корпорации**

1. **Определение категории стоимости в международных и российских стандартах**
2. **Оценка стоимости корпорации на основе доходного подхода**
3. Оценка стоимости корпорации на основе сравнительного подхода
4. Оценка стоимости корпорации на основе затратного подхода

**Тема 10 - Стратегия финансирования и управление стоимостью корпорации**

1. Разработка и реализация стратегии финансирования бизнеса
2. Стратегии финансирования корпораций на начальном этапе их развития (старт-ап)
3. Стратегии финансирования на этапе расширения и роста корпорации
4. Стратегии финансирования на международных рынках

**Тема 11 - Финансовая реструктуризация как стратегия повышения стоимости корпорации**

1. **Сущность реструктуризации**
2. Теории и эмпирические исследования мотивов слияний и поглощений
3. Технология проведения реструктуризации
4. Оценка эффективности реструктуризации
5. Слияния и поглощения как фактор повышения финансовой результативности корпораций
6. Реорганизация как инструмент повышения финансовой устойчивости корпорации

**Тема 12 - Корпоративное налоговое планирование**

1. Содержание корпоративного налогового планирования
2. Учетная и договорная политика как способ оптимизации налогообложения
3. Планирование отдельных налогов

**Тема 13 - Финансовый инжиниринг**

1. Содержание финансового инжиниринга
2. Элементарные и гибридные финансовые инструменты, финансовые продукты и стратегии
3. Финансовый инжиниринг в системе управления корпорацией

Контролируемые компетенции: ПК-1, ПК- 3, ПК-5

Оценка компетенций осуществляется в соответствии с Таблицей 4

## Комплект разноуровневых кейс-задач

### 1. Кейс-задачи репродуктивного уровня

**Задача:** Предприятию поступил заказ на изготовление партии деталей размером 10000 штук. Стоимость приобретённых для изготовления этой партии материалов и оказания услуг сторонних организаций оценивается в сумму 305 тыс. руб. Выручка от реализации ранее изготавливаемых изделий составила в предыдущем году 1365 тыс. Материальные затраты составили – 430 тыс. руб., услуги сторонних организаций – 25 тыс.

Определить цену и планируемую выручку по данному заказу при соблюдении постоянства нормы добавленной стоимости.

**Задача:** Предприятие по производству предметов домашнего обихода желает установить цену на новое изделие. Прогнозируемый годовой объём производства – 10000 штук. Планируемые затраты составят:

Прямые затраты на материалы – 1000 руб.

Прямые затраты на оплату труда – 1400 руб.

Фирма планирует сумму постоянных затрат 2000 тыс. руб. и рассчитывает получить прибыль – 4000 тыс. руб. Рассчитать цену.

**Задача:** Компания устанавливает цену на новое изделие. Прогнозируемый годовой объём производства – 40000 штук, предполагаемые переменные затраты на единицу изделия – 30 руб. Общая сумма постоянных затрат – 800000 руб. Проект потребует дополнительного финансирования (кредита) в размере 1000 тыс. руб. под 20% годовых. Рассчитать цену, которая обеспечивала бы по крайней мере окупаемость кредита и процентов по нему.

**Задача:** Фирма находится в процессе установления цены на новую модификацию традиционного продукта. Имеются следующие данные:

Прямые затраты на материалы –

6 руб.

Прямые затраты на ОТ –

4 руб.

Переменные накладные расходы -

3 руб.

Постоянные накладные расходы на партию 10000 единиц –

70000 руб.

Переменные сбытовые и административные расходы – 2 руб.

Постоянные сбытовые и административные расходы на партию – 10000 руб.

Установить предельную цену реализации, если надбавка к базовой цене составляет 50 % от производственной себестоимости. Какова будет прибыль на единицу и общая её величина?

**Задача:** Рассчитайте и сравните рентабельность продукции за три квартала на основе следующих данных:

Таблица - Показатели производственной деятельности предприятия

Показатель	Квартал года		
	I	II	III
Количество выпущенных изделий, шт.	1500	2000	1800
Цена одного изделия, руб.	60	60	60
Себестоимость одного изделия, руб.	50	52	48

**Задача:** В течение года организация добилось снижения себестоимости продукции по изделию А на 5%, по изделию Б - на 2,5%. Оптовая цена осталась без изменения.

Определите, как изменилась фактическая рентабельность продукции по сравнению с плановой по всем изделиям.

Таблица - Плановые показатели по изделиям А и Б составили:

Показатель	Изделие А	Изделие Б
Объем реализации, шт.	950	600
Цена одного изделия, руб.	125	65
Себестоимость изделия, руб.	100	50

**Задача:** Фирма выпускает и продает один товар. Приведены данные, характеризующие ее деятельность:

- 1) Выручка от реализации - 150 000 руб.
- 2) Переменные издержки - 100 000 руб.
- 3) Постоянные издержки - 40 000 руб.
- 4) Прибыль - 10 000 руб.

Определите точку безубыточности и рассчитайте запас финансовой прочности.

**Задача:** Фирма производит два товара: А и В. Ниже приведены данные о выручке фирмы, ее издержках и прибыли:

Таблица - Данные для решения задачи

	Товар А	Товар В	Всего
1. Валовая выручка	91000	74000	165000
2. Переменные издержки	70 000	68000	138000
3. Постоянные издержки			23000
4. Прибыль			4000

Оцените положение фирмы, рассчитав пороговую выручку, запас прочности.

**Задача:** Фирма выпустит в плановом году 30 тыс. единиц готовой продукции. Оптовая цена за единицу (без НДС, акцизов) – 15 тыс. руб. Производственная себестоимость по отчету за истекший год – 10 тыс. руб. В плановом году снижение производственной себестоимости готовой продукции должно составить 5%. Расходы по продаже продукции – 0,5% к реализуемой продукции по производственной себестоимости.

Остаток готовой продукции на складе и товаров отгруженных на начало планового года – 1500 единиц, на конец планового года - 500 единиц.

Определить прибыль от продажи продукции в плановом году.

**Задача:** Из зарегистрированных АО 30 тыс. обыкновенных акций 29 тыс. продано акционерам. В последствии общество выкупило у владельцев 1500 акций. По итогам года собрание акционеров приняло решение распределить 60,5 млн. руб. чистой прибыли в качестве дивидендов. Определить сумму дивидендов на одну акцию, находящуюся в обращении.

**Задача:** Уставный капитал общества составляет 300 млн. руб. Продано всего 3000 акций, в том числе 2700 акций обыкновенных и 300 акций привилегированных. Общая сумма чистой прибыли, подлежащая распределению в виде дивидендов – 63 млн. руб. По привилегированным акциям фиксированная ставка дивиденда утверждена в размере 30% от номинала. Рассчитать сумму дивидендов на привилегированную и обыкновенную акции.

**Задача:** Предприятие выпустило в обращение 64044 акции номиналом 10 руб. Все акции обыкновенные. Выручка от реализации продукции за год без НДС составила 2971112 руб. Балансовая прибыль за год – 771148 руб. Общая сумма платежей из прибыли в бюджет – 203948 руб.. Доля чистой прибыли, направляемой на выплату дивидендов

(норма распределения прибыли на дивиденд) составляет 40%. Определить уровень дивидендов на одну акцию.

**Задача:** Объём продаж в 2020 году составил 1820 тыс. руб., в том числе переменные затраты -1238 тыс. руб., а постоянные – 197 тыс. руб. В 2021 году планируется рост выручки на 10%. Определить силу воздействия операционного рычага, порог рентабельности и запас финансовой прочности. Сделать соответствующий вывод.

**Задача:** Руководство предприятия намерено увеличить выручку на 10 %, не выходя за пределы релевантного (краткосрочного) диапазона. Фактическое её значение – 40000 тыс. руб. Общие переменные затраты составляют для исходного варианта 31000 тыс. руб. Постоянные затраты составляют 3000 тыс. руб. Рассчитать операционный рычаг и новую сумму прибыли. Рассчитать порог рентабельности и запас финансовой прочности.

**Задача:** Товар подается по цене 60 тыс. руб. за 1 шт., постоянные затраты составляют 136 млн. руб. Определите, какое количество товара должна продать компания, чтобы обеспечить получение 32 млн. руб. прибыли?

**Задача:** Рассчитать плановые затраты за I квартал на проданную продукцию если известны следующие данные:

- общие затраты - 80 400 руб.;
- списано затрат на непроизводственные счета - 500 руб.;
- уменьшение остатка незавершенного производства - 3500 руб.;
- внепроизводственные расходы - 450 руб.;
- уменьшение остатков непроданной продукции в I кв.: -5100 руб.

**Задача:** Годовой баланс производственного предприятия выглядит следующим образом:

Актив		Пассив	
Основные активы	3500	Собственный капитал	2000
Запасы сырья	400	Резервы	1000
Незавершённое производство	200	Долгосрочная задолженность	2000
Запасы готовой продукции	600	Краткосрочная задолженность	1000
Дебиторская задолженность	1800	Кредиторская задолженность	1200
Денежные средства	200		
Краткосрочные финансовые вложения	200		
Прочие текущие пассивы	300		
<b>Баланс</b>	<b>7200</b>	<b>Баланс</b>	<b>7200</b>

Рассчитать величину чистого оборотного капитала. Определить размер текущих финансовых потребностей и необходимую сумму краткосрочного кредита.

**Задача:** Фирма «Поиск» выпускает металлические каркасы. Производственные затраты составляют 120 тыс.руб./шт., цена – 200 тыс. руб./ шт., удельные постоянные затраты – 8 тыс. руб., переменные затраты на сбыт – 14 тыс. руб. /шт. В настоящее время фирма выпускает 10000 каркасов. Фирме поступает предложение о закупке 5000 каркасов. Если она примет это предложение, то постоянные затраты возрастут на 10 млн. руб. и фирме придётся отказаться от изготовления 2000 каркасов в основном производстве для удовлетворения рынка предыдущих заказов. Оценить минимально приемлемую цену, на которую могло бы согласиться руководство фирмы «Поиск» при условии сохранения прежней рентабельности производства.

**Задача:** Эластичность спроса от цен на продукцию предприятия «Бета» равна 1,75. Определить последствия снижения цены на 1000 руб., если до этого снижения объём реализации составлял 10000 шт. по цене 17,5 тыс. руб./шт., а общие затраты были равны 100 млн. руб. (в том числе постоянные – 20 млн. руб.) на весь объём производства.

**Задача:** Рассчитать себестоимость товарной продукции в плановом году, если известно, что в отчетном году себестоимость товарной продукции составила 1950,4 тыс. руб., затраты на 1 руб. товарной продукции - 0,89 руб., в плановом году затраты на 1 руб. товарной продукции будут составлять 0,85 руб., а объем производства продукции увеличится на 6%.

**Задача:** По данным таблицы провести анализ динамики затрат на 1 руб. товарной продукции. Сделать соответствующие выводы.

Таблица - Данные для решения задачи

Показатели	Изменение	
	1-й год, тыс. руб.	2-й год, тыс. руб.
1. Выручка от реализации товарной продукции	52936	56150
2. Материальные затраты	33987	35382
3. Оплата труда с начислениями	6258	6392
4. Амортизация основных фондов	5403	5712
5. Прочие затраты	975	1365
6. Себестоимость товарной продукции		
7. Затраты на 1 руб. товарной продукции		

**Задача:** По данным таблицы проанализируйте структуру и динамику выполнения плана по снижению себестоимости по группам продукции.

Сделать соответствующие выводы.

Таблица - Фактический выпуск товарной продукции

Группы продукции по уровню рентабельности	Фактический выпуск товарной продукции, тыс. руб.		Фактическая структура выпуска, % к итогу	Выполнение плана по снижению себестоимости, %
	по плановой себестоимости отчетного года	по фактической себестоимости отчетного года		
Нерентабельная	13024	12974		
Низкорентабельная	38224	38195		
Среднерентабельная	40137	40121		
Высокорентабельная	9809	9836		

**Задача:** Определить методом поассортиментного счета доход от реализации продукции на основе следующих данных:

Таблица - Данные по производимым изделиям

Изделие	План выпуска, ед.	Оптовая цена за ед., руб.
А	13000	100
Б	14000	150
В	15000	120
Г	16000	130

Остатки нереализованной продукции на начало года – 10% плана выпуска, остатки на конец года – 8% плана выпуска.

**Задача:** По годовому плану организация имеет следующие показатели (тыс. руб.):

1. Остаток непроданной продукции на начало планируемого года: 1200 руб.
2. План выпуска товарной продукции на планируемый год: 34000 руб.
3. Остаток непроданной продукции на конец планируемого года: 2300 руб.
- 4- Доход от продажи товаров народного потребления из отходов 5600 руб.
5. Прочие доходы - 2300 руб.

Требуется определить доход от продажи продукции, валовой доход.

**Задача:** Имеются следующие данные (в оптовых ценах, тыс. руб.):

Таблица - Данные для решения задачи

	Машиностроительный завод	Лакокрасочный завод	Завод бытовых приборов
1	2	3	4
Остатки готовой продукции на складах и товаров отгруженных, не оплаченных на начало планируемого года	325	124	292
Выпуск товарной продукции	12850	7340	10320
Остатки готовой продукции и товаров, отгруженных на конец года	250	435	199

Определить доход от продажи продукции по каждой из организаций.

**Задача:** Имеются следующие данные по организации:

Таблица - Данные для решения задачи

Изделие	Остатки нереализованной продукции на начало года, ед.	Остатки нереализованной продукции на конец года, ед.	План выпуска, ед.	Цена базового периода, руб.
А	250	180	5300	160
Б	320	450	6200	200

Определить методом прямого счета доход от реализации продукции по организации, если известно, что в планируемом году предполагается рост цен по изделию А - на 10%, по изделию Б - на 5%.

## 2. Кейс-задачи реконструктивного уровня

**Задача:** По исходным данным определить силу действия операционного рычага, порог рентабельности, запас финансовой прочности. Как изменилась для предприятия ситуация с предпринимательским риском в 2021 году по сравнению с 2020-м.

Таблица - Показатели деятельности предприятия, тыс. руб.

Показатель	Значение	
	2020	2021
Выручка от реализации	1500	1800
НДС	150	300
Материальные затраты	100	250
Затраты на оплату труда с отчислениями	350	420
В т.ч.		
<i>сдельная</i>	<i>300</i>	<i>330</i>
<i>Повременная (оклад)</i>	<i>50</i>	<i>90</i>
Амортизация (метод начисления – линейный)	100	100
Налоги	700	535
В т.ч.		
<i>Налоги с оборота</i>	<i>50</i>	<i>40</i>
Долгосрочные кредиты	150	150
Краткосрочные кредиты	60	60
Средняя расчётная ставка по заёмным источникам	14%	13%

**Задача:** По исходным данным определить финансовую рентабельность и уровень эффекта финансового рычага. Ставка налога на прибыль – 20%. Какова в данном случае будет чистая прибыль? Как изменилась в 2020 году ситуация с финансовым риском?

Таблица - Показатели деятельности предприятия, тыс. руб.

Показатель	Значение	
	2020	2021
Выручка от реализации	1500	1800
НДС	150	300
Расходы на оплату труда со страховыми взносами	350	420
Амортизация	100	100
Налоги	700	735
<i>В т.ч. налог на прибыль</i>	<i>50</i>	<i>40</i>
Актив	450	550
Долгосрочные кредиты	150	150
Краткосрочные кредиты	60	60
Средняя расчётная ставка по заёмным источникам	10%	8%
Ставка рефинансирования	6%	4,5%

**Задача:** Рассчитать средневзвешенную стоимость капитала по нижеследующим данным:

Таблица - Данные для решения задачи

Наименование источников средств	Средняя стоимость данного источника.	Удельный вес данного источника в пассиве.
Привилегированные акции	60%	0,1
Обыкновенные акции и нераспределённая прибыль	80%	0,5
Заёмные источники,	50%	0,4

включая кредиторскую задолженность		
------------------------------------	--	--

Рассчитать ССК после предоставления льготного государственного кредита под 20% годовых, увеличившего удельный вес заёмных источников на 0,1.

**Задача:** Фирма «Поиск» выпускает металлические каркасы. Производственные затраты составляют 120 тыс.руб./шт., цена – 200 тыс. руб./ шт., удельные постоянные затраты – 8 тыс. руб., переменные затраты на сбыт – 14 тыс. руб. /шт. В настоящее время фирма выпускает 10000 каркасов. Поступает предложение о выпуске ещё 1000 каркасов. Цена предполагаемой сделки – 140 тыс.руб./шт. Рекомендуется ли фирме принять данное предложение?

**Задача:** Компания устанавливает цену на новое изделие. Прогнозируемый годовой объём производства – 40000 штук, предполагаемые переменные затраты на единицу изделия – 30 руб. Общая сумма постоянных затрат – 800000 руб. Проект потребует дополнительного финансирования (кредита) в размере 1000 тыс. руб. под 20% годовых. Рассчитать цену, которая обеспечивала бы по крайней мере окупаемость кредита и процентов по нему.

**Задача.** По исходным данным определить внутренние темпы прироста в 2020 и 2021 гг., используя концепцию эффекта финансового рычага. Ставка налога на прибыль – 20%. Норма распределения прибыли на дивиденд – 0,3.

**Показатели деятельности предприятия, тыс. руб.**

Показатель	Значение	
	2020	2021
Выручка от реализации (Брутто)	1300	1700
НДС	200	300
Затраты на оплату труда	250	220
Амортизация	200	200
Прочие, кроме процентов по кредиту	550	695
Актив (среднее значение)	550	700
Долгосрочные кредиты	150	150
Краткосрочные кредиты	60	60
Средняя расчётная ставка по заёмным источникам, %	13	14

Определить, выгодно ли в данном случае при наращивании оборота в 2021 году брать кредит в размере 200 тыс. рублей под 15% годовых.

**Задача.** Из информации о калькуляции затрат предприятия следует, что прямые затраты на производство единственного продукта составляют 8 тыс. руб. на изделие. Накладные затраты ожидаются в размере 70000 тыс. руб. Ожидаемый объём производства планировался на уровне 35000 изделий, однако фактически составил 20000. Товарный запас на начало отсутствовал. Реализовано было 15000 изделий. Продажная цена составила 12 тыс. руб. за изделие. Используя метод калькуляции с полным распределением затрат заполнить таблицу.

Показатель	Расчёт	Величина статьи (тыс. руб.)
1. Продажи		
2. Производственная себестоимость выпуска, в т.ч. -прямые затраты		

-накладные затраты		
3. Предварительная прибыль (убыток)		
4. Запасы на конец отчётного периода		
5. Себестоимость реализованной продукции		
6. Не полностью распределённые накладные расходы		
7. Чистая прибыль		

**Задача.** На предприятии произведён расчёт полных затрат на единицу продукции:

Показатель	Тыс. руб. на единицу продукции
1. Прямые материальные затраты	6,0
2. Прямые затраты труда	4,0
3. Постоянные затраты	5,0
4. Полные затраты	15,0

Постоянные затраты покрываются исходя из ожидаемого объёма производства в размере 20000 изделий в год.

В течение года предприятие произвело 22000 единиц продукции и реализовало 18000 по цене 20 тыс. руб. за изделие.

В начале года субъект не имел запасов.

Используя метод калькуляции по предельным затратам (частичного перераспределения) подготовить калькуляцию за отчётный период (табл.).

Наименование показателя	Методика расчёта	Сумма, тыс. руб.
1. Выручка от продаж		
2. Производственная себестоимость В т.ч. Прямые материальные затраты Прямые затраты труда		
3. Запасы на конец отчётного периода		
4. Себестоимость реализованной продукции		
5. Маржинальный доход		
6. Постоянные затраты		
7. Чистая прибыль (убыток)		

Контролируемые компетенции: ПК-1, ПК- 3, ПК-5

Оценка компетенций осуществляется в соответствии с Таблицей 4.

### Анализ ситуаций

#### Тема 4. Функциональная и организационная структура финансовой политики корпорации

1- этап. По исходным данным составить отчет о движении денежных средств косвенным методом. Сделать соответствующие выводы.

Наименование статей баланса	Остаток на		Наименование статей баланса	Остаток на	
	начало периода	Конец периода		начало периода	Конец периода
<b>Актив</b>			<b>Пассив</b>		
Основные средства	1000	1200	Уставный капитал	500	500
Нематериальные активы	200	150	Добавочный капитал	100	100
Долгосрочные финансовые вложения	300	200	Целевые поступления	0	200
Запасы	250	240	НРП отчётного периода		220
Дебиторская задолженность	150	100	Краткосрочный кредит	1200	1000
Денежные средства	220	230	Кредиторская задолженность	320	100
<b>Итого:</b>	<b>2120</b>	<b>2120</b>		<b>2120</b>	<b>2120</b>

Информация о движении основных средств:

Наличие ОС на начало периода	Полная стоимость	Остаточная стоимость	Наличие ОС на конец периода	Полная стоимость	Остаточная стоимость
	1500	1000		2000	1200
Амортизация на начало (НАКОПЛЕННАЯ)		500	Амортизация на конец (НАКОПЛЕННАЯ)		800

Информация о движении нематериальных активов:

Наличие НМА на начало периода	Полная стоимость	Остаточная стоимость	Наличие НМА на конец периода	Полная стоимость	Остаточная стоимость
	250	200		250	150
Амортизация на начало (НАКОПЛЕННАЯ)		50	Амортизация на конец (НАКОПЛЕННАЯ)		100

#### Отчёт о ДДС за период:

<b>Основная деятельность</b>	
Прибыль	
Амортизация ОС и НМА	
Изменение дебиторской задолженности	
Изменение запасов	
Изменение кредиторской задолженности	
<b>Итого от основной деятельности</b>	
<b>Инвестиционная деятельность</b>	
Изменение ОС	

Изменение Долгосрочных финансовых вложений	
<b>Итого от инвест деятельности</b>	
<b>Финансовая деятельность</b>	
Целевые поступления	
Краткосрочный кредит	
<b>Итого от финансов деятельности</b>	
<b>Чистый денежный поток</b>	
Изменение остатка денежных средств за период (Дск-Дсн)	

**2 этап.** По исходным данным составить прогноз движения денежных средств по основной и финансовой деятельности.

Прогноз движения денежных средств ОАО «Электроинструмент» по основной деятельности на 1 полугодие 20XX года (тыс. руб.)

Наименование статьи	Месяц						за 6 мес.
	1	2	3	4	5	6	
<b>Остаток денежных средств на начало периода</b>	<b>3</b>						
Поступление денежных средств от основной деятельности							
<b>Итого в наличии денежных средств</b>							
Выплаты денежных средств, в т.ч.							
Сырьё и материалы							
Оплата труда							
Общепроизводственные накладные расходы	755	721	741	638	642	651	
Коммерческие расходы	69	73	75	85	89	92	
Управленческие расходы	285	291	298	313	313	315	
Налоги и отчисления		25		138	175	171	
Прочие выплаты	350	350	200	200	200	200	
<b>Итого выплаты денежных средств</b>							
<b>Излишек (дефицит) денежных средств по основной деятельности</b>							

Прогноз движения денежных средств ОАО «Электроинструмент» по инвестиционной и финансовой деятельности на 1 полугодие 20XX года (тыс. руб.)

Наименование статьи	Месяц						за 6 мес.
	1	2	3	4	5	6	
<b>Излишек (дефицит) денежных средств по основной деятельности</b>							
Поступление денежных средств от инвестиционной и финансовой деятельности, в т. ч.							
Получение краткосрочных кредитов и займов							
Прочие поступления							

<b>Итого, поступило денежных средств</b>							
Выплаты денежных средств по инвестиционной и финансовой деятельности, в т.ч.							
Погашение кредитов и займов							
Краткосрочные финансовые вложения							
<b>Итого выплаты денежных средств</b>							
<b>Увеличение (уменьшение) денежных средств от инвестиционной и финансовой деятельности</b>							
<b>Остаток денежных средств на конец периода</b>							

Недостаток финансирования покрывается краткосрочными кредитами (на месяц). Выплата процентов производится по ставке 5% в месяц и входит в плановый денежный поток от основной деятельности в оплату за предоставленную кредитную линию в размере 500 тыс. руб.

Излишек денежных средств размещается в форме краткосрочных финансовых вложений сроком на 1 месяц под 3% (в месяц).

Нормативный остаток денежных средств – 5 тыс. рублей.

Прогноз поступлений денежных средств ОАО «Электроинструмент» от продаж на 1 полугодие 20XX года (тыс. руб.)

Наименование статьи	Месяц						за 6 мес.
	1	2	3	4	5	6	
Запланированные продажи							
- электроинструмент	1700	1557	2112	2700	2944	3008	
- пневмоинструмент	125	510	260	398	405	413	
- рукава	900	867	676	530	540	550	
<b>Всего, продажи</b>							
Поступление денежных средств от продаж каждого месяца (определяется на основании коэффициентов инкассации)							
<b>1</b>							
<b>2</b>							
<b>3</b>							
<b>4</b>							
<b>5</b>							
<b>6</b>							
Сумма задолженности прошлого года к погашению в текущем периоде	2300	700					
Всего поступлений							

Расчёт коэффициентов инкассации по данным 2 полугодия 20xx-1 года, тыс. руб.

Наименование статьи	Месяц	Сред.
---------------------	-------	-------

	1	2	3	4	5	6	значение
<b>Отгрузка текущего месяца</b>	2042	2559	2189	2158	2562	2738	
<b>Реестр старения дебиторской задолженности</b>							
Остаток дебиторской задолженности на конец текущего месяца	2630	3146	3611	3576	3637	3767	
В т.ч. От 0 до 30 дней	1485	1615	1699	1636	1801	1804	
От 30 до 60 дней	307	394	617	571	489	643	
От 60 до 90 дней	186	206	184	128	68	121	
Свыше 90 дней	652	931	1111	1241	1279	1199	
<b>Расчёт коэффициентов инкассации</b>							
Оплачено в текущем месяце							
<b>% к общей сумме отгрузки</b>							
Оплачено в течение 30 дней							
<b>% к общей сумме отгрузки</b>							
Оплачено в течение 60 дней							
<b>% к общей сумме отгрузки</b>							
Остаток не оплаченный в течение 60 дней							
<b>% к общей сумме отгрузки</b>							

Прогноз расходования денежных средств ОАО «Электроинструмент» на 1 полугодие 20XX года (тыс. руб.)

Наименование статьи	Месяц						за 6 мес.
	1	2	3	4	5	6	
<b>Сумма затрат на закупку материалов</b>	<b>1260</b>	<b>1304</b>	<b>1450</b>	<b>1614</b>	<b>1706</b>	<b>1827</b>	
Выплаты по закупкам каждого месяца							
<b>1</b>							
<b>2</b>							
<b>3</b>							
<b>4</b>							
<b>5</b>							
<b>6</b>							
Сумма задолженности прошлого года к погашению в текущем периоде	700						
<b>Итого выплаты за материалы</b>							
<b>Сумма затрат на оплату труда</b>	<b>232</b>	<b>250</b>	<b>296</b>	<b>370</b>	<b>398</b>	<b>413</b>	
Выплаты зарплаты каждого месяца							
<b>1</b>							
<b>2</b>							
<b>3</b>							
<b>4</b>							
<b>5</b>							
<b>6</b>							
Сумма задолженности прошлого года к погашению в текущем периоде	200						
<b>Итого выплаты по зарплате</b>							

50% приобретенных материалов оплачивается в том же месяце, остальные 50% - в следующем. В таком же соотношении планируется выплачивать зарплату.

## **Тема 12. Корпоративное налоговое планирование**

Оценить эффективность реструктуризации предприятия с 01 января 2020 года путем расчета налоговой нагрузки.

Предприятие занимается производством продукции, ее реализацией, и имеет транспортно-складское хозяйство и ремонтно-строительный цех, услуги которых используются как для собственных нужд, так и оказываются на сторону. Выручка предприятия за 9 месяцев 2020 год составила

137 820 тыс. руб. (в том числе НДС 16 370 тыс. руб.).

Выручка за 2020 год составила 250 000 тыс. руб. Рост ее 2020 году прогнозируется с учетом инфляции.

Доходы от реализации продукции и оказания услуг занимают в выручке примерно одинаковую долю.

Расходы корпорации за 2020 год 215 030 тыс. руб., в том числе:

фонд оплаты труда – 54 700 тыс. руб., страховые взносы,

амортизация – 14 000 тыс. руб.,

плата поставщикам за материалы, работы, услуги – 48 650 тыс. руб. (в том числе НДС 7 421 тыс. руб.),

прочие расходы – 9 000 тыс. руб. (в том числе НДС 1 373 тыс. руб.),

Рост расходов в 2020 году прогнозируется с учетом инфляции.

Ставка по обязательному социальному страхованию от несчастных случаев на производстве и профессиональных заболеваний по всем видам деятельности предприятия (производство, реализация, услуги) равна 0,2%.

На балансе предприятия числятся основные средства, которые облагаются налогом на имущество. Среднегодовая стоимость имущества за 2020 год составит 250 000 тыс. руб.

Средняя численность работников корпорации 140 человек. Организация применяет общую систему налогообложения и уплачивает НДС. В 2020 году ставка налога составит 20%.

В результате реструктуризации предприятия на рынке будут осуществлять свою деятельность три корпорации:

- предприятие А, которое занимается производством и реализацией продукции.

Имущество для проведения торговых операций составляет 50% от полученного в результате реструктуризации, его кадастровая стоимость 120 000 тыс. рублей

- предприятие Б - осуществляет ремонтно-строительные работы;

- предприятие В - оказывает услуги по хранению и перевозке грузов, транспортной экспедиции, информационно-консультационные услуги.

Контролируемые компетенции: ПК-1, ПК- 3, ПК-5

Оценка компетенций осуществляется в соответствии с Таблицей 4.

## **Комплект тестовых заданий**

### **Тема 1 - Теоретические основы корпоративных финансов**

1. Экономическая прибыль отличается от бухгалтерской прибыли тем, что при ее расчете:
  - а) Не учитываются амортизационные расходы
  - б) Риск фирмы не принимается во внимание
  - в) Учитываются фактические расходы и альтернативные издержки
  - г) Учитываются альтернативные издержки, но не фактические расходы
  
2. Основной целью финансового управления корпорацией, акции которой публично торгуются на рынке, является:
  - а) Максимизация текущей прибыли
  - б) Поддержание устойчивых темпов роста дохода компании
  - в) Максимизация объема продаж
  - г) Максимизация текущей стоимости акций компании
  
3. Укажите правильные утверждения относительно оптимального портфеля инвестора:
  - а) Оптимальный портфель инвестора всегда принадлежит множеству эффективных портфелей
  - б) Оптимальный портфель инвестора всегда принадлежит множеству допустимых портфелей
  - в) Принадлежность оптимального портфеля множеству допустимых или эффективных портфелей зависит от степени неприятия риска инвестором.
  - г) Оптимальный портфель не может иметь стандартное отклонение меньше, чем любой портфель из множества допустимых портфелей.
  
4. Германская (континентальная) модель корпоративного управления характеризуется как:
  - а) Мажоритарная инсайдерская
  - б) Миноритарная инсайдерская
  - в) Мажоритарная аутсайдерская
  - г) Миноритарная аутсайдерская.
  
5. Выберите из приведенных ниже альтернативные издержки:
  - а) Направление свободных денежных средств на приобретение финансовых активов
  - б) Расходы на электрическую энергию
  - в) Расходы на реализацию инвестиционного проекта по переоборудованию производства
  - г) Сдача оборудования, используемого в производстве, в аренду

## **Тема 2 - Финансовые активы, обязательства, инструменты**

1. В чем схожи облигации и привилегированные акции:
  - а) одинаковыми сроками жизни
  - б) фиксированными выплатами
  - в) доходом в виде аннуитета
  - г) долговыми обязательствами
  
2. В чем схожи облигации и привилегированные акции:
  - а) одинаковыми сроками жизни
  - б) фиксированными выплатами
  - в) доходом в виде аннуитета
  - г) долговыми обязательствами
  
3. Какой из рассматриваемых вариантов финансирования организации является самым дорогим?
  - а) выпуск обыкновенных акций;

- б) выпуск привилегированных акций;
- в) выпуск конвертируемых облигаций;
- г) выпуск свободно обращающихся облигаций

4. Акции бывают:

- а) простые и привилегированные;
- б) именные и на предъявителя;
- в) свободно обращающиеся на рынке и не обращающиеся на рынке;
- г) все перечисленные виды.

5. Цена акции в начале года составила 350 руб., за год она выросла на 30 руб. В течение года по акции был выплачен дивиденд в размере 20 руб. на акцию. Какова доходность акции за период?

- а) 14,3%
- б) 18,3%
- в) 12,8%
- г) 17,3%

### Тема 3 - Финансовый рынок

1. Что является основным товаром на финансовом рынке:

- а) денежные средства;
- б) банковские кредиты;
- в) ценные бумаги;
- г) все перечисленные товары.

2. Какие функции выполняет финансовый рынок:

- а) мобилизацию временно свободных финансовых ресурсов из различных источников;
- б) эффективное распределение аккумулированного капитала между многочисленными потребителями;
- в) определение эффективных направлений использования капитала;
- г) формирования рыночных цен на отдельные финансовые инструменты;
- д) осуществление квалифицированного посредничества;
- е) создания условий для минимизации рисков;
- ж) ускорение оборота капитала;
- з) все перечисленные функции.

3. Что является главной задачей финансового рынка:

- а) трансформация денег в капитал;
- б) трансформация свободных денежных средств в капитал;
- в) трансформация свободных денежных средств в капитал и предоставление его в долг различным заемщикам;
- г) все перечисленные задачи.

4. Какое из перечисленных определений финансового рынка является наиболее верным:

- а) это сфера специфических экономических отношений, в процессе которых формируется спрос и предложение на финансовые ресурсы и с помощью финансовых посредников осуществляется акт их купли-продажи;
- б) это механизм перераспределения капитала между кредиторами и заемщиками с помощью посредников на основе спроса и предложения на капитал;
- в) это система институтов, которые в процессе функционирования осуществляют аккумуляцию денежного капитала и его перераспределения на основе спроса и предложения между различными потребителями;

г) отсутствует правильное определение.

5. В зависимости от места, где происходит торговля финансовыми активами, финансовый рынок подразделяется:

- а) первичный и вторичный;
- б) межбанковский, валютный. Рынок капиталов;
- в) местный, региональный, национальный, мировой;
- г) рынок собственного и рынок заемного капитала;
- д) кредитный рынок, рынок ценных бумаг, рынок золота, валютный рынок.

#### **Тема 4 - Функциональная и организационная структура финансовой политики корпорации**

1. Понятие «внутренняя норма рентабельности» означает:

- а) Ставку доходности, отражающую способность приносить выигрыш в виде чистых денежных потоков, генерируемых вложенным капиталом.
- б) Отношение текущей стоимости будущих денежных потоков инвестиционного проекта и его стоимости.
- в) Норму доходности инвестиций, которая уравнивает текущую стоимость притоков денежных средств и текущую стоимость их оттоков, образовавшихся в результате реализации инвестиционного проекта.
- г) Критерий эффективности использования инвестированного капитала независимо от задействованного финансового рычага

2. Из перечисленных ниже издержек к прямым издержкам банкротства относятся:

- а) Снижение продаж вследствие угрозы банкротства
- б) Расходы по юридическому сопровождению процедуры банкротства
- в) Выплата сотрудникам возмещения вследствие ликвидации компании
- г) Продажа оборудования по заниженной цене для погашения обязательств

3. Выберите верные в соответствии с теорией порядка выбора источников финансирования утверждения:

- а) Компании предпочитают в первую очередь привлекать акционерный капитал, так как цель компании – минимизация вероятности банкротства
- б) Компании предпочитают в первую очередь привлекать заемный капитал, так как цель компании – наращивание финансового рычага
- в) Компании выбирают для финансирования проектов способы с наименьшей чувствительностью к информации о состоянии компании
- г) Компании предпочитают в первую очередь собственные свободные денежные средства

4. Компания планирует запустить проект по переоборудованию конвейерной ленты на производстве. Проект позволит увеличить EBITDA на 6 млн. руб. ежегодно в течение следующих трех лет. Инвестиции составят 4,5 млн. руб. и будут полностью амортизироваться также в течение трех лет. Проект требует дополнительных инвестиций в чистый оборотный капитал в 0 периоде в размере 0,5 млн. руб., который может быть возвращен по окончании проекта в 3 году. Найдите NPV проекта, если налог на прибыль составляет 20%, требуемая доходность 14%, долга у компании нет, проект финансируется только за счет собственного капитала

- а) 7,2
- б) 5,8
- в) 6,6

г) 6,3

Тема 5 - Политика выплаты дивидендов корпорации

1. Какие утверждения о типичных видах дивидендной политики верны, а какие нет. Ответ обоснуйте:

- а) большинство корпораций устанавливает фиксированное значение коэффициента дивидендных выплат;
- б) корпорации определяют дивиденд каждого года как фиксированный коэффициент дивидендных выплат, умноженный на прибыль этого года;
- в) представляется, что менеджеры и инвесторы больше озабочены изменением дивидендов, а не их уровнем;
- г) менеджеры часто идут на временное увеличение дивидендов, когда прибыль корпорации резко увеличивается.

2. Будучи инвестором, в какую компанию вы предпочтете вложить деньги: в ту, которая проводит политику поддержания:

- а) постоянного коэффициента выплаты дивидендов;
- б) постоянных денежных дивидендов на акцию;
- в) планового темпа роста дивидендов;
- г) регулярных ежеквартальных дивидендов плюс дополнительные выплаты в конце года, когда высок уровень прибыли корпорации или невелики инвестиционные потребности корпорации.

3. Каким образом нижеследующее изменение может повлиять на общие коэффициенты выплаты дивидендов при прочих равных условиях? Ответ обоснуйте.

- а) повышение ставки НДФЛ
- б) либерализация амортизационной политики корпорации
- в) повышение ставки налога на прибыль
- г) увеличение размера прибыли корпорации
- д) ухудшение инвестиционных возможностей корпорации
- е) разрешение компаниям вычитать дивиденды при расчете налогооблагаемой прибыли
- ж) изменения в Налоговый кодекс, в соответствии с которыми налог на прирост капитала устанавливается в размере, равном налогу на дивиденды

4. Какие из следующих утверждений верны. Ответ обоснуйте:

- а) корпорации не имеют права выплачивать дивиденды из уставного капитала
- б) корпорации не имеют права выплачивать дивиденды, если являются неплатежеспособными
- в) полученное долгосрочное приращение капитала облагается налогом на прибыль
- г) корпорации платят налоги только на 50% дивидендов, полученных от других корпораций

5. Теория иррелевантности дивидендов утверждает, что:

- а) дивиденды влияют на текущую стоимость акций
- б) на цену акций влияет величина прибыли, а не размер дивидендов
- в) деление чистой прибыли на дивиденды и нераспределенную прибыль сильно влияет на цену акций
- г) дивидендная политика оказывает влияние на стоимость корпорации и на стоимость ее капитала

Тема 6 - Риск и неопределенность при формировании финансовой политики корпорации

1. Выберите верное утверждение:

- а) На совершенном финансовом рынке требуемая доходность должна превышать ожидаемую доходность, чтобы инвестор мог получить положительную доходность
- б) На совершенном финансовом рынке ожидаемая доходность должна превышать требуемую доходность, чтобы инвестор мог получить положительную доходность
- в) Соотношение ожидаемой и требуемой доходности акции на совершенном финансовом рынке зависит от характеристик компании
- г) На совершенном финансовом рынке ожидаемая доходность равна требуемой доходности

2. При оценке инвестиционного проекта компанией из России в качестве безрисковой ставки в модели CAPM может быть использована:

- а) Ставка купона облигации компании, реализующей проект
- б) Средняя доходность индекса ММВБ
- в) Средняя доходность акций компании, реализующей проект
- г) Ставка купона облигации федерального займа

3. Выгоды от диверсификации портфеля выше, если отдельные ценные бумаги из этого портфеля имеют доходности, которые:

- а) Изменяются одинаково по отношению к остальным из состава портфеля.
- б) Изменяются разнонаправлено по отношению к остальным из состава портфеля.
- в) Не скоррелированы с остальными из состава портфеля.
- г) Двигаются против экономического цикла (контрциклически).

4. Вы собираетесь инвестировать в новый вид бизнеса, поэтому для определения требуемой доходности решили воспользоваться данными компании – аналога, акции которой торгуются на рынке. Рыночная капитализация (совокупная стоимость акций) данной компании составляет 2 000 млн. руб., совокупная стоимость облигаций компании (других долгов нет) составляет 500 млн. рублей, аналитики считают долг данной компании почти безрисковым, бета долга составляет 0,2. Рассчитанный коэффициент бета акций компании составляет 0,9. Безрисковая ставка доходности на данном рынке 5%, рыночная премия за риск равна 7%. Определите требуемую доходность:

- а) 9,8%
- б) 10,3%
- в) 11,5%
- г) 12,4%

Тема 7 - Эффективность финансовой политики корпорации

1. При расчете средневзвешенных затрат на капитал будут учитываться следующие источники финансирования:

- а) Кредиторская задолженность
- б) Задолженность по заработной плате
- в) Банковские кредиты
- г) Синдицированный кредит
- д) Облигационный займ
- е) Нераспределенная прибыль

2. Разность между рентабельностью собственного капитала и рентабельностью инвестированного капитала после уплаты налога – это:

- а) Эффект операционного рычага
- б) Эффект финансового рычага
- в) Чистый приведенный эффект
- г) Все ответы правильные.

3. Доходность финансового актива определяется как:

- а) Сумма дохода от изменения стоимости актива и дохода от полученных дивидендов
- б) Сумма дохода от изменения стоимости актива и выплачиваемых процентов;
- в) Разность дохода от изменения стоимости актива и дохода от полученных дивидендов;
- г) Отношение дохода к первоначальной стоимости актива

## Тема 8 - Стоимостная концепция финансового управления корпорацией

1. Из перечисленных ниже верно утверждение:

- а) во всем мире приняты единые стандарты управленческого учета и финансового анализа, различия касаются только налогового учета;
- б) аналитики выделяют несколько систем бухгалтерского учета, которые характеризуются степенью вмешательства государства;
- в) существуют различные системы бухгалтерского учета, которые порождают разные налоговые нагрузки на бизнес и создают разные системы мотивации собственников.

2. Справедливая стоимость актива (компании) в корпоративных финансах — это:

- а) наблюдаемая на рынке оценка активов;
- б) расчетная оценка по прогнозируемым выгодам;
- в) прогнозная оценка рыночной стоимости на базе трендовых построений;
- г) цена, устраивающая покупателя и продавца в сделках купли-продажи актива на рынке.

3. Чем выше ожидаемая инфляция локальной страны по сравнению с ожидаемой инфляцией глобального рынка, тем ставка дисконтирования, применяемая к денежным потокам, оцененным в валюте локальной страны, должна быть по сравнению со ставкой для глобального рынка:

- а) выше;
- б) ниже;
- в) одинаковой.

4. Коэффициент финансового рычага характеризует

- а) ликвидность
- б) платежеспособность
- с) рентабельность
- д) финансовую устойчивость

5. Эффект финансового рычага способствует росту рентабельности собственного капитала, если

- а) стоимость заемного капитала соответствует рентабельности активов организации
- б) рентабельность продаж выше процентной ставки за кредит
- с) стоимость заемного капитала выше рентабельности активов организации
- д) стоимость заемного капитала ниже рентабельности активов организации

## Тема 9 - Оценка бизнеса как инструмент управления стоимостью корпорации

1. Что из перечисленного можно отнести к объектам оценки?

- а) движимое и недвижимое имущество
- б) патенты и разработки
- с) обязательства компании
- д) причиненный ущерб

e) кадастровая стоимость земли

2. Что такое рыночная стоимость объекта оценки?

a) наиболее вероятная цена, по которой данный объект оценки может быть отчужден на открытом рынке в условиях конкуренции, когда стороны сделки действуют разумно, располагая всей необходимой информацией, а на величине цены сделки не отражаются какие-либо чрезвычайные обстоятельства

b) стоимость, установленная в результате проведения государственной кадастровой оценки или в результате рассмотрения споров о результатах определения кадастровой стоимости

c) стоимость объекта оценки для конкретного лица или группы лиц при установленных данным лицом (лицами) инвестиционных целях использования объекта оценки

d) расчетная величина, отражающая наиболее вероятную цену, по которой данный объект оценки может быть отчужден за срок экспозиции объекта оценки, меньший типичного срока экспозиции для рыночных условий, в условиях, когда продавец вынужден совершить сделку по отчуждению имущества

**3. Максимальная стоимость объекта оценки определяется наименьшей ценой, по которой может быть приобретен другой объект оценки с эквивалентной полезностью - принцип**

a) замещения

b) полезности

c) вклада

d) соответствия

**4. В каких случаях оценка обязательна?**

a) при переоценке основных фондов

b) при переуступке одного физического лица объекта оценки другому

c) при передаче объекта, принадлежащего федеральным органам власти в доверительное управление либо в аренду

d) при выкупе или ином изъятии имущества у собственника для государственных или муниципальных нужд

5. Стоимость объекта оценки равна сумме текущих стоимостей возможных выгод, которые могут быть получены в будущем от пользования объектом оценки - принцип

a) ожидания

b) полезности

c) вклада

d) соответствия

Тема 10 - Стратегия финансирования и управление стоимостью корпорации

1. Рыночная капитализация — это (выберите наиболее точный ответ):

a) совокупная оценка стоимости активов фирмы в рыночной оценке

b) Совокупная оценка экономической ценности всех акций компании, допущенных к официальной торговле на фондовой бирже

v) совокупная оценка стоимости активов фирмы по балансу, очищенная от краткосрочных обязательств

г) стоимость чистых активов фирмы по балансу

2. Стоимость фирмы в рыночной оценке - это:

a) рыночная капитализация

- б) рыночная оценка активов организации
- в) рыночная оценка чистых активов организации
- г) рыночная оценка долгосрочных активов организации

3. Рост цен на акции фирмы на вторичном рынке:

- а) автоматическое получение организацией дополнительных источников финансирования
- б) автоматическое сокращение дополнительных источников финансирования организации
- в) не сказывается на величине источников финансирования организации
- г) все ответы неверны

4. WACC -это показатель:

- а) средних затрат организации на поддержание источников финансирования
- б) средней рентабельности продаж
- в) средней доходности капитализированных расходов
- г) средней доходности капитала

5. С позиции сторонников традиционного подхода к управлению капиталом привлечение заемного капитала, как правило, влияет на а) уменьшения

- а) уменьшения
- б) как увеличения, так и уменьшения
- в) увеличения
- г) не сказывается

6. С позиции сторонников теории Модильяни-Миллера привлечение заемного капитала, как правило, влияет на величину WACC в сторону:

- а) уменьшения
- б) как увеличения, так и уменьшения
- в) увеличения
- г) не сказывается

Тема 11 - Финансовая реструктуризация как стратегия повышения стоимости корпорации

1. Поглощения и слияния среди компаний с неоднородными производствами называются:

- а) горизонтальными слияниями.
- б) вертикальными слияниями.
- в) конгломератными слияниями.
- г) аутсорсингом.

2. Какая из приведенных характеристик передаточного баланса правильна?

- а) баланс предприятия, которое реорганизуется путем слияния или присоединения на день прекращения его деятельности.
- б) Это баланс предприятия, который реорганизуется путем выделения или деления, на день прекращения его деятельности.
- в) Баланс, который состоит во время операции аквизиции.
- г) Баланс состоит по правилам, предусмотренным стандартами бухгалтерского учета.
- д) Баланс может иметь силу акта принятия-передачи.

3. Необходимость перерегистрации предприятия возникает, если реструктуризация предприятия приводит к изменениям...

- а) организационно-правовой формы;
- б) местонахождение предприятия;
- в) перераспределения частиц учредителей;

- г) размеров уставного капитала;
- д) реструктуризации долгов предприятия.

4. Основное содержание реорганизации состоит в

- а) полном или частичном изменении владельцев уставного капитала юридического лица;
- б) перерегистрации предприятия;
- в) ликвидации убыточного предприятия;
- г) изменении размера уставного капитала;
- д) изменении состава учредителей

## **Тема 12 - Корпоративное налоговое планирование**

1. Конечная цель корпоративного налогового менеджмента:

- а) минимум уплаченных налогов
- б) максимум уплаченных налогов
- в) максимум полученной прибыли

2. Элементами налогового менеджмента являются:

- а) налоговое планирование
- б) налоговое регулирование
- в) налоговое функционирование
- г) налоговый контроль
- д) налоговая политика

3. При расчете налогового бремени в качестве знаменателя используют:

- прибыль
- добавленную стоимость
- выручку
- величину расходов
- сэкономленную сумму налогов

4. Замена договора купли-продажи основного средства на договор лизинга является примером:

- а) метода замены отношений
- б) метода разделения отношений
- в) метода сокращения объекта обложения

5. При приобретении имущества сумма платежа разбивается на две части: часть стоимости оплачивается по договору купли-продажи, другая часть – по договору на оказание информационно-консультационных услуг. Это пример:

- а) метода замены отношений
- б) метода разделения отношений
- в) метода сокращения объекта обложения

6. Использование переоценки основных средств предприятия – это:

- а) метод замены отношений
- б) метод разделения отношений
- в) метод сокращения объекта обложения

### Тема 13 - Финансовый инжиниринг

1. Приведение стоимостного показателя к заданному моменту времени – это

- а) операция дисконтирования,
- б) операция наращенния,
- в) все вышеперечисленное верно.

2. Ставки являются эквивалентными друг другу, если:

- а) предполагают равенство периодов начисления процентов,
- б) предусматривают равенство периодов начисления процентов в течение года.
- в) предусматривают равенство сроков сделки,
- г) нет верного ответа.

3. Различают следующие виды аннуитетов:

- а) обычные,
- б) дисконтные,
- в) бесконечные,
- г) все вышеперечисленные.

4. Реальная ставка процента – это:

- а) ставка, которая отражает доходность, очищенную от влияния инфляции,
- б) ставка, которая предполагает увеличение ставки на величину инфляционной премии,
- в) ставка, которая компенсирует инфляцию,
- г) верного ответа нет.

5. Наращение – это процесс, смысл которого:

- а) в определении текущей величины суммы, которая может быть получена в будущем,
- б) в определении величины той суммы, которая может быть получена по окончании финансовой операции,
- в) нет верного ответа.

6. Аннуитет – это:

- а) определение суммарной оценки наращенного денежного потока,
- б) определение суммарной оценки дисконтированного денежного потока,
- в) определение общей величины денежного потока,
- г) нет верного ответа.

7. Условные ренты – это:

- а) ренты, члены которой могут изменяться во времени,
- б) ренты, которые подлежат безусловной выплате,
- в) ренты, начало выплат, по которым не совпадает с моментом заключения контракта
- г) нет верного ответа.

8. Метод капитализации дохода представляет собой:

- а) пример использования фундаментального анализа,
- б) пример использования технического анализа,
- в) пример использования теории «ходьба наугад»,
- г) верного ответа нет.

9. Современная стоимость облигации определяется на основе:

- а) предполагаемых купонных выплат инвестору и номинальной стоимости облигации
- б) только предполагаемых купонных выплат инвестору
- в) только номинальной стоимости облигации

г) верного ответа нет

Контролируемые компетенции: ПК-1, ПК- 3, ПК-5

Оценка компетенций осуществляется в соответствии с Таблицей 4.

### Вопросы к экзамену

1. Общие методологические принципы корпоративных финансов
2. Основные теоретические концепции корпоративных финансов
3. Современные теории корпоративных финансов
4. Финансовые активы
5. Финансовые обязательства
6. Финансовые инструменты: сущность, виды, классификация
7. Первичные финансовые инструменты
8. Производные финансовые инструменты
9. Финансовые инструменты в контексте оценки инвестиционной привлекательности корпорации
10. Структура современного финансового рынка: рынок ценных бумаг, кредитный рынок, валютный рынок, рынок срочных сделок
11. Финансовые институты, их виды и функции
12. Инвестиционные институты, их виды и функции
13. Индикаторы на рынке ценных бумаг
14. Финансовая политика как форма управления
15. Финансовая политика как элемент системы стратегического корпоративного управления
16. Институциональная среда принятия финансовых решений
17. Политика корпорации в сфере формирования финансовых ресурсов.
18. Политика корпорации в сфере использования финансовых ресурсов.
19. Функциональные финансовые политики
20. Организация разработки и реализации финансовой политики корпорации
21. Функциональные стратегии корпорации на различных этапах жизненного цикла
22. Сущность и цели дивидендной политики
23. Факторы, определяющие дивидендную политику
24. Порядок выплаты дивидендов
25. Методики дивидендных выплат
26. Управленческий подход к формированию дивидендной политики
27. Финансовый риск как объект управления
28. Виды финансового риска
29. Показатели оценки риска
30. Системы корпоративного риск-менеджмента.
31. Методы измерения степени риска. Методы управления финансовым риском
32. Результаты финансовой политики корпорации
33. Эффективность финансовой политики корпорации
34. Концепция гармоничного менеджмента в оценке эффективности финансовой политики корпорации
35. Особенности стоимостного подхода к финансовому управлению корпорацией
36. Денежный поток как элемент системы управления стоимостью корпорации
37. Финансовые метрики в системе управления стоимостью корпорации
38. Управление стоимостью корпорации на основе системы сбалансированных показателей

39. Определение категории стоимости корпорации в международных и российских стандарта
40. Оценка стоимости корпорации на основе доходного подхода
41. Оценка стоимости корпорации на основе сравнительного подхода.
42. Оценка стоимости корпорации на основе затратного подхода
43. Разработка и реализация стратегии финансирования бизнеса
44. Стратегии финансирования корпорации на начальном этапе их развития (старт-ап)
45. Стратегии финансирования корпорации на этапе расширения и роста
46. Стратегии финансирования корпорации на международных рынках
47. Сущность реструктуризации корпорации, ее цель и методы проведения
48. Мотивы слияний и поглощений при реструктуризации корпорации
49. Реорганизация как инструмент повышения финансовой устойчивости корпорации
50. Технология проведения реструктуризации корпорации
51. Оценка эффективности реструктуризации корпорации
52. Слияния и поглощения как фактор повышения финансовой результативности корпораций
53. Содержание корпоративного налогового планирования
54. Учетная и договорная политика как способ оптимизации налогообложения
55. Планирование отдельных налогов корпорации
56. Содержание финансового инжиниринга.
57. Элементарные и гибридные финансовые инструменты, финансовые продукты и стратегии
58. Финансовый инжиниринг в системе управления корпорации

