Приложение

к рабочей программе дисциплины

«Корпоративные финансы»

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

ВЛАДИВОСТОКСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ

ЭКОНОМИКИ И СЕРВИСА

КАФЕДРА ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ

**Фонд оценочных средств**

для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации по дисциплине

**КОРПОРАТИВНЫЕ ФИНАНСЫ**

Направление подготовки

38.04.01 Экономика. Учет, анализ и аудит

Форма обучения

заочная

Тип ОПОП: академическая магистратура

Владивосток 2021

**1 Перечень формируемых компетенций**

Таблица – Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программе

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Код компетенции | Формулировка компетенции | Номер  этапа  (1–4) |
| ОПК-2 | Выпускник, освоивший программу магистратуры, должен обладать готовностью руководить коллективом в сфере своей профессиональной деятельности, толерантно воспринимая социальные, этнические, конфессиональные и культурные различия | 1 |
| ОПК-3 | Выпускник, освоивший программу магистратуры, должен обладать способностью принимать организационно-управленческие решения | 1 |
| ПК-11 | Выпускник, освоивший программу магистратуры, должен обладать способностью руководить экономическими службами и подразделениями на предприятиях и организациях различных форм собственности, в органах государственной и муниципальной власти | 1 |

Компетенция считается сформированной на данном этапе (номер этапа таблица ФОС) в случае, если полученные результаты обучения по дисциплине оценены положительно (диапазон критериев оценивания результатов обучения «зачтено», «удовлетворительно», «хорошо», «отлично»). В случае отсутствия положительной оценки компетенция на данном этапе считается несформированной.

**2 Описание критериев оценивания планируемых результатов обучения**

***ОПК-2 Выпускник, освоивший программу магистратуры, должен обладать готовностью руководить коллективом в сфере своей профессиональной деятельности, толерантно воспринимая социальные, этнические, конфессиональные и культурные различия***

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Планируемые результаты обучения**  (показатели достижения заданного уровня планируемого результата обучения) | | **Критерии оценивания результатов обучения** |
| **Знает** | современные теории и концепции корпоративного финансового управления, сущность цифровых финансовых технологий | Правильность выделения сущностных признаков основных теорий корпоративного финансового управления, цифровых финансовых технологий |
| **Умеет** | применить знания при проведении стратегического анализа и определении стратегической финансовой позиции предприятия (организации) на конкурентном рынке | Правильность выбранной последовательности этапов стратегического анализа, корректность интерпретации его результатов |

***ОПК-3 Выпускник, освоивший программу магистратуры, должен обладать способностью принимать организационно-управленческие решения***

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Планируемые результаты обучения**  (показатели достижения заданного уровня планируемого результата обучения) | | **Критерии оценивания результатов обучения** |
| **Знает** | современные методы и технологии разработки планов и стратегий финансово-экономического развития предприятий и организаций в условиях перехода к цифровой экономике | Четкое представление о разделах финансово-экономического плана (стратегии) развития предприятия (организации) и имеющихся потенциальных возможностях применить для их разработки современные информационные технологии |
| **Умеет** | анализировать финансово-экономическое состояние хозяйствующих субъектов в целях разработки финансово-экономических планов и стратегий их развития | Корректный выбор финансово-экономических показателей, правильность приводимых формул расчета, корректная интерпретация результатов выполняемых расчетов |
| **Владеет навыками и/или опытом деятельности** | выделять этапы, формулировать цели и задачи по разработке краткосрочной и долгосрочной финансовой политики предприятий и организаций на этапе перехода к цифровой экономике | Правильность выделения этапов разработки финансовой политики, формулирование адекватных целей и задач, разнесенных по временным этапам и уровням управления |

***ПК-11 Выпускник, освоивший программу магистратуры, должен обладать способностью руководить экономическими службами и подразделениями на предприятиях и организациях различных форм собственности, в органах государственной и муниципальной власти***

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Планируемые результаты обучения**  (показатели достижения заданного уровня планируемого результата обучения) | | **Критерии оценивания результатов обучения** |
| **Знает** | современные методы обработки и анализа финансово-экономических данных, характеризующих деятельность предприятия (организации) | Уверенное «чтение» финансовой отчетности предприятия (организации), правильный подбор необходимых расчетных показателей |
| **Умеет** | использовать современный методический аппарат в процессе обработки и анализа финансово-экономических данных о деятельности предприятия (организации), выбора эффективных источников долгосрочного финансирования | Правильность выполнения расчетов, корректная интерпретация результатов |

**3 Перечень оценочных средств**

**3.1 ОПК-2 *Выпускник, освоивший программу магистратуры, должен обладать готовностью руководить коллективом в сфере своей профессиональной деятельности, толерантно воспринимая социальные, этнические, конфессиональные и культурные различия***

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Контролируемые планируемые результаты обучения | | Контролируемые темы дисциплины | Наименование оценочного средства и представление его в ФОС | |
| **текущий контроль** | **промежуточная аттестация** |
| Знания: | современных теорий и концепций корпоративного финансового управления, сущность цифровых финансовых технологий | Тема 1 Сущность и назначение корпоративных финансов. | Собеседование по контрольным вопросам | Тесты №№ 1 - 4 |
| Умения: | применить знания при проведении стратегического анализа и определении стратегической финансовой позиции предприятия (организации) на конкурентном рынке | Тема 2 Стратегические аспекты управления корпоративными финансами. | Собеседование по контрольным вопросам  Контрольное задание №1 | Контрольное задание №1 |

**3.2. ОПК-3 *Выпускник, освоивший программу магистратуры, должен обладать способностью принимать организационно-управленческие решения***

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Контролируемые планируемые результаты обучения | | Контролируемые темы дисциплины | Наименование оценочного средства и представление его в ФОС | |
| **текущий контроль** | **промежуточная аттестация** |
| Знания: | современных методов и технологий разработки планов и стратегий финансово-экономического развития предприятий (организаций) в условиях перехода к цифровой экономике | Тема 2 Стратегические аспекты управления корпоративными финансами. | Собеседование по контрольным вопросам | Тесты №№ 5 - 13 |
| Умения: | анализировать финансово-экономическое состояние хозяйствующих субъектов в целях разработки финансово-экономических планов и стратегий их развития | Тема 3 Тактические аспекты управления корпоративными финансами | Собеседование по контрольным вопросам  Контрольные задания (№№ 2,3) | Контрольные задания (№№ 2,3)  Тесты №№ 25-30 |
| Навыки: | выделять этапы, формулировать цели и задачи по разработке краткосрочной и долгосрочной финансовой политики предприятий и организаций на этапе перехода к цифровой экономике | Тема 2 Стратегические аспекты управления корпоративными финансами. | Контрольное задание №1 | Контрольное задание №1 |

**3.3. ПК-11 *Выпускник, освоивший программу магистратуры, должен обладать способностью руководить экономическими службами и подразделениями на предприятиях и организациях различных форм собственности, в органах государственной и муниципальной власти***

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Контролируемые планируемые результаты обучения | | Контролируемые темы дисциплины | Наименование оценочного средства и представление его в ФОС | |
| **текущий контроль** | **промежуточная аттестация** |
| Знания: | современных методов обработки и анализа финансово-экономических данных, характеризующих деятельность предприятия (организации) | Тема 3 Тактические аспекты управления корпоративными финансами | Собеседование по контрольным вопросам | Контрольные задания (№№2,3)  Тесты №№ 14 – 23  Тесты №№ 25 - 30 |
| Умения: | использовать современный методический аппарат в процессе обработки и анализа финансово-экономических данных о деятельности предприятия (организации), выбора эффективных источников долгосрочного финансирования | Тема 2 Стратегические аспекты управления корпоративными финансами.  Тема 3 Тактические аспекты управления корпоративными финансами | Собеседование по контрольным вопросам  Контрольные задания (№№2,3) | Контрольные задания (№№2,3)  Тесты №№ 14 – 23  Тесты №№ 25 - 30 |

**4 Описание процедуры оценивания**

Качество сформированности компетенций на данном этапе оценивается по результатам текущих и промежуточной аттестаций количественной оценкой, выраженной в баллах, максимальная сумма баллов по дисциплине равна 100 баллам.

Таблица 4.1 – Распределение баллов по видам учебной деятельности

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Вид учебной деятельности | Оценочное средство | | | | | | | | | | | | |
|  | Контрольное задание 1 | Контрольное задание 2 | Контрольное задание 3 | Сводный тест |  |  |  |  |  |  |  | Итого |
| Лекции |  |  |  |  | 30 |  |  |  |  |  |  |  | 30 |
| Лабораторные работы |  |  | 25 | 25 |  |  |  |  |  |  |  |  | 50 |
| Самостоятельная работа |  | 20 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 20 |
| Итого |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 100 |

Сумма баллов, набранных студентом по всем видам учебной деятельности в рамках дисциплины, переводится в оценку в соответствии с таблицей.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Сумма баллов  по дисциплине | Оценка по промежуточной аттестации | Характеристика уровня освоения дисциплины |
| от 91 до 100 | «отлично» | Магистрант демонстрирует сформированность дисциплинарных компетенций на высоком уровне, обнаруживает всестороннее, систематическое и глубокое знание учебного материала, усвоил основную литературу и знаком с дополнительной литературой, рекомендованной программой, умеет свободно выполнять практические задания, предусмотренные программой, свободно оперирует приобретенными знаниями, умениями, применяет их в ситуациях повышенной сложности. |
| от 76 до 90 | «хорошо» | Магистрант демонстрирует сформированность дисциплинарных компетенций на среднем уровне: основные знания, умения освоены, но допускаются незначительные ошибки, неточности, затруднения при аналитических операциях, переносе знаний и умений на новые, нестандартные ситуации. |
| от 61 до 75 | «удовлетворительно» | Магистрант демонстрирует сформированность дисциплинарных компетенций на базовом уровне: в ходе контрольных мероприятий допускаются значительные ошибки, проявляется отсутствие отдельных знаний, умений, навыков по некоторым дисциплинарным компетенциям, студент испытывает значительные затруднения при оперировании знаниями и умениями при их переносе на новые ситуации. |
| от 41 до 60 | «неудовлетворительно» | Магистрант демонстрирует сформированность дисциплинарных компетенций на уровне ниже базового, проявляется недостаточность знаний, умений, навыков. |
| от 0 до 40 | «неудовлетворительно» | Дисциплинарные компетенции не сформированы. Проявляется полное или практически полное отсутствие знаний, умений, навыков. |

**5 Примерные оценочные средства**

**5.1.Типовые вопросы по темам дисциплины (текущий контроль в форме собеседования)**

***К теме 1:***

В чем сущность финансов как стоимостной категории?

Что понимается под финансовыми ресурсами экономических субъектов?

В чем отличие публичных финансов от частнохозяйственных?

Назовите основные функции корпоративных финансов.

Какие организационно-правовые структуры понимаются под корпорациями в России и ведущих зарубежных странах?

Как эволюционировала роль корпораций на финансовом рынке с начала ХХ века по настоящее время?

Каковы особенности англо-американской (трансатлантической) модели организации корпоративных финансов?

Каковы особенности континентально-европейской модели организации корпоративных финансов?

Назовите основные направления государственного регулирования корпоративного бизнеса.

Назовите наиболее известные современные теории организации корпоративных финансов.

***К теме 2:***

Каково место финансовой стратегии в системе реализации корпоративной стратегии развития компании?

Какие задачи призвана решать финансоая стратегия развития корпорации?

Выделите основные этапы разработки и реализации финансовой стратегии корпорации.

В каких целях определяется стратегическая финансовая позиция компании?

Какие формы реорганизации акционерных обществ предусмотрены в российском законодательстве?

Раскройте поэлементный состав собственных средств (капитала и резервов) нефинансового предприятия.

Назовите источники и виды долгосрочного финансирования корпораций?

Каковы особенности долгосрочного финансирования компаний при использовании эмиссии облигаций?

Каковы особенности долгосрочного финансирования компаний при использовании эмиссии акций?

В чем сущность и каковы функции финансового лизинга как инструмента финансирования основного капитала компании?

***К теме 3:***

С какой целью проводится финансовый анализ деятельности корпораций?

В чем сущность модели разложения Дюпона?

Каковы стратегические и тактические задачи управления рентабельностью бизнеса?

Как можно представить модель рациональных пропорций поддержания ликвидности баланса предприятия?

В чем сущностное отличие внеоборотных активов нефинансовых предприятий от оборотных?

Что означают понятия «оборотный капитал» и «собственные оборотные средства»?

Что значит выражение «управлять дебиторской задолженностью»? Какие существуют приемы этого управления?

Назовите три возможных типа (модели) финансирования оборотных активов.

Что такое операционный цикл предприятия, как его можно рассчитать?

В каких целях определяется финансовый цикл предприятия, в чем его экономический смысл?

**5.2. Контрольные задания**

**Задание №1 Определение стратегической финансовой позиции предприятия (организации) на конкурентном рынке**

Используя интернет-ресурсы, выбрать реально действующее предприятие, расположенное в Приморском крае или другом российском регионе. Кратко охарактеризовать предприятие: а) организационно-правовая форма собственности; б) масштабы деятельности (по объему продаж, размеру активов или /и численности работающих); в) основная сфера деятельности (код ОКВЭД); г) данные бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах.

Выбрать метод стратегического финансового анализа, применить его для данного предприятия, оценить сильные и слабые стороны предприятия с точки зрения его финансового потенциала.

Определить место предприятия в матрице стратегических финансовых позиций и сделать вывод о финансовых возможностях предприятия по реализации корпоративной (базовой) стратегии его развития.

Предложить 2-3 основных источника долгосрочного финансирования стратегических планов предприятия, кратко обосновать их выбор.

***Краткие методические указания по выполнению контрольного задания***

Для выполнения контрольного задания магистранты используют лекционный и презентационный материал, специальную литературу и интернет-ресурсы, рекомендованные преподавателем, проводят необходимые исследования и аналитические расчеты, формулируют предварительные обобщения, предлагают управленческое решение по их анализу и формулируют итоговые выводы и предложения.

Защита результатов выполненного задания проходит в форме свободной дискуссии в аудитории под руководством преподавателя.

**Шкала оценок**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Оценка | Баллы | Описание |
| «отлично» | 19–20 | Обучающийся полно и аргументировано раскрыл поставленные задачи, показал умение использовать знания для глубокой и всесторонней оценки практической ситуации, грамотно и логически строго сформулировал и обосновал выводы, защитил их в дискуссии с преподавателем и другими магистрантами |
| «хорошо» | 16–18 | Обучающийся в основном полно раскрыл поставленные задачи, показал умение использовать знания для оценки практической ситуации, в основном грамотно сформулировал выводы, защитил большинство их в дискуссии с преподавателем и другими магистрантами |
| «удовлетвори-  тельно» | 13–15 | Обучающийся владеет теоретическими знаниями для решения практической ситуации, обладает лишь первичными умениями для выполнения поставленных конкретных задач и не может сформулировать выводы и участвовать в дискуссии с преподавателем и другими магистрантами |
| «неудовлетвори-тельно» | 9–12 | Обучающийся слабо владеет теоретическими знаниями для решения практической ситуации и не обладает умениями для выполнения поставленных конкретных задач |
| 0–8 | Обучающийся не владеет теоретическими знаниями для решения практической ситуации и не обладает умениями для выполнения поставленных конкретных задач |

**Задание №2 *Экспресс-анализ финансового состояния предприятия и определение модели управления оборотными активами***

Найти в Интернет-среде финансовую (бухгалтерскую) отчетность действующего российского предприятия (либо использовать данные раздаточного материала) и выполнить следующие расчетно-аналитические действия:

1) рассчитать рентабельность собственного капитала по чистой прибыли в двух последних отчетных годах;

2) составить трехзвенную формулу Дюпона, рассчитав необходимые показатели;

3) определив величину чистых активов, рассчитать их рентабельность, уровень финансового рычага и записать модифицированную трехзвенную формулу Дюпона;

4) используя полученные разложения Дюпона, назвать причины (факторы), повлиявшие на рост/снижение рентабельности собственного капитала предприятия в последнем отчетном году по сравнению с предыдущим;

5) рассчитать длительность операционного и финансового циклов в последнем отчетном году, сделать заключение об оптимальности (рациональности) структуры этих циклов, принимая во внимание отраслевую принадлежность предприятия.

***Краткие методические указания по выполнению контрольного задания***

Для выполнения контрольного задания магистранты используют лекционный и презентационный материал, специальную литературу и интернет-ресурсы, рекомендованные преподавателем, проводят необходимые расчеты, анализируют их результаты и формулируют ответы на поставленные вопросы.

Задание выполняется на бумажном носителе, их объем не должен превышать 2-х страниц.

Более детальные расчеты и сведения следует поместить в Справке, являющейся приложением к основному материалу.

Защита результатов выполненного задания проходит в форме свободной дискуссии в аудитории под руководством преподавателя.

**Шкала оценок**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Оценка | Баллы | Описание |
| «отлично» | 23–25 | Обучающийся полно и аргументировано раскрыл поставленные задачи, показал умение использовать знания для глубокой и всесторонней оценки практической ситуации, грамотно и логически строго сформулировал и обосновал выводы, защитил их в дискуссии с преподавателем и другими магистрантами |
| «хорошо» | 18–22 | Обучающийся в основном полно раскрыл поставленные задачи, показал умение использовать знания для оценки практической ситуации, в основном грамотно сформулировал выводы, защитил большинство их в дискуссии с преподавателем и другими магистрантами |
| «удовлетвори-  тельно» | 13–17 | Обучающийся владеет теоретическими знаниями для решения практической ситуации, обладает лишь первичными умениями для выполнения поставленных конкретных задач и не может сформулировать выводы и участвовать в дискуссии с преподавателем и другими магистрантами |
| «неудовлетвори-тельно» | 9–12 | Обучающийся слабо владеет теоретическими знаниями для решения практической ситуации и не обладает умениями для выполнения поставленных конкретных задач |
| 0–8 | Обучающийся не владеет теоретическими знаниями для решения практической ситуации и не обладает умениями для выполнения поставленных конкретных задач |

**Задание №3 *Содержание задания определяется преподавателем из того набора, который размещен в электронном учебно-методическом комплексе и посвящен анализу источников и моделей долгосрочного и краткосрочного финансирования***

***Краткие методические указания по выполнению контрольного задания содержатся в электронном учебно-методическом комплексе.***

**Шкала оценок**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Оценка | Баллы | Описание |
| «отлично» | 23–25 | Обучающийся полно и аргументировано раскрыл поставленные задачи, показал умение использовать знания для глубокой и всесторонней оценки практической ситуации, грамотно и логически строго сформулировал и обосновал выводы, защитил их в дискуссии с преподавателем и другими магистрантами |
| «хорошо» | 18–22 | Обучающийся в основном полно раскрыл поставленные задачи, показал умение использовать знания для оценки практической ситуации, в основном грамотно сформулировал выводы, защитил большинство их в дискуссии с преподавателем и другими магистрантами |
| «удовлетвори-  тельно» | 13–17 | Обучающийся владеет теоретическими знаниями для решения практической ситуации, обладает лишь первичными умениями для выполнения поставленных конкретных задач и не может сформулировать выводы и участвовать в дискуссии с преподавателем и другими магистрантами |
| «неудовлетвори-тельно» | 9–12 | Обучающийся слабо владеет теоретическими знаниями для решения практической ситуации и не обладает умениями для выполнения поставленных конкретных задач |
| 0–8 | Обучающийся не владеет теоретическими знаниями для решения практической ситуации и не обладает умениями для выполнения поставленных конкретных задач |

**5.4 Тесты по всем темам дисциплины**

***1. Какому типу корпораций присущи следующие признаки: низкая концентрация капитала среди собственников (акционеров) в одних руках; преобладающая форма финансирования – дистанционная (выпуск акций и облигаций):***

а) англо-американский тип;

б) азиатский тип;

в) континентально-европейский тип.

***2. В какой теории организации корпоративных финансов утверждается, что на рынке действуют две основные группы инвесторов: нерациональных и рациональных – и последние устанавливают рыночное равновесие:***

а) в поведенческой теории;

б) в теории ограниченного арбитража;

в) в ресурсной теории;

г) в концепции транзакционных издержек.

***3. В какой теории организации корпоративных финансов ведущая роль отводится стейкхолдерам (владельцам и инвесторам):***

а) в поведенческой теории;

б) в теории ограниченного арбитража;

в) в ресурсной теории;

г) в концепции транзакционных издержек.

***4. Какому типу корпораций присущи следующие признаки: высокая концентрация капитала среди собственников (акционеров) в одних руках; преобладающая форма финансирования – контактная (банковское кредитование, займы, …):***

а) англо-американскому типу;

б) азиатскому типу;

в) континентально-европейскому типу.

***5. Для оценки влияния факторов внешней финансовой среды на стратегию развития компании рекомендуется использовать:***

а) метод SWOT-анализа;

б) метод SNV-анализа;

в) метод финансового анализа отчетности.

***6. Конечным результатом стратегического финансового анализа при разработке финансовой стратегии является определение позиции компании:***

а) в матрице благоприятных возможностей и угроз;

б) в матрице сильных и слабых сторон финансовой деятельности предприятия;

в) в матрице стратегической финансовой позиции предприятия;

г) в таблице целевых стратегических нормативов финансового развития.

***7. Какие требования устанавливаются для стратегических целей и нормативов (выберите из перечисленных ниже):***

а) реальность (достижимость);

б) измеримость;

в) вариативность;

г) гибкость.

***8. Какой форме реорганизации бизнеса отвечает символьное обозначение: А0 → А1 + В:***

а) разделению;

б) выделению;

в) преобразованию.

***9. Сущность синергического эффекта от слияния (поглощения) компаний состоит в том, что:***

а) расширяется рынок сбыта продукции объединенной компании;

б) стоимость новой компании становится больше суммарной стоимости функционировавших отдельно компаний;

в) увеличиваются дивидендные выплаты акционерам;

г) повышается рентабельность активов объединенной компании.

***10. Проектное финансирование относится:***

а) к долевой форме финансирования корпорации;

б) к долговой форме финансирования корпорации;

в) к смешанной (гибридной) форме.

***11. Какие формы финансирования инвестиций могут быть отнесены к коллективным:***

а) проектное;

б) облигационное;

в) краудфандинг;

г) государственно-частное партнерство.

***12. Какие элементы цифровой финансовой инфраструктуры наиболее важны для развития финансовых технологий по привлечению инвестиций:***

а) платформа распределенных реестров;

б) система платежных карт;

в) платформа для облачных сервисов;

г) платформа для регистрации финансовых сделок.

###### ***13. Овердрафт как форма краткосрочного банковского кредита – это:***

а) списание средств с расчетного счета клиента сверх остатка на нем с удержанием процентов за кредит;

б) предоставление кредитных средств клиенту на условиях полного доверия (без обеспечения) при возникновении у него временных финансовых трудностей;

в) предоставление кредитных средств на условиях погашения по первому требованию банка-кредитора.

***14. Займы небанковских организаций относятся:***

а) к долевой форме финансирования корпорации;

б) к долговой форме финансирования корпорации;

в) к смешанной (гибридной) форме.

***15. Какие ценные бумаги не имеют срока погашения (выбрать правильные ответы):***

а) облигации;

б) обыкновенные акции;

в) привилегированные акции.

г) вексели.

***16. IPO-метод финансирования означает:***

а) эмиссию корпоративных облигаций;

б) размещение дополнительной эмиссии акций на фондовом рынке;

в) первичное публичное размещение акций на фондовом рынке.

***17. Стандарты и правила выпуска и обращения акций и корпоративных облигаций регулируются в РФ:***

а) Министерством финансов;

б) Министерством экономического развития;

в) Центральным банком.

***18. Основными недостатками финансирования за счет новой эмиссии обыкновенных акций по сравнению с привлечением кредитов или займов являются (выбрать правильные ответы):***

а) возрастание риска увеличения долговой нагрузки компании;

б) увеличение риска потери контроля над компанией;

в) возрастание опасностей враждебного поглощения другой компанией;

г) необходимость регулярной выплаты дивидендов акционерам.

***19. Какой из перечисленных ниже видов облигаций не погашается по истечении срока обращения:***

а) купонные;

б) безотзывные;

в) конвертируемые;

г) дисконтные.

***20. К преимуществам облигационного займа по сравнению с банковским кредитом относятся (выбрать правильные ответы):***

а) возможность привлечь ресурсы с финансового рынка по меньшей цене;

б) возможность разместить облигации на открытом рынке финансово неустойчивым компаниям;

в) возможность выкупа облигаций с целью снижения издержек по обслуживанию долга.

***21. К преимуществам срочного банковского кредита по сравнению с выпуском облигаций относятся (выбрать правильные ответы):***

а) быстрота получения средств;

б) низкие издержки оформления;

в) возможность регулирования уровня долговой нагрузки на собственный капитал;

г) возможность изменения параметров заимствования.

***22. Какой вариант уплаты процентов за кредит является при прочих равных условиях более предпочтительным для предприятия:***

а) выплата всей суммы процентов в момент предоставления кредита;

б) выплата процентов равномерными частями ежемесячно;

в) выплата процентов равномерными частями в конце каждого года;

г) выплата всей суммы процентов в конце кредитного периода.

***23. В сумму лизинговых платежей по договору финансового лизинга обычно включаются (отметить нужное):***

а) амортизационные отчисления;

б) инвестиционные затраты лизингодателя, связанные с подготовкой оборудования к эксплуатации, таможенным оформлением и пр.;

в) операционные затраты лизингодателя, связанные с текущей хозяйственной деятельностью;

г) вознаграждение лизингодателю за предоставление арендных услуг;

д) налог на добавленную стоимость.

***24. Укажите неправильное условие в таком утверждении: «для обеспечения долгосрочной финансовой устойчивости необходимо, чтобы:***

а) наиболее ликвидные активы перекрывали наиболее срочные обязательства;

б) быстрореализуемые активы превышали краткосрочные пассивы;

в) медленнореализуемые активы перекрывали долгосрочные пассивы;

г) труднореализуемые постоянные активы превышали величину собственных средств».

***25. Внеоборотные активы компании составляют 8 млн. руб, оборотные – 6,5 млн.руб. Кредиторская задолженность на отчетную дату равна 4,5 млн.руб. Чистая прибыль компании за отчетный период составила 2 млн.руб. Исходя из этих данных, рентабельность чистых активов равна:***

а) 0,2%;

б) 10,5%;

в) 20%;

г) другое значение\_\_\_\_\_\_\_\_\_

***26. Внутренний темп роста компании определяется отношением:***

а) чистой прибыли к величине собственного капитала на начало года;

б) реинвестированной прибыли к величине собственного капитала на начало года;

в) нераспределенной прибыли к величине собственного капитала на начало года.

***27. Деятельность компании по итогам года характеризовалась следующими данными: размер внеоборотных активов = 235 тыс.руб, размер оборотных активов = 345 тыс.руб, операционная прибыль = 56 тыс.руб, сумма уплаченных процентов = 7 тыс.руб, сумма начисленных налогов из прибыли = 20 тыс. руб. Исходя из этих данных, рентабельность активов по чистой прибыли составила:***

\_\_\_\_\_\_\_%.

***28. Чистые активы компании при использовании разложения Дюпона рассчитываются как:***

а) сумма собственного капитала и платного заемного капитала за вычетом стоимости внеоборотных активов;

б) сумма собственного капитала и платного заемного капитала;

в) разность между собственным капиталом и внеоборотными активами;

***29. Какой из коэффициентов не используется в трехзвенной модифицированной формуле Дюпона:***

а) рентабельность продаж;

б) мультипликатор капитала;

в) уровень финансового рычага;

г) оборачиваемость чистых активов

***30. Считается, что если для финансирования оборотных активов используются исключительно собственные и долгосрочные заемные источники капитала (т.е. ДП= ВА + ОА), то компания реализует:***

а) агрессивную модель финансирования;

б) консервативную модель финансирования;

в) компромиссную модель финансирования.

***31. Для сокращения периода оборота денежных средств (финансового цикла) на предприятии необходимо:***

а) сокращать одновременно и кредиторскую, и дебиторскую задолженности;

б) не регулируя дебиторскую и кредиторскую задолженности, снижать производственные запасы;

в) поддерживая достигнутый уровень дебиторской задолженности и запасов, сокращать по возможности кредиторскую задолженность;

г) поддерживая достигнутый уровень кредиторской задолженности и запасов, сокращать по возможности дебиторскую задолженность.

***32. Длительность финансового цикла компании определяется:***

а) длительностью операционного цикла за вычетом дебиторской задолженности;

б) разницей между периодом обращения дебиторской задолженности и периодом обращения кредиторской задолженности;

в) длительностью операционного цикла за вычетом периода обращения кредиторской задолженности;

г) суммой периодов обращения дебиторской задолженности и запасов.

Тестирование проводится по 16 сформированным преподавателем вопросам.

**Шкала оценок.**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Оценка | Баллы | Описание |
| «отлично» | 30 | Обучающийся указал правильные ответы во всех 16 тестах |
| 29, 27 | Обучающийся указал правильные ответы в 15, 14 тестах |
| «хорошо» | 25, 23, 21 | Обучающийся указал правильные ответы в 13, 12, 11 тестах |
| «удовлетворительно» | 19, 17, 15 | Обучающийся указал правильные ответы в 10, 9, 8 тестах |
| «неудовлетворительно» | 13, 11 | Обучающийся указал правильные ответы в 7, 6 тестах |
| 9, 6 | Обучающийся указал правильные ответы в 5, 4 тестах |
| 0 - 5 | Обучающийся указал правильные ответы в 3 тестах и менее тестах |

**Промежуточная аттестация по дисциплине проводится по сумме набранных баллов.**

Максимальное количество баллов – 100 – складывается из 70 баллов по результатам выполнения трех контрольных заданий и 30 баллов – по результатам сводного тестирования.