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. Международная экономика

Форма обучения

 очная

Тип ООП: академическая магистратура

Владивосток 2020

**1 Перечень формируемых компетенций**

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

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Код компетенции | Формулировка компетенции | Номерэтапа(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 | 3 |
| ОПК-3 | Выпускник, освоивший программу магистратуры, должен обладать способностью принимать организационно-управленческие решения  | 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  | 2 |

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**

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

|  |  |
| --- | --- |
| **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 |
| **Владеет навыками и/или опытом деятельности** | постановки и распределения текущих и стратегических задач по зонам ответственности в коллективе | Обоснованность ролевых функций при проведении стратегического финансового анализа |

**2.2 *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  |

**2.3 *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***

|  |  |
| --- | --- |
| **Планируемые результаты обучения**(показатели достижения заданного уровня планируемого результата обучения) | **Критерии оценивания результатов обучения** |
| **Умеет** | использовать современный методический аппарат в процессе обработки и анализа финансово-экономических данных о деятельности предприятия (организации) | 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:  | современные теории и концепции 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. | Контрольное задание №1 | Контрольное задание №1  |
| Навыки: | постановки и распределения текущих и стратегических задач по зонам ответственности в коллективе | Тема 2 Стратегические аспекты управления корпоративными финансами. | 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 технологии 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 | 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 |
| 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 | Контрольные задания (№№2,3) | Контрольные задания (№№2,3)Тесты №№ 14 – 23Тесты №№ 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 |
| Собеседование | Контрольное задание 1 | Контрольное задание 2 | Контрольное задание 3 | Сводный тест  |  |  |  |  |  |  |  | Итого |
| Лекции | 10 |  |  |  | 30 |  |  |  |  |  |  |  | 40 |
| Лабораторные работы |  |  | 20 | 20 |  |  |  |  |  |  |  |  | 40 |
| Самостоятельная работа |  | 20 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 20 |
| Итого | 10 | 20 | 20 | 20 | 30 |  |  |  |  |  |  |  | 100 |

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

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Сумма балловпо 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?

**Краткие методические рекомендации по проведению собеседования**

Собеседование (опрос) проводится на практическом занятии по всем темам курса. Студент должен ответить на один вопрос из каждой темы. Максимальное количество баллов за ответ на один вопрос – 5 баллов. Максимальное количество баллов за весь курс – 10 баллов. Критерии оценки приведены ниже.

Шкала оценки

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Оценка | Баллы | Описание |
| 5 | 9-10 | Студент правильно, полно и четко отвечает на поставленный вопрос, используя профессиональную терминологию |
| 4 | 7-8 | Студент правильно, полно и четко отвечает на поставленный вопрос, но затрудняется в формулировке профессиональных терминов |
| 3 | 5-6 | Студент правильно, но неполно и нечетко отвечает на поставленный вопрос и затрудняется в формулировке профессиональных терминов |
| 2 | 3-4 | Студент неправильно отвечает на поставленный вопрос |
| 1 | 0-2 | Студент не отвечает на поставленный вопрос |

**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, его 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» | 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 №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» | 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  |

**5.3 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 20сформированным 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 60 баллов по результатам выполнения трех контрольных заданий, 30 баллов – по результатам сводного тестирования и 10 баллов по итогам собеседования.