

**Министерство науки и высшего образования РФ  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Национальный исследовательский университет «МЭИ»**

**Направление подготовки/специальность: 38.03.01 Экономика**

**Наименование образовательной программы: Корпоративные финансы**

**Уровень образования: высшее образование - бакалавриат**

**Форма обучения: Очно-заочная**

**Оценочные материалы  
по дисциплине  
Основы финансовых технологий бизнеса**

**Москва  
2022**

## ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ РАЗРАБОТАЛ:

Преподаватель

(должность)

	Подписано электронной подписью ФГБОУ ВО «НИУ «МЭИ»	
	Сведения о владельце ЦЭП МЭИ	
	Владелец	Зотова Д.В.
	Идентификатор	R41471baf-ZotovaDV-365ccd67

(подпись)

Д.В. Зотова

(расшифровка  
подписи)

## СОГЛАСОВАНО:

Руководитель  
образовательной  
программы

(должность, ученая степень,  
ученое звание)

	Подписано электронной подписью ФГБОУ ВО «НИУ «МЭИ»	
	Сведения о владельце ЦЭП МЭИ	
	Владелец	Андрошина И.С.
	Идентификатор	R76247ef5-AndroshinaIS-3e3ea711

(подпись)

И.С.

Андрошина

(расшифровка  
подписи)

Заведующий  
выпускающей кафедры

(должность, ученая степень,  
ученое звание)

	Подписано электронной подписью ФГБОУ ВО «НИУ «МЭИ»	
	Сведения о владельце ЦЭП МЭИ	
	Владелец	Курдюкова Г.Н.
	Идентификатор	Rbab6dd0d-KurdiukovaGN-ca01d8c

(подпись)

Г.Н.

Курдюкова

(расшифровка  
подписи)

## ОБЩАЯ ЧАСТЬ

Оценочные материалы по дисциплине предназначены для оценки: достижения обучающимися запланированных результатов обучения по дисциплине, этапа формирования запланированных компетенций и уровня освоения дисциплины.

Оценочные материалы по дисциплине включают оценочные средства для проведения мероприятий текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации.

Формируемые у обучающегося компетенции:

1. ПК-2 Способен участвовать в разработке политики корпоративного финансирования  
ИД-3 Применяет финансовую модель анализа компании для обоснования управленческих решений

и включает:

**для текущего контроля успеваемости:**

Форма реализации: Обмен электронными документами

1. Системный VBM - анализ (Контрольная работа)

Форма реализации: Письменная работа

1. Логика финансового анализа (Тестирование)
2. Основы принятия финансовых решений (Тестирование)
3. Факторный анализ (Контрольная работа)
4. Экспресс – анализ кредитоспособности компании (Контрольная работа)

## БРС дисциплины

9 семестр

Раздел дисциплины	Веса контрольных мероприятий, %					
	Индекс КМ:	КМ-1	КМ-2	КМ-3	КМ-4	КМ-5
	Срок КМ:	3	6	9	11	14
Финансовый механизм компании. Организационный аспект						
Типы компаний, их финансовые возможности и ответственность	+					
Организация финансового управления в компаниях	+					
Логика и инструментарий финансового анализа						
Цели анализа и его основные показатели.			+			
Информационная база системного анализа.			+			
Этапы и последовательность анализа.			+			
Базовые показатели для системного VBM-анализа и моделирования деятельности						
Выбор бизнес-модели и схемы анализа				+		

Оценка рыночной позиции компании			+		
Оценка операционных и финансовых результатов			+		
Вклад деловой активности в увеличении ценности бизнеса			+		
Финансовая устойчивость как индикатор реализации стратегии и тактики компании			+		
Интерпретация показателей ликвидности и платежеспособности при системном анализе			+		
Подходы к факторному анализу динамики ценностей					
Модели и методы факторного анализа				+	
Управление доходностью при помощи факторных моделей				+	
Учет влияния финансовых решений в факторных моделях				+	
Возможности традиционного факторного анализа				+	
Интеграция концепций денежного потока в VBM-анализ					
Получение управленческой информации на основе анализа денежных потоков			+		
Основы анализа денежных потоков			+		
Особенности кредитного анализа					
Традиционные подходы к оценке кредитоспособности					+
Анализ денежных потоков как элемент оценки кредитоспособности компании					+
Оценка кредитоспособности с использованием кредитных рейтингов специализированных организаций					+
Вес КМ:	15	15	20	25	25

\$Общая часть/Для промежуточной аттестации\$

## СОДЕРЖАНИЕ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ

### *I. Оценочные средства для оценки запланированных результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с индикаторами достижения компетенций*

Индекс компетенции	Индикатор	Запланированные результаты обучения по дисциплине	Контрольная точка
ПК-2	ИД-3ПК-2 Применяет финансовую модель анализа компании для обоснования управленческих решений	Знать: Принципы управления финансовыми подразделениями, группами финансистов, финансовыми проектами компании Методы подготовки аналитического материала для управления бизнес-процессами и оценки их финансовой эффективности Уметь: Осуществлять поиск и сбор финансовой информации для решения поставленных задач; использовать бухгалтерскую (финансовую) отчетность предприятия для расчета необходимых финансовых показателей Рассчитывать основные	Основы принятия финансовых решений (Тестирование) Логика финансового анализа (Тестирование) Системный VBM - анализ (Контрольная работа) Факторный анализ (Контрольная работа) Экспресс – анализ кредитоспособности компании (Контрольная работа)

		<p>показатели финансового состояния предприятия и обобщать результаты проведенных расчетов, формулировать грамотные выводы и представлять результаты аналитической работы в виде выступления; выбирать основные источники информации и методы оценки и анализа активов, капитала стоимости, финансовых рисков Использовать современные методы управления корпоративными финансами для решения стратегических задач</p>	
--	--	--	--

## II. Содержание оценочных средств. Шкала и критерии оценивания

### КМ-1. Основы принятия финансовых решений

**Формы реализации:** Письменная работа

**Тип контрольного мероприятия:** Тестирование

**Вес контрольного мероприятия в БРС:** 15

**Процедура проведения контрольного мероприятия:** Технология проверки связана с выполнением теста по разделу 1. Время отведенное на выполнения задание - не более 60 минут

#### Краткое содержание задания:

Контрольная точка направлена на оценку освоения компетенции по основам принятия финансовых решений

#### Контрольные вопросы/задания:

Знать: Принципы управления финансовыми подразделениями, группами финансистов, финансовыми проектами компании	1.1 Ограниченная ответственность корпорации: 1.1. Уменьшает риск собственников 1.2. Увеличивает привлекательность для клиентов 1.3. Повышает ликвидность активов 2.1 Ограниченная ответственность корпорации: 1.1. Уменьшает риск собственников 1.2. Увеличивает привлекательность для клиентов 1.3. Повышает ликвидность активов 3. Основными преимуществами частного предпринимательства являются: 1.1. Простой алгоритм регистрации и ликвидации 1.2. Возможны упрощенные условия бухучета 1.3. Ограниченная ответственность владельца
--	--

#### Описание шкалы оценивания:

*Оценка: 5*

*Нижний порог выполнения задания в процентах: 85*

*Описание характеристики выполнения знания:* Оценка "отлично" выставляется если задание выполнено в полном объеме или выполнено преимущественно верно

*Оценка: 4*

*Нижний порог выполнения задания в процентах: 75*

*Описание характеристики выполнения знания:* Оценка "хорошо" выставляется если большинство вопросов раскрыто. выбрано верное направление для решения задач

*Оценка: 3*

*Нижний порог выполнения задания в процентах: 60*

*Описание характеристики выполнения знания:* Оценка "удовлетворительно" выставляется если задание преимущественно выполнено

### КМ-2. Логика финансового анализа

**Формы реализации:** Письменная работа

**Тип контрольного мероприятия:** Тестирование

## Вес контрольного мероприятия в БРС: 15

**Процедура проведения контрольного мероприятия:** Технология проверки связана с выполнением теста по разделу 2. Время отведенное на выполнения задание - не более 60 минут

### Краткое содержание задания:

Контрольная точка направлена на оценку освоения компетенции по логике финансового анализа

### Контрольные вопросы/задания:

<p>Знать: Методы подготовки аналитического материала для управления бизнес-процессами и оценки их финансовой эффективности</p>	<ul style="list-style-type: none"><li>1.1. Поставщики и покупатели продукции и услуг проводят:<ul style="list-style-type: none"><li>1.1. Внутренний анализ</li><li>1.2. Внешний анализ</li><li>1.3. В зависимости от целей анализа, либо внешний, либо внутренний</li></ul></li><li>2.1. Для каких целей проводят внешний анализ:<ul style="list-style-type: none"><li>1.1. Определение надежности деловых связей</li><li>1.2. Оценка стоимости компании</li><li>1.3. Оценка величины риска</li><li>1.4. Оценка долгосрочной эффективности деятельности</li></ul></li><li>3.1. Целью анализа потенциальных кредиторов может быть:<ul style="list-style-type: none"><li>1.1. Оценка надежности и стабильности денежных потоков</li><li>1.2. Оценка доходности вложений</li><li>1.3. Вероятность банкротства компании</li><li>1.4. Подготовки решений о вложении капитала, в частности сделок слияний и поглощений</li></ul></li><li>4.1. К внутреннему анализу относится:<ul style="list-style-type: none"><li>1.1. Определение факторов, обуславливающих прошлые неудачи</li><li>1.2. Подготовка информации для привлечения инвестиций, получения кредиторов</li><li>1.3. Разработка системы стимулирования сотрудников</li><li>1.4. Подготовка решений о вложении капитала, в частности сделок слияний и поглощений</li></ul></li><li>5.1. К задачам составления отчёта относятся:<ul style="list-style-type: none"><li>1.1. Контроль</li><li>1.2. Информативность</li><li>1.3. Системность</li><li>1.4. Все ответы верные</li></ul></li><li>6.1. К макроэкономическим факторам, влияющим на деятельность компании, относятся:<ul style="list-style-type: none"><li>1.1. Курсы валют</li><li>1.2. Уровень инфляции</li><li>1.3. Ключевая ставка ЦБ</li><li>1.4. Уровень конкуренции</li></ul></li><li>7.1. С точки зрения стоимостного подхода к анализу компании, он основывается на:</li></ul>
--	---



	1.1.     Анализе бухгалтерского баланса 1.2.     Анализе эффективности деятельности компания 1.3.     Анализе трех видов деятельности 1.4.     Анализе отчета о финансовых результатах
--	--

**Описание шкалы оценивания:**

*Оценка: 5*

*Нижний порог выполнения задания в процентах: 85*

*Описание характеристики выполнения знания: Оценка "отлично" выставляется если задание выполнено в полном объеме или выполнено преимущественно верно*

*Оценка: 4*

*Нижний порог выполнения задания в процентах: 75*

*Описание характеристики выполнения знания: Оценка "хорошо" выставляется если большинство вопросов раскрыто. выбрано верное направление для решения задач*

*Оценка: 3*

*Нижний порог выполнения задания в процентах: 60*

*Описание характеристики выполнения знания: Оценка "удовлетворительно" выставляется если задание преимущественно выполнено*

**КМ-3. Системный VBM - анализ**

**Формы реализации:** Обмен электронными документами

**Тип контрольного мероприятия:** Контрольная работа

**Вес контрольного мероприятия в БРС:** 20

**Процедура проведения контрольного мероприятия:** Технология проведения связана с выполнением индивидуального задания. Время отведенное на выполнение задания не более 90 минут

**Краткое содержание задания:**

Провести системный анализ по реальной компании

**Контрольные вопросы/задания:**

Уметь:                   Использовать современные методы управления корпоративными финансами для решения стратегических задач	1.Рассчитать показатель Р/Е не менее, чем за три года и интерпретировать полученные результаты 2.Определить этап жизненного цикла компании 3.Проанализировать дивидендные выплаты и оценить дивидендную доходность 4.Проанализировать рентабельность активов и дать оценку, полученным результатам 5.Проанализировать рентабельность собственного капитала и дать оценку, полученным результатам
--	--

**Описание шкалы оценивания:**

*Оценка: 5*

*Нижний порог выполнения задания в процентах: 85*

*Описание характеристики выполнения знания: Оценка "отлично" выставляется если задание выполнено в полном объеме или выполнено преимущественно верно*

*Оценка: 4*

*Нижний порог выполнения задания в процентах: 75*

*Описание характеристики выполнения знания:* Оценка "хорошо" выставляется если большинство вопросов раскрыто. выбрано верное направление для решения задач

*Оценка:* 3

*Нижний порог выполнения задания в процентах:* 60

*Описание характеристики выполнения знания:* Оценка "удовлетворительно" выставляется если задание преимущественно выполнено

#### **КМ-4. Факторный анализ**

**Формы реализации:** Письменная работа

**Тип контрольного мероприятия:** Контрольная работа

**Вес контрольного мероприятия в БРС:** 25

**Процедура проведения контрольного мероприятия:** Технология проведения связана с выполнением индивидуального задания. Время отведенное на выполнение задания не более 90 минут

#### **Краткое содержание задания:**

Провести факторный анализ рентабельности собственного капитала и проанализировать взаимосвязь с коэффициентом оборачиваемости активов

#### **Контрольные вопросы/задания:**

Уметь: Рассчитывать основные показатели финансового состояния предприятия и обобщать результаты проведенных расчетов, формулировать грамотные выводы и представлять результаты аналитической работы в виде выступления; выбирать основные источники информации и методы оценки и анализа активов, капитала стоимости, финансовых рисков	<ol style="list-style-type: none"><li>1. Составить факторную модель анализа</li><li>2. Проанализировать влияние факторов на рентабельность собственного капитала</li><li>3. Проанализировать влияние факторов на коэффициент оборачиваемости оборотных активов</li><li>4. Проанализировать влияние факторов на рентабельность активов</li><li>5. Проанализировать влияние факторов на рентабельность оборотных активов</li></ol>
---	--

#### **Описание шкалы оценивания:**

*Оценка:* 5

*Нижний порог выполнения задания в процентах:* 85

*Описание характеристики выполнения знания:* Оценка "отлично" выставляется если задание выполнено в полном объеме или выполнено преимущественно верно

*Оценка:* 4

*Нижний порог выполнения задания в процентах:* 75

*Описание характеристики выполнения знания:* Оценка "хорошо" выставляется если большинство вопросов раскрыто. выбрано верное направление для решения задач

*Оценка:* 3

*Нижний порог выполнения задания в процентах:* 60

*Описание характеристики выполнения знания:* Оценка "удовлетворительно" выставляется если задание преимущественно выполнено

## КМ-5. Экспресс – анализ кредитоспособности компании

**Формы реализации:** Письменная работа

**Тип контрольного мероприятия:** Контрольная работа

**Вес контрольного мероприятия в БРС:** 25

**Процедура проведения контрольного мероприятия:** Технология проведения связана с выполнением контрольной работы согласно варианту. Время отведенное на выполнение задания не более 1 час 30 минут.

### Краткое содержание задания:

Провести экспресс-анализ кредитоспособности компании

### Контрольные вопросы/задания:

Уметь: Осуществлять поиск и сбор финансовой информации для решения поставленных задач; использовать бухгалтерскую (финансовую) отчетность предприятия для расчета необходимых финансовых показателей	<ol style="list-style-type: none"><li>1.Сформировать систему показателей, с помощью которых будет проведен экспресс-анализ</li><li>2.Рассчитать относительные показатели ликвидности</li><li>3.Проанализировать показатели рентабельности капитала</li><li>4.Проанализировать показатель ЕВІТ не менее, чем за три года</li><li>5.Рассчитать показатель долг/ЕВІТДА и интерпретировать полученные результаты</li></ol>
--	--

### Описание шкалы оценивания:

*Оценка: 5*

*Нижний порог выполнения задания в процентах: 85*

*Описание характеристики выполнения знания:* Оценка "отлично" выставляется если задание выполнено в полном объеме или выполнено преимущественно верно

*Оценка: 4*

*Нижний порог выполнения задания в процентах: 75*

*Описание характеристики выполнения знания:* Оценка "хорошо" выставляется если большинство вопросов раскрыто. выбрано верное направление для решения задач

*Оценка: 3*

*Нижний порог выполнения задания в процентах: 60*

*Описание характеристики выполнения знания:* Оценка "удовлетворительно" выставляется если задание преимущественно выполнено

# СОДЕРЖАНИЕ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

9 семестр

**Форма промежуточной аттестации:** Экзамен

**Процедура проведения**

Тестирование осуществляется через СДО Прометей

***1. Перечень компетенций/индикаторов и контрольных вопросов проверки результатов освоения дисциплины***

**1. Компетенция/Индикатор:** ИД-3ПК-2 Применяет финансовую модель анализа компании для обоснования управленческих решений

**Вопросы, задания**

1. Типы компаний, их финансовые возможности и ответственность
2. Цели анализа и его основные показатели
3. Оценка операционных и финансовых результатов
4. Финансовая устойчивость как индикатор реализации стратегии и тактики компании
5. Модели и методы факторного анализа
6. Получение управленческой информации на основе анализа денежных потоков
7. Традиционные подходы к оценке кредитоспособности
8. Организация финансового управления в компаниях
9. Информационная база системного анализа
10. Этапы и последовательность анализа
11. Традиционные подходы к оценке кредитоспособности
12. Основы анализа денежных потоков
13. Получение управленческой информации на основе анализа денежных потоков
14. Возможности традиционного факторного анализа
15. Учет влияния финансовых решений в факторных моделях
16. Управление доходностью при помощи факторных моделей
17. Оценка кредитоспособности с использованием кредитных рейтингов специализированных организации
18. Интерпретация показателей ликвидности и платежеспособности при системном анализе
19. Вклад деловой активности в увеличении ценности бизнеса
20. Оценка рыночной позиции компании
21. Выбор бизнес-модели и схемы анализа
22. Анализ денежных потоков как элемент оценки кредитоспособности компании

**Материалы для проверки остаточных знаний**

1. Ограниченная ответственность корпорации:

Ответы:

- 1.1. Уменьшает риск собственников
- 1.2. Увеличивает привлекательность для клиентов
- 1.3. Повышает ликвидность активов

Верный ответ: 1.1. Уменьшает риск собственников

2. Самая распространенная организационно-правовая модель хозяйствования в России:

Ответы:

- 1.1. Общество с ограниченной ответственностью
- 1.2. Публичное акционерное общество
- 1.3. Непубличное акционерное общество

Верный ответ: Публичное акционерное общество

3. Основными преимуществами частного предпринимательства являются:

Ответы:

- 1.1. Простой алгоритм регистрации и ликвидации
- 1.2. Возможны упрощенные условия бухучета
- 1.3. Ограниченная ответственность владельца

Верный ответ: 1.1. Простой алгоритм регистрации и ликвидации 1.2. Возможны упрощенные условия бухучета

4. К задачам составления отчётности относятся:

Ответы:

- 1.1. Контроль
- 1.2. Информативность
- 1.3. Системность
- 1.4. Все ответы верные

Верный ответ: Все ответы верные

5. Целью анализа потенциальных кредиторов может быть:

Ответы:

- 1.1. Оценка надежности и стабильности денежных потоков
- 1.2. Оценка доходности вложений
- 1.3. Вероятность банкротства компании
- 1.4. Подготовки решений о вложении капитала, в частности сделок слияний и поглощений

Верный ответ: 1.3. Вероятность банкротства компании

6. Для каких целей проводят внешний анализ:

Ответы:

- 1.1. Определение надежности деловых связей
- 1.2. Оценка стоимости компании
- 1.3. Оценка величины риска
- 1.4. Оценка долгосрочной эффективности деятельности

Верный ответ: 1.1. Определение надежности деловых связей 1.2. Оценка стоимости компании 1.4. Оценка долгосрочной эффективности деятельности

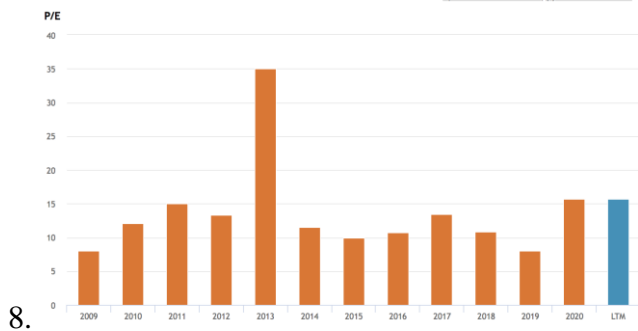
7. Поставщики и покупатели продукции и услуг проводят:

Ответы:

- 1.1. Внутренний анализ
- 1.2. Внешний анализ
- 1.3. В зависимости от целей анализа, либо внешний, либо внутренний

Верный ответ: 1.2. Внешний анализ

Годовые	Квартальные	P/E					МСФО	
		2016	2017	2018	2019	2020	LTM	
P/E	?	10.7	13.4	10.9	8.05	15.7	15.7	
Изменения		+8%	+25%	-19%	-26%	+95%		



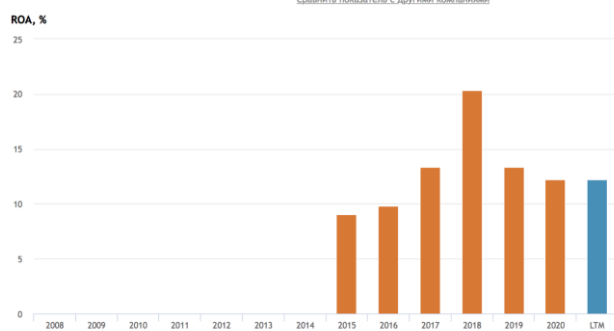
8.

Ответы:

Провести расчет показателя и проанализировать динамику.

Верный ответ: Рассчитать показатель P/E не менее, чем за три года и интерпретировать полученные результаты

Годовые	Квартальные	ROA					МСФО	
		2016	2017	2018	2019	2020	LTM	
ROA, %	?	9.8%	13.3%	20.4%	13.3%	12.2%	12.2%	
Изменения		+1пп	+4пп	+7пп	-7пп	-1пп		



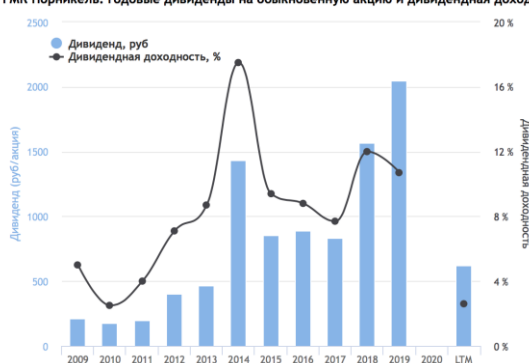
9.

Ответы:

Проанализировать изменения показателя ROA

Верный ответ: Рассчитать показатель ROA не менее, чем за три года и интерпретировать полученные результаты

ГМК Норникель: годовые дивиденды на обыкновенную акцию и дивидендная доходность



10.

Ответы:

Проанализировать дивидендные выплаты и оценить дивидендную доходность

Верный ответ: Рассчитать показатель "дивидендная доходность" не менее, чем за три года и интерпретировать полученные результаты

## ***II. Описание шкалы оценивания***

*Оценка: 5*

*Нижний порог выполнения задания в процентах: 85*

*Описание характеристики выполнения знания: Работа выполнена в рамках "продвинутого" уровня. Ответы даны верно, четко сформулированные особенности практических решений*

*Оценка: 4*

*Нижний порог выполнения задания в процентах: 75*

*Описание характеристики выполнения знания: Работа выполнена в рамках "базового" уровня. Большинство ответов даны верно. В части материала есть незначительные недостатки*

*Оценка: 3*

*Нижний порог выполнения задания в процентах: 60*

*Описание характеристики выполнения знания: Работа выполнена в рамках "порогового" уровня. Основная часть задания выполнена верно. на вопросы углубленного уровня*

## ***III. Правила выставления итоговой оценки по курсу***

Оценка определяется в соответствии с Положением о балльно-рейтинговой системе для студентов НИУ «МЭИ» на основании семестровой и аттестационной составляющих.