

**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
Финансовая политика корпораций**

**Москва
2022**

ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ РАЗРАБОТАЛ:

Преподаватель

(должность)

	Подписано электронной подписью ФГБОУ ВО «НИУ «МЭИ»	
	Сведения о владельце ЦЭП МЭИ	
	Владелец	Бабич И.С.
	Идентификатор	R8f864210-BabichIS-eca2e4dc

(подпись)

И.С. Бабич

(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:

- ПК-2 Способен участвовать в разработке политики корпоративного финансирования
- ИД-4 Обосновывает оптимальную структуру капитала и определяет требуемую доходность на собственный капитал компании
- ИД-7 Разрабатывает и участвует в реализации краткосрочной и долгосрочной финансовой политики корпорации

и включает:

для текущего контроля успеваемости:

Форма реализации: Письменная работа

1. Контрольная работа №1 по разделу №1 "Содержание и основные элементы финансовой политики корпорации" (Контрольная работа)
2. Контрольная работа №3 по разделу №3 "Долгосрочная финансовая политика как основа финансовой стратегии компании". (Контрольная работа)
3. Контрольная работа №4 по разделу №4 "Краткосрочная финансовая политика как элемент финансовой стратегии компании." (Контрольная работа)
4. Контрольная работа №5 по разделу №5 "Краткосрочное кредитование и его роль в формировании краткосрочной финансовой политики корпорации" (Контрольная работа)
5. Контрольная работа №2 по разделу №2 "Финансовое планирование и бюджетирование в компании". (Контрольная работа)

БРС дисциплины

8 семестр

Раздел дисциплины	Веса контрольных мероприятий, %					
	Индекс КМ:	КМ-1	КМ-2	КМ-3	КМ-4	КМ-5
	Срок КМ:	3	6	9	12	15
Содержание и основные элементы финансовой политики фирмы						
Содержание и цели финансовой политики.		+	+			+
Содержание и отличия долгосрочной и краткосрочной финансовой политики. Финансовая стратегия компании.			+	+		+
Финансовое планирование и бюджетирование в компании.						
Содержание и цели финансового планирования.		+		+	+	
Финансовое бюджетирование компании.		+		+	+	

Долгосрочная финансовая политика как основа финансовой стратегии компании.					
Управление капиталом. Дивидендная политика. Управление активами		+		+	
Заемные средства фирмы и способы ее долгосрочного финансирования.		+		+	
Краткосрочная финансовая политика как элемент финансовой стратегии компании.					
Содержание и назначение краткосрочной финансовой политики.	+	+	+		+
Направления и методы оптимизации денежных потоков фирмы.		+		+	
Краткосрочное кредитование и его роль в формировании краткосрочной финансовой политики фирмы.					
Оценка кредитоспособности фирмы: методы и источники информации	+		+	+	
Анализ баланса и расчет финансового рычага как этапы оценки кредитоспособности.		+		+	
Вес КМ:	20	20	20	20	20

\$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-4ПК-2 Обосновывает оптимальную структуру капитала и определяет требуемую доходность на собственный капитал компании	<p>Знать:</p> <p>понятие, содержание, цели и задачи формирования финансовой политики корпорации</p> <p>основы финансового планирования предприятия, способы осуществления финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления;</p> <p>способы привлечения финансовых средств в инвестиции.</p> <p>Уметь:</p> <p>анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности корпорации.,</p>	<p>Контрольная работа №1 по разделу №1 "Содержание и основные элементы финансовой политики корпорации" (Контрольная работа)</p> <p>Контрольная работа №2 по разделу №2 "Финансовое планирование и бюджетирование в компании". (Контрольная работа)</p> <p>Контрольная работа №3 по разделу №3 "Долгосрочная финансовая политика как основа финансовой стратегии компании". (Контрольная работа)</p> <p>Контрольная работа №4 по разделу №4 "Краткосрочная финансовая политика как элемент финансовой стратегии компании." (Контрольная работа)</p> <p>Контрольная работа №5 по разделу №5 "Краткосрочное кредитование и его роль в формировании краткосрочной финансовой политики корпорации" (Контрольная работа)</p>

		использовать полученные сведения для разработки и реализации финансовой политики, принятия управленческих решений. использовать аналитические показатели экономического развития при обосновании финансовой политики корпорации, финансовой стратегии, адекватной условиям хозяйственной деятельности корпорации.	
ПК-2	ИД-7 _{ПК-2} Разрабатывает и участвует в реализации краткосрочной и долгосрочной финансовой политики корпорации	Знать: способы и методы расчетов для составления экономических планов, обосновать их и представлять результаты для формирования финансовой работы предприятия; Уметь: оценивать конкретные ситуации, возникающие в процессе реализации финансовой политики, инвестиционного управления капиталом, финансированием и формированием дивидендной политики	Контрольна работа №1 по разделу №1 "Содержание и основные элементы финансовой политики корпорации" (Контрольная работа) Контрольная работа №2 по разделу №2 "Финансовое планирование и бюджетирование в компании". (Контрольная работа) Контрольна работа №3 по разделу №3 "Долгосрочная финансовая политика как основа финансовой стратегии компании". (Контрольная работа) Контрольна работа №4 по разделу №4 "Краткосрочная финансовая политика как элемент финансовой стратегии компании." (Контрольная работа) Контрольна работа №5 по разделу №5 "Краткосрочное кредитование и его роль в формировании краткосрочной финансовой политики корпорации" (Контрольная работа)

		корпорации, разрабатывать наиболее эффективные пути решения возникающих финансовых проблем.	
--	--	---------------------------------------------------------------------------------------------	--

II. Содержание оценочных средств. Шкала и критерии оценивания

КМ-1. Контрольная работа №1 по разделу №1 "Содержание и основные элементы финансовой политики корпорации"

Формы реализации: Письменная работа

Тип контрольного мероприятия: Контрольная работа

Вес контрольного мероприятия в БРС: 20

Процедура проведения контрольного мероприятия: Технология проведения связана с проведением контрольной работы №1 по разделу №1 "Содержание и основные элементы финансовой политики корпорации".

Краткое содержание задания:

ответить на вопросы, решить задачи

Контрольные вопросы/задания:

<p>Знать: основы финансового планирования предприятия, способы осуществления финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления; способы привлечения финансовых средств в инвестиции.</p>	<p>1. К основным элементам финансовой политики относятся:</p> <ul style="list-style-type: none">а) учетная политика;б) кредитная политика;в) инновационная политика;г) политика управление денежными потоками;д) сбытовая политика;е) политика в отношении управления издержками;ж) дивидендная политика. <p>2. Финансовая тактика-это:</p> <ul style="list-style-type: none">а) мероприятия по целенаправленному наращиванию финансовых потоков;б) действия, направленные на увеличение прибыли и сокращение затрат;в) действия, направленные на решение локальных задач в рамках единой финансовой стратегии; <p>3. Предметом изучения финансовой политики фирмы являются:</p> <ul style="list-style-type: none">а) финансовые потоки компании;б) состояние и изменение в составе капитала;в) внутрифирменные и межхозяйственные процессы, образующие финансовые потоки и определяющие финансовые результаты деятельности фирмы. <p>4. Какие показатели свидетельствуют об эффективности долгосрочной финансовой политики:</p> <ul style="list-style-type: none">а) увеличение валюты баланса;б) сохранение финансовой устойчивости и платежеспособности;в) рациональная структура капитал;г) достижение стабильного положения на рынке. <p>5. В состав внутренних источников информационного обеспечения долгосрочной финансовой политики входят:</p> <ul style="list-style-type: none">а) первичная информация;
----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	<p>б) вторичная информация; в) экспертные заключения; г) информация, полученная при финансовом анализе.</p>																																				
<p>Уметь: использовать аналитические экономическое обосновании политики финансовой адекватной хозяйственной корпорации. использовать показатели развития при финансовой корпорации, стратегии, условиям деятельности корпорации.</p>	<p>1. Проанализируйте следующие данные финансовых отчетов компании.</p> <table border="1" data-bbox="735 443 1477 792"> <thead> <tr> <th>Показатель</th> <th>1-й год</th> <th>2-й год</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Общая сумма активов</td> <td>3000</td> <td>2600</td> </tr> <tr> <td>Дебиторская задолженность</td> <td>240</td> <td>250</td> </tr> <tr> <td>Запасы</td> <td>420</td> <td>320</td> </tr> <tr> <td>Денежные средства</td> <td>400</td> <td>280</td> </tr> <tr> <td>Себестоимость реализованной продукции</td> <td>1740</td> <td>1650</td> </tr> <tr> <td>Выручка от реализации</td> <td>2400</td> <td>2000</td> </tr> <tr> <td>Собственный капитал</td> <td>1600</td> <td>1400</td> </tr> </tbody> </table> <p>Определите, по имеющимся данным, изменение стоимости заемного капитала, основных средств, и чистой прибыли компании. Ответ оформите в виде баланса и отчета о финансовых результатах, в форме, утвержденной Минфином РФ.</p>	Показатель	1-й год	2-й год	Общая сумма активов	3000	2600	Дебиторская задолженность	240	250	Запасы	420	320	Денежные средства	400	280	Себестоимость реализованной продукции	1740	1650	Выручка от реализации	2400	2000	Собственный капитал	1600	1400												
Показатель	1-й год	2-й год																																			
Общая сумма активов	3000	2600																																			
Дебиторская задолженность	240	250																																			
Запасы	420	320																																			
Денежные средства	400	280																																			
Себестоимость реализованной продукции	1740	1650																																			
Выручка от реализации	2400	2000																																			
Собственный капитал	1600	1400																																			
<p>Уметь: оценивать конкретные ситуации, возникающие в процессе реализации финансовой политики, инвестиционного управления капиталом, финансированием и формированием дивидендной политики корпорации, разрабатывать наиболее эффективные пути решения возникающих финансовых проблем.</p>	<p>1. Приведены следующие данные о деятельности акционерного общества (тыс.руб.)</p> <table border="1" data-bbox="735 1122 1477 1854"> <thead> <tr> <th>Статья</th> <th></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Внереализационные доходы</td> <td>125</td> </tr> <tr> <td>Кредиторская задолженность</td> <td>1400</td> </tr> <tr> <td>Основные средства</td> <td>3230</td> </tr> <tr> <td>Резервный капитал</td> <td>115</td> </tr> <tr> <td>Дебиторская задолженность</td> <td>1425</td> </tr> <tr> <td>Себестоимость реализованной продукции</td> <td>10 350</td> </tr> <tr> <td>Добавочный капитал</td> <td>439</td> </tr> <tr> <td>Коммерческие расходы</td> <td>1320</td> </tr> <tr> <td>Краткосрочные ссуды банка</td> <td>1544</td> </tr> <tr> <td>Нераспределенная прибыль прошлых лет</td> <td>436</td> </tr> <tr> <td>Запасы</td> <td>1875</td> </tr> <tr> <td>Долгосрочные заемные средства</td> <td>120</td> </tr> <tr> <td>Выручка от реализации</td> <td>14 444</td> </tr> <tr> <td>Износ основных средств</td> <td>750</td> </tr> <tr> <td>Управленческие расходы</td> <td>1908</td> </tr> <tr> <td>Денежные средства и прочие оборотные активы</td> <td>130</td> </tr> <tr> <td>Налоги и прочие обязательные отчисления от прибыли</td> <td>32%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Требуется: Построить отчетность общества, рассчитав для этого недостающие показатели, сделать распределение прибыли, направив 5% от чистой прибыли в резервный капитал. 15% в</p>	Статья		Внереализационные доходы	125	Кредиторская задолженность	1400	Основные средства	3230	Резервный капитал	115	Дебиторская задолженность	1425	Себестоимость реализованной продукции	10 350	Добавочный капитал	439	Коммерческие расходы	1320	Краткосрочные ссуды банка	1544	Нераспределенная прибыль прошлых лет	436	Запасы	1875	Долгосрочные заемные средства	120	Выручка от реализации	14 444	Износ основных средств	750	Управленческие расходы	1908	Денежные средства и прочие оборотные активы	130	Налоги и прочие обязательные отчисления от прибыли	32%
Статья																																					
Внереализационные доходы	125																																				
Кредиторская задолженность	1400																																				
Основные средства	3230																																				
Резервный капитал	115																																				
Дебиторская задолженность	1425																																				
Себестоимость реализованной продукции	10 350																																				
Добавочный капитал	439																																				
Коммерческие расходы	1320																																				
Краткосрочные ссуды банка	1544																																				
Нераспределенная прибыль прошлых лет	436																																				
Запасы	1875																																				
Долгосрочные заемные средства	120																																				
Выручка от реализации	14 444																																				
Износ основных средств	750																																				
Управленческие расходы	1908																																				
Денежные средства и прочие оборотные активы	130																																				
Налоги и прочие обязательные отчисления от прибыли	32%																																				

	нераспределенную прибыль. Найти балансовую стоимость акции, если Уставный капитал состоит из 10 тыс. обыкновенных акций.
--	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Описание шкалы оценивания:

Оценка: 5

Нижний порог выполнения задания в процентах: 70

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: 60

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: 50

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

КМ-2. Контрольная работа №2 по разделу №2 "Финансовое планирование и бюджетирование в компании".

Формы реализации: Письменная работа

Тип контрольного мероприятия: Контрольная работа

Вес контрольного мероприятия в БРС: 20

Процедура проведения контрольного мероприятия: Технология проведения связана с выполнением контрольной работы №2 по разделу №2 "Финансовое планирование и бюджетирование в компании".

Краткое содержание задания:

ответить на вопросы, решить задачи

Контрольные вопросы/задания:

Знать: понятие, содержание, цели и задачи формирования финансовой политики корпорации	1. Бюджетирование – это: а) процесс составления и представления налоговых деклараций; б) процесс планирования будущей деятельности предприятия, результаты которого оформляются системой бюджетов
Знать: способы и методы расчетов для составления экономических планов, обосновать их и представлять результаты для формирования финансовой работы предприятия;	1. На практике бюджет проявляет себя как: а) метод учета, позволяющий сравнивать фактические результаты с плановыми показателями. б) метод начисления и уплаты налогов и сборов во все уровни бюджетов; в) эффективный инструмент для принятия решений, обеспечивающих наиболее рациональное использование имущества собственников. 2. При планировании финансовых показателей могут применяться следующие методы: а) нормативный; б) балансовый;

	<p>в) монографический; г) расчетно-аналитический; д) дифференциальных оптимумов; е) метод оптимальный плановых решений; ж) экономико-математическое моделирование.</p>																								
<p>Уметь: анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности корпорации., использовать полученные сведения для разработки и реализации финансовой политики, принятия управленческих решений.</p>	<p>1.Фабрика по пошиву спецодежды планирует продажи своей продукции на предстоящий год:</p> <table border="1" data-bbox="735 409 1481 651"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Название спецодежды</th> <th colspan="4">Объем продаж в планируемом году, шт.</th> </tr> <tr> <th>1-й квартал</th> <th>2-й квартал</th> <th>3-й квартал</th> <th>4-й квартал</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Куртки</td> <td>1500</td> <td>1200</td> <td>1400</td> <td>1500</td> </tr> <tr> <td>Комбинезоны</td> <td>800</td> <td>500</td> <td>600</td> <td>1000</td> </tr> <tr> <td>Брюки</td> <td>1200</td> <td>1400</td> <td>1400</td> <td>1500</td> </tr> </tbody> </table> <p>Прогнозные цены (руб. за шт.) -куртки - 4500; -комбинезоны - 3800; -брюки - 2800. Составьте бюджет продаж на год.</p>	Название спецодежды	Объем продаж в планируемом году, шт.				1-й квартал	2-й квартал	3-й квартал	4-й квартал	Куртки	1500	1200	1400	1500	Комбинезоны	800	500	600	1000	Брюки	1200	1400	1400	1500
Название спецодежды	Объем продаж в планируемом году, шт.																								
	1-й квартал	2-й квартал	3-й квартал	4-й квартал																					
Куртки	1500	1200	1400	1500																					
Комбинезоны	800	500	600	1000																					
Брюки	1200	1400	1400	1500																					
<p>Уметь: оценивать конкретные ситуации, возникающие в процессе реализации финансовой политики, инвестиционного управления капиталом, финансированием и формированием дивидендной политики корпорации, разрабатывать наиболее эффективные пути решения возникающих финансовых проблем.</p>	<p>1.Составьте план сбыта продукции ЗАО «Мебель» на год и определите выручку от реализации, используя следующие данные.</p> <p>План производства продукции</p> <table border="1" data-bbox="735 1059 1481 1738"> <thead> <tr> <th>Продукция</th> <th>Остаток нереализованной продукции на складе на начало года, шт.</th> <th>Плановый объем производства, шт.</th> <th>Плановая цена, р./шт.</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Шкафы книжные</td> <td>6</td> <td>1 500</td> <td>6 840</td> </tr> <tr> <td>Столы обеденные</td> <td>9</td> <td>800</td> <td>3 240</td> </tr> <tr> <td>Столы письменные</td> <td>15</td> <td>1 260</td> <td>7 250</td> </tr> <tr> <td>Шкафы для посуды</td> <td>10</td> <td>300</td> <td>9 530</td> </tr> </tbody> </table> <p>Норматив остатка готовой продукции на складе на конец года – 4 дня.</p>	Продукция	Остаток нереализованной продукции на складе на начало года, шт.	Плановый объем производства, шт.	Плановая цена, р./шт.	Шкафы книжные	6	1 500	6 840	Столы обеденные	9	800	3 240	Столы письменные	15	1 260	7 250	Шкафы для посуды	10	300	9 530				
Продукция	Остаток нереализованной продукции на складе на начало года, шт.	Плановый объем производства, шт.	Плановая цена, р./шт.																						
Шкафы книжные	6	1 500	6 840																						
Столы обеденные	9	800	3 240																						
Столы письменные	15	1 260	7 250																						
Шкафы для посуды	10	300	9 530																						

Описание шкалы оценивания:

Оценка: 5

Нижний порог выполнения задания в процентах: 70

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: 60

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: 50

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

КМ-3. Контрольная работа №3 по разделу №3 "Долгосрочная финансовая политика как основа финансовой стратегии компании".

Формы реализации: Письменная работа

Тип контрольного мероприятия: Контрольная работа

Вес контрольного мероприятия в БРС: 20

Процедура проведения контрольного мероприятия: Технология проведения связана с выполнением контрольной работы №3 по разделу №3 "Долгосрочная финансовая политика как основа финансовой стратегии компании."

Краткое содержание задания:

ответить на вопросы, решить задачи

Контрольные вопросы/задания:

<p>Знать: основы финансового планирования предприятия, способы осуществления финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления; способы привлечения финансовых средств в инвестиции.</p>	<p>1.Все источники информации при формировании долгосрочной финансовой политики подразделяют: а) открытые и закрытые; б) внешние и внутренние; в) публичные и конфиденциальные; г) информация, полученная в процессе проведения анализа.</p>												
<p>Знать: понятие, содержание, цели и задачи формирования финансовой политики корпорации</p>	<p>1.1.Что свидетельствует об эффективной долгосрочной финансовой политике компании; а) увеличение валюты актива баланса; б) сохранение финансовой устойчивости и платежеспособности; в) рационализация структуры капитала; г) достижение стабильного положения на рынке.</p>												
<p>Уметь: использовать аналитические показатели экономического развития при обосновании финансовой политики корпорации, финансовой стратегии, адекватной условиям хозяйственной деятельности корпорации.</p>	<p>1.Основываясь на данной информации о компании, подготовить отчет о финансовых результатах за 2-й год, балансы за 1-й и 2-й годы. Далее, посчитать денежные потоки от активов компании, Используйте налоговую ставку 34%.</p> <table border="1" data-bbox="734 1937 1372 2076"> <thead> <tr> <th>Показатель</th> <th>1-й год</th> <th>2-й год</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Объем продаж</td> <td>3790</td> <td>3990</td> </tr> <tr> <td>Издержки</td> <td>2043</td> <td>2137</td> </tr> <tr> <td>Амортизация</td> <td>975</td> <td>1018</td> </tr> </tbody> </table>	Показатель	1-й год	2-й год	Объем продаж	3790	3990	Издержки	2043	2137	Амортизация	975	1018
Показатель	1-й год	2-й год											
Объем продаж	3790	3990											
Издержки	2043	2137											
Амортизация	975	1018											

	<table border="1"> <tr><td>Проценты</td><td>225</td><td>267</td></tr> <tr><td>Дивиденды</td><td>200</td><td>225</td></tr> <tr><td>Оборотные средства</td><td>2140</td><td>2346</td></tr> <tr><td>Чистые основные средства</td><td>6770</td><td>7087</td></tr> <tr><td>Текущие обязательства</td><td>994</td><td>1126</td></tr> <tr><td>Долгосрочная задолженность</td><td>2869</td><td>2956</td></tr> </table>	Проценты	225	267	Дивиденды	200	225	Оборотные средства	2140	2346	Чистые основные средства	6770	7087	Текущие обязательства	994	1126	Долгосрочная задолженность	2869	2956																																			
Проценты	225	267																																																				
Дивиденды	200	225																																																				
Оборотные средства	2140	2346																																																				
Чистые основные средства	6770	7087																																																				
Текущие обязательства	994	1126																																																				
Долгосрочная задолженность	2869	2956																																																				
<p>Уметь: оценивать конкретные ситуации, возникающие в процессе реализации финансовой политики, инвестиционного управления капиталом, финансированием и формированием дивидендной политики корпорации, разрабатывать наиболее эффективные пути решения возникающих финансовых проблем.</p>	<p>1. Определить величину свободного денежного потока компании «М», исходя из данных его финансовой отчетности.</p> <p>Баланс на 31.12.2000+1, млн.руб.</p> <table border="1"> <tr><td>показатель</td><td>2000x</td><td>2000x+1</td></tr> <tr><td>Денежные средства</td><td>225</td><td>175</td></tr> <tr><td>Дебиторская задолженность</td><td>450</td><td>430</td></tr> <tr><td>Товарные запасы</td><td>575</td><td>625</td></tr> <tr><td>Долгосрочные активы</td><td>2200</td><td>2500</td></tr> <tr><td>амортизация</td><td>1000</td><td>1200</td></tr> <tr><td>Кредиторская задолженность</td><td>250</td><td>115</td></tr> <tr><td>Краткосрочные займы</td><td>0</td><td>115</td></tr> <tr><td>Долгосрочные займы</td><td>600</td><td>600</td></tr> <tr><td>Добавочный капитал</td><td>600</td><td>600</td></tr> <tr><td>Нераспределенная прибыль</td><td>700</td><td>800</td></tr> </table> <p>Отчет о прибылях за период с 01.01.2000x по 31.12.2000x+1, млн.руб.</p> <table border="1"> <tr><td>выручка</td><td>1450</td></tr> <tr><td>Стоимость продукции</td><td>875</td></tr> <tr><td>Валовая прибыль</td><td>575</td></tr> <tr><td>Операционные расходы</td><td>45</td></tr> <tr><td>амортизация</td><td>200</td></tr> <tr><td>Операционная прибыль</td><td>330</td></tr> <tr><td>проценты</td><td>60</td></tr> <tr><td>Прибыль до налогов</td><td>270</td></tr> <tr><td>Налог на прибыль (т=40%)</td><td>108</td></tr> <tr><td>Чистая прибыль</td><td>162</td></tr> </table>	показатель	2000x	2000x+1	Денежные средства	225	175	Дебиторская задолженность	450	430	Товарные запасы	575	625	Долгосрочные активы	2200	2500	амортизация	1000	1200	Кредиторская задолженность	250	115	Краткосрочные займы	0	115	Долгосрочные займы	600	600	Добавочный капитал	600	600	Нераспределенная прибыль	700	800	выручка	1450	Стоимость продукции	875	Валовая прибыль	575	Операционные расходы	45	амортизация	200	Операционная прибыль	330	проценты	60	Прибыль до налогов	270	Налог на прибыль (т=40%)	108	Чистая прибыль	162
показатель	2000x	2000x+1																																																				
Денежные средства	225	175																																																				
Дебиторская задолженность	450	430																																																				
Товарные запасы	575	625																																																				
Долгосрочные активы	2200	2500																																																				
амортизация	1000	1200																																																				
Кредиторская задолженность	250	115																																																				
Краткосрочные займы	0	115																																																				
Долгосрочные займы	600	600																																																				
Добавочный капитал	600	600																																																				
Нераспределенная прибыль	700	800																																																				
выручка	1450																																																					
Стоимость продукции	875																																																					
Валовая прибыль	575																																																					
Операционные расходы	45																																																					
амортизация	200																																																					
Операционная прибыль	330																																																					
проценты	60																																																					
Прибыль до налогов	270																																																					
Налог на прибыль (т=40%)	108																																																					
Чистая прибыль	162																																																					

Описание шкалы оценивания:

Оценка: 5

Нижний порог выполнения задания в процентах: 70

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: 60

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: 50

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

КМ-4. Контрольная работа №4 по разделу №4 "Краткосрочная финансовая политика как элемент финансовой стратегии компании."

Формы реализации: Письменная работа

Тип контрольного мероприятия: Контрольная работа

Вес контрольного мероприятия в БРС: 20

Процедура проведения контрольного мероприятия: технология проведения связана с выполнением контрольной работы №4 по разделу №4 "Краткосрочная финансовая политика как элемент финансовой стратегии компании."

Краткое содержание задания:

ответить на вопросы, решить задачи

Контрольные вопросы/задания:

<p>Знать: основы финансового планирования предприятия, способы осуществления финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления; способы привлечения финансовых средств в инвестиции.</p>	<p>1.К принципам, на которых строится система краткосрочного кредитования, относятся: А) долгосрочность; Б) возвратность; В) обеспеченность; Г) срочность; Д) добросовестность; Е) профессиональная компетентность; 2.Кредитоспособность– это: а) способность кредитора в полном объеме исполнять свои обязательства, вытекающие из условий кредитного договора; б) финансово-хозяйственное состояние предприятия заемщика, которое дает уверенность а эффективном использовании заемных средств, способности и готовности заемщика вернуть кредит в соответствии с договорными условиями. в) способность компании гарантировать возвратность возвратность кредита, полученного третьими лицами на условиях заключенного договора.</p>
<p>Знать: способы и методы расчетов для составления экономических планов, обосновать их и представлять результаты для формирования финансовой работы предприятия;</p>	<p>1.Краткосрочная финансовая политика компании – это: а) меры, направленные на максимизацию прибыли за счет снижения затрат; б) система краткосрочных целевых установок и способов развития финансов компании; в)совокупность органов, занимающихся разработкой и реализацией финансовой политики, их методическое обеспечение и система оценочных показателей.</p>
<p>Уметь: анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную</p>	<p>1.Инвестор планирует вложить несколько сумм на счет с начислением процентов. Сегодня он депонирует 1000 дол., затем 2000, через 2 года, и</p>

информацию, содержащуюся в отчетности корпорации., использовать полученные сведения для разработки и реализации финансовой политики, принятия управленческих решений.	8000 через 5 лет. Если он снимет со счета 3000 через 3 года и 5000 через 7 лет, то: а) сколько он будет иметь через 8 лет при ставке 9%?; б) чему равна приведенная (текущая) стоимость этих денежных потоков?
Уметь: использовать аналитические показатели экономического развития при обосновании финансовой политики корпорации, финансовой стратегии, адекватной условиям хозяйственной деятельности корпорации.	1. В Университете есть бонусная программа, по которой если оплата осуществляется в момент поступления абитуриентом авансом, за весь срок обучения 5 лет, то можно получить скидку, а сумма требуемого платежа составит 7 500 долл. И если, в дальнейшем, студент через три года, захочет сменить свой автомобиль и потратить за него 15 тыс. долл., то каким должен быть взнос в банк, чтобы накопить требуемые суммы, если банк предлагает ставку в размере 12%.

Описание шкалы оценивания:

Оценка: 5

Нижний порог выполнения задания в процентах: 70

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: 60

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: 50

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

КМ-5. Контрольная работа №5 по разделу №5 "Краткосрочное кредитование и его роль в формировании краткосрочной финансовой политики корпорации"

Формы реализации: Письменная работа

Тип контрольного мероприятия: Контрольная работа

Вес контрольного мероприятия в БРС: 20

Процедура проведения контрольного мероприятия: Технология проведения связана с выполнением контрольной работы №5 по разделу №5 "Краткосрочное кредитование и его роль в формировании краткосрочной финансовой политики корпорации"

Краткое содержание задания:

ответить на вопросы, решить задачи

Контрольные вопросы/задания:

Знать: понятие, содержание, цели и задачи формирования финансовой политики корпорации	1. Имущество может быть принято в залог, при кредитовании компании. если оно отвечает следующим критериям: а) применимости; б) управляемости;
---------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	<p>в) достаточности; г) разумности.</p>																																
<p>Уметь: оценивать конкретные ситуации, возникающие в процессе реализации финансовой политики, инвестиционного управления капиталом, финансированием и формированием дивидендной политики корпорации, разрабатывать наиболее эффективные пути решения возникающих финансовых проблем.</p>	<p>1. Рассчитайте стоимость собственного капитала Компании методом чистых активов, основываясь на приведенных ниже данных: Балансовая стоимость на дату оценки: Основные средства 100 Нематериальные активы 10 Дебиторская задолженность 50 Денежные средства 3 Краткосрочные обязательства 60 Долгосрочные обязательства 70 Корректировка, сделанная оценщиком: Основные средства - увеличены на 30% Нематериальные активы увеличены на 40% Дебиторская задолженность уменьшена на 10% Долгосрочные обязательства уменьшены на 10%</p> <p>2. Компания занимается выращиванием элитных сортов овощей и работает на собственном и заемном капитале. Источники финансирования представлены как элементы балансового отчета компании.</p> <table border="1" data-bbox="735 925 1481 1440"> <thead> <tr> <th colspan="2">Активы</th> <th colspan="2">Пассивы</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Недвижимость</td> <td>340</td> <td>Собственный капитал</td> <td>400</td> </tr> <tr> <td>Оборудование</td> <td>350</td> <td>Долгосрочные займы</td> <td>200</td> </tr> <tr> <td>Транспортные средства</td> <td>2</td> <td>Краткосрочные банковские заимствования с постоянным пролонгированием</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>Запасы</td> <td>28</td> <td>Постоянная кредиторская задолженность</td> <td>50</td> </tr> <tr> <td>Дебиторская задолженность</td> <td>50</td> <td>Спонтанные источники финансирования</td> <td>150</td> </tr> <tr> <td>Денежные средства</td> <td>130</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Итого активы</td> <td>900</td> <td>Итого пассивы</td> <td>900</td> </tr> </tbody> </table> <p>Известно, что компания имеет один миллион акций номиналом 100 руб., которые котируются на бирже по 400 руб. Рыночная и балансовая оценки элементов капитала совпадают. Ожидаемая доходность по акциям составляет 20%. Краткосрочные заимствования обходятся компании в 14%. Долгосрочные займы с залогом - 11%. Ставка налога на прибыль - 24%.</p> <p>Рассчитайте средневзвешенную стоимость капитала компании.</p>	Активы		Пассивы		Недвижимость	340	Собственный капитал	400	Оборудование	350	Долгосрочные займы	200	Транспортные средства	2	Краткосрочные банковские заимствования с постоянным пролонгированием	100	Запасы	28	Постоянная кредиторская задолженность	50	Дебиторская задолженность	50	Спонтанные источники финансирования	150	Денежные средства	130			Итого активы	900	Итого пассивы	900
Активы		Пассивы																															
Недвижимость	340	Собственный капитал	400																														
Оборудование	350	Долгосрочные займы	200																														
Транспортные средства	2	Краткосрочные банковские заимствования с постоянным пролонгированием	100																														
Запасы	28	Постоянная кредиторская задолженность	50																														
Дебиторская задолженность	50	Спонтанные источники финансирования	150																														
Денежные средства	130																																
Итого активы	900	Итого пассивы	900																														

Описание шкалы оценивания:

Оценка: 5

Нижний порог выполнения задания в процентах: 70

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: 60

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: 50

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

СОДЕРЖАНИЕ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

8 семестр

Форма промежуточной аттестации: Зачет с оценкой

Пример билета

НИУ «МЭИ»	ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ №5	Утверждаю: Зав. кафедрой
		Кафедра «Экономика в энергетике и промышленности»
		Дисциплина « Финансовая политика»
	Очная форма обучения	Инженерно-экономический институт

1. Типы финансовой политики предприятия и их характеристика.
2. Порядок расчета свободного денежного потока (FCF) и его использование для определения стоимости организации.
Задача.
В предыдущем периоде компания имела выручку в размере 140 млн.руб. Совокупные переменные затраты составили 800 млн.руб., а постоянные -250млн.руб. При этом была получена операционная прибыль в размере 350 млн.руб.
В следующем году планируется увеличение выручки на 15%.
Определите, как планируемый рост продаж повлияет на операционную прибыль компании, при прочих неизменных условиях.
Определите величину силы воздействия операционного рычага для базового периода согласно исходным данным.
Постройте прогнозный отчет о финансовых результатах.
.И если компания имеет долг, а ежегодные выплаты по нему составят 125 млн.руб., при ставке налога 20%, определите, как планируемый рост выручки повлияет на благосостояние собственников, составив прогнозный отчет о финансовых результатах.
Уставный капитал состоит из 100 обыкновенных акций.

Процедура проведения

Частично письменные ответы, частично - устные ответы.

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

1. Компетенция/Индикатор: ИД-4ПК-2 Обосновывает оптимальную структуру капитала и определяет требуемую доходность на собственный капитал компании

Вопросы, задания

1. Типы финансовой политики предприятия и их характеристика.
2. Концепции стратегического управления и финансовые цели организации.

3. Принципы и этапы формирования финансовой стратегии предприятия
4. Финансовые решения на разных этапах жизненного цикла организации.
5. Целевые стратегические финансовые показатели предприятия.
6. Риск и доходность как факторы формирования финансовой стратегии организации.
7. Сущность стоимостных подходов в управлении финансами.
8. Управление собственными источниками финансирования деятельности организации.
9. Управление заемными источниками финансирования деятельности организации.
10. Сущность и виды дивидендной политики компании, возможности ее выбора.

Материалы для проверки остаточных знаний

1. 1. Финансовая политика предприятия это:

Ответы:

- a) Наука, анализирующая финансовые отношения предприятий;
 - b) Наука, изучающая распределительные отношения предприятия, осуществляемые в денежной форме;
 - c) Совокупность мероприятий по целенаправленному формированию, организации и использованию финансов для достижения целей предприятия; +
 - d) Наука об управлении финансами хозяйствующего субъекта. Правильный ответ
- Верный ответ: d) Наука об управлении финансами хозяйствующего субъекта.

Правильный ответ

2. На стратегическое направление развития предприятия оказывают влияние следующие факторы:

Ответы:

- a) Новинки в технологии производства в данном сегменте рынка;
- b) Масштаб предприятия; +
- c) Стадия развития предприятия; +
- d) Состояние финансового рынка; +
- e) Налоговая система; +
- f) Величина государственного долга.

Верный ответ: b) Масштаб предприятия; + c) Стадия развития предприятия; + d)

Состояние финансового рынка; + e) Налоговая система; +

3. К тактическим финансовым целям коммерческой организации можно отнести:

Ответы:

- a) Максимизация прибыли;
- b) Сокращение издержек производства; +
- c) Обеспечение финансовой устойчивости предприятия;
- d) Максимизация благосостояния собственников в текущем и перспективном периоде;
- e) Рост объема продаж;
- f) Повышение отпускных цен на производимую продукцию.

Верный ответ: b) Сокращение издержек производства; +

4. Долгосрочная финансовая политика предприятия:

Ответы:

- a) Определяется краткосрочной финансовой политикой;
- b) Существует наряду с ней; +
- c) Оказывает влияние на краткосрочную финансовую политику. +

Верный ответ: b) Существует наряду с ней; + c) Оказывает влияние на краткосрочную финансовую политику. +

5. **Капитализация — это:**

Ответы:

- a) Сумма произведений курсов акций на количество акций в обращении. +
- b) Совокупный объем эмиссии ценных бумаг, обращающихся на рынке.
- c) Совокупный акционерный капитал компаний-эмитентов по номинальной стоимости.
- d) Совокупная рыночная стоимость активов компаний-эмитентов.

Верный ответ: a) Сумма произведений курсов акций на количество акций в обращении. +

6. Собственный капитал предприятия:

Ответы:

- a) Сумма всех активов.
- b) Нераспределенная прибыль.
- c) Выручка от продажи товаров (работ, услуг).
- d) Разница между активами и обязательствами компании. +

Верный ответ: d) Разница между активами и обязательствами компании. +

7. Назовите источник финансирования предприятия:

Ответы:

- a) Амортизационные отчисления +
- b) Денежные средства
- c)оборотные средства
- d) Основные средства

Верный ответ: a) Амортизационные отчисления +

8. На что направлен процесс финансового планирования на предприятии:

Ответы:

- A. На более эффективное использование прибыли и других доходов. +
- Б. На рациональное использование трудовых ресурсов.
- В. на улучшение потребительских свойств товара

Верный ответ: A. На более эффективное использование прибыли и других доходов. +

2. Компетенция/Индикатор: ИД-7_{ПК-2} Разрабатывает и участвует в реализации краткосрочной и долгосрочной финансовой политики корпорации

Вопросы, задания

1. Финансовая политика предприятия: понятие, цели, задачи и принципы формирования.
2. Основные направления реализации финансовой политики организации.
3. Финансовые стратегии: сущность, виды, особенности.
4. Место и роль финансовой стратегии в корпоративной стратегии организации
5. Содержание и основные направления разработки финансовой стратегии организации.
6. Основные стратегические финансовые цели организации.
7. Порядок расчета свободного денежного потока (FCF) и его использование для определения стоимости организации.
8. Показатели оценки эффективности дивидендной политики организации.
9. Основные подходы к выбору источника финансирования деятельности организации.
10. Оптимизация структуры капитала по различным критериям.

Материалы для проверки остаточных знаний

1. Основной целью финансовой деятельности предприятия является:

Ответы:

- a) Максимизация рыночной цены предприятия. +
- b) Максимизация прибыли
- c) Обеспечение предприятия источниками финансирования
- d) Все перечисленное

Верный ответ: a) Максимизация рыночной цены предприятия. +

2. Стратегическими финансовыми целями коммерческой организации являются:

Ответы:

- a) Максимизация прибыли; +
- b) Обеспечение ликвидности активов предприятия;
- c) Организация системы финансового планирования и регулирования;
- d) Обеспечение финансовой устойчивости +
- e) Синхронизация и выравнивание положительных и отрицательных денежных потоков предприятия;
- f) Рост рыночной стоимости организации;
- g) Обеспечение дивидендных выплат.

Верный ответ: a) Максимизация прибыли; +

3. Долгосрочная финансовая политика включает:

Ответы:

- a) Управление структурой капитала; +
- b) Управление кредиторской задолженностью;
- c) Расчет нормативов оборотных средств;
- d) Управление дебиторской задолженностью.

Верный ответ: a) Управление структурой капитала; +

4. К объектам управления финансовой политики предприятия относятся:

Ответы:

- a) Финансовый рынок;
- b) Капитал; +
- c) Денежные потоки; +
- d) Инновационные процессы.

Верный ответ: b) Капитал; + c) Денежные потоки; +

5. Доля привилегированных акций в уставном капитале АО не должна превышать:

Ответы:

- a) 10%.
- b) 25%. +
- c) 50%.

Верный ответ: b) 25%. +

6. Что понимается под источниками финансирования, которыми располагает предприятие на плановый период:

Ответы:

- A. Собственные средства.
- B. Уставный капитал предприятия.
- V. Собственные, заемные и привлеченные средства. +

Верный ответ: V. Собственные, заемные и привлеченные средства. +

7. Какова основная задача финансового планирования предприятия:

Ответы:

- А. Максимизация стоимости компании. +
 - Б. Учет объемов произведенной продукции.
 - В. Эффективное использование трудовых ресурсов.
- Верный ответ: А. Максимизация стоимости компании. +

II. Описание шкалы оценивания

Оценка: 5

Нижний порог выполнения задания в процентах: 70

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: 60

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: 50

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 экзаменационной составляющих