

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

Направление подготовки/специальность: 38.04.01 Экономика

Наименование образовательной программы: Бухгалтерский учет, аудит и налоговый консалтинг

Уровень образования: высшее образование - магистратура

Форма обучения: Очно-заочная

**Оценочные материалы
по дисциплине
Современная финансовая модель анализа компании**

**Москва
2023**

ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ РАЗРАБОТАЛ:

Разработчик

	Подписано электронной подписью ФГБОУ ВО «НИУ «МЭИ»	
	Сведения о владельце ЦЭП МЭИ	
	Владелец	Андрюшина И.С.
	Идентификатор	R76247ef5-AndroshinaIS-3e3ea713

И.С.
Андрюшина

СОГЛАСОВАНО:

Руководитель
образовательной
программы

	Подписано электронной подписью ФГБОУ ВО «НИУ «МЭИ»	
	Сведения о владельце ЦЭП МЭИ	
	Владелец	Андрюшина И.С.
	Идентификатор	R76247ef5-AndroshinaIS-3e3ea713

И.С.
Андрюшина

Заведующий
выпускающей
кафедрой

	Подписано электронной подписью ФГБОУ ВО «НИУ «МЭИ»	
	Сведения о владельце ЦЭП МЭИ	
	Владелец	Курдюкова Г.Н.
	Идентификатор	R6ab6dd0d-KurdiukovaGN-ca01d8c

Г.Н.
Курдюкова

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-3 Способен участвовать в подготовке и принятии корпоративных решений по управлению и налогообложению хозяйственной деятельности

ИД-2 Обеспечивает возможность формирования в системе бухгалтерского учета информации, необходимой для управления экономическим субъектом и его обособленными подразделениями

и включает:

для текущего контроля успеваемости:

Форма реализации: Письменная работа

1. Кейс 1 "Виды агентских конфликтов и способы их разрешения" (Кейс (решение конкретных производственных ситуаций))
2. Контрольная работа 1 "Расчет свободных денежных потоков компании" (Контрольная работа)
3. Тест 1 "Различия между бухгалтерской и финансовой моделями анализа компании" (Тестирование)
4. Тест 2 "Информационная асимметрия и агентские конфликты" (Тестирование)

БРС дисциплины

2 семестр

Раздел дисциплины	Веса контрольных мероприятий, %				
	Индекс КМ:	КМ-1	КМ-2	КМ-3	КМ-4
	Срок КМ:	4	8	12	15
Бухгалтерская и финансовая модели анализа деятельности компании					
Бухгалтерская модель анализа компании		+			
Модель анализа компании, основанная на принципах корпоративных финансов		+			
Потоки денежных средств компании					
Формирование потоков денежных средств: бухгалтерский подход			+		
Формирование потоков денежных средств: финансовый подход			+		
Информационная асимметрия и сигнальные модели					
Информационная прозрачность компании				+	

Сигнальные модели в теории корпоративных финансов			+	
Теория агентских отношений и практика ее применения в современных компаниях				
Агентский конфликт			+	+
Агентские издержки				+
Вес КМ:	15	30	15	40

\$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-3	ИД-2ПК-3 Обеспечивает возможность формирования в системе бухгалтерского учета информации, необходимой для управления экономическим субъектом и его обособленными подразделениями	Знать: различия между бухгалтерской и финансовой моделями анализа деятельности компании понятия информационной асимметрии, агентских конфликтов и их влияние на принятие управленческих решений Уметь: применять методы анализа деятельности компании с позиции финансового подхода учитывать многовариантность развития компании и упущенную выгоду в использовании ресурсов	Тест 1 "Различия между бухгалтерской и финансовой моделями анализа компании" (Тестирование) Контрольная работа 1 "Расчет свободных денежных потоков компании" (Контрольная работа) Тест 2 "Информационная асимметрия и агентские конфликты" (Тестирование) Кейс 1 "Виды агентских конфликтов и способы их разрешения" (Кейс (решение конкретных производственных ситуаций))

II. Содержание оценочных средств. Шкала и критерии оценивания

КМ-1. Тест 1 "Различия между бухгалтерской и финансовой моделями анализа компании"

Формы реализации: Письменная работа

Тип контрольного мероприятия: Тестирование

Вес контрольного мероприятия в БРС: 15

Процедура проведения контрольного мероприятия: Решение тестовых заданий на практическом занятии

Краткое содержание задания:

Решение тестовых заданий по разделу 1 "Бухгалтерская и финансовая модели анализа деятельности компании"

Контрольные вопросы/задания:

Знать: различия между бухгалтерской и финансовой моделями анализа деятельности компании	1.Свободный денежный поток для акционеров компании согласно следующей информации: денежный поток от основной деятельности - 800 тыс.у.е.; приобретение основных средств требует 40 тыс.у.е.; выплаченные наличными дивиденды - 50 тыс.у.е.; погашение облигационного займа требует 200 тыс.у.е.; денежные средства, выплаченные поставщикам, - 10 тыс.у.е.; возмещение ущерба за потерю груза в связи с наводнением потребовало 5 тыс.у.е.; составляет: 505 тыс.у.е.; 555 тыс.у.е.; 560 тыс.у.е.; нет правильного ответа 2.Что из перечисленного лучше характеризует основную цель финансовой модели управления корпорацией, акции которой публично торгуются на рынке? максимизация текущей прибыли; поддержание устойчивых темпов роста дохода компании; максимизация объема продаж; максимизация текущей стоимости акций компании 3.Компания увеличивает стоимость для акционеров, если ... чистая прибыль компании от операционной деятельности после вычета налогов (NOPAT) больше совокупной стоимости ее капитала в анализируемый отчетный период; NOPAT меньше совокупной стоимости ее капитала в анализируемый отчетный период;
--	---

	NORAT равна совокупной стоимости ее капитала в анализируемый отчетный период; чистая прибыль компании от операционной деятельности больше совокупной стоимости ее капитала в анализируемый отчетный период 4. При расчете величины свободного денежного потока из чистой прибыли вычитают: уменьшение товарно-материальных запасов; увеличение дебиторской задолженности; увеличение кредиторской задолженности; нет правильного ответа 5. Поток свободных денежных средств компании всегда определяется в виде суммы ... потоков от основной, инвестиционной и финансовой деятельности; потока от основной деятельности, инвестиций в долгосрочные активы, полученных долгосрочных заемных средств; потока от основной деятельности, инвестиций в долгосрочные активы, полученных долгосрочных заемных средств с учетом погашения и обслуживания долга и дополнительного собственного капитала владельцев; нет правильного ответа 6. Требуемая норма доходности - это ... норма доходности, которую инвесторы, кредиторы и другие заинтересованные субъекты ожидают получить от своих вложений в течение определенного периода; минимальный уровень ожидаемой нормы доходности, при котором наступает возможность осуществления вложений в данную компанию; норма доходности, рассчитываемая как разность между приведенной стоимостью доходов и первоначальными инвестициями; норма доходности инвестиций, имеющих положительную NPV 7. Приведенная стоимость денег - Это ... поэтапное увеличение вложенной суммы путем присоединения к первоначальному ее размеру суммы процентных платежей; сумма инвестированных в настоящий момент денежных средств, в которую они превратятся через некоторый период времени с учетом определенной ставки процента; сумма будущих денежных поступлений, приведенных с учетом определенной процентной ставки к настоящему моменту времени; сумма дохода, которая образуется в результате инвестирования денег с учетом фактора инфляции 8. Показатель “экономическая добавленная стоимость” (EVA) используется для ...
--	--

	оценки стоимости компании; анализа эффективности работы компании; разработки планов компенсационных выплат специалистам всех уровней управления компанией; все ответы верны 9.Преимуществами показателя “стоимость” перед другими измерителями эффективности являются: стоимость учитывает как внутренние, так и внешние факторы, влияющие на работу компании; стоимость компании учитывает ее перспективы на сколь угодно долгий период прогнозирования; стоимость позволяет учесть как финансовые, так и нефинансовые показатели работы компании; стоимость учитывает фактор времени 10.Чистый денежный поток для акционеров (FCFE) рассчитывается по схеме ... чистая прибыль + амортизационные отчисления +увеличение долгосрочной задолженности - погашение долгосрочных обязательств - прирост собственных оборотных средств + уменьшение собственных оборотных средств - капитальные вложения во внеоборотные активы; чистая прибыль + выплаты процентов + амортизационные отчисления - прирост собственных оборотных средств + уменьшение собственных оборотных средств - капитальные вложения во внеоборотные активы + реализация внеоборотных активов; чистая прибыль + амортизационные отчисления - прирост собственных оборотных средств + уменьшение собственных оборотных средств - капитальные вложения во внеоборотные активы; чистая прибыль + выплаты процентов + амортизационные отчисления +увеличение долгосрочной задолженности - погашение долгосрочных обязательств - прирост собственных оборотных средств + уменьшение собственных оборотных средств - капитальные вложения во внеоборотные активы
--	--

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

Оценка: 2

Описание характеристики выполнения знания: Оценка "неудовлетворительно" выставляется если задание выполнено неверно или преимущественно не выполнено

КМ-2. Контрольная работа 1 "Расчет свободных денежных потоков компании"

Формы реализации: Письменная работа

Тип контрольного мероприятия: Контрольная работа

Вес контрольного мероприятия в БРС: 30

Процедура проведения контрольного мероприятия: Решение контрольной работы (решение задач) на практическом занятии

Краткое содержание задания:

Решение контрольной работы (решение задач) по разделу 2 "Потоки денежных средств компании"

Контрольные вопросы/задания:

Уметь: применять методы анализа деятельности компании с позиции финансового подхода

1.Предположим, что на депозит положено 100 у.е. по 12% годовых. Оцените, сколько накопится к концу 8-го года, если начисление сложных процентов происходит один раз в год. Как изменится сумма при ежеквартальном начислении процентов?

2.В таблице приведены ежегодные денежные поступления от инвестиционного проекта за 5 лет:

Год	Платеж, тыс.у.е.
1-ый	40
2-ой	50
3-ий	60
4-ый	70
5-ый	80

Предположим, что первое поступление происходит через год, считая от текущего момента. Какова будет приведенная стоимость заданного потока платежей, если ставка дисконтирования равна 10%?

3.Компания получила в банке кредит в 50 млн.у.е. на 4 года под 8% годовых. Кредитный контракт предусматривает погашение долга разовым платежом. Одновременно с погашением кредита компания начала создавать фонд погашения, открыв счет в другом банке, где начисляются проценты из расчета 10% годовых. Определите ежегодные расходы компании по амортизации долга при условии, что в фонд погашения вносят ежегодно равные суммы.

Предположим, что кредит был выдан под простые проценты. В первый год после получения кредита выплачивались только проценты по нему, а фонд погашения начал создаваться через год. Составьте план погашения кредита

4. Кредит, выданный корпорации на 5 лет под 8% годовых, составляет 80 тыс. у.е. На взносы в фонд погашения, который одновременно был создан руководством корпорации, начисляются проценты по ставке 9% годовых. По условиям контракта с банком, платежи в фонд погашения должны возрастать на 10% ежегодно. Составьте план погашения кредита

5. Агрегированный баланс и отчет о финансовых результатах компании приведены в таблицах. Ставка налога на прибыль - 40%. Компании необходимы дополнительные инвестиции в 1000 у.е. в оборотный капитал в следующем году.

Отчет о финансовых результатах компании на 31 декабря, у.е.

Показатель	Год 1	Год 2
Выручка	30000	80000
Себестоимость	-15000	-48000
Коммерческие и административные расходы	-1500	-16000
Амортизация	-4000	-5000
Прибыль до выплаты процентов и налогов	9500	11000
Выплата процентов	-500	-3000
Налогооблагаемая прибыль	9000	8000
Налог на прибыль	-1200	-3200
Чистая прибыль	7800	4800
Нераспределенная прибыль на начало периода	0	7800
Дивиденды	0	-1000
Нераспределенная прибыль на конец периода	7800	11600

Баланс компании на 31 декабря, у.е.

Показатель	Год 1	Год 2
Активы		
Денежные средства и их эквиваленты	23000	30900
Дебиторская задолженность	5000	7000
Товарно-материальные запасы	7000	6900
Основные средства	40000	50000
Накопленная амортизация	(4000)	(9000)
Остаточная стоимость основных средств	36000	41000
ВСЕГО АКТИВОВ	71000	85000
Обязательства и собственный капитал		
Кредиторская задолженность	2200	6200
Проценты к выплате	500	500
Налоги к выплате	500	2500
Долгосрочные кредиты	10000	10000
Уставный капитал	50000	55000
Нераспределенная прибыль	7800	11600
ВСЕГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ	71000	85800

	На основе приведенных данных составьте Отчет о движении денежных средств компании на основе косвенного метода 6. На основе данных, приведенных в задании 5 рассчитайте свободный денежный поток компании (FCFF) 7. На основе данных, приведенных в задании 5 рассчитайте свободный денежный поток для акционеров компании (FCFE) 8. На основе данных, приведенных в задании 5 рассчитайте свободный денежный поток для кредиторов компании (FCFD) 9. Рассчитайте величину инвестированного капитала компании, используя следующие исходные данные: банковский кредит - 1100 тыс. у.е.; денежные средства - 30 тыс. у.е.; корпоративные облигации - 1500 тыс. у.е.; дебиторская задолженность - 120 тыс. у.е.; запасы - 100 тыс. у.е.; беспроцентные текущие обязательства - 50 тыс. у.е.; собственный капитал - 5000 тыс. у.е.; безрисковая процентная ставка - 9,5%; процентная ставка по кредитам - 9%; ставка налога на прибыль - 40% 10. Выручка от реализации продукции компании составляет 1000,00 у.е. в первый год, 1200,00 у.е. во второй, 1500 у.е. начиная с третьего года и до конца деятельности компании. Период прогнозирования - 6 лет. Доля прибыли до выплаты процентов и налогов (ЕВИТ) - 20% от выручки. Налог на прибыль - 24%. Затраты на капитал - 15%. Инвестированный капитал - 1500,00 у.е. в первый год, 1600,00 у.е. во второй, 1200,00 у.е. - с третьего года. Рассчитайте экономическую добавленную стоимость по годам в прогнозном периоде.
--	--

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

Оценка: 2

Описание характеристики выполнения знания: Оценка "неудовлетворительно" выставляется если задание выполнено неверно или преимущественно не выполнено

КМ-3. Тест 2 "Информационная асимметрия и агентские конфликты"

Формы реализации: Письменная работа

Тип контрольного мероприятия: Тестирование

Вес контрольного мероприятия в БРС: 15

Процедура проведения контрольного мероприятия: Решение тестовых заданий на практическом занятии

Краткое содержание задания:

Решение тестовых заданий по разделам 3 “Информационная асимметрия и сигнальные модели” и 4 “Теория агентских отношений и практика ее применения в современных компаниях”

Контрольные вопросы/задания:

Знать: понятия информационной асимметрии, агентских конфликтов и их влияние на принятие управленческих решений	1.Что из перечисленного может рассматриваться как главная цель финансового менеджера компании, акции которой обращаются на бирже? максимизация чистой прибыли компании; максимизация рыночной капитализации компании; максимизация дохода на акцию; максимизация размеров компании 2.Что из перечисленного можно отнести к агентским издержкам? затраты на аудит финансовой отчетности компании; средства на вознаграждение менеджеров компании; затраты на привлечение финансовых ресурсов; затраты на страхование активов компании 3.Ко вторичному агентскому конфликту относится конфликт между ... долгосрочными и краткосрочными инвесторами; инсайдерами и аутсайдерами; владельцами капитала и менеджерами; держателями крупных пакетов акций и мелкими собственниками; все ответы верны 4.В терминах агентской теории принципами являются ... менеджеры; представители совета директоров; акционеры; правительство 5.Агентские издержки - это ... издержки, возникающие в результате столкновения интересов акционеров и менеджеров корпорации; издержки контроля за действиями менеджеров; те и другие одновременно;
--	--

	нет правильного ответа 6.К стимулирующим контрактам для менеджеров относятся: владение акциями компании; опционы; угроза увольнения в случае низкой доходности; увеличение заработной платы в случае высокой доходности корпорации 7.К первичному агентскому конфликту относится конфликт между ... долгосрочными и краткосрочными инвесторами; инсайдерами и аутсайдерами; владельцами капитала и менеджерами; держателями крупных пакетов акций и мелкими собственниками; все ответы верны 8.Выделите из нижеперечисленного способы, стимулирующие менеджмент компании максимизировать благосостояние акционеров: участие в выборе совета директоров; выплата менеджменту дополнительных бонусов в зависимости от размера прибыли на акцию; предоставление опционов менеджерам; выплата менеджменту бонусов, если он достигает целевого уровня выручки 9.В компании агентские конфликты между акционерами и менеджерами возникают в случае, когда ... вознаграждение менеджеров оказывается ниже их ожиданий; у менеджеров менее 100% голосующих акций; финансовые результаты оказываются ниже прогноза; акционеры решают ликвидировать компанию 10.Какие из следующих групп пользователей заинтересованы в получении информации о текущем состоянии, результатах и эффективности финансово-хозяйственной деятельности компании? агенты рыночной экономики, имеющие прямой финансовый интерес в компании (настоящие и потенциальные акционеры и кредиторы); лица и организации, имеющие косвенный финансовый интерес в компании (налоговые органы, различные регулирующие агентства, государственные органы экономического планирования, финансовые консультанты); менеджмент компании (совет директоров, как высший орган управления, руководители высшего и среднего уровня, руководители подразделений); покупатели, клиенты, поставщики
--	--

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

Оценка: 2

Описание характеристики выполнения знания: Оценка "неудовлетворительно" выставляется если задание выполнено неверно или преимущественно не выполнено

КМ-4. Кейс 1 "Виды агентских конфликтов и способы их разрешения"

Формы реализации: Письменная работа

Тип контрольного мероприятия: Кейс (решение конкретных производственных ситуаций)

Вес контрольного мероприятия в БРС: 40

Процедура проведения контрольного мероприятия: Решение заданий кейса на практическом занятии

Краткое содержание задания:

На основании изучения и анализа материалов интернет-сайтов выявить наиболее типичные проблемы, связанные с агентскими отношениями в одной российской и одной зарубежной компании одной сферы деятельности. Соберите необходимую информацию, ответьте на вопросы и сделайте выводы

Контрольные вопросы/задания:

Уметь: учитывать многовариантность развития компании и упущенную выгоду в использовании ресурсов	1.Соберите и проанализируйте информацию о высшем менеджменте компании: стаж работы в компании; стаж работы в руководящей должности (CEO); образование; величина вознаграждения и положение в рейтинге среди глав аналогичных компаний (желательно); другие виды вознаграждения (желательно); владение акциями (желательно). Сделайте необходимые выводы 2.Соберите и проанализируйте информацию о совете директоров компании: число директоров и их функции; наличие независимых директоров; наличие в составе совета директоров заинтересованных лиц (поставщиков, покупателей, банкиров и т.д.). Сделайте необходимые выводы 3.Соберите и проанализируйте информацию о высшем менеджменте компании: стаж работы в компании;
--	--

	стаж работы в руководящей должности (CEO); образование; величина вознаграждения и положение в рейтинге среди глав аналогичных компаний (желательно); другие виды вознаграждения (желательно); владение акциями (желательно). Сделайте необходимые выводы 4.Соберите и проанализируйте информацию об акционерах компании: кто является основными акционерами компании; сведения о держателях крупных пакетов акций; сведения об акциях, принадлежащих членам руководства; доля миноритарных акционеров; регулярность проведения собраний акционеров; порядок голосования и процедуры работы собраний акционеров (желательно); сведения о выплаченных дивидендах; примеры операций выкупа и обмена акций. Сделайте необходимые выводы 5.Соберите и проанализируйте информацию о кредиторах компании: задолженность в компании; в какой форме существуют долговые обязательства компании; характеристики защитных механизмов, используемых кредиторами в отношении анализируемых компаний Сделайте необходимые выводы 6.Оцените поведение компании в отношении других заинтересованных лиц: проблема охраны окружающей среды; забота об имидже и репутации компании и средства, используемые для их поддержания; наличие социальных программ; насколько легко было найти информацию о компании качество и содержание публикуемой информации; независимость и репутация аудитора компании. Сделайте необходимые выводы 7.По результатам проведенного анализа и сформулированных выводов оцените и аргументируйте свою позицию относительно возможности потенциальных конфликтов между акционерами и кредиторами 8.По результатам проведенного анализа и сформулированных выводов оцените и аргументируйте свою позицию относительно возможности потенциальных конфликтов между акционерами и менеджерами 9.Обозначьте возможное поле конфликтов и возможные способы их решения
--	---

	10.Составьте сравнительную таблицу результатов исследования по российской и зарубежной компаниям. Сделайте итоговый вывод
--	---

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

Оценка: 2

Описание характеристики выполнения знания: Оценка "неудовлетворительно" выставляется если задание выполнено неверно или преимущественно не выполнено

СОДЕРЖАНИЕ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

2 семестр

Форма промежуточной аттестации: Экзамен

Пример билета

НИУ «МЭИ»	ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ № ____		Утверждаю Зав. кафедрой «__» _____ 20__г Протокол № ____		
			Кафедра «Экономики в энергетике и промышленности»		
			Дисциплина «Современная финансовая модель анализа компании»		
			Инженерно-экономический институт		
Очно-заочная форма обучения					

1. Специфика анализа компании на основе принципов корпоративных финансов.
2. Сравнительный анализ двух основных подходов к анализу корпорации.
3. Задача

Агрегированный баланс

Актив (млн.руб.)			Пассив (млн.руб.)		
Статья	На нач.пер.	На кон.пер.	Статья	На нач.пер.	На кон.пер.
Денежные средства	210	180	Кредиторская задолженность	240	110
Дебиторская задолженность			Краткосрочные займы	215	220
Товарные запасы	555	600	Долгосрочные займы	500	500
Долгосрочные активы	2100	2300	Добавочный капитал	450	450
Амортизация	1000	1200	Обыкновенные акции	250	250
			Нераспределенная прибыль	680	785
Итого активы			Итого пассивы		
Выручка	1400				
Себестоимость продукции	900				
Валовая прибыль					
Операционные расходы	55				
Амортизация	200				
Операционная прибыль					
Проценты уплаченные	45				
Прибыль до вычета налогов					
Налог на прибыль					
Чистая прибыль					

Рассчитайте элементы денежного потока для всех инвесторов компании.

Процедура проведения

Экзамен проводится очно в устной форме

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

1. Компетенция/Индикатор: ИД-2_{ПК-3} Обеспечивает возможность формирования в системе бухгалтерского учета информации, необходимой для управления экономическим субъектом и его обособленными подразделениями

Вопросы, задания

1. Основные этапы развития современной финансовой теории
2. Основные формы гипотезы эффективности ранка капитала
3. Рациональное поведение экономического агента
4. Основные причины, способствующие развитию поведенческих финансов как направления современной экономической науки
5. Преимущества и ограничения традиционных показателей оценки эффективности деятельности компании
6. Преимущества и ограничения стоимостных показателей оценки эффективности деятельности компании
7. Стратегическая цель развития компании в области финансов
8. Основные причины и центры возникновения агентских конфликтов
9. Определение и расчет агентских издержек
10. Расчет элементов свободных денежных потоков компании

Материалы для проверки остаточных знаний

1. Акционерное общество закрытого типа предполагает ...

Ответы:

образование уставного капитала через закрытую подписку на акции;
образование уставного капитала через распределение акций среди учредителей;
выпуск только привилегированных акций;
выпуск именных облигаций

Верный ответ: образование уставного капитала через распределение акций среди учредителей

2. К внешним факторам, влияющим на стоимость компании, относятся ...

Ответы:

динамика рынка капитала;
отраслевые особенности;
система налогообложения;
репутация компании

Верный ответ: динамика рынка капитала; отраслевые особенности; система налогообложения

3. Наиболее привлекательным из предложенных вариантов для инвестирования суммы в размере 10000 у.е. на пять лет являются инвестиции, на которые ...

Ответы:

ежегодно выплачивается сложный процент по ставке 12% годовых;
каждые полгода выплачивается сложный процент по ставке 11,7% годовых;
каждый квартал выплачивается сложный процент по ставке 10% годовых;
каждый год выплачивается простой процент по ставке 20% годовых

Верный ответ: каждый год выплачивается простой процент по ставке 20% годовых

4. Компания в среднем инвестирует 10000 у.е. в год. За тот же период она зарабатывает 1600 у.е. после уплаты налогов. Если затраты на капитал равны 14%, то экономическая добавленная стоимость составляет:

Ответы:

+200 у.е.;

+1600 у.е.;

+1400 у.е.;

недостаточно данных

Верный ответ: +200 у.е.

5. Если коэффициент дисконтирования за два года составляет 0,6944, то годовая ставка процента равна ...

Ответы:

10%;

20%;

30%;

нет правильного ответа

Верный ответ: 20%

6. Акции, дивиденды на которые зависят от прибыли корпорации, называются ...

Ответы:

обыкновенные акции;

именные акции;

привилегированные акции;

акции на предъявителя

Верный ответ: обыкновенные акции

7. Эффективный агентский контракт должен:

Ответы:

увеличивать степень преимущества менеджеров в обладании информации перед собственником;

мотивировать менеджеров достигать целей, поставленных с помощью систем денежного поощрения;

давать менеджерам свободу действий в процессе установления целей компании;

содержать “экзогенные” показатели результативности

Верный ответ: мотивировать менеджеров достигать целей, поставленных с помощью систем денежного поощрения; содержать “экзогенные” показатели результативности

8. У господина Петрова есть 200 тыс. у.е. Банковская ставка процента составляет 10% годовых. Господин Иванов ищет инвестиции в размере 50 тыс. у.е., которые по его подсчетам принесут через год 60 тыс. у.е. Предположим, что г-н Петров ссудил 50 тыс. у.е. г-ну Иванову на год. Какую максимальную сумму может получить г-н Петров от г-на Иванова через год?

Ответы:

55 тыс. у.е.;

60 тыс. у.е.;

50 тыс. у.е.;

нет правильного ответа

Верный ответ: 60 тыс. у.е.

9. К внутренним факторам, влияющим на стоимость компании, не относятся:

Ответы:

рентабельность операций и структура себестоимости;

психологические настроения инвесторов;

репутация компании;

оценка качества управления

Верный ответ: психологические настроения инвесторов

10.Предположим, что г-н X заинтересован в приобретении завода г-на У. Поскольку г-н X не чувствует себя специалистом в области проведения переговоров, он нанял для заключения сделки финансового консультанта Z. Определите стороны в сделке.

Ответы:

Z-принципал, X-агент;

У-принципал, X-агент;

У-агент, X-принципал;

X-принципал, Z-агент

Верный ответ: X-принципал, Z-агент

11.Какова текущая стоимость вклада (по достижению 30 лет вкладчику выплачивают %) тыс у.е.), если вкладчику 23 года и по вкладу начисляется 10% ежегодно по правилу сложных процентов?

Ответы:

25000,00 у.е.;

25657,91 у.е.;

28223,70 у.е.;

29411,76 у.е.

Верный ответ: 25657,91 у.е

12.Выделите из перечисленного верное утверждение:

Ответы:

компания, доход которой равен альтернативным издержкам, получает экономическую прибыль;

компания, инвестируя в рисковый проект с положительной чистой приведенной стоимостью, ожидает получить экономическую прибыль;

экономическая прибыль представляет собой равномерные годовые доходы от эксплуатации оборудования с длительным сроком пользования;

чистая приведенная стоимость инвестиций представляет собой стоимость экономической прибыли, которую они производят

Верный ответ: компания, инвестируя в рисковый проект с положительной чистой приведенной стоимостью, ожидает получить экономическую прибыль

13.Если приведенная стоимость 550 у.е., получаемых через год, равна 550 у.е., по коэффициент дисконтирования составляет:

Ответы:

0,909;

1,110;

0,110;

нет правильного ответа

Верный ответ: 0,909

14.Приведенная стоимость 115000 у.е., которые инвестор получит через год, при ставке банковского процента 10% годовых равна:

Ответы:

121000 у.е.;

100500 у.е.;

110000 у.е.;

104546 у.е.

Верный ответ: 104546 у.е.

15.Какие из следующих характеристик являются преимуществом владельца обыкновенных акций над индивидуальным предпринимателем?

Ответы:

владелец обыкновенных акций несет неограниченную ответственность по долгам компании;

срок деятельности корпорации ограничен;

дивидендные выплаты по обыкновенным акциям не облагаются налогом;
нет правильного ответа

Верный ответ: нет правильного ответа

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

Оценка: 2

Описание характеристики выполнения знания: Работа не выполнена или выполнена преимущественно неправильно

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