

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

Направление подготовки/специальность: 38.04.02 Менеджмент

Наименование образовательной программы: Финансовый менеджмент

Уровень образования: высшее образование - магистратура

Форма обучения: Очная

**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	Юдин И.В.
	Идентификатор	R8a1472e1-YudinIV-667968f0

(подпись)

И.В. Юдин

(расшифровка
подписи)

СОГЛАСОВАНО:

Руководитель
образовательной
программы

(должность, ученая степень, ученое
звание)

	Подписано электронной подписью ФГБОУ ВО «НИУ «МЭИ»	
	Сведения о владельце ЦЭП МЭИ	
	Владелец	Кетоева Н.Л.
	Идентификатор	R56dba1ba-KetoyevaNL-5403d8c5

(подпись)

Н.Л. Кетоева

(расшифровка
подписи)

Заведующий
выпускающей кафедры

(должность, ученая степень, ученое
звание)

	Подписано электронной подписью ФГБОУ ВО «НИУ «МЭИ»	
	Сведения о владельце ЦЭП МЭИ	
	Владелец	Кетоева Н.Л.
	Идентификатор	R56dba1ba-KetoyevaNL-5403d8c5

(подпись)

Н.Л. Кетоева

(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 решать профессиональные задачи финансового менеджмента с использованием методического инструментария и опыта отечественных и зарубежных практик

ИД-1 Демонстрирует знания современных инструментов управления финансовыми активами и финансовыми рисками в рыночной экономике

ИД-2 Выполняет анализ эффективности управления финансовыми активами организации

и включает:

для текущего контроля успеваемости:

Форма реализации: Письменная работа

1. Стоимость капитала корпорации и управление его структурой (Тестирование)
2. Управление имуществом корпорации (Решение задач)
3. Финансовое планирование и контроль в корпорациях (Контрольная работа)

Форма реализации: Устная форма

1. Корпоративные финансы и методологические основы управления финансами корпорации (Перекрестный опрос)

БРС дисциплины

2 семестр

Раздел дисциплины	Веса контрольных мероприятий, %				
	Индекс КМ:	КМ-1	КМ-2	КМ-3	КМ-4
	Срок КМ:	3	6	9	12
Корпоративные финансы и методологические основы управления финансами корпорации					
Введение в теорию финансовой политики корпораций. Базовые и современные концепции корпоративных финансов	+				
Математические основы управления корпоративными финансами	+				
Стоимость капитала корпорации и управление его структурой					
Риск и доходность финансовых активов. Модель оценки стоимости финансовых активов (CAPM)			+		
Структура и стоимость капитала компаний. Расчет средневзвешенных затрат на капитал (WACC)			+		
Управление имуществом корпорации					

Базовая модель оценки финансовых активов компании. Долговые финансовые активы: виды, оценка			+	
Долевые финансовые активы (акции): виды, оценка, доходность			+	
Финансовое планирование и контроль в корпорациях				
Долгосрочные инвестиционные решения, анализ и оценка эффективности инвестиционных проектов				+
Сущность, методы и виды финансового планирования на предприятии. Основы финансового планирования				+
Вес КМ:	25	25	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-1 _{ПК-2} Демонстрирует знания современных инструментов управления финансовыми активами и финансовыми рисками в рыночной экономике	Знать: понятие, содержание, цели и задачи формирования финансовой политики корпорации 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.	Корпоративные финансы и методологические основы управления финансами корпорации (Перекрестный опрос) Стоимость капитала корпорации и управление его структурой (Тестирование)
ПК-2	ИД-2 _{ПК-2} Выполняет анализ эффективности управления финансовыми активами организации	Знать: принципы принятия и реализации экономических и управленческих решений по проблемам, связанным с	Управление имуществом корпорации (Решение задач) Финансовое планирование и контроль в корпорациях (Контрольная работа)

		управлением финансовыми ресурсами корпоративных структур Уметь: выявлять проблемы в области управления финансами корпоративных структур и предлагать возможные пути их решения	
--	--	--	--

II. Содержание оценочных средств. Шкала и критерии оценивания

КМ-1. Корпоративные финансы и методологические основы управления финансами корпорации

Формы реализации: Устная форма

Тип контрольного мероприятия: Перекрестный опрос

Вес контрольного мероприятия в БРС: 25

Процедура проведения контрольного мероприятия: Устный опрос

Краткое содержание задания:

Ответить на вопрос развернуто

Контрольные вопросы/задания:

Знать: понятие, содержание, цели и задачи формирования финансовой политики корпорации	1. Эволюция основной цели деятельности корпорации, причины 2. Базовые концепции корпоративных финансов, их развитие и причины эволюции 3. Основные отличия бухгалтерской и финансовой модели корпорации 4. Требования к системе управления корпоративными финансами
---	--

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. Стоимость капитала корпорации и управление его структурой

Формы реализации: Письменная работа

Тип контрольного мероприятия: Тестирование

Вес контрольного мероприятия в БРС: 25

Процедура проведения контрольного мероприятия: Письменное тестирование

Краткое содержание задания:

Выбрать правильный ответ

Контрольные вопросы/задания:

Уметь: оценивать конкретные	1. Чистая современная стоимость проекта НЕ может
-----------------------------	--

<p>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>рассчитываться как</p> <p>а) сумма дисконтированных чистых денежных потоков,</p> <p>б) сумма дисконтированных денежных потоков от операционной деятельности – единовременные инвестиции,</p> <p>в) сумма дисконтированных денежных потоков от операционной деятельности - сумма наращенных денежных потоков от инвестиционной деятельности,</p> <p>г) сумма дисконтированных денежных потоков от операционной деятельности + сумма дисконтированных денежных потоков от инвестиционной деятельности</p> <p>2. Модель Гордона применяется для расчета</p> <p>а) рентабельности активов,</p> <p>б) рентабельности собственного капитала, в) рыночной стоимости акций,</p> <p>г) внутренних темпов роста собственного капитала</p> <p>3. Чистая современная стоимость проекта показывает</p> <p>а) абсолютный доход от проекта,</p> <p>б) прирост рыночной стоимости предприятия по проекту, в) рыночную стоимость предприятия по итогам проекта, г) относительную доходность проекта.</p> <p>4. Индекс прибыльности проекта НЕ может применяться для</p> <p>а) выбора условий финансирования проекта, б) оценки целесообразности проекта,</p> <p>в) выбора проекта из ряда альтернативных, г) оценки относительной доходности проекта</p> <p>5. Выбор условий финансирования проекта осуществляется с использованием показателя</p> <p>а) чистый денежный поток, б) индекс прибыльности, в) внутренняя норма доходности, г) чистая современная стоимость</p>
--	---

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. Управление имуществом корпорации

Формы реализации: Письменная работа

Тип контрольного мероприятия: Решение задач

Вес контрольного мероприятия в БРС: 25

Процедура проведения контрольного мероприятия: Решение задач

Краткое содержание задания:

Решить задачи

Контрольные вопросы/задания:

<p>Знать: принципы принятия и реализации экономических и управленческих решений по проблемам, связанным с управлением финансовыми ресурсами корпоративных структур</p>	<p>1. Прибыль в расчете на одну акцию компании составила в прошлом года 4 руб., и 2 руб. компания выплатила в виде дивидендов. Балансовая стоимость одной акции на конец года составила 40 руб., а суммарная нераспределенная прибыль в течение года увеличилась на 12 млн. руб. У компании нет капитала в виде привилегированных акций, к тому же за год не было выпущено ни одной новой обыкновенной акции. Если сумма долга на конец года составляла 120 млн. руб. то, какое было численное значение коэффициента долга компании в конце года?</p> <p>2. Компания по дорожному строительству имеет оборотные средства в сумме 800000 руб., а краткосрочную задолженность – 500000 руб. Какое влияние окажут следующие операции на коэффициент ликвидности? А) приобретены два новых асфальтоукладчика за 100000 руб. наличными; Б) компания взяла краткосрочный кредит в размере 100000 руб.; В) продано дополнительное количество обыкновенных акций нового выпуска на сумму 200000 руб. для расширения складских помещений; Г) компания увеличивает свою кредиторскую задолженность, чтобы выплатить дивиденды в сумме 40000 руб. наличными</p> <p>3. Петров, единоличный собственник, имеет небольшое строительное предприятие в Москве. Суммарные активы предприятия – 263000 руб., а текущие обязательства – 90000 руб. К тому же у господина Петрова есть собственный капитал, равный 467000 руб., и обязательства некоммерческого характера на сумму 42000 руб., представленные залогом на его собственный дом. Петров хочет предоставить одному из служащих, Иванову, справедливую долю в бизнесе. И рассматривает возможности организации товарищества или регистрации корпорации, в которой Иванов получил бы определенный пакет акций. Иванов имеет собственный капитал, равный 36000 руб.</p>
--	--

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. Финансовое планирование и контроль в корпорациях

Формы реализации: Письменная работа

Тип контрольного мероприятия: Контрольная работа

Вес контрольного мероприятия в БРС: 25

Процедура проведения контрольного мероприятия: Решение задач

Краткое содержание задания:

Решить задачу и ответить на вопросы

Контрольные вопросы/задания:

<p>Уметь: выявлять проблемы в области управления финансами корпоративных структур и предлагать возможные пути их решения</p>	<ol style="list-style-type: none">1. Банк начисляет 8% в год по вкладам. Какую сумму необходимо помещать на счет ежегодно в течение пяти лет, чтобы получить в конце срока 10000 рублей, если начисление производится по схеме сложных процентов каждый год2. Рассчитайте текущую стоимость облигации с нулевым купоном, номинальной стоимостью 100 тыс. руб. и сроком погашения 12 лет, если альтернативная доходность составляет 14%.3. Рассчитайте доходность к погашению облигации с купонной ставкой 10% , номиналом 1000 руб. и сроком погашения 5 лет, если она продается по цене 1200 рублей. Компания —XYZI выпустила новые облигации 1 января 1984. Облигации продавались по номиналу (\$ 1,000), и имели ставку купонной доходности 12% , и срок погашения 30 лет, 31 декабря, 2013. Выплата купона производится каждые полгода (30 июня и 31 декабря). Какова цена облигации 1 января 1989, пять лет спустя, если процентные ставки на рынке составили 10%,?4. Куплена акция за 50 руб. последний выплаченный дивиденд составляет 2 руб. на каждую акцию, а прогнозируемые темпы его роста составляют 10% в год. Какова приемлемая норма прибыли, используемая инвестором при принятии решения о покупке акций?5. Рассчитайте средневзвешенные затраты на капитал, если имеются следующие данные о компании: ставка
--	---

	налога на прибыль 30%, величина долгосрочного заемного капитала 600 тыс. руб., а ставка, по которой он привлекается 10%, собственный капитал составляет 400 тыс. руб., ставка его привлечения 15%.
--	--

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

2 семестр

Форма промежуточной аттестации: Экзамен

Процедура проведения

Экзамен проводится в письменной форме по билетам, время на подготовку - 40 минут

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

1. Компетенция/Индикатор: ИД-1ПК-2 Демонстрирует знания современных инструментов управления финансовыми активами и финансовыми рисками в рыночной экономике

Вопросы, задания

1. Концепция стоимости денег с учетом фактора времени
2. Коэффициенты дисконтирования наращения и порядок их расчета
3. Номинальная и эффективная процентная ставка
4. Оценка стоимости облигаций
5. Риск и доходность финансовых активов. Виды и методы измерения риска

Материалы для проверки остаточных знаний

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

Верный ответ: d)

2. 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)

3. 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) d)

4. 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: а)

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

Ответы:

b)

2. Компетенция/Индикатор: ИД-2ПК-2 Выполняет анализ эффективности управления финансовыми активами организации

Вопросы, задания

1. Базовые концепции корпоративных финансов
2. Экономический смысл Модели ценообразования на финансовые активы (CAPM)
3. Средневзвешенная стоимость капитала: определение, область применения, формула расчета
4. Расчет критерия «срок окупаемости проекта» (PP), номинальный и дисконтированный срок окупаемости
5. Общая формула для оценки стоимости финансовых активов

Материалы для проверки остаточных знаний

1. 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: в)с)d) e)

2. 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: в)

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: а) Управление структурой капитала;

4. Долгосрочная финансовая политика предприятия:

Ответы:

1) стоимость основных фондов, которая частями, по мере их износа, переносится на стоимость создаваемой продукции 2) относительная величина (в днях или процентах), соответствующая минимальному экономически а) Определяется краткосрочной финансовой политикой;

b) Существует наряду с ней; +

c) Оказывает влияние на краткосрочную финансовую политику. +

Верный ответ: b) c)

5. К объектам управления финансовой политики предприятия относятся:

Ответы:

a) Финансовый рынок;

b) Капитал; +

c) Денежные потоки; +

d) Инновационные процессы.

Верный ответ: b) c)

II. Описание шкалы оценивания

Оценка: 5

Нижний порог выполнения задания в процентах: 70

Описание характеристики выполнения задания: 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 задания: 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 задания: 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