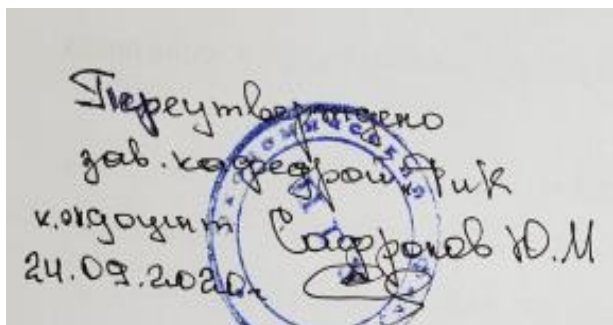


Государственное образовательное учреждение
«Приднестровский государственный университет им. Т.Г. Шевченко»

Экономический факультет

Кафедра «Финансы и кредит»



« 12 » _____ СЕНТЯБРЯ _____ 2019г.

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ
ПО УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЕ

Корпоративные финансы

Направление подготовки: 5.38.04.08 «Финансы и кредит»

Профиль подготовки : «Финансовая экономика и монетарное регулирование»

Квалификация

Магистр

Разработал:

Доцент Ватаман И.В.

(подпись)

г. Тирасполь – 2019

Паспорт фонда оценочных средств по учебной дисциплине

Корпоративные финансы

В результате освоения дисциплины «Корпоративные финансы» обучающийся должен:

1.1. Знать:

- основные результаты новейших исследований, опубликованных в ведущих научных и профессиональных журналах по финансовой проблематике;
- основы построения, расчета и анализа современной системы показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов;
- содержание и основные направления разрабатываемой и реализуемой корпорацией финансовой политики;
- действующие нормативные документы и методические материалы, регулирующие организацию и управление корпоративными финансами.

1.2. Уметь:

- подготовить предложения по совершенствованию регламентов и иных управленческих документов, обеспечивающих реализацию подготовленных проектов и программ в области финансов корпораций;
- разрабатывать рабочие планы и формулировать управленческие задачи для финансовых служб и подразделений организаций;
- рассчитывать на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы экономические и социально-экономические показатели;
- анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности корпораций и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений;
- разрабатывать в сфере бизнеса проекты с учетом нормативно-правовых, ресурсных, административных и иных ограничений;
- оценивать стоимость и структуру капитала компании и возможные направления её оптимизации;
- оценивать финансовую результативность операционной, финансовой и инвестиционной деятельности.
- грамотно составлять и оформлять аналитические таблицы, финансовые планы (бюджеты).

1.3. Владеть:

- разработки краткосрочной и долгосрочной политики развития организаций на основе критериев финансово-экономической эффективности;
- современными методами сбора, обработки и анализа экономических и социальных данных;
- методами и приемами анализа экономических явлений и процессов с помощью стандартных теоретических и эконометрических моделей;
- оценки возможных источников краткосрочного и долгосрочного финансирования деятельности корпорации;
- современными эффективными подходами к управлению оборотным капиталом организации, оперативному управлению её денежными потоками;
- аналитическими приемами оценки экономической целесообразности краткосрочных финансовых решений в части управления оборотными активами и источниками их финансирования;
- принятия стратегических и тактических решений в области управления корпоративными финансами, обеспечивающими устойчивое финансовое развитие компании;
- разработки опционного и финансового бюджетов предприятия.

2.Программа оценивания контролируемой компетенции:

Текущая аттестация	Контролируемые модули, разделы (темы) дисциплины и их наименование	Код контролируемой компетенции (или ее части)	Наименование оценочного средства
№			
1	Тема 1. Сущность корпоративных финансов. Фундаментальные концепции и современные теории корпоративных финансов.	ОК-1, ПК-2, ПК-3, ПК-4	Комплект тестов № 1 Коллоквиум, рефераты
2	Тема 2. Правовая, налоговая и финансовая среда бизнеса	ОК-1, ПК-2, ПК-3, ПК-4	Коллоквиум, рефераты
3	Тема 3. Система корпоративного финансового управления	ОК-1, ПК-2, ПК-3, ПК-4	Коллоквиум, рефераты
4	Тема 4. Управление активами корпораций	ОК-1, ПК-2, ПК-3, ПК-4	Комплект тестов № 2, рефераты, задачи
5	Тема 5. Инвестиции, инвестиционная деятельность корпораций. Механизм принятия инвестиционного решения	ОК-1, ПК-2, ПК-3, ПК-4	Комплект тестов № 3 Коллоквиум, рефераты, задачи
6	Тема 6. Формирование и использование капитала компании	ОК-1, ПК-2, ПК-3, ПК-4	Комплект тестов № 4 Коллоквиум, рефераты, задачи
7	Тема 7. Оценка финансового состояния корпорации и пути достижения ее финансовой устойчивости	ОК-1, ПК-2, ПК-3, ПК-4	Комплект тестов № 4 коллоквиум, задачи
8	Тема 8. Современные проблемы корпоративного финансового управления	ОК-1, ПК-2, ПК-3, ПК-4	Комплект тестов № 4 Коллоквиум, рефераты, задачи
Промежуточная аттестация		Код контролируемой компетенции (или ее части)	Наименование оценочного средства
		экзамен	
1		ОК-1, ПК-2, ПК-3, ПК-4	перечень вопросов к экзамену

ГОСУДАРСТВЕННОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ
«ПРИДНЕСТРОВСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМ. Т.Г.ШЕВЧЕНКО»
Экономический факультет
Кафедра «Финансы и кредит»
Комплект заданий для контрольной работы
по дисциплине Корпоративные финансы

Тема 1-6

1 вариант

1. Дайте определения

Финансовая стратегия
Эмитент
Инвестиционная политика
Операционный цикл
Финансовый рычаг

2. Решите задачи

Задача 1.

На рынке обращается пять видов государственных облигаций со сроками погашения 1, 2, 3, 4, 5 лет соответственно. Все облигации имеют номинал 1000 руб. и ежегодные купонные выплаты по ставкам 10, 9, 8, 7,5, 8,5% соответственно. Рыночная доходность для всех видов облигаций 11%. Менеджер Пенсионного фонда должен сформировать портфель облигаций так, чтобы ровно через четыре года обеспечить вкладчикам фонда выплаты в размере 300 000 руб. Разработать стратегию формирования портфеля.

Задача 2.

Для финансирования инвестиционного проекта предполагается провести эмиссию обыкновенных акций и привлечь банковский кредит. Цена собственного капитала для компании оценивается в 7%. В результате размещения акций планируется привлечь 30% необходимой для финансирования проекта суммы. Коммерческий банк установил ставку по кредиту 15%. Рассчитайте ставку дисконтирования при оценке инвестиционного проекта при налоговой ставке 20%.

Задача 3.

Рассчитайте стоимость заемного капитала, ставка рефинансирования равна 8%, выпущены 13%-ные облигации на сумму 500 млн руб., привлечен банковский кредит на сумму 300 млн руб. по ставке 15%.

2 вариант

1. Дайте определения

Система корпоративного управления
Финансовый рынок
Амортизационная политика
Финансовый цикл
Операционный рычаг

2. Решите задачи

Задача 1.

На рынке доходность касательного портфеля равна 36%. Безрисковая ставка — 12%. Инвестор сформировал смешанный портфель, включающий акции и облигации. Его отношение к риску таково, что лишь четверть вложенных средств он потратил на покупку акций. Рассчитать доходность смешанного портфеля.

Задача 2.

7. Инвестиционный проект имеет чистый денежный поток от операционной и инвестиционной деятельности: –100; 40; 40; 50; 50. Для финансирования инвестиционного

проекта на 30% от общей суммы привлекается собственный капитал по цене 7%, и остальная сумма привлекается в виде банковского кредита по цене 15%. Оцените проект по критерию модифицированной при веденной стоимости (APV).

Задача 3.

4. Акционерное общество имеет уставный капитал 100 000 руб., представленный 100 000 обыкновенных акций. В предыдущем году было выплачено 0,6 руб. дивидендов на одну акцию. Предприятие имеет банковский кредит в размере 50 000 руб. под 14% годовых, расходы по привлечению банковского кредита составили 1%. Ставка налога на прибыль — 20%. Рассчитать средневзвешенную стоимость капитала предприятия.

Критерии оценки:

- оценка «отлично» выставляется обучающемуся, если даны полные и точные определения всем терминам, задача решена верно и сделаны соответствующие выводы;
- оценка «хорошо» выставляется обучающемуся, если определения даны не в полном объеме, задача решена верно, но выводы не достаточно содержательны;
- оценка «удовлетворительно» выставляется обучающемуся, если даются не все определения, задача решена верно, но не сделаны верные выводы;
- оценка «неудовлетворительно» выставляется обучающемуся, если даются только лишь определения.

Составитель

Доцент Ватаман И.В.



(подпись)

«__12__»____09____2019г.

ГОСУДАРСТВЕННОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ
«ПРИДНЕСТРОВСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМ. Т.Г.ШЕВЧЕНКО»

Экономический факультет
Кафедра «Финансы и кредит»

Рефераты
по дисциплине Корпоративные финансы

Тема 1. Сущность корпоративных финансов. Фундаментальные концепции и современные теории корпоративных финансов.

1. Финансовые ресурсы хозяйствующих субъектов.
2. Государственное регулирование корпоративных финансов
3. Активы и капитал корпорации.
4. Механизм формирования финансовых резервов корпорации.
5. Теория рынка капитала и оценка стоимости активов
6. Модели денежных потоков и оценка их стоимости
7. Оценка долговых финансовых инструментов
8. Оценка долевого финансовых инструментов
9. Понятие портфеля активов. Описание и классификация портфелей
10. Формирование оптимального портфеля долевого активов
11. Формирование портфеля долговых активов
12. Смешанный портфель долевого и долговых активов
13. Теория арбитражного портфеля
14. Оценка эффективности управления портфелем

Тема 2. Правовая, налоговая и финансовая среда бизнеса

1. Финансовая среда бизнеса на примере конкретной страны
2. Налоговая система страны (по выбору магистранта)

Тема 3. Система корпоративного финансового управления

1. Особенности корпоративного управления в отечественных корпорациях

Тема 4. Управление активами корпораций

1. Роль амортизационных отчислений в воспроизводстве основных фондов корпорации.
2. Инвестиции в основные фонды и другие внеоборотные активы организации (предприятия).
3. Оборотный капитал корпорации.
4. Оборотные активы корпорации, анализ эффективности их использования.
5. Определение потребности организации в оборотных активах.
6. Анализ и оценка источников формирования оборотных активов корпорации.

Тема 5. Инвестиции, инвестиционная деятельность корпораций. Механизм принятия инвестиционного решения

1. Инвестиционная стратегия корпорации
2. Инвестиционные критерии оценки проекта
3. Учет налогообложения, оборотного капитала и инфляции в инвестиционном проектировании
4. Определение ставки дисконтирования при оценке инвестиционных проектов
5. Принцип разделения инвестиционных и финансовых решений
6. Принятие инвестиционного решения на основе совокупности
7. инвестиционных критериев
8. Инвестиционные проекты с различными инвестиционными горизонтами

9. Управление инвестиционными проектами в условиях риска
10. Выбор инвестиционного проекта в условиях ограниченного финансирования
11. Российские особенности оценки инвестиционных проектов

Тема 6. Формирование и использование капитала компании

1. Финансовые результаты деятельности организации и закономерности их формирования в современных условиях.
2. Анализ и оценка финансовых результатов деятельности организации.
3. Порядок и анализ формирования прибыли организации.
4. Прибыль как главная цель предпринимательской деятельности.
5. Разработка мероприятий по оптимизации направлений использования прибыли
6. Анализ влияния структуры капитала на эффективность деятельности корпорации.

Тема 7. Оценка финансового состояния корпорации и пути достижения ее финансовой устойчивости

1. Анализ финансовой устойчивости, платежеспособности и кредитоспособности корпорации.
2. Анализ и оценка эффективности использования основных активов корпорации.
3. Анализ и оценка финансовой и рыночной устойчивости корпорации.
4. Анализ системы показателей рентабельности корпорации и пути ее повышения.
5. Эффективность финансовой деятельности корпорации и основные методы ее повышения
6. Методики диагностики вероятности банкротства корпорации.
7. Финансовая несостоятельность (банкротство) корпорации.
8. Процедуры банкротства и организация антикризисного управления: финансово-правовой аспект.
9. Пути финансового оздоровления корпорации в современных условиях.
10. Банкротство как способ реформирования корпорации, анализ и финансовые условия банкротства.

Тема 8. Современные проблемы корпоративного финансового управления

1. Диагностика вероятности банкротства
2. Финансовая стабилизация предприятия на основе реорганизации
3. Корпоративные финансы в стоимостной парадигме
4. Основные критерии эффективности при управлении стоимостью бизнеса
5. Способы повышения стоимости компании
6. Интегральная система управления стоимостью на основе карт сбалансированных показателей
7. Международное корпоративное налоговое планирование.
8. Регионы льготного налогообложения
9. Учетная и договорная политика как способ оптимизации налогообложения.
10. Налоговое бремя хозяйствующего субъекта: понятие и методы расчета
11. Элементарные и гибридные финансовые инструменты, финансовые продукты и стратегии
12. Гибриды на основе долговых инструментов с фиксированным доходом
13. Гибриды на основе процентных, валютных и товарных финансовых инструментов
14. Финансовые инструменты, связанные с собственным капиталом
15. Финансовые инструменты на основе кредитных деривативов
16. Внешнеэкономическая деятельность предприятий
17. Особенности применения акцизов при осуществлении экспортно-импортных операций
18. Особенности исчисления таможенных платежей при различных таможенных режимах

Критерии оценки:

- оценка «зачтено» выставляется обучающемуся, если выбранная тема полностью раскрыта, обучающийся свободно владеет информацией и отвечает на вопросы (приветствуется наличие презентации);
- оценка «не зачтено» выставляется обучающемуся, если выбранная тема не раскрыта, обучающийся читает доклад и не может ответить на дополнительные вопросы.

Составитель

Доцент Ватаман И.В.



(подпись)

«__12__»____09____2019г.

ГОСУДАРСТВЕННОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ
«ПРИДНЕСТРОВСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМ. Т.Г.ШЕВЧЕНКО»

Экономический факультет

Кафедра «Финансы и кредит»

Вопросы для коллоквиума

по дисциплине Корпоративные финансы

Тема 1. Сущность корпоративных финансов. Фундаментальные концепции и современные теории корпоративных финансов.

1. Назовите основные этапы развития корпоративного финансового управления в России.
2. В чем разница между финансовыми ресурсами и денежными потоками?
3. Какие ограничения накладывала административно-командная система на принятие финансовых решений предприятиями?
4. Перечислите современные принципы организации финансов предприятий и дайте им характеристику.
5. Почему при организации финансов необходимо учитывать отраслевые особенности?
6. По какой модели развивается финансовое управление корпорациями в России?
7. Охарактеризуйте особенности рыночной и континентальной научных школ в области корпоративных финансов.
8. Что означает понятие информационной эффективности рынка капитала? Какие условия обеспечивают информационную эффективность рынка? Какая разница между идеальной информационной эффективностью и экономической информационной эффективностью?
9. Перечислите характеристики совершенного рынка капитала.
10. Что означает понятие рационального поведения экономических субъектов?
11. Перечислите основные модели, составляющие теорию стоимости для рынка капитала.
12. Охарактеризуйте соотношение между риском и доходностью финансового инструмента.
13. Что такое агентские конфликты? Назовите два важнейших агентских конфликта в сфере финансов корпораций. Что такое агентские затраты и кто их несет?

Тема 2. Правовая, налоговая и финансовая среда бизнеса

1. Какие критерии лежат в основе классификации основных форм предпринимательства?
2. Охарактеризуйте особенности формирования финансовых ресурсов коммерческих организаций.
3. Какая организационно-правовая форма ведения бизнеса наиболее привлекательна с точки зрения многообразия источников привлечения капитала?
4. В чем специфика организации финансов акционерных обществ? Чем различаются открытые и закрытые общества?
5. Приведите краткую сравнительную характеристику форм предпринимательства с точки зрения управления финансами.
6. Какие республиканские налоги уплачивают предприятия?
7. Что означают налоговые изъятия для предприятия?
8. Какие приняты направления долгосрочной налоговой политики и как это повлияет на налоговое бремя корпораций?
9. В какой форме получают бюджетное финансирование корпорации и предприятия?

Тема 3. Система корпоративного финансового управления

1. Назовите основные финансовые и нефинансовые стратегические цели деятельности компании.
2. Какие системы корпоративного управления вы знаете? В чем их отличия?
3. Объясните различие между функциями службы контроллинга в британоамериканской и континентальной моделях финансового управления.
4. Какие существуют требования к организации финансового управления в публичных

корпорациях?

5. В чем особенность взаимоотношений главного бухгалтера и финансового директора на отечественных предприятиях?

6. Какие, по вашему мнению, дополнительные функциональные обязанности могут появиться у финансового директора крупного акционерного общества в условиях финансового кризиса?

Тема 4. Управление активами корпораций

1. Охарактеризуйте понятия оборотных активов, оборотного капитала. Выделите главную особенность оборотных активов в сравнении с внеоборотными активами.

2. Охарактеризуйте понятия чистых и собственных оборотных активов.

3. Могут ли на предприятии собственные оборотные активы совпадать по величине с чистыми оборотными активами?

4. Охарактеризуйте соотношение между операционным, производственным и финансовым циклами.

7. Что означает отрицательное значение финансового цикла?

5. Какие стратегии можно применять при формировании финансовой структуры источников финансирования оборотных активов?

6. Перечислите известные вам виды запасов. Какие виды запасов имеют наиважнейшее значение для деятельности предприятия?

7. Назовите методы определения стоимости производственных запасов, списываемых в производство.

8. В чем суть оптимизации размера запасов? Каким образом осуществляется оптимизация запасов в соответствии с моделью EOQ?

9. Как соотносятся между собой понятия денежных активов, авуаров, денежных средств и денежных эквивалентов?

10. Какой элемент авуаров предприятия помогает разрешить проблему выбора между необходимым уровнем платежеспособности и эффективностью деятельности?

11. Какие данные могут быть использованы для прогнозирования остатка денежных средств?

12. Что должен сделать финансовый специалист, использующий модель Миллера—Орра, при достижении фактическим остатком денежных средств верхнего предела?

13. На каком уровне следует устанавливать величину остатка денежных средств, если нижний предел равен нулю, согласно модели Миллера—Орра?

14. Охарактеризуйте модель Стоуна.

15. В чем состоит техника управления флоутом?

Тема 5. Инвестиции, инвестиционная деятельность корпораций. Механизм принятия инвестиционного решения

1. Определите отличительные особенности инвестиций.

2. Проведите сопоставление реальных и финансовых инвестиций.

3. Охарактеризуйте формы реальных инвестиций.

4. Определите понятие инвестиционного проекта.

5. Проведите классификацию инвестиционных проектов.

6. Перечислите этапы реализации инвестиционного проекта.

7. Охарактеризуйте содержание предынвестиционного этапа реализации инвестиционного проекта.

8. Охарактеризуйте понятие релевантного денежного потока.

9. Опишите порядок учета инфляции при оценке инвестиционных проектов.

10. Охарактеризуйте инвестиционные критерии.

Тема 6. Формирование и использование капитала компании

1. Определите понятия структуры капитала и финансовой структуры капитала предприятия.

2. Перечислите группы источников формирования капитала предприятия по признакам

возвратности, по инструменту, по отношению к предприятию.

3. Перечислите составляющие собственного капитала.
4. Перечислите источники краткосрочного заемного финансирования предприятия.
5. Что такое проектное финансирование?
6. Перечислите источники внутреннего и внешнего проектного финансирования.
7. Охарактеризуйте содержание схемы проектного финансирования крупных инвестиционных проектов.
8. От чего зависит уровень производственного (операционного) риска?
9. Какие способы снижения производственного риска вы порекомендуете?
10. В чем отличие европейской и американской концепций финансового левериджа?
11. От каких факторов зависит уровень финансового риска?
12. Сформулируйте основное правило управления общим левериджем компании.
13. Как влияет риск на выбор структуры капитала?
14. Какие показатели рентабельности используются в модели финансового рычага по европейской концепции?
15. Как связаны колебания прибыли от продаж и EPS?
16. В чем заключается сигнальный эффект дивидендной политики?
17. Объясните экономическую природу факторов, определяющих дивидендную политику компании.
18. Что собой представляет теория иррелевантности дивидендов?
19. Раскройте суть теории дивидендов, получившей название «синица в руках».
20. Объясните связь между следующими показателями: чистая прибыль отчетного периода, нераспределенная прибыль, сумма дивидендов к выплате.
21. Из каких источников может осуществляться выплата дивидендов в РФ?
22. Как налоговое законодательство РФ может влиять на дивидендную политику?
23. Каков порядок налогообложения промежуточных дивидендов?

Тема 7. Оценка финансового состояния корпорации и пути достижения ее финансовой устойчивости

1. С какой целью проводится финансовый анализ деятельности предприятия?
2. Охарактеризуйте разницу между внутренним и внешним финансовыми анализами.
3. Охарактеризуйте общеэкономические, статистические и математико-статистические методы анализа.
4. Опишите дескриптивные, предикативные, нормативные и интегральные модели финансового анализа.
5. Охарактеризуйте информационную базу финансового анализа.
6. Опишите содержание углубленного финансового анализа.
7. Опишите содержание анализа имущественного положения предприятия, его финансового состояния, финансовых результатов и рыночной активности.

Тема 8. Современные проблемы корпоративного финансового управления

1. Перечислите наиболее известные зарубежные и отечественные модели количественной оценки риска банкротства, их достоинства и недостатки.
2. Какая информация необходима для проведения диагностики банкротства предприятий?
3. В каких финансовых документах содержится информация, необходимая для диагностики вероятности банкротства предприятий?
4. Какими интегральными показателями оценивается эффективность менеджмента согласно VBM-подходу?
5. Почему размещению новых обыкновенных акций часто сопутствует реакция в виде изменения цены?
6. Назовите основные факторы, увеличивающие стоимость компании в процессе слияния и поглощения.
7. Объясните роль сбалансированных систем показателей в управлении стоимостью бизнеса.

8. Охарактеризуйте роль, место и предмет налогового планирования в общем процессе управления корпоративными финансами.

9. Существует ли «золотая середина» между уклонением от уплаты налогов и уплатой налогов без их оптимизации?

10. Перечислите основные принципы, на которых базируется корпоративное налоговое планирование.

Критерии оценки:

- оценка «отлично» выставляется если он дает полные и развернутые ответы на вопросы с элементами анализа и приводит примеры;
- оценка «хорошо» выставляется обучающемуся, если он дает достаточно полный ответ, но без примеров и анализа;
- оценка «удовлетворительно» выставляется обучающемуся, если ответ не полный, отсутствуют четкие определения, не все перечисления и объяснения не в полном объеме;
- оценка «неудовлетворительно» выставляется обучающемуся, если даются только лишь определения.

Составитель

Доцент Ватаман И.В.



(подпись)

«__12__»____09____2019г.

ГОСУДАРСТВЕННОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ
«ПРИДНЕСТРОВСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМ. Т.Г.ШЕВЧЕНКО»

Экономический факультет
Кафедра «Финансы и кредит»

Тест

по дисциплине Корпоративные финансы

Тема 1. Сущность корпоративных финансов. Фундаментальные концепции и современные теории корпоративных финансов.

1. Совокупность денежных отношений, связанных с формированием и использованием капитала, денежных потоков и прибыли корпорации называется:

- А) финансами предприятия;
- Б) финансовым механизмом;
- В) финансовой деятельностью;
- Г) финансовыми инструментами.

2. Какой актив обладает минимальным риском:

- А) легкореализуемые краткосрочные финансовые вложения;
- Б) незавершенное производство предприятия;
- В) готовая продукция на складе;
- Г) текущая дебиторская задолженность.

3. В основу расположения статей актива баланса положен следующий критерий:

- А) ликвидность;
- Б) оборачиваемость;
- В) рентабельность;
- Г) стоимостная оценка актива.

4. Какой показатель не отражается в активе баланса?

- А) Основные средства и прочие внеоборотные активы
- Б) Запасы и затраты
- В) Долгосрочные кредиты и займы
- Г) Дебиторская задолженность

5. Что является объективной основой контрольной функции финансов корпорации?

- А) Формирование первоначального капитала
- Б) Анализ организационной структуры производства
- В) Стоимостной учет и анализ затрат на производство и реализацию продукции и выручки от реализации продукции
- Г) Анализ кадрового состава работников предприятия

6. Финансы это:

- А) Деньги
- Б) Экономические отношения, обеспечивающие потребности государства
- В) Экономические отношения, обеспечивающие потребности отдельного человека
- Г) Экономические отношения, возникающие в процессе движения денежных средств

7. Какой показатель не входит в пассив бухгалтерского баланса?

- А) Краткосрочные финансовые вложения
- Б) Целевое финансирование и поступления
- В) Долгосрочные кредиты и займы
- Г) Уставный капитал

8. Что не входит в состав финансовых ресурсов корпорации?

- А) Объем затрат на НИОКР
- Б) Амортизационные отчисления
- В) Кредиторская задолженность
- Г) Устойчивые пассивы

9. Какой финансовый показатель не отражается в активе баланса?

- А) Товары отгруженные

- Б) Оборудование к установке
- В) Расходы будущих периодов
- Г) Доходы будущих периодов

Тема 4. Управление активами корпораций

1. При каких условиях не начисляется амортизация по основным средствам?

- 1. При вводе основных средств в течение календарного года
- 2. При выбытии основных средств в последнем квартале календарного года
- 3. При полном перенесении стоимости основных средств на готовую продукцию
- 4. При приобретении основных средств за наличный расчет

2. Какой из перечисленных способов начисления амортизации является равномерным?

- 1. Линейный
- 2. Способ уменьшаемого остатка
- 3. Способ списания стоимости по сумме чисел лет срока полезного использования
- 4. Способ списания стоимости пропорционально объему продукции

3. Сколько методов амортизации в бухгалтерском учете применяется в настоящее время?

- 1. Один
- 2. Два
- 3. Три
- 4. Четыре

4. Какой показатель используется при определении скорости оборота активов коммерческих организаций?

- 1. Средняя величина активов
- 2. Средняя величина пассивов
- 3. Оборачиваемость текущих активов
- 4. Себестоимость реализованной продукции

5. Амортизация основных фондов - это:

- 1. Износ основных фондов
- 2. Процесс перенесения стоимости основных фондов на себестоимость изготавливаемой продукции
- 3. Восстановление основных фондов

6. Проблема повышения фондоотдачи от основных фондов наиболее остро стоит перед предприятиями:

- 1. Материалоемкими
- 2. Энергоемкими
- 3. Фондоемкими

Тема 6. Формирование и использование капитала компании

1. Дополнительные эмиссии акций производятся:

- 1) в качестве защиты от поглощений
- 2) с целью получения дополнительного внешнего финансирования
- 3) в целях удержания контроля
- 4) в целях минимизации налогов

2. Под «реинвестированием» понимается:

- 1) вложение в модернизацию производственного оборудования;
- 2) приобретение патентов, товарных знаков;
- 3) вложение средств за счет доходов от первичных инвестиций;
- 4) вложение средств в объекты недвижимости.

3. Рост величины краткосрочных заемных средств при прочих равных условиях влияет на значение коэффициентов ликвидности следующим образом:

- 1) не оказывает никакого влияния
- 2) снижает значения коэффициентов

- 3) может приводить как к повышению, так и к понижению коэффициентов ликвидности
- 4) повышает значения коэффициентов

4. В каких единицах измеряется цена капитала:

- 1) только в относительных
- 2) только в абсолютных
- 3) в долях
- 4) все перечисленное

5. Величина резерва по сомнительным долгам:

- 1) увеличивает собственный капитал
- 2) не влияет на собственный капитал
- 3) уменьшает собственный капитал
- 4) увеличивает финансовые издержки

6. Знание средневзвешенной стоимости капитала предприятия может использоваться при

- 1) расчете эффекта финансового рычага
- 2) при выборе инвестиционных проектов
- 3) анализе оборачиваемости активов
- 4) выборе дивидендной политики

7. Преимущества использования дополнительной эмиссии акций для финансирования развития заключается в том, что:

- 1) нет точных сроков возврата средств,
- 2) можно не выплачивать дивиденды;
- 3) это обычно является позитивным сигналом рынку;
- 4) издержки размещения обыкновенных акций, как правило, ниже, чем другие способы привлечения средств.

8. Средневзвешенная цена капитала 18% означает, что:

- 1) уровень затрат предприятия на привлечение капитала составляет примерно 18%,
- 2) следует выбирать инвестиционные проекты, рентабельность которых не ниже 18%,
- 3) компания не может привлекать средства меньше чем под 18%
- 4) уровень дивидендов должен составлять 18% от прибыли

9. К внутренним источникам финансирования относятся

- 1) аккумулированные амортизационные отчисления
- 2) продажа основных и оборотных средств;
- 3) увеличение капитала за счет выпуска новых ценных бумаг;
- 4) выпуск облигаций

10. К основным способам внешнего финансирования нельзя отнести

- 1) выпуск акций
- 2) коммерческий кредит
- 3) облигационный заем
- 4) использование нераспределенной прибыли

11. Структура капитала — ключевой аналитический показатель, характеризующий:

- 1) степень финансового риска участия в проектах фирмы для внешних инвесторов,
- 2) возможности привлечения дополнительных внешних средств,
- 3) возможность увеличения рентабельности продаж,
- 4) возможность увеличения рентабельности активов

12. Средневзвешенная стоимость капитала выражает:

- 1. Затраты, которые компания вынуждена будет понести для воспроизводства требуемой структуры капитала при сложившихся условиях финансового рынка
- 2. Минимальную норму прибыли, которую ожидают инвесторы от своих вложений

**Тема 7. Оценка финансового состояния корпорации и пути достижения ее
финансовой устойчивости**

1. Какова цель финансового планирования корпорации

1. Учет объемов произведенной продукции
2. Эффективное использование трудовых ресурсов
3. Учет затрат на производство и реализацию продукции
4. Обеспечение воспроизводственного процесса соответствующими по объему и по структуре финансовыми ресурсами и оптимальное их распределение

2. Объектом финансового планирования являются

1. Финансовые ресурсы
2. Объем производства
3. Выручка
4. Затраты на производство

3. К операционным бюджетам не относится

1. Бюджет косвенных расходов
2. Бюджет продаж
3. Бюджет производства
4. Бюджет движения денежных средств

4. К финансовым бюджетам не относится

1. Бюджет продаж
2. Бюджет движения денежных средств
3. Бюджет прибыли и убытков
4. Прогнозный баланс

5. Бюджетирование это:

1. Построение системы взаимосвязанных операционных и финансовых бюджетов коммерческой организации
2. Метод стратегического финансового планирования коммерческой организации
3. Составление баланса доходов и расходов коммерческой организации
4. Составление бюджета государства

6. Какая из перечисленных функций не относится к функции бюджета:

1. оценка деятельности и контроль
2. координация
3. мотивация
4. защита

7. Прямой коэффициент оборачиваемости рассчитывается как:

1. отношение $K_{об} = Д/К$ (длительности периода (Д) к количеству оборотов (К))
2. отношение $K_{об} = РП/Сок$ (объема реализации продукции (РП) к средней сумме оборотных средств за период (Сок))

8. Рентабельность собственного капитала показывает сколько рублей:

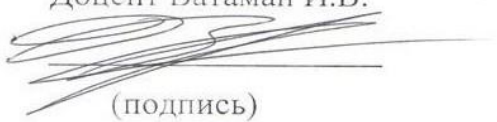
1. выручки приходится на 1 рубль собственного капитала;
2. чистой прибыли приходится на 1 рубль собственного капитала
3. собственного капитала приходится на 1 рубль выручки;
4. собственного капитала приходится на 1 рубль чистой прибыли.

Критерии оценки:

- оценка «отлично» выставляется обучающемуся, если правильные ответы составляют более 80% от количества всех вопросов;
- оценка «хорошо» выставляется обучающемуся, если правильные ответы составляют более 70% от количества всех вопросов
- оценка «удовлетворительно» выставляется обучающемуся, если правильные ответы составляют более 60% от количества всех вопросов;
- оценка «неудовлетворительно» выставляется обучающемуся, если правильные ответы составляют менее 60% от количества всех вопросов.

Составитель

Доцент Ватаман И.В.



(подпись)

« 12 » 09 2019г.

**ГОСУДАРСТВЕННОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ
«ПРИДНЕСТРОВСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМ. Т.Г.ШЕВЧЕНКО»**

Экономический факультет
Кафедра «Финансы и кредит»

Задачи
по дисциплине Корпоративные финансы

Тема 1. Сущность корпоративных финансов. Фундаментальные концепции и современные теории корпоративных финансов.

Задача 1

Найти стоимость тридцатилетней бескупонной облигации номиналом 1000 руб. Безрисковая процентная ставка: 6%.

Задача 2

Дана облигация номинальной стоимостью \$1000, купонная ставка: 6,375%, купон выплачивается раз в полгода. Облигация выпущена 01.01.2009 г., срок погашения — 31.12.2016 г.:

◆ определить стоимость облигации на дату размещения, если безрисковая процентная ставка составила 5% годовых;

◆ инвестор продал облигацию сразу после получения первого купона. Безрисковая процентная ставка на 01.07.2009 г. составила 4%. Найти доходность вложения (рассчитать номинальную и эффективную ставки доходности).

Задача 3

Облигация федерального займа с постоянным доходом, номиналом 1000 руб. создает купонные выплаты один раз в полгода по 6% годовых, погашается через три года. Какой должна быть ее стоимость на рынке, если рыночная доходность облигаций этого класса 7% годовых?

Задача 4

Компания Запнефть выплачивает дивиденд по своим привилегированным акциям в размере 300% от номинала. Номинал привилегированных акций составляет 25 руб. Безрисковая ставка 10% годовых:

- ◆ рассчитать теоретическую стоимость привилегированных акций компании;
- ◆ рассчитать теоретическую стоимость привилегированных акций компании, если текущий дивиденд равен 300% от номинала, а в каждый год из последующих компания планирует увеличивать размер дивиденда на 1% от номинала.

Задача 5

Доходность государственных облигаций составляет 4%. Ожидаемая доходность фондового индекса — 12%. Чему равна ожидаемая доходность акций, бета-коэффициент которых равен 1,2?

Задача 6

На рынке обращаются акции двух компаний, А и В. Бета-коэффициент акций компании А равен 0,6; бета-коэффициент акций компании В — 1,2. Ожидаемая инвесторами доходность данных акций соответственно 6 и 10%. Найти ожидаемую доходность акций компании С, бета коэффициент которых равен 0,8.

Тема 4. Управление активами корпораций

Задача 1

Определите прогрессивность структуры основных производственных фондов промышленного предприятия, если активная их часть составляет 100 млн руб., а пассивная — 250 млн руб.

Задача 2

Среднегодовая стоимость основных производственных фондов в 2015 г. составляла 7,3 млрд руб. Выпуск товарной продукции составил 8,3 млрд руб., прибыль — 1,1 млрд

руб. На начало 2016 г. стоимость основных производственных фондов составила 7,6 млрд руб. С 01.03.2016 г. предполагается ввод в эксплуатацию станка стоимостью 2 млрд руб. С 01.09.2016 г. в связи с окончанием срока службы планируется вывести из производства силовую машину стоимостью 4,5 млрд руб. В связи с обновлением оборудования предполагается увеличение выпуска товарной продукции на 11%, прибыли — на 25%. На основе отчетных и плановых показателей определите:

- изменение фондоотдачи в 2016 г. по сравнению с 2015 г.;
- изменение рентабельности основных производственных фондов;
- относительную экономию основных фондов в результате изменения фондоотдачи;
- изменение выпуска продукции в результате изменения фондоотдачи.

Задача 3

Стоимость оборудования цеха составляет 12 000 тысяч рублей. С 1 апреля введено в эксплуатацию оборудование стоимостью 42,5 тысяч рублей, с 1 июля выбыло оборудование стоимостью 16,9 тысяч рублей.

Объем выпуска продукции 800 тысяч тонн, цена 1 тонны – 37 рубля. Производственная мощность – 950 тысяч тонн.

Определить величину фондоотдачи оборудования и коэффициент интенсивного использования оборудования.

Задача 4

Стоимость оборудования цеха составляет 17 000 тысяч рублей. С 1 апреля введено в эксплуатацию оборудование стоимостью 56,5 тысяч рублей, с 1 июля выбыло оборудование стоимостью 22,4 тысяч рублей.

Задача 5

По данным балансового отчета и отчета о совокупном доходе :

1. Рассчитать в таблице показатели деловой активности предприятия.

Динамика показателей деловой активности предприятия

Наименование показателя и рекомендуемое значение	На начало года	На конец года	Изменение
1. Фондоотдача			
2. Оборачиваемость средств в расчетах			
3. Период оборачиваемости средств в расчетах			
4. Оборачиваемость запасов			
5. Период оборачиваемости запасов			
6. Оборачиваемость кредиторской задолженности			
7. Продолжительность операционного цикла			
8. Продолжительность финансового цикла			
9. Оборачиваемость собственного капитала			
10. Оборачиваемость активов			

2. Оценить динамику оборачиваемости активов предприятия, выявить причины ее изменения.

3. Назвать возможные пути ускорения оборачиваемости капитала предприятия.

Задача 6

Средний интервал поставки какао-бобов на склад составляет 60 дней. Для подготовки этого сырья к производству требуется два дня. Время доставки товара на склад составляет пять дней с момента оплаты. Определите совокупный норматив текущего запаса какао-бобов на год при условии, что планируется произвести 800 т

шоколадных плиток с содержанием какао 65%, а стоимость 1 т какао-бобов составляет 40,5 тыс. руб. Рассчитайте показатели оборачиваемости основных видов

Тема 5. Инвестиции, инвестиционная деятельность корпораций. Механизм принятия инвестиционного решения

Задача 1

Для финансирования инвестиционного проекта предполагается провести эмиссию обыкновенных акций и привлечь банковский кредит. Цена собственного капитала для компании оценивается в 7%. В результате размещения акций планируется привлечь 30% необходимой для финансирования проекта суммы. Коммерческий банк установил ставку по кредиту 15%. Рассчитайте ставку дисконтирования при оценке инвестиционного проекта при налоговой ставке 20%.

Задача 2

Инвестиционный проект имеет чистый денежный поток от операционной и инвестиционной деятельности: –100; 40; 40; 50; 50. Для финансирования инвестиционного проекта на 30% от общей суммы привлекается собственный капитал по цене 7%, и остальная сумма привлекается в виде банковского кредита по цене 15%. Оцените проект по критерию модифицированной при веденной стоимости (APV).

Задача 3

Предприятие предполагает реализацию инвестиционного проекта продолжительностью 3 года. Величина требуемых инвестиций 10 млн. рублей, доход по годам ожидается в размере соответственно 5, 4, 3, млн. руб. Определить, стоит ли принимать это предложение, если приемлемая ставка дисконтирования составляет 10%.

Задача 4

Предприятие рассматривает целесообразность принятия альтернативных инвестиционных проектов с денежными потоками, приведенными ниже. Провести анализ с помощью критерия обыкновенного срока окупаемости. Проекты А и В требуют инвестиций по 17 млн. рублей каждый. Проект А обеспечивает получение максимального денежного потока в течение первых двух лет, после чего доходы резко снижаются: 1 год – 8 млн. руб., 2 год – 7 млн. руб., 3 год – 1,5 млн. руб., 4 год – 0,6 млн., 5 год – 0,5 млн.. От проекта В доходы поступают равномерно в течение 6 лет по 3,5 млн. рублей.

Тема 6. Формирование и использование капитала компании

Задача 1

Условно-постоянные расходы предприятия в месяц составляют 53200 рублей. Цена единицы продукции составляет 17 рублей, переменные расходы на единицу продукции 12 рублей.

Определите:

- критический объем продаж для данного соотношения переменных и постоянных расходов;
- объем продаж обеспечивающий прибыль 10000 рублей;
- уровень производственного рычага для объема производства 20000 штук.

Задача 2

Даны три предприятия А, В и С, производящие однотипную продукцию и реализующие её по одинаковым ценам. Структура затрат предприятий различна.

	А	В	С
Условно-постоянные расходы, руб.	74600	122300	129000
Цена единицы продукции, руб.	65	65	65
Переменные расходы на единицу, руб.	45	37	39

Определить

- точку безубыточности для каждого предприятия;
- уровень производственного рычага для всех предприятий при объеме производства 5000 штук, 8000 штук. Сделать вывод об изменении уровня производственного рычага по мере удаления от точки безубыточности;

с) найти на сколько процентов изменится прибыль предприятия при росте объема производства с 8000 единиц до 9200 единиц. Проверить выполняется ли зависимость между изменением прибыли, уровнем производственного рычага и изменением прибыли.

Задача 3

Выручка от реализации продукции составила на предприятии 1000 млн. рублей, переменные затраты – 350 млн. рублей, постоянные затраты 300 млн. рублей.

Рассчитайте:

1. Точку безубыточности и эффект операционного рычага.
2. Как изменится прибыль, если выручка от реализации увеличится на 12%.
3. Рассчитать изменение выручки от реализации, если прибыль уменьшится на 7%.

Задача 4

Акционерное общество имеет уставный капитал 100 000 руб., представленный 100 000 обыкновенных акций. В предыдущем году было выплачено 0,6 руб. дивидендов на одну акцию. Предприятие имеет банковский кредит в размере 50 000 руб. под 14% годовых, расходы по привлечению банковского кредита составили 1%. Ставка налога на прибыль — 20%. Рассчитать средневзвешенную стоимость капитала предприятия.

Задача 5

Выручка от реализации продукции составила на предприятии 780 млн. рублей, переменные затраты – 350 млн. рублей, постоянные затраты 220 млн. рублей.

Рассчитайте:

1. Точку безубыточности и эффект операционного рычага.
2. Как изменится прибыль, если выручка от реализации увеличится на 19%.
3. Рассчитать изменение выручки от реализации, если прибыль уменьшится на 8%.

Задача 6

Рассчитайте стоимость заемного капитала, ставка рефинансирования равна 8%, выпущены 13%-ные облигации на сумму 500 млн руб., привлечен банковский кредит на сумму 300 млн руб. по ставке 15%.

Тема 7. Оценка финансового состояния корпорации и пути достижения ее финансовой устойчивости

Задача 1.

На основе данных балансового отчета проведите горизонтальный анализ баланса. Выявите основные причины, вызвавшие изменения в структуре баланса. Сделайте вывод об имущественном положении и структуре пассивов предприятия.

Задача 2.

На основе данных балансового отчета проведите вертикальный анализ баланса. Выявите основные причины, вызвавшие изменение темпов роста (снижения) показателей бухгалтерской отчетности за рассматриваемый период.

Задача 3.

На основе данных балансового отчета проведите анализ ликвидности баланса.

Задача 4.

По данным балансового отчета

1. Рассчитать в таблице показатели ликвидности предприятия и сравнить их с рекомендованными значениями.

Динамика показателей ликвидности предприятия

Наименование показателя и рекомендуемое значение	На начало года	На конец года	Изменение
1. Величина СОС (функционирующий капитал)			
2. Маневренность СОС			
3. Коэффициент текущей ликвидности			
4. Коэффициент быстрой ликвидности			

5. Коэффициент абсолютной ликвидности			
6. Доля оборотных средств в активах			

2. Сделать выводы о достаточности величины собственных оборотных средств.

3. На основании полученных данных определить положительные или отрицательные тенденции изменения ликвидности и платежеспособности. Указать возможные пути и их повышения.

Задача 5

По данным балансового отчета:

1. Рассчитать в таблице показатели финансовой устойчивости предприятия, определить возможные пути ее повышения.

Динамика показателей ликвидности предприятия

Наименование показателя и рекомендуемое значение	На начало года	На конец года	Изменение
1. Коэффициент концентрации собственного капитала (фин.автономии)			
2. Коэффициент финансовой зависимости			
3. Коэффициент маневренности собственного капитала			
4. Коэффициент концентрации заемного капитала			
5. Коэффициент структуры долгосрочных вложений			
6. Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств			
7. Коэффициент структуры заемного капитала			
8. Коэффициент задолженности			

2. Сделать выводы о степени финансовой устойчивости предприятия, определить возможные пути ее повышения.

Критерии оценки:

- оценка «отлично» выставляется обучающемуся, если задача решена верно и сделаны соответствующие выводы;
- оценка «хорошо» выставляется обучающемуся, если задача решена верно, но выводы сделаны лишь частично
- оценка «удовлетворительно» выставляется обучающемуся, если задача решена, но выводы не сделаны;
- оценка «неудовлетворительно» выставляется обучающемуся, если задание не выполнено.

Составитель

Доцент Ватаман И.В.


(подпись)

«_12_»____09_____2019г.