

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Костромской государственный университет»
(КГУ)

ФОНД
ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ
ПО УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЕ

КОРПОРАТИВНЫЕ ФИНАНСЫ

Направление подготовки 41.03.05 Международные отношения

Направленность: Внешнеэкономическая деятельность и межкультурное
взаимодействие

Квалификация выпускника: бакалавр

Кострома
2025

Фонд оценочных средств дисциплины Корпоративные финансы разработан в соответствии с федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования - бакалавриат по направлению подготовки 41.03.05 Международные отношения, утвержденным приказом Минобрнауки России от 15.06.2017 № 555.

Разработал: Чернов Алексей Юрьевич, доцент кафедры экономики и экономической безопасности, к.э.н., доцент

Рецензент:

Абакумов Д.Г., председатель Костромского отделения общероссийской общественной организации «Деловая Россия»

ПРОГРАММА УТВЕРЖДЕНА:

Заведующий кафедрой экономики и экономической безопасности
Палаш Светлана Витальевна, д.э.н., доцент
на заседании кафедры экономики и экономической безопасности
(протокол заседания кафедры № 1 от 08.09.2025 г.)

1. ПАСПОРТ ФОНДА ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ПО УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЕ

1.1. Компетенции и индикаторы, формируемые в процессе изучения дисциплины

Код и название компетенции:

ПК-2 способен рассчитывать и анализировать экономические показатели, характеризующие международные экономические отношения, хозяйственную, в том числе внешнеэкономическую деятельность предприятий

Код и содержание индикаторов компетенции:

ПК-2.1 Рассчитывает и анализирует экономические показатели, характеризующие международные экономические отношения;

ПК-2.2 Рассчитывает и анализирует экономические показатели, характеризующие хозяйственную, в том числе внешнеэкономическую деятельность предприятий.

1.2. Шкала оценивания сформированности компетенций

При оценивании сформированности компетенций по дисциплине «Корпоративные финансы» используется

Шкала «зачтено-не зачтено».

Оценка «зачтено» ставится:

- если обучающийся демонстрирует полное соответствие знаний, умений, навыков приведенным в таблицах показателям, оперирует приобретенными знаниями, умениями, применяет их в ситуациях повышенной сложности;

- если обучающийся демонстрирует соответствие знаний, умений, навыков приведенным в таблицах показателям: основные знания, умения освоены, но допускаются незначительные ошибки, неточности, затруднения при аналитических операциях, переносе знаний и умений на новые, нестандартные ситуации.

- если обучающийся демонстрирует неполное соответствие знаний, умений, навыков приведенным в таблицах показателям: в ходе контрольных мероприятий обучающийся показывает владение менее 50% приведенных показателей, допускаются значительные ошибки, проявляется отсутствие знаний, умений, навыков по ряду показателей, обучающийся испытывает значительные затруднения при оперировании знаниями и умениями при их переносе на новые ситуации.

Оценка «не зачтено» ставится, если обучающийся демонстрирует полное отсутствие или явную недостаточность (менее 25%) знаний, умений, навыков в соответствии с приведенными показателями.

2. КОМПЛЕКТ КОНТРОЛЬНО-ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ПО ДИСЦИПЛИНЕ (примерный)

2.1 Вопросы по темам/разделам дисциплины (примерные)

Контролируемый раздел дисциплины	Код контролируемой компетенции	Код индикатора компетенции	Примерный перечень вопросов/заданий для проверки сформированности индикаторов компетенций	Оценка уровня сформированности индикаторов	Оценка уровня сформированности Индикаторов для ЦПК*
1-13	ПК-2.	ПК-2.1, ПК-2.2	1 Если прибыль растет медленнее чем выручка от реализации продукции, то это может свидетельствовать: 1) о неэффективной политике управления затратами в организации; 2) о слишком высоких ценах на продукцию организации; 3) о снижении уровня постоянных затрат организации; 4) о снижении платежеспособного спроса 2. Себестоимость продукции (работ, услуг) – представляет собой 1) натуральную оценку используемых в процессе производства продукции (работ, услуг) природных ресурсов, материалов, топлива, энергии, основных фондов, трудовых ресурсов, а также других затрат на её производство и реализацию 2) стоимостную оценку используемых в процессе производства продукции (работ, услуг) природных ресурсов, материалов, топлива, энергии, основных фондов, трудовых ресурсов, а также других затрат на её производство и реализацию 3) денежную оценку выручки от реализации 4) форму оборачиваемости капитала 3. Какие затраты изменяются при уменьшении объема производства 1) условно переменные 2) условно-детерминированное 3) условно-постоянные 4) постоянно-переменные 4. Сырье и заработная плата относится к затратам 1) условно переменным 2) условно-детерминированным 3) условно-постоянным 4) постоянно-переменным 5. Порог рентабельности - это 1) Разность между фактической выручкой от реализации и порогом рентабельности в стоимостном выражении	Шкала «зачтено-не зачтено»: «зачтено»: демонстрирует полное соответствие знаний методик расчета ключевых экономических показателей; при характеристике методик показателей допускаются незначительные ошибки, неточности; обучающийся показывает владение менее 50% методик расчета приведенных показателей, допускаются значительные ошибки; «не зачтено» задание не выполнено обучающийся демонстрирует полное отсутствие или явную недостаточность (менее 25%) знаний методик расчета показателей	ДА (освоено) – показатели рассчитаны верно; НЕТ (не освоено)- показатели не рассчитаны, рассчитаны неверно, верно рассчитано менее 25% показателей

			2) Предприятие в отчетности показывает прибыль имея фактический убыток 3) Прибыль предприятия выше среднеотраслевой 4) Предприятие уже не имеет убытков, но еще не имеет и прибылей 6. Что такое точка безубыточности? 1) Отношение заемных средств к собственным 2) Отношение чистой прибыли к выручке 3) Отношение совокупного дохода к совокупной прибыли 4) Уровень или объем операций, при котором совокупный доход и совокупные издержки равны между собой 7. Норма оборотных средств – это: 1) Регламентированный запас денежных средств в кассе предприятия 2) Объем запаса важнейший материальных ценностей, которые необходимы предприятию для обеспечения бесперебойной работы 3) Норма запаса готовой продукции 4) Норма получаемых средств для ликвидации кассового разрыва 8. «Goodwill» - это: 1) Учитываемые на балансе предприятия нематериальные активы 2) Соотношение бухгалтерской и экономической прибыли 3) «Цена фирмы», которая возникает при покупке ее по рыночной цене и представляет собой превышение покупной стоимости над балансовой стоимостью ее активов 4) Учитываемые на балансе материальные активы 9. Дебиторская задолженность – это: 1) Задолженность корпорации от подотчетных лиц, покупателей за товары и услуги, проданные в кредит 2) Безнадежные долги корпорации от ее контрагентов 3) Суммы, причитающиеся поставщикам за покупку у них сырья и материалов 4) Средства на расчетном счете 10. Отношение чистой прибыли и общей суммы активов это показатель: 1) рентабельности активов 2) абсолютной ликвидности 3) вертикальной структуры 4) срочной ликвидности 11 Эффективность работы коммерческой организации определяется объемом полученной прибыли 1) Да 2) Нет		
--	--	--	--	--	--

			12 Рассчитать себестоимость продукции если постоянные затраты 1 млн рублей переменные 10 тыс рублей на единицу продукции плановый объем выпуска 1000 шт _____ (11 тыс руб) 13 Рассчитать порог рентабельности если постоянные затраты расходы 1 млн рублей переменные расходы на единицу продукции 10 тыс рублей цена единицы продукции 15 тыс рублей _____ (200 шт) 14 абсолютно ликвидные активы это _____ (денежные средства компании) 15 показатель рентабельности ниже средне-отраслевого означает _____ (компания работает менее эффективно чем конкуренты)		
--	--	--	--	--	--

*ЦПК – цифровой профиль компетенций обучающегося

2.2. Примерная тематика рефератов

- 1 Место финансовой службы в системе управления корпорации.
- 2 Управление финансами корпорации в условиях кризиса.
- 3 Финансовая структура корпорации.
- 4 История развития финансового менеджмента в России.
- 5 Финансовая система Российской Федерации.
- 6 Финансовые рынки как источник внешней информации для корпорации.
- 7 Особенности использования финансовых инструментов на финансовых рынках.
- 8 Цель и задачи IPO российских компаний.
- 9 Рейтинговые агентства как источник внешней информации.
- 10 Состав и процесс формирования финансовой отчетности корпорации.
- 11 Применение модели CAPM в условиях развивающихся рынков.
- 12 Получение параметров модели CAPM для российского рынка.
- 13 Применение модели CAPM в условиях развивающегося фондового рынка для расчета стоимости собственного капитала корпорации.
- 14 Финансирование собственного капитала корпорации за счет эмиссии обыкновенных акций.

2.3. Пример кейсового задания

Известная в регионе компания – производитель пищевых продуктов, рассматривает возможности диверсификации своего бизнеса. В качестве одного из направлений диверсификации рассматривается проект по организации продажи свежих овощей и фруктов через систему торговых киосков и лотков, максимально приближенных к местам массового проживания горожан. При этом предполагается достичь экономии масштаба за счет организованных массовых и стабильных закупок овощей и фруктов непосредственно у производителей, а также централизованного хранения и завоза продукции.

Проекты компании в соответствии со сложившейся инвестиционной политикой организации должны быть рассчитаны не более чем на три года. Предварительные расчеты показали, что при числе планируемых торговых точек – 16, инвестиции в торговое, складское оборудование, а также в транспортные средства должны составить 6 млн. руб. Амортизация предполагается линейной, ликвидационная стоимость оборудования – нулевой.

Ежегодно предполагается реализовывать по 600 000 условных килограммов продукции каждой торговой точкой по средней цене в 30 руб. за кг. при средней себестоимости (с учетом потерь) в 20 руб. за кг. Коммерческие и управленческие расходы компании (без учета амортизации и процентов по кредитам) составят, по оценкам, 200 000 руб. в год.

Оборотный капитал предприятия должен состоять из запасов готовой продукции и денежных средств. При этом уровень остатков денежных средств предполагается значительным в силу необходимости осуществлять часть закупок за наличный расчет. В соответствии с имеющимся опытом торговли компания оценивает характер потребности в денежных средствах и запасах, как устойчивый. Годовой объем потребности в денежных средствах при этом оценивается в 5 млн. руб., среднегодовая альтернативная доходность краткосрочных инвестиций составляет 8%, стоимость одной операции по переводу краткосрочных инвестиций в денежные средства – 100 руб. Для расчета размера оптимальных остатков денежных средств использовать модель Баумоля. По окончании реализации проекта прогнозируется полное возмещение инвестиций в оборотный капитал. При этом, с учетом специфики торговли скоропортящейся продукцией средние запасы готовой продукции не должны составлять более 500 условных килограммов для каждой торговой точки. Получение отсрочки по платежам от поставщиков также не предполагается.

Налогообложение данного вида деятельности осуществляется на основе использования Единого налога на вмененный доход и, по расчетам налоговых консультантов, составит 14000 руб. в год с одной торговой точки.

Для финансирования первоначальных инвестиций (нулевого года) может быть привлечен банковский кредит в размере 4 млн. руб. под залог торгового оборудования и транспортных средств. В настоящее время компания привлекает кредиты сроком до 3 лет включительно под залог имущества под ставку 18% годовых. Остальные средства должна будет внести материнская компания; при этом инвестиционная политика последней требует от всех проектов доходности не менее 40% на один рубль, вложенный в капитал предприятия. Налог на прибыль – 20%.

Задание. Выявите характер управленческого решения, которое должно принять руководство компании; охарактеризуйте базовые концепции финансового менеджмента, используемые в анализе; на основе проведенных расчетов обоснуйте рекомендации относительно осуществления управленческого решения.

2.4. Примеры расчетных заданий

Задача 1

Рассчитать общую и расчетную рентабельность предприятия за отчетный год по себестоимости и среднегодовой стоимости основных фондов и оборотных средств по следующим данным:

Показатели	Значение
1. Реализовано продукции, тыс. ден. ед.	1120,0
2. Полная себестоимость реализованной продукции, тыс. ден. ед.	892,0
3. Прибыль от прочей реализации и услуг непромышленного характера, тыс. ден. ед.	164,8
4. Прибыль от внереализационных операций, тыс. ден. ед.:	
а) уплачено штрафов и пени	19,6
б) взыскано штрафов с других предприятий	26,8
5. Среднегодовая стоимость основных производственных фондов, тыс. ден. ед.	2906,0
6. Среднегодовая стоимость нормируемых оборотных средств, тыс. ден. ед.	305,0
7. Налог на прибыль, %	25
8. Плата за банковский кредит, тыс. ден. ед.	2,8

Задача 2

Осуществляется расчет поступлений от финансовой деятельности. В базовом году поступления составили 5200 тыс. руб. Намечаемые мероприятия предполагают их рост на 10%. Изучение конкретных условий для реализации плана показывает, что в предыдущие 5 лет темп роста этих доходов колебался от 8 до 12%, а средняя его величина составила 10%. Кроме того, при увеличении объема операций не учтена тенденция снижения процентных ставок на финансовые вложения на 0,5% в год. Определить плановую сумму поступлений от финансовых операций с использованием метода оптимизации плановых решений. (При уточнении финансового плана составить несколько его вариантов и выбрать наиболее реальный).

Задача 3

В базисном периоде объем продаж продукции составил 220 тыс. руб., запасы сырья и материалов - 21 тыс. руб., затраты на выпуск и продажу продукции - 170 тыс. руб., прибыль - 30

тыс. руб. Планируется увеличение всех показателей на 10%. Определить плановые показатели с использованием расчетно-аналитического метода.

Задача 4

Отдел маркетинга компании планирует на следующий год получить объем реализации продукции в размере 4520 тыс. руб., предполагается, что доля себестоимости в реализации продукции составит 75%, размер кредита - 500 тыс. руб., банковская ставка процента 20% годовых, норма дивидендных выплат - 35%. На основании этой информации: • составить числовую агрегированную модель плана прибылей и убытков; • рассчитать операционную налогооблагаемую, чистую и нераспределенную прибыль; • разработать пессимистический вариант плана при условии, что объем реализации будет выполнен только на 85% от базового, а доля себестоимости составит 80%.

2.5. Перечень вопросов к зачету по дисциплине «Корпоративные финансы»

1. Содержание и назначение финансов предприятий.
2. Организация финансов предприятий различных форм собственности.
3. Финансовый менеджмент как наука об управлении финансами предприятия.
4. Базовые концепции финансового менеджмента: содержание, особенности.
5. Временная стоимость денег и ее учет в принятии финансовых решений.
6. Учет инфляции при управлении финансами предприятия.
7. Финансовые рынки и инструменты.
8. Ключевые финансовые коэффициенты.
9. Информационное обеспечение финансового менеджмента.
10. Методологические основы принятия финансовых решений.
11. Состав и структура собственного капитала: анализ, эффективность использования.
12. Источники собственного капитала и оценка их стоимости.
13. Эмиссия корпоративных ценных бумаг.
14. Финансовые решения по реализации дивидендной политики.
15. Состав и структура заемного капитала: анализ, эффективность использования.
16. Оценка стоимости привлеченного заемного капитала в форме банковского кредита.
17. Формирование и оценка стоимости заемного капитала в форме облигационного
18. Управление привлеченными средствами в форме кредиторской задолженности.
19. Эффект финансового рычага (левериджа) и его использование при управлении
20. заемным капиталом.
21. Технология кредитования банком предприятия-заемщика.
22. Принципы и методы управления основным капиталом.
23. Источники финансирования долгосрочных инвестиций в основной капитал.
24. Выбор способа финансирования капитальных активов.
25. Денежные потоки инвестиционного проекта.
26. Дисконтирование денежных потоков.
27. Интегральные показатели оценки эффективности инвестиционных проектов.

28. Сравнительный анализ эффективности инвестиционных проектов.
29. Принятие решения об инвестициях в финансовые активы.
30. Методы оценки стоимости и доходности эмиссионных ценных бумаг.
31. Оценка доходности фондового портфеля.
32. Риск и неопределенность финансовых вложений.
33. Управление оборотными активами в процессе производственного и финансового
34. Технология определения текущих финансовых потребностей.
35. Финансовые решения по управлению денежными средствами и ликвидностью.