

Приложение
к рабочей программе дисциплины «_____»

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ
ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего
образования

«Казанский (Приволжский) федеральный университет»

Институт управления, экономики и финансов

Отделение Экономики

Фонд оценочных средств по дисциплине
Стратегические корпоративные финансы Б1.В.ДВ.24

Направление подготовки: *38.03.01 – Экономика*

Профиль подготовки: *корпоративные финансы*

Квалификация выпускника: *бакалавр*

Форма обучения: *очное*

Язык обучения: *русский*

Год начала обучения по образовательной программе: 2016

Автор(ы): Р.Р.Ахметов

**СООТВЕТСТВИЕ КОМПЕТЕНЦИЙ ПЛАНИРУЕМЫМ РЕЗУЛЬТАТАМ
ОБУЧЕНИЯ И КРИТЕРИЯМ ИХ ОЦЕНИВАНИЯ**

Код и наименование компетенции	Планируемые результаты обучения*	Планируемые результаты обучения для данной дисциплины (практики)**	Критерии оценивания результатов обучения***				Оценочные средства****
			Неуд.	Удовл.	Хорошо	Отлично	
ПК-2 способностью на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов	З1 – <i>знать</i> концепции, терминологию, инструментарий, нормативные документы, регулирующие организацию корпоративных финансов, алгоритмы расчета и взаимосвязь основных финансовых показателей	<i>Знать</i> категориальный аппарат, базовые концепции, основные понятия, терминологию и инструментарий корпоративных финансов <i>Знать</i> действующие нормативные документы, регулирующие организацию корпоративных финансов в части формирования и распределения финансовых ресурсов <i>Знать</i> состав, экономическое содержание, алгоритмы расчета и взаимосвязь основных финансовых показателей	Задания выполнены менее чем наполовину. Продемонстрирован неудовлетворительный уровень владения материалом. Проявлены недостаточные способности применять знания и умения к выполнению конкретных заданий.	Задания выполнены более чем наполовину. Присутствуют серьёзные ошибки. Продемонстрирован удовлетворительный уровень владения материалом. Проявлены низкие способности применять знания и умения к выполнению конкретных заданий.	Правильно выполнена большая часть заданий. Присутствуют незначительные ошибки. Продемонстрирован хороший уровень владения материалом. Проявлены средние способности применять знания и умения к выполнению конкретных заданий.	Правильно выполнены все задания. Продемонстрирован высокий уровень владения материалом. Проявлены превосходные способности применять знания и умения к выполнению конкретных заданий.	Контрольная работа
	У1 – <i>уметь</i> осуществлять отбор инструментальных средств обработки экономических данных, анализировать и использовать полученные результаты в обосновании решений в области корпоративной финансовой и инвестиционной политики;	<i>Уметь</i> формулировать цель и задачи организации корпоративных финансов в рамках ценностно-ориентированной парадигмы	<i>Уметь</i> формулировать цель и задачи организации корпоративных финансов в рамках ценностно-ориентированной парадигмы	Тема не раскрыта. Понятийный аппарат освоен неудовлетворительно. Понимание материала фрагментарное или отсутствует. Неумение формулировать свои мысли, обсуждать дискуссионные положения	Тема частично раскрыта. Ответ слабо структурирован. Понятийный аппарат освоен частично. Понимание отдельных положений из материала по теме. Удовлетворительное умение формулировать свои мысли, обсуждать дискуссионные положения.	Основные вопросы темы раскрыты. Структура ответа в целом адекватна теме. Хорошо освоен понятийный аппарат. Продемонстрирован хороший уровень понимания материала. Хорошее умение формулировать свои мысли, обсуждать дискуссионные положения.	В ответе качественно раскрыто содержание темы. Ответ хорошо структурирован. Прекрасно освоен понятийный аппарат. Продемонстрирован высокий уровень понимания материала. Превосходное умение формулировать свои мысли, обсуждать дискуссионные положения.

	<p>V1 – <i>владеть</i> базовой терминологией современных корпоративных финансов, включая общеупотребляемые аббревиатуры; - методами сбора, обработки и анализа экономических и социальных данных; - практическими навыками в области осуществления финансовых расчетов, в том числе с учетом фактора временной ценности денег;</p>	<p><i>Владеть</i> базовой терминологией современных корпоративных финансов, включая общеупотребляемые аббревиатуры</p>				<p>ния.</p>	
		<p><i>Владеть</i> методами сбора, обработки и анализа экономических и социальных данных</p>					
		<p><i>Владеть</i> практическими навыками в области осуществления финансовых расчетов, в том числе с учетом фактора временной ценности денег</p>					

ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА И ИНЫЕ МАТЕРИАЛЫ, НЕОБХОДИМЫЕ ДЛЯ ПРОВЕРКИ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ,
НАВЫКОВ И (ИЛИ) ОПЫТА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ
КОМПЕТЕНЦИЙ*****

I. Текущий контроль

1. Письменная работа

Количество баллов за эту форму контроля (из 50): 20

Темы 4,5,6,7,8 .

1. Вам необходимо с максимальной выгодой вложить на срок в один год некоторую сумму денег в пределах, покрываемых системой страхования вкладов. Банки предлагают Вам три варианта вложения средств: а) в депозит под 12% годовых с начислением один раз в год; б) в депозит под 11,5% годовых с поквартальным начислением процентов; в) в депозит под 11% годовых с ежемесячным начислением процентов. Если не учитывать соображения предпочтения ликвидности, то на каком вложении Вы остановите свой выбор? Как может измениться Ваше решение, если фактор ликвидности вложения станет для Вас существенным?

2. Сравните изменение размера депозита, в размере 100000 руб., размещенного на три года при использовании простых и сложных процентов, если банк выплачивает 12% годовых. Отобразите расчеты в табличном виде (см. таблицу 1). В таблице 1 отображено изменение суммы на депозите при использовании простых процентов.

Таблица 1 Изменение суммы на депозите при использовании простых процентов

Го	Исходное сальдо(руб.)	Процентные платежи (руб.)	Итоговое сальдо(руб.)
д			
1	100 000,00	12 000,00	112 000,00
2	112 000,00	13 440,00	125 440,00
3	125 440,00	15 052,80	140 492,80
4	140 492,80	16 859,14	157 351,94
5	157 351,94	18 882,23	176 234,17

3. Фирме потребуется 700000 руб. через три года. Необходимо определить, какую сумму необходимо положить ей на депозит сейчас, чтобы к концу третьего года вклад увеличился до 700000 руб., если процентная ставка составляет 11% годовых.

4. Необходимо вычислить, через сколько лет, вклад размером 100000 руб. достигнет суммы 1000000 руб., если годовая процентная ставка по вкладу составляет 12 %, а проценты начисляются ежеквартально.

5. Допустим для получения через два года суммы в 1000000 предприятие готово вложить сразу 500000 руб., а затем каждый месяц по 10000 рублей. Определить годовую процентную ставку.

6. Машиностроительный завод производит по лицензии запасные части к иномаркам. Изделие № 2746 реализуется оптовым

покупателям по цене \$3.18. В состав себестоимости изделия включаются стоимость металлической заготовки - \$0.25; прямые затраты на оплату труда - \$1.10 переменные общепроизводственные накладные расходы - \$0.13; и постоянные общепроизводственные накладные расходы в размере \$3900. Переменные коммерческие расходы составляют \$0.45. Компания производит и реализует в среднем 5000 изделий в год. Определите удельную маржинальную прибыль по изделию № 2746.

7. Частный предприниматель принимает заказы на изготовление эксклюзивных визитных карточек по 3 руб. за штуку, минимальная партия – 100 штук. Постоянные затраты составляют 100 тыс. руб. Если предприниматель планирует получить доход в 25000 руб. до налогов, реализовав 62500 карточек, определите размер переменных затрат на изготовление одной карточки.

8. ЗАО "Шведская мебель" производит и реализует кухонные столы из натурального дерева. Рынок кухонной мебели весьма конкурентен, что не позволяет продавать столы дороже \$200. Более того, в последнее время наметилось падение объемов продаж. В результате компания рассматривает возможность найма менеджера по рекламе, что обойдется в дополнительные \$30000 в год. В настоящее время переменные затраты составляют \$75 на одно изделие, суммарные постоянные расходы - \$250000 в год. Определите изменение точки безубыточности при условии, если менеджер по рекламе будет принят на работу.

9. ОАО "Обувная фабрика "Динамо" испытывает проблемы с качеством своей продукции. Один из вариантов решения этой проблемы руководство видит в установлении системы автоматизированного контроля качества, что обойдется в \$25000 в год. Однако, по расчетам экономистов предприятия, это приведет к увеличению продаж на 4000 пар обуви в год, при этом количество выбраковываемой обуви возрастет на 200 пар. Обувь в настоящее время продается в среднем по \$20 за пару, переменные затраты составляют \$9. В силу конкурентности рынка эти значения не изменятся. Определите чистый доналоговый эффект внедрения системы контроля качества.

10. Комбинат офсетной печати реализует календари по цене 6 руб. 50 коп. за шт. Переменные затраты на изготовление одного календаря составляют 3 руб. при текущем годовом объеме продаж в 200000 календарей. В настоящее время комбинат достиг точки безубыточности в производстве календарей. Определите размер постоянных затрат.

2. Устный опрос

Количество баллов за эту форму контроля (из 50): 30

Темы: 1,2,3,9,10

1. Обоснуйте взаимосвязь финансовой стратегии фирмы и стратегических целей развития бизнеса. Какие финансовые ограничения могут влиять на общую бизнес-стратегию?
2. Какие элементы стратегического бизнес-планирования выступают необходимым условием реализации основной цели управления корпоративными финансами ?
3. Перечислите и охарактеризуйте основные стадии жизненного цикла продукта в соответствии с теорией Раймонда Вернона.
4. Как они могут увязываться с финансовой стратегией фирмы?
5. Охарактеризуйте финансовое обеспечение стадии внедрения (младенчества).
6. Что представляет собой венчурное финансирование?
7. Чем характеризуется финансовая политика фирмы на стадии роста спроса на продукт?
8. Чем характеризуется финансовая стратегия компании в условиях зрелости продукта?
9. Какие финансовые последствия имеет стадия упадка продукта?
10. Перечислите основные группы стейкхолдеров и их интересы.
11. В чем заключается суть агентского конфликта?
12. Что означает термин «агентские издержки»?

13. Как вы понимаете теорию информационной асимметрии?
14. Охарактеризуйте понятие и содержание финансовой стратегии компании.
15. Различаются ли понятия финансовой стратегии и стратегии финансирования?
16. Перечислите и кратко охарактеризуйте основные составляющие финансовой стратегии.
17. Почему сложно сформировать исчерпывающий перечень элементов финансовой стратегии?
18. Охарактеризуйте основные факторы выбора стратегии финансирования.
19. Выделите факторы экономической и неэкономической природы.
20. Какие базовые концепции финансового менеджмента вы считаете наиболее значимыми при формировании корпоративной финансовой стратегии? Почему?
21. Каким образом уровень информационной эффективности финансовых рынков влияет на принятие финансовых решений?
22. На основании какого критерия может быть очерчен круг стратегических стейкхолдеров корпорации?
23. Какие группы заинтересованных лиц можно отнести к стратегическим корпоративным стейкхолдерам?
24. Сформулируйте понятие фундаментальной стоимости собственного капитала компании.
25. Каким образом оценивается фундаментальная стоимость? Что выступает источником ее создания?
26. Дайте определение экономических рент.
27. Охарактеризуйте постоянные и временные экономические ренты.
28. Перечислите основных нефинансовых стейкхолдеров компании.
29. Каким образом финансовая и рискованная стратегии компании взаимодействуют с политикой в отношении нефинансовых стейкхолдеров?
30. В чем заключаются особенности стратегического планирования на основе показателей акционерной стоимости?
31. Каким образом организуется поддержание долгосрочной жизнеспособности ценностно-ориентированного управления?
32. Обоснуйте взаимосвязь формирования потребности в инновациях и ориентации управления на создание акционерной стоимости.
33. Обоснуйте определяющую роль продуктовых инноваций в создании акционерной стоимости.
34. Дайте определение финансовых инноваций и критически проанализируйте их потенциал в стратегическом создании стоимости.
35. Сформулируйте стратегические аспекты инвестиционной политики.
36. Каким, на ваш взгляд, обязательным требованиям должна удовлетворять инвестиционная стратегия компании?
37. Какие мотивы инвестирования в реальные и финансовые активы можно отнести к стратегическим?
38. Насколько обоснованы портфельные инвестиции нефинансовых компаний?
39. Охарактеризуйте финансовые аспекты участия корпорации в интегрированных структурах.
40. В каких случаях участие в интегрированных структурах может оказывать позитивное влияние на создание стоимости.
41. Что представляют собой теория «гордыни» менеджмента и теория «миопии» фондового рынка?
42. Какое влияние эти теории оказывают на корпоративные инвестиционные решения?
43. Какова роль анализа чувствительности инвестиционных проектов в формировании инвестиционной стратегии компании?
44. Какие управленческие решения могут быть приняты на основе результатов такого анализа?
45. Каким образом в инвестиционной стратегии компании можно учесть зависимость будущих инвестиционных решений от принимаемых сегодня?
46. Охарактеризуйте специфику оценки стоимости стратегических инвестиций. Какие инструменты для этого используются?
47. Перечислите основные отличия понятий экономической и стратегической стоимости (ценности) бизнеса.
48. Каким образом встраиваемые в корпоративные инвестиционные проекты реальные опционы обеспечивают дополнительную управленческую гибкость?
49. Какие факторы определяют ценность встроенного опциона? Как можно оценить его ценность?
50. Для каких целей осуществляется мониторинг и переоценка инвестиционных проектов после их принятия и в процессе осуществления?

51. При каких обстоятельствах возникает необходимость использования учетных оценок в стратегическом инвестиционном анализе? Какие проблемы при этом возникают?
52. Каким образом можно интегрировать показатели остаточного дохода в систему оценки эффективности инвестиционной политики компании?
53. Что позволяет рассматривать корпоративные реорганизации как составную часть общей корпоративной стратегии?
54. Приведите и дайте критический анализ обоснованных и сомнительных с финансовой точки зрения видов и мотивов корпоративных слияний и поглощений.
55. Чем, на ваш взгляд, обусловлена низкая эффективность сомнительных слияний и поглощений последних?
56. Какие финансовые механизмы корпоративных слияний вам известны? Проанализируйте их преимущества и недостатки.
57. Кто, в конечном счете, несет издержки, связанные с защитой от враждебных поглощений?
58. Каким образом оценивается финансовая результативность корпоративных слияний? Какие проблемы при этом возникают?
59. Каким образом (за счет каких источников) финансируются корпоративные слияния и поглощения?
60. Сформулируйте и обоснуйте ваш подход к определению содержания понятия «транспарентность» применительно к информационной политике компании.
61. Возможна ли, на Ваш взгляд, зависимость между уровнем транспарентности и рыночной капитализацией фирмы? Каков характер этой зависимости и какие факторы ее определяют?
62. Какие механизмы корпоративного управления используются для контроля возможных конфликтов интересов и информационной асимметрии?

II. Промежуточная аттестация

Формулировки экзаменационных вопросов / заданий (с указанием баллов)- 50 баллов

Вопросы к зачету:

1. Понятие и содержание финансовой стратегии компании.
2. Основные составляющие финансовой стратегии и их характеристика.
3. Финансовая стратегия фирмы в контексте стратегических целей развития бизнеса.
4. Финансовые ограничения и их влияние на общую бизнес-стратегию.
5. Стадии жизненного цикла продукта по Раймонду Вернону и их финансовые составляющие.
6. Стоимостные и нестоимостные факторы выбора стратегии финансирования.
7. Фактор контроля и его влияние на выбор стратегии финансирования.
8. Рыночная эффективность и ее влияние на стратегические финансовые решения.
9. Корпоративная стратегия в отношении стейкхолдеров и управление корпоративными финансами.
10. Создание фундаментальной стоимости как стратегическая цель управления корпоративными финансами.
11. Временные экономические ренты, как источники формирования акционерной стоимости.
12. Политика компании в отношении нефинансовых стейкхолдеров и создание стоимости.
13. Стратегическое планирование на основе показателей акционерной стоимости.
14. Место и роль инноваций в системе факторов стоимости. Ценностно-ориентированное управление на основе инвестиций в инновации.
15. Продуктовые инновации как источник создания акционерной стоимости.

16. Финансовые инновации и их потенциал в стратегическом создании стоимости на совершенных и несовершенных рынках.
17. Стратегические аспекты инвестиций в реальные и финансовые активы.
18. Стратегические и портфельные инвестиции корпорации как источники создания акционерной стоимости
19. Финансовые аспекты участия в интегрированных структурах.
20. Влияние стратегических инвестиционных решений на создание стоимости. Теория ?гордыни? менеджмента. Теория ?миопии? фондового рынка.
21. Оценка стоимости стратегических инвестиций. Понятия экономической и стратегической стоимости (ценности) бизнеса.
22. Управленческая гибкость как стратегический фактор создания акционерной стоимости.
23. Управление рыночной стоимостью бизнеса на основе применения встроенных опционов.
24. Мониторинг и переоценка инвестиционных проектов после их принятия и в процессе осуществления как элемент инвестиционной стратегии компании.
25. Использование показателей остаточного дохода в системе оценки эффективности инвестиционной политики компании.
26. Собственные средства и их экономическая природа. Собственники, как держатели остаточных требований на активы фирмы.
27. Уставный капитал фирмы и его роль. Вклад в уставный капитал фирмы, как опцион на будущие доходы.
28. Нераспределенная прибыль, как источник долгосрочного финансирования. Стратегия финансирования на основе внутренних источников; ее преимущества и ограничения.
29. Публичное размещение долевых ценных бумаг. Принятие решения об IPO.
30. Ценообразование при первичной эмиссии долевых ценных бумаг.
31. Дополнительные эмиссии и разводнение капитала. Издержки размещения и их роль в принятии финансовых решений.
32. Заемные средства, их экономическое содержание и характеристика. Безусловный характер требований кредиторов и финансовый риск.
33. Долговое финансирование как источник дополнительных преимуществ на конкурентном продуктовом рынке.
34. Стратегические аспекты выбора инструментов краткосрочного и долгосрочного заемного финансирования. Защита интересов кредиторов.
35. Проектное финансирование, его основные характеристики, преимущества и недостатки.
36. Стратегические мотивы использования арендного (лизингового) финансирования.
37. Роль кредиторов в управлении компанией.
38. Стратегические аспекты управления структурой капитала. Целевая структура капитала.
39. Внешние и внутренние факторы, воздействующие на формирование структуры капитала.
40. Детерминанты дивидендной политики современной корпорации.
41. Внешние факторы, определяющие дивидендную политику. Правовое регулирование дивидендной политики.
42. Внутренние факторы формирования дивидендной политики. Дивидендная политика и структура собственности.
43. Пассивная и активная политика компании в области выплаты дивидендов.
44. Выбор формы дивидендных выплат как стратегическое управленческое решение. Дивидендные выплаты в форме выкупа акций и дивидендные выплаты акциями.

45. Взаимосвязь дивидендной, инвестиционной и финансовой политики компании.
46. Виды и мотивы корпоративных реорганизаций.
47. Финансовые механизмы корпоративных слияний.
48. Методы противодействия корпоративным поглощениям и их финансовые последствия для корпоративных стейкхолдеров.
49. Финансирование корпоративных слияний и поглощений.
50. Оценка финансовой результативности корпоративных слияний.
51. Процесс финансового планирования и его этапы.
52. Моделирование достижимого роста как инструмент финансового планирования.
53. Моделирование достижимого роста при изменяющихся предположениях.
54. Применение методов линейного программирования в долгосрочном финансовом планировании.
55. Применение эконометрических методов в долгосрочном финансовом планировании.