

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ
для проведения текущей и промежуточной аттестации

по учебной дисциплине

«Финансовое и корпоративное планирование»

для направления подготовки 38.04.02. Менеджмент

профиль подготовки: Финансовый менеджмент

магистр

Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы

Индекс	Семестр Наименование дисциплины	1	2	3	4	5	6	7	8
		ПК-2 способность разрабатывать корпоративную стратегию, программы организационного развития и изменений и обеспечивать их реализацию							
Б1.В.ДВ.2.2	Современный стратегический анализ		+						
Б1.В.ДВ.3.1	Финансовое и корпоративное планирование			+					
Б2.П	Производственная практика				+				
Б3.ВКР	Защита ВКР, включая подготовку к процедуре защиты и процедуру защиты				+				
Этапы формирования компетенций			1	2	3				

1. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

Контроль качества освоения дисциплины включает в себя текущий контроль успеваемости и промежуточную аттестацию. Текущий контроль успеваемости и промежуточная аттестация обучающихся проводятся в целях установления соответствия достижений обучающихся поэтапным требованиям образовательной программы к результатам обучения и формирования компетенций.

2.1 Показатели и критерии оценивания компетенций на различных этапах их формирования (промежуточная аттестация)

Компетенции	Показатели	Критерии в соответствии с уровнем освоения ОП			Оценочное средство
		пороговый	стандартный	эталонный	
ПК-2	Знать	Иметь представление о базовых методах разработки корпоративных стратегий способность разрабатывать корпоративную стратегию, программы организационного развития и изменений и обеспечивать их реализацию	Иметь уверенные знания о базовых методах разработки корпоративных стратегий	Иметь уверенные знания о базовых и продвинутых методах разработки корпоративных стратегий	Теоретический вопрос

	Уметь	Уметь применять базовые методы разработки корпоративных стратегий, при наличии консультационной поддержки	Уметь самостоятельно применять базовые методы разработки корпоративных стратегий	Уметь самостоятельно применять базовые методы разработки корпоративных стратегий и обеспечивать их реализацию	Задача
	Владеть	Демонстрировать навыки применения базовых методов разработки корпоративных стратегий, при наличии консультационной поддержки	Самостоятельно демонстрировать навыки применения базовых методов разработки корпоративных стратегий	Самостоятельно демонстрировать навыки применения базовых методов разработки корпоративных стратегий и обеспечения их реализации	

2.2. Критерии и шкалы оценивания результатов обучения при проведении текущего контроля успеваемости

Текущий контроль предназначен для проверки хода и качества формирования компетенций, стимулирования учебной работы обучаемых и совершенствования методики освоения новых знаний. Контролируемые разделы (темы) дисциплины, компетенции и оценочные средства представлены в таблице.

№ п/п	Контролируемые разделы (темы) дисциплины	Код контролируемой компетенции (или ее части)	Наименование оценочного средства
1	Роль функциональных стратегий в разработке корпоративной стратегии.	ПК-2	доклад
2	Рыночная стоимость бизнеса как интегральная оценка успеха компании на рынке.	ПК-2	Тест
3	Содержание и основы формирования финансовой стратегии и финансовой политики компании	ПК-2	Решение задачи
4	Формирование структуры капитала компании	ПК-2	Решение задач
5	Политика управления затратами, доходами и расходами, определяющими текущие финансовые результаты деятельности компании	ПК-2	Решение задач
6	Финансовая политика управления внеоборотными и оборотными операционными активами	ПК-2	Решение задач

Критерии и шкала оценивания докладов

Оценка	Критерий оценки
«зачтено»	Выставляется студенту, если доклад создан с использованием компьютерных технологий (презентация Power Point, Flash-презентация, видео-

	презентация и др.) Используются дополнительные источники информации. Содержание заданной темы раскрыто в полном объеме. Отражена структура доклада (вступление, основная часть, заключение, присутствуют выводы и примеры). Оформление работы, соответствует предъявляемым требованиям. Оригинальность выполнения (работа сделана самостоятельно, представлена впервые)
«не зачтено»	Доклад сделан устно, без использования компьютерных технологий. Содержание доклада ограничено информацией. Заданная тема доклада не раскрыта, основная мысль сообщения не передана.

Критерии и шкала оценивания задач

Оценка	Критерий оценки
«зачтено»	Задача решена верно, приведены правильные аргументирующие выводы и разработаны рекомендации по совершенствованию. Результаты расчетов отображены графически.
«не зачтено»	Задача не решена или решена со значительными замечаниями.

Критерии и шкала оценивания тестирования

Оценка	Критерий оценки
«зачтено»	Выполнение более 60% тестовых заданий
«не зачтено»	Выполнение менее 60% тестовых заданий

2.3. Критерии и шкалы оценивания результатов обучения при проведении промежуточной аттестации

Промежуточная аттестация предназначена для определения уровня освоения всего объема учебной дисциплины. Для оценивания результатов обучения при проведении промежуточной аттестации используется 2-х бальная шкала: «зачтено», «не зачтено»

Шкала оценивания	Критерии оценивания	Уровень освоения компетенций
«зачтено»	Обучающийся правильно ответил на теоретические вопросы. Показал отличные знания в рамках учебного материала. Правильно выполнил практические задания. Ответил на все дополнительные вопросы	Эталонный
	Обучающийся с небольшими неточностями ответил на теоретические вопросы. Показал хорошие знания в рамках учебного материала. С небольшими неточностями выполнил практические задания. Ответил на большинство дополнительных вопросов	Стандартный
	Обучающийся с существенными неточностями ответил на теоретические вопросы. Показал удовлетворительные знания в рамках учебного материала. С существенными неточностями выполнил практические задания. Допустил много неточностей при ответе на дополнительные вопросы	Пороговый
«не зачтено»	Обучающийся при ответе на теоретические вопросы и	Компетенции

	при выполнении практических заданий продемонстрировал недостаточный уровень знаний и умений. При ответах на дополнительные вопросы было допущено множество неправильных ответов	не сформированы
--	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------

3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы

3.1. Оценочные средства текущего контроля успеваемости

Тема 1 Роль функциональных стратегий в разработке корпоративной стратегии.
Задание: напишите доклад на тему «Финансовые стратегии и источники финансирования деятельности компании».

Тема 2 Рыночная стоимость бизнеса как интегральная оценка успеха компании на рынке.

Тест:

1. Целью инвестиционной политики корпорации является:
 - а) быстрая окупаемость новых вложений;
 - б) увеличение текущей прибыли;
 - в) увеличение балансовой рентабельности;
 - г) максимизация рыночной стоимости существующих долей капитала владельцев.
2. Расположите этапы инвестиционной политики корпорации в порядке реализации.
 - 1) Формирование отдельных направлений инвестиционной деятельности в соответствии со стратегией экономического и финансового развития корпорации;
 - 2) Исследование и учет условий внешней инвестиционной среды и конъюнктуры инвестиционного рынка;
 - 3) Определение необходимого объема инвестиционных ресурсов и оптимизация структуры их источников;
 - 4) Формирование и оценка инвестиционного портфеля предприятия;
 - 5) Обеспечение путей ускорения реализации инвестиционных программ;
 - 6) Поиск отдельных объектов инвестирования и оценка их соответствия направлениям инвестиционной деятельности корпорации;
 - 7) Обеспечение высокой эффективности, ликвидности инвестиций и минимизация инвестиционных рисков.
3. Отношение среднего чистого дохода на инвестиции к их средней балансовой стоимости – это критерий:
 - а) IRR;
 - б) NPV;
 - в) PP;
 - г) AAR;
 - д) PI.

4. Рассмотрите следующие два взаимоисключающих проекта:

Год	Денежные потоки А	Денежные потоки Б
0	- 260000	- 40000
1	5000	45000
2	15000	5000
3	15000	500
4	425000	500

Какой бы вы не выбрали проект, вы желаете получить 15% дохода на инвестиции.

а) Какой проект вы выберете, если используете критерий «период окупаемости»?

Почему?

б) Какой проект вы выберете, если будете пользоваться правилом NPV? Почему?

в) Какой проект вы выберете, если будете использовать критерий IRR? Почему?

г) Какой проект вы выберете, если будете использовать индекс прибыльности? Почему?

д) После всех предыдущих ответов, какой из проектов вы окончательно выберете?

Почему?

Тема 3 Содержание и основы формирования финансовой стратегии и финансовой политики компании

Из базы данных S&P 500 (www.finance.yahoo.com) выберите дневные цены акций любых пяти компаний за последние три месяца. Для каждой постройте диаграмму рассеяния, затем вычислите корреляцию между значениями доходности в последовательные два дня. Удалось ли вам обнаружить какие-либо устойчивые закономерности?

Тема 4 Формирование структуры капитала компании

Задача №1

Компания следует остаточной дивидендной политике и предполагает инвестировать чистую прибыль в проекты стоимостью 2,5 млн руб., 3,5 млн руб., 4 млн руб. Ставка налога на прибыль – 24 %. У акционеров на руках 800 000 акций. Валовый доход компании составляет 16 млн руб. Определить дивиденд на акцию.

Задача №2

Рассчитайте средневзвешенную стоимость капитала:

Источник средств	Стоимость источника, %	Уд.вес источника
Эмиссия акций	20	0,5
Облигационный заем	12	0,2
Банковская ссуда	22	0,3

Задача №3

Рассчитать цену капитала по приведенным данным:

Источник средств	Оценка, тыс. руб.	Доля, %	Цена источника, %
Краткосрочные заемные средства (КЗС)	6 000	35,3	8,5
Долгосрочные заемные средства (ДЗС)	2 000	11,8	5,2
Обыкновенные акции (ОА)	7 000	41,2	16,5
Привилегированные акции (ПА)	1 500	8,8	12,4
Нераспределенная прибыль (НП)	500	2,9	15,2

Тема 5 Политика управления затратами, доходами и расходами, определяющими текущие финансовые результаты деятельности компании

Задача №1

Предприятие планирует выпуск нового изделия. Себестоимость его изготовления составляет 250 тыс. руб. Рассчитать цену изделия с применением метода полных издержек, если: 1. Рентабельность данной продукции – 25% по отношению к полной себестоимости.

2. Прибыль продукции определяется на основе рентабельности, рассчитанной по отношению к фонду оплаты труда (55%), а затраты по оплате труда, включаемые в себестоимость единицы продукции, составляют 65 тыс. руб. Задача №2

Предприятие желает установить цену на новое изделие. Прогнозируемый годовой объем производства – 15 000 изделий. Предположительно прямые затраты сырья и материалов на единицу изделия – 2 000 руб. Прямые затраты труда на единицу изделия – 700 руб. Фирма планирует сумму постоянных затрат 2 850 000 руб. в год и надеется получить 4 500 000 93 руб. прибыли. Рассчитать цену, используя метод маржинальных издержек.

Задача №3

Предприятие устанавливает цену на новое изделие. Прогнозируемый годовой объем производства — 30 000 единиц, предполагаемые переменные затраты на единицу изделия — 27 руб. Общая сумма постоянных затрат — 620 000 руб. Проект потребует дополнительного финансирования (кредита) в размере 950 000 руб. под 21% годовых. Рассчитать цену изделия с использованием метода рентабельности инвестиций.

Тема 6 Финансовая политика управления внеоборотными и оборотными операциями активами

Задача №1

Приобретено оборудование стоимостью 250 000 руб. со сроком службы 5 лет. Определить по методу уменьшающегося остатка величину амортизационных отчислений во 2-й и в 3-й годы эксплуатации оборудования.

Задача №2

Приобретен объект основных средств стоимостью 150 000 руб. Срок службы – 5 лет. Определить размер амортизационных отчислений в каждый год службы основных средств, используя способ списания стоимости по сумме чисел лет срока полезного использования.

Задача №3

Используя способ списания стоимости по сумме чисел лет полезного использования определить ежегодную норму амортизации и сумму амортизационных отчислений: – стоимость приобретенного объекта основных средств 300 тыс. руб. со сроком полезного использования – 5 лет; – стоимость приобретенного объекта основных средств 190 тыс. руб. со сроком полезного использования – 4 года;

Задача №4

Используя способ уменьшения остатка, определить ежегодную сумму амортизационных отчислений: – приобретено оборудование стоимостью 500 и 1200 тыс. руб. со сроком службы 5 лет и 4 года соответственно; – коэффициент ускорения равен 2.

Задача №5

Первоначальная стоимость основных средств составляет 280 000 руб. Срок службы – 10 лет. Определить размер амортизационных отчислений в каждый год службы основных средств, используя способ списания стоимости по сумме чисел лет срока полезного использования.

Задача №6

Приобретен объект основных средств стоимостью 70 000 руб. Срок службы – 7 лет. Определить размер амортизационных отчислений в каждый год службы основных средств, используя способ списания стоимости по сумме чисел лет срока полезного использования.

Задача №7

Стоимость оборудования – 156 000 руб. Срок службы – 9 лет. Определить размер амортизационных отчислений в каждый год службы основных средств, используя способ списания стоимости по сумме чисел лет срока полезного использования.

Задача №8

Используя способ списания стоимости основных средств пропорционально объему продукции, определить плановую и фактическую суммы начисленной амортизации за год: – стоимость объекта основных средств 640 тыс. руб.; – срок полезного использования – 8

лет; – предполагаемый объем производства продукции за весь срок полезного использования основных средств – 800 тыс. ед.; – фактически произведено продукции, а отчетный год – 110 тыс. ед.

3.2. Оценочные средства промежуточной аттестации

Перечень теоретических вопросов (для оценки знаний):

1. Финансовая политика компании: понятие, цели, задачи и принципы формирования.
2. Основные направления реализации финансовой политики компании.
3. Типы финансовой политики компании и их характеристика.
4. Концепции стратегического управления и финансовые цели компании.
5. Управление стоимостью в стратегическом финансовом менеджменте.
6. Финансовые стратегии: сущность, виды, особенности.
7. Место и роль финансовой стратегии в корпоративной стратегии компании
8. Принципы и этапы формирования финансовой стратегии компании
9. Содержание и основные направления разработки финансовой стратегии компании
10. Финансовые решения на разных этапах жизненного цикла компании
11. Основные стратегические финансовые цели компании
12. Концепция управления стоимостью (VBM) и ее элементы
13. Основные стоимостные показатели компании
14. Целевые стратегические финансовые показатели компании
15. Характеристика базовых концепций и моделей современной теории корпоративных финансов.
16. Риск и доходность как факторы формирования финансовой стратегии компании.
17. Порядок расчета свободного денежного потока (FCF) и его использование для определения стоимости компании
18. Методика расчета и экономический смысл показателя экономической добавленной стоимости (EVA)
19. Сущность стоимостных подходов в управлении финансами.
20. Основные подходы к выбору источника финансирования деятельности компании.
21. Управление собственными источниками финансирования деятельности компании.
22. Управление заемными источниками финансирования деятельности компании.
23. Определение цены собственного капитала.
24. Определение цены заемного капитала.
25. Оптимизация структуры капитала по различным критериям.
26. Воздействие структуры капитала на рыночную стоимость компании.
27. Значение и приемы планирования затрат в современных условиях.
28. Использование инструментов операционного анализа в управлении прибылью компании.
29. Оценка рыночных условий и выбор модели ценовой политики компании.
30. Роль ассортиментной политики компании в построении ее ценовой стратегии.
31. Особенности управления оборотными и внеоборотными активами компании.
32. Эффективное управление запасами как фактор роста прибыли.
33. Основные формы рефинансирования дебиторской задолженности.
34. Методы оптимизации остатка денежных активов.
35. Управление кредиторской задолженностью как источником финансирования активов компании.
36. Теории структуры капитала и их использование при формировании финансовой стратегии и финансовой политики компании.
37. Содержание стоимостно-ориентированных концепций управления, использование в управлении корпоративными финансами. Основные стоимостные показатели.

38. Концепция сбалансированной системы показателей (BSC) и ключевых показателей результативности (KPI): содержание, использование в управлении корпоративными финансами.

Перечень типовых задач (для оценки умений):

Задача №1

Стоимость облигаций. Облигации ОАО «Вектор» имеют 10%-ную купонную ставку. Номинальная стоимость равна \$1000. Проценты выплачиваются каждое полугодие. Срок погашения облигаций наступит через 20 лет. Если инвесторы требуют 12%-ную доходность, то чему равна стоимость облигаций? Чему равен действительный годовой доход по облигации?

Задача №2

Прибыль акционерного общества, направляемая на выплату дивидендов, составляет 30 тыс. руб. Сумма оплаченных акций — 45 тыс. руб., в том числе привилегированных акций на сумму 5 000 руб. с фиксированным размером дивиденда 50% годовых. Рассчитать размер дивиденда, приходящегося на одну обыкновенную акцию, если ее номинал составляет 1 000 руб.

Задача №3

Рассчитать балансовую стоимость акции акционерного общества, если известно, что сумма активов акционерного общества – 5689 тыс. руб., Сумма задолженности – 1105 тыс. руб., количество оплаченных акций – 2400 тыс. ед.

Задача №4

Рассчитать величину прибыли на акцию, если прибыль акционерного общества, направляемая на выплату дивидендов, составляет 5000 тыс. руб., общее количество оплаченных акций — 4500, в том числе привилегированных акций — 500 номиналом 1 тыс. руб. с фиксированным размером дивиденда 120% к номиналу.

Задача №5

Определите рыночную стоимость акций, если сумма чистой прибыли предприятия за последние 12 месяцев составляет 665,6 тыс. руб., количество оплаченных акций — 100000. Средняя за период ставка процентов по депозитам – 13%.

Задача №6

Рассчитать рыночную цену привилегированной акции, если акция выпущена номинальной стоимостью 10,0 тыс. руб. с фиксированным размером дивиденда 30% к номиналу, а минимально необходимая норма прибыли, которую инвестор может получить по другим инвестициям, по его мнению, составляет 12% в год.

Задача №7

Рассчитать рыночную цену акции в текущем году, если известны следующие данные: сумма дивиденда по акции составляет 3,0 тыс. руб., в среднем размер дивиденда постоянно возрастает на 5,0%. Минимально необходимая норма прибыли, которую инвестор может получить по другим инвестициям, по его мнению, составляет 14%.

Задача №8

Рассчитать рыночную цену акции в текущем году, если известны следующие данные: сумма дивиденда по акции в текущем году составляет 5,0 тыс. руб., темп прироста дивиденда составляет 0,17. Средняя за период ставка процентов по депозитам составила 10%.

4. Методические материалы, определяющие процедуру оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций

4.1. Описание процедур проведения текущего контроля успеваемости студентов

В таблице представлено описание процедур проведения контрольно-оценочных мероприятий текущего контроля успеваемости студентов, в соответствии с рабочей программой дисциплины, и процедур оценивания результатов обучения с помощью спланированных оценочных средств.

Наименование оценочного средства	Описания процедуры проведения контрольно-оценочного мероприятия и процедуры оценивания результатов обучения
Доклад	Защита докладов предусмотренные рабочей программой дисциплины, проводится во время практических занятий. Преподаватель на практическом занятии, предшествующем занятию проведения контроля, доводит до обучающихся: тему докладов и требования, предъявляемые к их выполнению и защите
Задача	Выполнение задачи осуществляется на практическом занятии. Преподаватель на практическом занятии, предшествующем занятию проведения контроля, доводит до обучающихся: тему, количество заданий и время выполнения заданий. Результаты решения задач оформляются студентами самостоятельно и сдаются на проверку преподавателю

4.2. Описание процедур проведения промежуточной аттестации **Зачет**

При определении уровня достижений обучающихся на зачете учитывается:

- знание программного материала и структуры дисциплины;
- знания, необходимые для решения типовых задач, умение выполнять предусмотренные программой задания;
- владение методологией дисциплины, умение применять теоретические знания при решении задач, обосновывать свои действия.

Критерии итоговой оценки промежуточной аттестации в виде зачета

Зачет проводится в форме собеседования по перечню теоретических вопросов и решения типовых задач. Перечень теоретических вопросов обучающиеся получают в начале семестра, с типовыми задачами обучающиеся знакомятся в течении семестра, в ходе практических занятий. Контроль навыков осуществляется на практических занятиях.