

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

для проведения текущей и промежуточной аттестации

по учебной дисциплине

«Корпоративные финансы»

для направления подготовки 38.04.08 Финансы и кредит
(магистерская программа «Финансы»)

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

Семестр	1	2	3	4
Наименование дисциплины				
ПК-2 Способность анализировать и использовать различные источники информации для проведения финансово-экономических расчетов				
Б1.В.ОД.1 Корпоративные финансы	+	+		
Б1.В.ДВ.2.1 Финансовый менеджмент бюджетной сферы	+			
Б1.В.ДВ.2.2 Финансовое планирование	+			
Учебная практика		+		
Производственная практика				+
Научно-исследовательская работа	+	+	+	+
Преддипломная практика				+
Выпускная квалификационная работа				+
Этапы формирования компетенции	1	2	3	4
ПК-3 Способность разработать и обосновать финансово-экономические показатели, характеризующие деятельность коммерческих и некоммерческих организаций различных организационно-правовых форм, включая финансово-кредитные, органов государственной власти и местного самоуправления и методики их расчета				
Б1.В.ОД.1 Корпоративные финансы	+	+		
Б1.В.ОД.2 Экономическая оценка инвестиций				+
Б1.В.ОД.3 Финансовый анализ и оценка (продвинутый уровень)		+	+	
Б1.В.ДВ.1.1 Корпоративное управление			+	+
Б1.В.ДВ.1.2 Статистика финансов			+	+
Производственная практика				+
Преддипломная практика				+
Выпускная квалификационная работа				+
Этапы формирования компетенции	1	2	3	4
ПК-6 Способность дать оценку текущей, кратко- и долгосрочной финансовой устойчивости организации, в том числе кредитной				
Б1.В.ОД.1 Корпоративные финансы	+	+		
Б1.В.ОД.3 Финансовый анализ и оценка (продвинутый уровень)		+	+	
Производственная практика				+
Преддипломная практика				+
Выпускная квалификационная работа				+
Этапы формирования компетенции	1	2	3	4
ПК-19 Способность осуществлять сбор, обработку, анализ и систематизацию информации по теме исследования, выбор методов и средств решения задач исследования				
Б1.В.ОД.1 Корпоративные финансы	+	+		
Б1.Б1 Методология научного исследования в сфере экономики			+	+
Научно-исследовательская работа	+	+	+	+
Выпускная квалификационная работа				+
Этапы формирования компетенции	1	2	3	4

2 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 (промежуточная аттестация)
		пороговый (удовлетворительно)	стандартный (хорошо)	эталонный (отлично)	
ПК-2	Знать	Имеет общее представление о необходимости сбора необходимые данные, их анализа и подготовке информационный обзор и/или аналитический отчет, используя отечественные и зарубежные источники информации	Понимает необходимость сбора необходимые данные, их анализа и подготовке информационный обзор и/или аналитический отчет, используя отечественные и зарубежные источники информации	Имеет глубокие знания о необходимости собирать необходимые данные, проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет, используя отечественные и зарубежные источники информации	Теоретические вопросы
	Уметь	Умеет развивать свою квалификацию и мастерство в группе исполнителей в сфере сбора необходимых данных, их анализа и подготовки информационных обзоров и/или аналитических отчетов, используя отечественные и зарубежные источники информации	Умеет развивать свою квалификацию и мастерство при консультационной поддержке в сфере сбора необходимых данных, их анализа и подготовки информационных обзоров и/или аналитических отчетов, используя отечественные и зарубежные источники информации	Умеет самостоятельно развивать свою квалификацию и мастерство в сфере сбора необходимых данных, их анализа и подготовки информационных обзоров и/или аналитических отчетов, используя отечественные и зарубежные источники информации	Задачи

	Владеет навыками сбора необходимых данных, их анализа и подготовки информационных обзоров и/или аналитических отчетов, используя отечественные и зарубежные источники информации	Владеет навыками постоянного саморазвития и самосовершенствования в сфере сбора необходимых данных, их анализа и подготовки информационных обзоров и/или аналитических отчетов, используя отечественные и зарубежные источники информации	Владеет навыками саморазвития и умело их использует для повышения личной и профессиональной конкурентоспособности в сфере сбора необходимых данных, их анализа и подготовки информационных обзоров и/или аналитических отчетов, используя отечественные и зарубежные источники информации	Практические задания
ПК-3	Знать	Имеет общее представление о необходимости разработки и обоснования финансово-экономических показателей, характеризующих деятельность коммерческих и некоммерческих организаций различных организационно-правовых форм, включая финансово-кредитные, органов государственной власти и местного самоуправления и методики их расчета	Понимает необходимость разработки и обоснования финансово-экономических показателей, характеризующих деятельность коммерческих и некоммерческих организаций различных организационно-правовых форм, включая финансово-кредитные, органов государственной власти и местного самоуправления и методики их расчета	Теоретические вопросы задания
	Уметь	Умеет развивать свою квалификацию и мастерство в группе исполнителей в сфере разработки и обоснования финансово-экономических показателей, характеризующих деятельность коммерческих и некоммерческих организаций различных организационно-правовых форм, включая финансово-кредитные, органов государственной власти и местного самоуправления и методики их расчета	Умеет развивать свою квалификацию и мастерство при консультационной поддержке в сфере разработки и обоснования финансово-экономических показателей, характеризующих деятельность коммерческих и некоммерческих организаций различных организационно-правовых форм, включая финансово-кредитные, органов государственной власти и местного самоуправления и методики их расчета	Задачи

	Владеть	Владеет навыками разработки и обоснования финансово-экономических показателей, характеризующих деятельность коммерческих и некоммерческих организаций различных организационно-правовых форм, включая финансово-кредитные, органов государственной власти и местного самоуправления и методики их расчета	Владеет навыками постоянного саморазвития и самосовершенствования в сфере разработки и обоснования финансово-экономических показателей, характеризующих деятельность коммерческих и некоммерческих организаций различных организационно-правовых форм, включая финансово-кредитные, органов государственной власти и местного самоуправления и методики их расчета	Владеет навыками саморазвития и умело их использует для повышения личной и профессиональной конкурентоспособности в сфере разработки и обоснования финансово-экономических показателей, характеризующих деятельность коммерческих и некоммерческих организаций различных организационно-правовых форм, включая финансово-кредитные, органов государственной власти и местного самоуправления и методики их расчета	Практические задания
ПК-6	Знать	Имеет общее представление о необходимости оценки текущей, кратко- и долгосрочной финансовой устойчивости организации, в том числе кредитной	Понимает необходимость оценки текущей, кратко- и долгосрочной финансовой устойчивости организации, в том числе кредитной	Имеет глубокие знания о необходимости оценки текущей, кратко- и долгосрочной финансовой устойчивости организации, в том числе кредитной	Теоретические вопросы
	Уметь	Умеет развивать свою квалификацию и мастерство в группе исполнителей в сфере оценки текущей, кратко- и долгосрочной финансовой устойчивости организации, в том числе кредитной	Умеет развивать свою квалификацию и мастерство при консультационной поддержке в сфере оценки текущей, кратко- и долгосрочной финансовой устойчивости организации, в том числе кредитной	Умеет самостоятельно развивать свою квалификацию и мастерство в сфере оценки текущей, кратко- и долгосрочной финансовой устойчивости организации, в том числе кредитной	Задачи
	Владеть	Владеет навыками оценки текущей, кратко- и долгосрочной финансовой устойчивости организации, в том числе кредитной	Владеет навыками постоянного саморазвития и самосовершенствования в сфере оценки текущей, кратко- и долгосрочной финансовой устойчивости организации, в том числе кредитной	Владеет навыками саморазвития и умело их использует для повышения личной и профессиональной конкурентоспособности в сфере оценки текущей, кратко- и долгосрочной финансовой устойчивости организации, в том числе кредитной	Практические задания

ПК-19	знать	Имеет общее представление о необходимости осуществлять сбор, обработку, анализ и систематизацию информации по теме исследования, выбор методов и средств решения задач исследования числе кредитной	Понимает необходимость осуществлять сбор, обработку, анализ и систематизацию информации по теме исследования, выбор методов и средств решения задач исследования числе кредитной	Имеет глубокие знания о необходимости осуществлять сбор, обработку, анализ и систематизацию информации по теме исследования, выбор методов и средств решения задач исследования числе кредитной	Теоретические вопросы
	уметь	Умеет развивать свою квалификацию и мастерство в группе исполнителей в сфере сбора, обработки, анализа и систематизации информации по теме исследования, выбор методов и средств решения задач исследования числе кредитной	Умеет развивать свою квалификацию и мастерство при консультационной поддержке в сфере сбора, обработки, анализа и систематизации информации по теме исследования, выбор методов и средств решения задач исследования числе кредитной	Умеет самостоятельно развивать свою квалификацию и мастерство в сфере сбора, обработки, анализа и систематизации информации по теме исследования, выбор методов и средств решения задач исследования числе кредитной	Задачи
	владеть	Владеет навыками сбора, обработки, анализа и систематизации информации по теме исследования, выбор методов и средств решения задач исследования числе кредитной	Владеет навыками постоянного саморазвития и самосовершенствования в сфере сбора, обработки, анализа и систематизации информации по теме исследования, выбор методов и средств решения задач исследования числе кредитной	Владеет навыками саморазвития и умело их использует для повышения личной и профессиональной конкурентоспособности в сфере сбора, обработки, анализа и систематизации информации по теме исследования, выбор методов и средств решения задач исследования числе кредитной	Практические задания

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

Текущий контроль успеваемости по каждому разделу дисциплины осуществляется преподавателем на практических занятиях, при проведении индивидуальных консультаций, а также по итогам выполнения самостоятельных работ. Контроль осуществляется с использованием четырехбалльной системы оценок – отлично, хорошо, удовлетворительно, неудовлетворительно, а также с использованием двухбалльной системы оценок – зачтено и не зачтено. 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	Введение в корпоративные финансы	ПК-2	Эссе
2	Денежные потоки и финансовые отчеты	ПК-2 ПК-3 ПК-19	Кейс задание
3	Оценка акций и облигаций	ПК-2	Решение задач
4	Принятие решений в вопросах капитальных вложений	ПК-3 ПК-6	Тестирование
5	Доходность. Эффективность рынка	ПК-2 ПК-6 ПК-19	Кейс задание
6	Риск. Оценка риска	ПК-2 ПК-3 ПК-6 ПК-19	Тестирование
7	Финансовый левиредж и политика в области структуры капитала	ПК-3 ПК-6 ПК-19	Доклад по результатам выполнения практического задания
8	Дивидендная политика	ПК-6 ПК-19	Решение задач
9	Опционы	ПК-2 ПК-6	Решение задач

Критерии и шкала оценивания эссе

Оценка	Критерий оценки
«зачтено»	Выставляется студенту, если эссе написано с использованием компьютерных технологий. Содержание заданной темы раскрыто в полном объеме. Работа выполнена творчески с изложением собственных суждений. Оформление работы соответствует предъявляемым требованиям. Оригинальность выполнения (работа сделана самостоятельно, представлена впервые)
«не зачтено»	Содержание темы не раскрыто в полном объеме. Отсутствует творческий подход и собственные выводы и суждения. Допущены ошибки в оформлении. Низкий уровень оригинальности текста.

Критерии и шкала оценивания докладов

Оценка	Критерий оценки
«зачтено»	Выставляется студенту, если доклад создан с использованием компьютерных технологий (презентация Power Point, Flash–презентация, видеопрезентация 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 решения задач

Оценка	Критерий оценки
«неудовлетворительно»	Большая часть задач не решена или решена со значительными ошибками
«удовлетворительно»	Не все задачи решены верно, есть задачи, решенные со значительными ошибками
«хорошо»	Не все задачи решены верно, есть задачи, решенные с незначительными ошибками
«отлично»	Все задачи решены верно
Оценка	Критерий оценки

Критерии и шкала оценивания решения теста

Оценка	Критерий оценки
«неудовлетворительно»	Выполнение менее 60 % тестовых заданий
«удовлетворительно»	Выполнение более 60 % тестовых заданий
«хорошо»	Выполнение более 70 % тестовых заданий
«отлично»	Выполнение более 80 % тестовых заданий

Критерии и шкала оценивания работы с кейсом

Оценка	Критерий оценки
«зачтено»	Свободное владение профессиональной терминологией; умение высказывать и обосновать свои суждения; студент дает четкий, полный, правильный ответ на теоретические вопросы; студент организует связь теории с практикой
«не зачтено»	Отсутствуют необходимые теоретические знания; допущены ошибки в определении понятий, искажен их смысл, не решен кейс

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 четырехбалльная шкала: «Отлично», «Хорошо», «Удовлетворительно», «Неудовлетворительно».

Шкала оценивания	Критерии	Уровень освоения компетенций
Отлично	наличие глубоких и исчерпывающих знаний в объеме пройденного программного материала, правильные и уверенные действия по применению полученных знаний на практике, грамотное и логически стройное изложение материала при ответе, знание дополнительно рекомендованной литературы	Эталонный
Хорошо	наличие твердых и достаточно полных знаний программного материала, незначительные ошибки при освещении заданных вопросов, правильные действия по применению знаний на практике, четкое изложение материала	Стандартный

Удовлетворительно	наличие твердых знаний пройденного материала, изложение ответов с ошибками, уверенно исправляемыми после дополнительных вопросов, необходимость наводящих вопросов, правильные действия по применению знаний на практике	Пороговый
Неудовлетворительно	наличие грубых ошибок в ответе, непонимание сущности излагаемого вопроса, неумение применять знания на практике, неуверенность и неточность ответов на дополнительные и наводящие вопросы.	Компетенции 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

Эссе

Раздел 1

Задание: напишите эссе на тему «Противоречит ли цель на максимизацию стоимости акций таким целям как экологическая безопасность и этическое бизнес поведение?»

Кейс-задания

Раздел 2

Кейс: Выберите любую корпорацию и на основе ее финансовой отчетности рассчитайте ROE и разложите результат на компоненты, используя уравнение DuPont

Раздел 5

Кейс: 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?

Задачи

Раздел 3

Задача: 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?

Раздел 8

Решите задачу: Корпорация Rapid Corp. строго придерживается политики остаточного дивиденда и имеет структуру капитала на 40% состоящую из долга и на 60% - из акционерного капитала. Годовая прибыль составила

2500 у.е. Какова максимально возможная сумма капитальных затрат без продажи новых акций? Предположите, что запланированные инвестиционные отчисления на следующий год составляют 3000 у.е. Будет ли корпорация выплачивать дивиденды? Если да, то сколько?

Раздел 9

Решите задачу: Фермер ожидает собрать в сентябре урожай в 100000 бушелей зерна. Его беспокоят колебания цен, которые могут происходить до сентября. Фьючерсная сентябрьская цена на зерно – 2,5 у.е. за бушель, а контракт заключен на 5000 бушелей. Сентябрьские фьючерсные опционы-пут с ценой исполнения 2,5 у.е. за бушель стоят 0,2 у.е. за бушель. Предположите, что фермер произвел хеджирование, используя путы. Определите его прибыль и убытки при ценах на зерно в 2 у.е., 2,5 у.е. и 3 у.е.

Тестовые задания

Раздел 4

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?

Раздел 6

1. Систематический риск более всего присущ:

- а) конкретному предприятию;
- б) определенной экономической системе;
- в) макрофакторам рынка;
- г) крупным корпорациям.

2. Риск можно измерить:

- а) средней доходностью;
- б) максимальной доходностью;
- в) минимальной доходностью;
- г) среднеквадратическим отклонением от среднего.

3. Инвестиционные вложения характеризуются возрастанием систематического риска при:

- а) $\beta < 1$;
- б) $\beta = 1$;
- в) $\beta > 1$.

4. Сформированная совокупность финансовых инструментов инвестирования, по которой общий уровень портфельного риска приближен к среднерыночному соответствует:

- а) спекулятивному портфелю;
- б) портфелю роста;
- в) портфелю дохода;
- г) умеренному портфелю;
- д) консервативному портфелю.

5. В каждой паре инвестиционных портфелей установите, какой из

двух предпочтительнее для рационального инвестора (при условии, что инвестору доступны только эти инвестиции):

- | | | |
|---------------|------------|-----------------|
| а) портфель А | $r = 18\%$ | $\sigma = 20\%$ |
| портфель Б | $r = 14\%$ | $\sigma = 20\%$ |
| б) портфель В | $r = 15\%$ | $\sigma = 18\%$ |
| портфель Г | $r = 13\%$ | $\sigma = 8\%$ |
| в) портфель Д | $r = 14\%$ | $\sigma = 16\%$ |
| портфель Е | $r = 14\%$ | $\sigma = 10\%$ |

6. Найдите неверные утверждения:

а) согласно МОДА, если бы вам удалось найти инвестиции с отрицательной бетой, их ожидаемая доходность была бы меньше процентной ставки;

б) ожидаемая доходность инвестиций с бетой 2,0 вдвое превышает ожидаемую рыночную доходность;

в) в среднем доходность акций прямо пропорциональна значению беты;

г) портфели обыкновенных акций, имеющие наиболее низкое среднее квадратичное отклонение, называются эффективными портфелями.

Темы докладов

Раздел 7

Выполните задания и подготовьте ответ в форме доклада:

1. Приведите факты, говорящие за и против равновесной теории структуры капитала.

2. Рассмотрите несколько компаний с разными типами активов. Какие хозяйственные проблемы могут возникнуть у каждой из них в случае финансовых затруднений? Насколько активы каждого типа удерживают свою стоимость?

3.2 Оценочные средства промежуточной аттестации

Перечень теоретических вопросов (для оценки знаний)

1. Корпоративные формы организации бизнеса
2. Цели финансового управления
3. Проблема агентских отношений
4. Экономическая добавленная стоимость (EVA)
5. Виды риска. Измерение риска
6. Соотношение между риском и доходностью. Модель SML
7. Критерии оценки инвестиционных проектов
8. Модель CAPM
9. Теория инвестиционного портфеля Г. Марковица
10. Теория эффективности рынка. Финансовые рынки и институты
11. Теория эффективного рынка. Формы эффективности
12. Средневзвешенная стоимость капитала (WACC)
13. Эффект финансового левериджа. Теорема M&M
14. Финансовые модели корпораций

15. Виды дивидендов. Налогообложение дивидендов
16. Опцион. Типы опционов
17. Оценка стоимости опционов. Теорема Блэка-Шоулза
18. Мотивы слияний
19. Денежные потоки от активов. Денежные потоки кредиторам и акционерам
20. Оценка уровня денежных потоков (фиксированные денежные потоки, аннуитеты, бессрочные аннуитеты)
21. Эффект Фишера
22. Расчет средних доходностей
23. Портфельные стратегии
24. Эффект диверсификации
25. Соотношение между риском и доходностью
26. Структура капитала корпорации
27. Определение стоимости составных частей капитала
28. Дивидендная политика корпорации
29. Лизинг как форма финансирования капитала корпорации
30. Принятие решений по источникам финансирования

Перечень типовых задач (для оценки умений)

1. Вам предлагается проект по строительству офисного здания. Подрядчик говорит, что строительство займет 2 года и должно оплачиваться по следующей схеме:

- Приобретение земли 50 млн. руб. и 100 млн. руб. сразу
- 100 млн. руб. через год
- заключительный платеж 100 млн. в конце второго года, когда здание будет готово.

На рынке готовое здание будет стоить 400 млн. руб.

Составьте прогноз денежных потоков по годам. Определите выгоден ли данный проект при процентной ставке 7 %.

2. Вы выиграли в лотерею 1,5 млн. руб. Этот приз будет выплачен равными порциями в течение 10 лет. Первый платеж в следующем году. Какова реальная стоимость вашего приза, если ставка дисконтирования 8 % ?

4 Корпорация X 3 года назад купила новое оборудование на сумму 3 млн. руб. В настоящее время это оборудование может быть продано корпорации Y за 2 млн. руб. Текущий баланс корпорации X показывает основные средства в размере 1,5 млн., текущие обязательства – 500 тыс. руб. и оборотный капитал 500 тыс. руб. Если бы все текущие счета были ликвидированы сегодня, то X получила бы 1,2 млн. руб. Какова балансовая стоимость активов корпорации в настоящее время и чему равна их рыночная стоимость?

5 Номинальная ставка равна 10 %, ожидаемая инфляция 5 % в год. Чему равна ожидаемая реальная ставка? Если инфляция равна 7 %, чему равна номинальная ставка согласно теории Фишера?

6 Рассчитайте стоимость собственного капитала предприятия, если его бета коэффициент равен 0,9, рыночная надбавка за риск равна 9,5 %, а текущий процентный доход на казначейский вексель равен 5 %.

7 Имея следующие данные о денежных потоках проекта М, рассчитайте дисконтированный период окупаемости проекта при требуемой доходности в 20%: $C_0 = -1,000$, $C_1 = 600$, $C_2 = 720$, $C_3 = 2,000$.

8 Реализация проекта М влечет следующие денежные потоки: $C_0 = -1,000$, $C_1 = +200$, $C_2 = +700$, $C_3 = +698$. Рассчитайте внутреннюю норму доходности проекта.

9 Облигации ПАО «Крылья» имеют 7%-ную купонную ставку. Номинальная стоимость равна \$1000. Срок погашения облигаций наступит через 5 лет. Если инвесторы требуют доходность 4,8 %, то чему равна стоимость облигаций?

Перечень типовых практических заданий (для оценки навыков и (или) опыта деятельности)

1. Новая информационная база данных может приносить в качестве дохода вашей компании \$27000 каждый год в течение 8 последующих лет. Компьютерная система, на которую нужно установить базу данных стоит \$180000. Если вы возьмете ссуду на покупку системы под 7 %, то стоит ли компании приобретать такую систему? Обоснуйте решение.

2. Оцените следующее предложение: «Менеджеры не должны концентрироваться на текущей стоимости, потому что это приведет к чрезмерному вниманию к краткосрочной прибыли за счет долгосрочной прибыли».

3. Вы – владелец акций компании. Текущая цена акции – 250 руб. Другая компания объявила о желании купить вашу компанию и заплатить 350 руб. за акцию, чтобы выкупить акции в обращении. Руководство вашей компании немедленно начинает бороться с этим предложением. Действует ли руководство в интересах акционеров? Обоснуйте ваш ответ.

4. Облигации корпорации имеют 10 %-ную купонную ставку и номинальную стоимость 1000 руб. Проценты выплачиваются каждое полугодие. Срок погашения – через 20 лет. Альтернативная стоимость привлечения капитала – 12 %. Определите действительный годовой доход по облигации и рыночную стоимость облигации.

5. Компания только что выплатила дивиденды в размере 20 руб. на акцию. От капиталовложений с аналогичным риском инвесторы требуют доходность 16 %. Ожидается равномерный рост дивидендов на 8 % в год. Определите текущую стоимость акций и стоимость через 5 лет.

6. Предполагаемый выход на зарубежные рынки характеризуется следующими денежными потоками:

Год	0	1	2	3	4
CF	- 100	50	40	40	15

Определите период окупаемости, период дисконтированной окупаемости, NPV при альтернативных издержках привлечения капитала 15 %.

7. Используя таблицу, рассчитайте среднюю доходность за период по каждому виду ценных бумаг и стандартные отклонения.

Год	Обыкновенные акции	Акции малых предприятий	Казначейские векселя
1999	0,3149	0,1018	0,0837
2000	-0,0317	-0,2156	0,0781
2001	0,3055	0,4463	0,0560
2002	0,0767	0,2335	0,0351
2003	0,0999	0,2098	0,0290

8. Используя данные таблицы, и портфель стоимостью 20000 тыс. руб., 6000 тыс. из которых вложены в ценные бумаги А, а остальные – в ценные бумаги Б, рассчитайте ожидаемую доходность и риск данного портфеля.

Состояние экономики	Вероятность состояния	Уровень доходности ценных бумаг А	Уровень доходности ценных бумаг Б
Спад	0,1	- 0,2	0,3
Нормальное	0,6	0,1	0,2
Подъем	0,3	0,7	0,5

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
Эссе	Тема эссе дается на практическом занятии, после изучения предлагаемой темы. Эссе должно быть выполнено в установленный преподавателем срок и в соответствии с требованиями к оформлению. Выполненные задания в назначенный срок сдаются на проверку
Доклад	Защита докладов на семинаре, предусмотренном 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
Кейс-задача	Преподаватель не менее, чем за неделю до срока решения кейс-задач должен довести до сведения обучающихся предлагаемые кейс-задачи.

	Решенные кейс-задачи в назначенный срок сдаются на проверку преподавателю.
Тестирование	тестирование проводится по результатам освоения раздела дисциплины во время практических занятий. Во время проведения тестирования пользоваться учебниками, справочниками, конспектами лекций, тетрадями для практических занятий не разрешено. Преподаватель на практическом занятии, предшествующем занятию проведения теста, доводит до обучающихся: темы, количество заданий в тесте время выполнения.

4.2 Описание процедур проведения промежуточной аттестации

Экзамен

При определении уровня достижений обучающихся на экзамене обращается особое внимание на следующее:

- дан полный, развернутый ответ на поставленный вопрос;
- показана совокупность осознанных знаний об объекте, проявляющаяся в свободном оперировании понятиями, умении выделить существенные и несущественные признаки, причинно-следственные связи;
- знание об объекте демонстрируется на фоне понимания его в системе данной дисциплины и междисциплинарных связей;
- ответ формулируется в терминах дисциплины, изложен литературным языком, логичен, доказателен, демонстрирует авторскую позицию обучающегося;
- теоретические постулаты подтверждаются примерами из практики
- правильно решена задача;
- верно выполнено задание.

Составитель

Доцент кафедры ЭиБУ

Баранова Е.С.