

Документ подписан простой электронной подписью
 Информация о владельце:
 ФИО: Таскаев Сергей Захарьевич
 Должность: Ректор
 Дата подписания: 19.09.2026 10:04:39
 Уникальный программный ключ:
 04c19ed8b67a8706b7244b6b7a8788b8322323



МИНОБРНАУКИ РОССИИ
 Федеральное государственное бюджетное образовательное
 учреждение высшего образования
 «Челябинский государственный университет» (ФГБОУ ВО «ЧелГУ»)

Фонд оценочных средств по дисциплине (модулю) " Корпоративные финансы " по направлению подготовки
 (специальности) 38.03.01 "Экономика" направленности (профилю) Финансы и кредит
 ФГБОУ ВО «ЧелГУ»

Версия документа - 1	стр. 1	Первый экземпляр _____	КОПИЯ № _____
----------------------	--------	------------------------	---------------

**Фонд оценочных средств
 для промежуточной аттестации
 по дисциплине
 Б1.О.12 «Фондовый рынок и биржевая аналитика»**

38.03.01 Экономика

Направленность (профиль)
 Финансы и кредит

Присваиваемая квалификация
 Бакалавр

Форма обучения
 Очно-заочная

Год набора 2026

Челябинск 2026 г.

	МИНОБРНАУКИ РОССИИ Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Челябинский государственный университет» (ФГБОУ ВО «ЧелГУ»)		
	Фонд оценочных средств по дисциплине (модулю) " Корпоративные финансы " по направлению подготовки (специальности) 38.03.01 "Экономика" направленности (профилю) Финансы и кредит ФГБОУ ВО «ЧелГУ»		
Версия документа - 1	стр. 2	Первый экземпляр _____	КОПИЯ № _____

Содержание

1. Паспорт фонда оценочных средств
2. Перечень формируемых компетенций
 - 2.1. Компетенции, закреплённые за дисциплиной
3. Содержание оценочных средств по дисциплине
 - 3.1. Виды оценочных средств
 - 3.2. Содержание оценочных средств
4. Порядок проведения и критерии оценивания промежуточной аттестации
 - 4.1. Порядок проведения промежуточной аттестации
 - 4.2. Критерии оценивания промежуточной аттестации по видам оценочных средств
 - 4.3. Результаты промежуточной аттестации и уровни сформированности компетенций.

 МИНОБРНАУКИ РОССИИ Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Челябинский государственный университет» (ФГБОУ ВО «ЧелГУ»)			
Фонд оценочных средств по дисциплине (модулю) " Корпоративные финансы " по направлению подготовки (специальности) 38.03.01 "Экономика" направленности (профилю) Финансы и кредит ФГБОУ ВО «ЧелГУ»			
Версия документа - 1	стр. 3	Первый экземпляр _____	КОПИЯ № _____

1. ПАСПОРТ ФОНДА ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

Направление подготовки: Направление подготовки (специальность)
 38.03.01 Экономика

Направленность (профиль) Финансы и кредит

Дисциплина: Фондовый рынок и биржевая аналитика

Семестр (семестры) изучения: 6

Форма (формы) промежуточной аттестации: экзамен

2. ПЕРЕЧЕНЬ ФОРМИРУЕМЫХ КОМПЕТЕНЦИЙ

2.1. Компетенции, закреплённые за дисциплиной

Изучение дисциплины «Финансовый менеджмент» направлено на формирование следующих компетенций: ОПК-1

Коды компетенции (по ФГОС ВО)	Содержание компетенций согласно ФГОС (ОПОП ВО)	Индикаторы достижения компетенции согласно ОПОП	Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине
ОПК-1	Способен применять знания (на промежуточном уровне) экономической теории при решении прикладных задач	ОПК-1.1. Фундаментальные основы экономической теории ОПК-1.2. Причинно-следственные связи реальных экономических процессов ОПК-1.3. Механизм использования базовых знаний в области экономической теории при решении различных прикладных задач предметной области ОПК-1.1. Демонстрировать базовые знания экономической теории ОПК-1.2. Определять причинно-следственные связи	Знать демонстрирует знание экономической теории, регламентирующих вопросы подбора и отражения в учете и отчетности финансовых продуктов Уметь умеет применять методики сбора, анализа и оценки основных показателей, отражающих финансовую ситуацию клиента, позволяющих осуществить мониторинг его финансовых возможностей, в том числе в кризисных ситуациях Владеть обладает навыками организации и планирования процесса взаимодействия с

 МИНОБРНАУКИ РОССИИ Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Челябинский государственный университет» (ФГБОУ ВО «ЧелГУ»)			
Фонд оценочных средств по дисциплине (модулю) " Корпоративные финансы " по направлению подготовки (специальности) 38.03.01 "Экономика" направленности (профилю) Финансы и кредит ФГБОУ ВО «ЧелГУ»			
Версия документа - 1	стр. 4	Первый экземпляр _____	КОПИЯ № _____

		реальных экономических процессов ОПК-1.3. Использовать базовые знания в области экономической теории при решении различных прикладных задач предметной области ОПК-1.1. Обладает базовыми знаниями экономической теории ОПК-1.2. Способностью определять причинно- следственные связи реальных экономических процессов ОПК-1.3. Способностью использовать базовые знания в области экономической теории при решении различных прикладных задач предметной области	потенциальными потребителями финансовых услуг на основе кодекса профессиональной этики участников финансовой системы
--	--	--	---

 МИНОБРНАУКИ РОССИИ Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Челябинский государственный университет» (ФГБОУ ВО «ЧелГУ»)			
Фонд оценочных средств по дисциплине (модулю) " Корпоративные финансы " по направлению подготовки (специальности) 38.03.01 "Экономика" направленности (профилю) Финансы и кредит ФГБОУ ВО «ЧелГУ»			
Версия документа - 1	стр. 5	Первый экземпляр _____	КОПИЯ № _____

3. СОДЕРЖАНИЕ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

3.1 Виды оценочных средств

№ п/п	Код компетенции/ планируемые результаты обучения	Контролируемые темы/ разделы	Семестр	Наименование оценочно го средства и его номер	Наименование оценочного средства на промежуточной аттестации
1	ОПК-1.1. Фундаментальные основы экономической теории ОПК-1.2. Причинно-следственные связи реальных экономических процессов ОПК-1.3. Механизм использования базовых знаний в области экономической теории при решении различных прикладных задач предметной области ситуациях	Раздел 1. Основы функционирования фондового рынка	5	1-4	Задание закрытого типа на установление последовательности
				7-12	Задание закрытого типа на установление соответствия
				17-21	Задание открытого типа
				26-28	Задача
		Раздел 2 Биржевая аналитика на рынке ценных бумаг	5	5,6	Задание закрытого типа на установление последовательности
				13-16	Задание закрытого типа на установление соответствия
				22-25	Задание открытого типа
				29-31	Задача

Типовые задания, критерии и показатели оценивания в рамках текущего контроля представлены в рабочей программе дисциплины (модуля). Полные комплекты оценочных средств и контрольно-измерительных материалов хранятся на кафедре.

3.2 Содержание оценочных средств

Часть 1. База тестовых вопросов закрытого типа
 Выберет один правильный ответ

Задание 1 (Задание закрытого типа на установление последовательности)

Установите правильную последовательность этапов выхода компании на первичное публичное размещение акций (Initial Public Offering — IPO).

1. Проведение road-show (презентация компании потенциальным инвесторам).
2. Начало торгов акциями на бирже (листинг).
3. Выбор андеррайтера (финансового посредника, гаранта размещения).
4. Определение окончательной цены размещения (price book-building).

3	1	4	2
---	---	---	---

 МИНОБРНАУКИ РОССИИ Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Челябинский государственный университет» (ФГБОУ ВО «ЧелГУ»)			
Фонд оценочных средств по дисциплине (модулю) " Корпоративные финансы " по направлению подготовки (специальности) 38.03.01 "Экономика" направленности (профилю) Финансы и кредит ФГБОУ ВО «ЧелГУ»			
Версия документа - 1	стр. 6	Первый экземпляр _____	КОПИЯ № _____

Задание 2 (Задание закрытого типа на установление последовательности)

Расположите этапы реализации инвестиционного проекта в хронологическом порядке:

1. Эксплуатационная фаза (получение доходов от проекта).
2. Прединвестиционная фаза (разработка бизнес-плана, маркетинговые исследования).
3. Ликвидационная фаза (продажа оборудования, оценка эффективности).
4. Инвестиционная фаза (закупка оборудования, строительство).

2	4	1	3
---	---	---	---

Задание 3 (Задание закрытого типа на установление последовательности)

Установите последовательность логических шагов менеджера при решении вопроса о привлечении кредита (с точки зрения эффекта финансового рычага):

1. Расчет плеча финансового рычага (соотношение заемного и собственного капитала).
2. Сравнение рентабельности собственного капитала до и после привлечения займа.
3. Расчет экономической рентабельности активов (прибыль до вычета процентов и налогов / Активы).
4. Определение средней расчетной ставки процента по кредиту.
5. Расчет дифференциала (разница между рентабельностью активов и ценой кредита).

3	4	5	1	2
---	---	---	---	---

Задание 4 (Задание закрытого типа на установление последовательности)

Расположите в хронологической последовательности действия акционерного общества при принятии решения о выплате дивидендов (согласно стандартному годовому циклу):

1. Общее собрание акционеров: утверждение рекомендации совета директоров и объявление дивидендов.
2. Совет директоров: рекомендация размера дивидендов и даты отсечки (закрытия реестра).
3. Экс-дивидендная дата (дата, после которой покупатель акций не получает право на дивиденды).
4. Подведение итогов финансового года и составление годовой отчетности.
5. Дата фактической выплаты дивидендов акционерам.

4	2	1	3	5
---	---	---	---	---

Задание 5 (Задание закрытого типа на установление последовательности)

Расположите хозяйственные операции в той последовательности, в которой они обычно отражаются в Отчете о движении денежных средств (ОДДС) по стандартному формату (от начала к концу отчета). Расчет оптимального размера одной партии заказа (формула Вильсона).

1. Денежный поток от финансовой деятельности (получение кредитов, выплата дивидендов).
2. Денежный поток от инвестиционной деятельности (покупка основных средств, продажа активов).

 МИНОБРНАУКИ РОССИИ Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Челябинский государственный университет» (ФГБОУ ВО «ЧелГУ»)			
Фонд оценочных средств по дисциплине (модулю) " Корпоративные финансы " по направлению подготовки (специальности) 38.03.01 "Экономика" направленности (профилю) Финансы и кредит ФГБОУ ВО «ЧелГУ»			
Версия документа - 1	стр. 7	Первый экземпляр _____	КОПИЯ № _____

3. Денежный поток от текущей (операционной) деятельности (поступления от покупателей, платежи поставщикам).
4. Остаток денежных средств на конец периода.

3	2	1	4
---	---	---	---

Задание 6 (Задание закрытого типа на установление последовательности)

Установите последовательность шагов финансового аналитика при проведении экспресс-анализа финансового состояния компании.

1. Горизонтальный и вертикальный анализ отчетности (оценка динамики и структуры показателей).
2. Формулирование выводов и рекомендаций по улучшению финансового состояния.
3. Расчет финансовых коэффициентов (ликвидности, рентабельности, финансовой устойчивости).
4. Сбор первичной информации (бухгалтерского баланса, отчета о финансовых результатах).
5. Сравнение коэффициентов с нормативными значениями или среднеотраслевыми показателями.

4	1	3	5	2
---	---	---	---	---

Задание 7 (Задание закрытого типа на установление соответствия)

Установите соответствие между типом дивидендной политики акционерного общества и ее характеристикой.

Тип политики	Характеристика
А) Политика стабильного размера дивидендов	1. Компания стремится обеспечивать стабильный или плавно возрастающий размер дивидендов (например, с поправкой на инфляцию)
Б) Политика возрастающих дивидендов	2. Дивиденды выплачиваются по остаточному принципу после финансирования всех инвестиционных проектов
В) Остаточная дивидендная политика	3. Компания выплачивает фиксированный дивиденд на акцию в течение длительного периода, независимо от колебаний прибыли
Г)	

А	Б	В
3	1	2

Задание 8 (Задание закрытого типа на установление соответствия)

Установите соответствие между названием финансового коэффициента и тем, что он показывает (экономическим смыслом).

Коэффициент	Что показывает
-------------	----------------

 МИНОБРНАУКИ РОССИИ Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Челябинский государственный университет» (ФГБОУ ВО «ЧелГУ»)			
Фонд оценочных средств по дисциплине (модулю) " Корпоративные финансы " по направлению подготовки (специальности) 38.03.01 "Экономика" направленности (профилю) Финансы и кредит ФГБОУ ВО «ЧелГУ»			
Версия документа - 1	стр. 8	Первый экземпляр _____	КОПИЯ № _____

А) Коэффициент текущей ликвидности (общий)	1. Мгновенную платежеспособность: какую часть краткосрочных долгов можно покрыть самыми ликвидными активами (деньгами и денежными эквивалентами)
Б) Коэффициент оборачиваемости	2. Какую часть деятельности компания финансирует за счет собственных средств, а какую — за счет заемных (структура капитала)
В) Коэффициент финансового рычага	3. Сколько раз за определённый период (обычно год) определённый вид актива или обязательства «оборачивается» в процессе деятельности компании

А	Б	В
1	3	2

Задание 9 (Задание закрытого типа на установление соответствия)

Установите соответствие между источником капитала компании и его основной характеристикой (или ценой).

<i>Источник капитала</i>	<i>Характеристика / стоимость</i>
А) Обыкновенные акции	1. Имеет фиксированный дивиденд, но в отличие от кредита, эти выплаты не снижают налог на прибыль
Б) Привилегированные акции	2. Самый дорогой источник, так как инвесторы требуют премию за риск; дивиденды не обязательны к выплате
В) Банковский кредит	3. Имеет фиксированную ставку, платежи по нему уменьшают налогооблагаемую прибыль (эффект "налогового щита")

А	Б	В
2	1	3

Задание 10 (Задание закрытого типа на установление соответствия)

Установите соответствие между видом стоимости компании и ситуацией, в которой она применяется в операциях корпоративных слияний и поглощений

<i>Вид стоимости</i>	<i>Ситуация применения</i>
А) Рыночная	1. Стоимость для конкретного инвестора с учетом его синергии и планов (выше или ниже рыночной)
Б) Инвестиционная	2. Стоимость компании при срочной продаже (например, в ходе банкротства) или ликвидации
В) Ликвидационная	3. Наиболее вероятная цена, по которой компания может быть продана на открытом рынке

 МИНОБРНАУКИ РОССИИ Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Челябинский государственный университет» (ФГБОУ ВО «ЧелГУ»)			
Фонд оценочных средств по дисциплине (модулю) " Корпоративные финансы " по направлению подготовки (специальности) 38.03.01 "Экономика" направленности (профилю) Финансы и кредит ФГБОУ ВО «ЧелГУ»			
Версия документа - 1	стр. 9	Первый экземпляр _____	КОПИЯ № _____

А	Б	В
3	1	2

Задание 11 (Задание закрытого типа на установление соответствия)

Установите соответствие между типом ценной бумаги и ее ключевым правом или характеристикой.

Характеристики			
Ценная бумага			Право /свойство
А) Обыкновенная акция			1. Дает право на участие в управлении компанией (право голоса на собрании акционеров)
Б) Облигация			2. Дает право на получение фиксированного дивиденда, но обычно без права голоса
В) Привилегированная акция			3. Является долговой распиской, удостоверяющей обязательство вернуть деньги в определенный срок
А	Б	В	
1	3	2	

Задание 12 (Задание закрытого типа на установление соответствия)

Установите соответствие между методом оценки эффективности инвестиций и его описанием (или правилом принятия решения).

Метод	Описание
А) NPV (Чистая приведенная стоимость)	1. Ставка доходности, при которой проект окупается ($NPV = 0$). Проект принимается, если она выше цены капитала
Б) IRR (Внутренняя норма доходности)	2. Отношение приведенных доходов к приведенным затратам. Проект эффективен, если показатель > 1
В) PI (Индекс рентабельности)	3. Срок, за который первоначальные инвестиции покрываются суммарными доходами от проекта
Г) PP (Срок окупаемости)	4. Разница между дисконтированными доходами и расходами. Проект принимается, если показатель > 0

А	Б	В	Г
4	1	2	3

Задание 13 (Задание закрытого типа на установление соответствия)

Установите соответствие между видом инвестиционного риска и его источником (причиной возникновения).

Вид риска	Источник риска
-----------	----------------

 МИНОБРНАУКИ РОССИИ Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Челябинский государственный университет» (ФГБОУ ВО «ЧелГУ»)			
Фонд оценочных средств по дисциплине (модулю) " Корпоративные финансы " по направлению подготовки (специальности) 38.03.01 "Экономика" направленности (профилю) Финансы и кредит ФГБОУ ВО «ЧелГУ»			
Версия документа - 1	стр. 10	Первый экземпляр _____	КОПИЯ № _____

А) Инфляционный риск	1. Потери из-за неисполнения обязательств контрагентом (покупателем или поставщиком)
Б) Кредитный риск	2. Обесценивание доходов от проекта в результате роста цен
В) Процентный риск	3. Трудности с быстрой продажей актива по справедливой цене
Г) Риск ликвидности	4. Изменение процентных ставок на рынке

А	Б	В	Г
2	1	4	3

Задание 14 (Задание закрытого типа на установление соответствия)

Установите соответствие между показателем рентабельности и тем, что он характеризует.

Показатель	Характеристика
А) Рентабельность продаж (ROS)	1. Сколько копеек чистой прибыли зарабатывает компания на каждый рубль, вложенный акционерами
Б) Рентабельность активов (ROA)	2. Сколько копеек чистой прибыли приносит каждый рубль, вложенный в активы компании
В) Рентабельность собственного капитала (ROA)	3. Сколько копеек прибыли содержится в каждом рубле выручки

А	Б	В
3	2	1

Задание 15 (Задание закрытого типа на установление соответствия)

Установите соответствие между фактором, влияющим на финансовый результат, и направлением его воздействия (как он меняет прибыль).

Фактор	Направление воздействия
А) Рост цены на сырье и материалы	1. Повышает прибыль, но только если спрос эластичен
Б) Увеличение объема продаж	2. Увеличивает прибыль при прочих равных
В) Рост цен на готовую продукцию	3. Снижает маржинальную прибыль и уменьшает прибыль

А	Б	В
3	2	1

 МИНОБРНАУКИ РОССИИ Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Челябинский государственный университет» (ФГБОУ ВО «ЧелГУ»)			
Фонд оценочных средств по дисциплине (модулю) " Корпоративные финансы " по направлению подготовки (специальности) 38.03.01 "Экономика" направленности (профилю) Финансы и кредит ФГБОУ ВО «ЧелГУ»			
Версия документа - 1	стр. 11	Первый экземпляр _____	КОПИЯ № _____

Задание 16 (Задание закрытого типа на установление соответствия)

Установите соответствие между направлением использования чистой прибыли и его экономическим смыслом.

<i>Направление использования</i>	<i>Экономический смысл</i>
А) Выплата дивидендов	1. Часть прибыли, оставленная для финансирования текущей деятельности (пополнение оборотных средств)
Б) Резервный капитал (фонд)	2. Страховой запас на случай убытков или непредвиденных обстоятельств
В) Нераспределенная прибыль	3. Доход, выплачиваемый акционерам компании

А	Б	В
3	2	1

Часть 2. База тестовых вопросов *открытого типа*

Задание 17. (Задания открытого типа с кратким ответом/ вставить термин, словосочетание, дополнить предложенное). Вставьте пропущенные слова.

Разница между оборотными активами и краткосрочными обязательствами компании называется _____ капиталом.

Правильный ответ: чистым оборотным (или рабочим, или собственным оборотным).

Задание 18. (Задания открытого типа с кратким ответом/ вставить термин, словосочетание, дополнить предложенное). Вставьте пропущенное слово.

Политика, при которой компания выплачивает дивиденды только после того, как профинансированы все приемлемые инвестиционные проекты, называется _____ дивидендной политикой.

Правильный ответ: остаточной

Задание 19. (Задания открытого типа с кратким ответом/ вставить термин, словосочетание, дополнить предложенное). Вставьте пропущенное слово.

Часть чистой прибыли акционерного общества, которая распределяется между акционерами (обычно выплачивается деньгами или акциями), называется _____.

Правильный ответ: дивидендами

Задание 20. (Задания открытого типа с кратким ответом/ вставить термин, словосочетание, дополнить предложенное). Вставьте пропущенное слово.

Минимальная норма доходности, которую компания должна заработать на свои инвестиции, чтобы удовлетворить требования всех поставщиков капитала, называется _____.

	МИНОБРНАУКИ РОССИИ Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Челябинский государственный университет» (ФГБОУ ВО «ЧелГУ»)		
	Фонд оценочных средств по дисциплине (модулю) " Корпоративные финансы " по направлению подготовки (специальности) 38.03.01 "Экономика" направленности (профилю) Финансы и кредит ФГБОУ ВО «ЧелГУ»		
Версия документа - 1	стр. 12	Первый экземпляр _____	КОПИЯ № _____

_____ стоимостью капитала (или _____).

Правильный ответ: средневзвешенной (или WACC)

Задание 21. (Задания открытого типа с кратким ответом/ вставить термин, словосочетание, дополнить предложенное). Вставьте пропущенные слова.

Приращение к рентабельности собственного капитала, получаемое благодаря использованию заемных средств, называется эффектом _____.

Правильный ответ: финансового рычага (или финансового левериджа).

Задание 22. (Задания открытого типа с кратким ответом/ вставить термин, словосочетание, дополнить предложенное). Вставьте пропущенные слова.

Показатель, рассчитываемый как отношение прибыли к выручке называется _____.

Правильный ответ: рентабельностью продаж (рентабельность продаж).

Задание 23. (Задания открытого типа с кратким ответом/ вставить термин, словосочетание, дополнить предложенное). Прочитайте текст и ответьте на вопрос («да» или «нет»).

Верно ли, что у финансово устойчивой компании величина чистого оборотного капитала должна быть положительной?

А) Верно

Б) Неверно

Задание 24. Задания открытого типа с кратким ответом/ вставить термин, словосочетание, дополнить предложенное). Прочитайте текст и ответьте на вопрос («да» или «нет»).

Верно ли что величина чистых активов должна быть больше величины уставного капитала?

А) Верно

Б) Неверно

Задание 25. Задания открытого типа с кратким ответом/ вставить термин, словосочетание, дополнить предложенное). Прочитайте текст и ответьте на вопрос («да» или «нет»).

Верно ли, что стоимость собственного капитала всегда ниже стоимости заемного капитала, так как акционеры — владельцы компании, а кредиторы — посторонние лица??

А) Верно

Б) Неверно

Задание 26 (Задание открытого типа задача)

Прочитайте текст задания и решите, запишите правильный ответ.

Условие:

Компания производит стулья. Цена одного стула — 2 000 руб. Переменные затраты на один стул (материалы, зарплата рабочих) — 1 200 руб. Постоянные затраты за месяц

	МИНОБРНАУКИ РОССИИ Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Челябинский государственный университет» (ФГБОУ ВО «ЧелГУ»)		
	Фонд оценочных средств по дисциплине (модулю) " Корпоративные финансы " по направлению подготовки (специальности) 38.03.01 "Экономика" направленности (профилю) Финансы и кредит ФГБОУ ВО «ЧелГУ»		
Версия документа - 1	стр. 13	Первый экземпляр _____	КОПИЯ № _____

(аренда, административная зарплата) — 160 000 руб.

Вопрос: Сколько стульев нужно продать за месяц, чтобы достичь точки безубыточности (покрыть все расходы)?

Решение:

Маржинальная прибыль на единицу = Цена — Переменные затраты = 2 000 — 1 200 = 800 руб.

Точка безубыточности (шт.) = Постоянные затраты / Маржинальная прибыль на ед. = 160 000 / 800 = 200 шт.

Ответ: 200 стульев.

Задание 27 (Задание открытого типа задача)

Прочитайте текст задания и решите, запишите правильный ответ.

У компании «А» собственный капитал — 1 000 000 руб. Заемный капитал — 500 000 руб. (кредит в банке). Прибыль до вычета процентов и налогов (ЕВИТ) — 300 000 руб. Проценты по кредиту за год составляют 50 000 руб. Ставка налога на прибыль — 20%.

Вопрос: Рассчитайте рентабельность собственного капитала (ROE).

Решение:

Прибыль до налогообложения = ЕВИТ — Проценты = 300 000 — 50 000 = 250 000 руб.

Чистая прибыль = Прибыль до налогообложения × (1 — Ставка налога) = 250 000 × (1 — 0,25) = 250 000 × 0,75 = 187 500 руб.

ROE = Чистая прибыль / Собственный капитал = 187 500 / 1 000 000 = 0,1875 или 18,75%.

Ответ: Рентабельность собственного капитала = 18,75%.

Задание 28 (Задание открытого типа задача).

Прочитайте текст задания и решите, запишите правильный ответ.

Условие:

Годовая выручка компании от продаж в кредит — 7 200 000 руб. Средний остаток дебиторской задолженности за год — 600 000 руб. В году 360 дней.

Вопрос: Чему равен период оборота дебиторской задолженности (средний срок, на который предоставляется кредит покупателям)?

Решение:

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности = Выручка / Средняя дебиторская задолженность = 7 200 000 / 600 000 = 12 оборотов в год.

Период оборота (в днях) = 360 дней / Коэффициент оборачиваемости = 360 / 12 = 30 дней.

Ответ: 30 дней.

Задание 29 (Задание открытого типа задача).

Прочитайте текст задания и решите, запишите правильный ответ.

Условие:

В текущем квартале выручка компании составила 2 000 000 руб. Переменные затраты — 1 200 000 руб. Постоянные затраты — 500 000 руб.

Вопрос: На сколько процентов увеличится прибыль компании, если выручка вырастет на 10%?

Решение:

Прибыль текущая = Выручка — Переменные — Постоянные = 2 000 000 — 1 200 000 —

	МИНОБРНАУКИ РОССИИ Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Челябинский государственный университет» (ФГБОУ ВО «ЧелГУ»)		
	Фонд оценочных средств по дисциплине (модулю) " Корпоративные финансы " по направлению подготовки (специальности) 38.03.01 "Экономика" направленности (профилю) Финансы и кредит ФГБОУ ВО «ЧелГУ»		
Версия документа - 1	стр. 14	Первый экземпляр _____	КОПИЯ № _____

$500\,000 = 300\,000 \text{ руб.}$

Маржинальная прибыль = Выручка — Переменные = $2\,000\,000 - 1\,200\,000 = 800\,000$ руб.

Сила операционного рычага = Маржинальная прибыль / Прибыль = $800\,000 / 300\,000 = 2,67$.

Рост прибыли = Сила рычага $\times$ Рост выручки = $2,67 \times 10\% = 26,7\%$.

Ответ: Прибыль увеличится на 26,7%.

Задание 30 (Задание открытого типа задача).

Прочитайте текст задания и решите, запишите правильный ответ.

Условие:

Компания финансирует свою деятельность за счет двух источников:

Обыкновенные акции: 6 000 000 руб., стоимость (доходность, требуемая акционерами) — 18%.

Банковский кредит: 4 000 000 руб., стоимость (ставка по кредиту) — 12%. Ставка налога на прибыль — 25%.

Вопрос: Рассчитайте средневзвешенную стоимость капитала (WACC).

Решение:

Общий капитал = $6\,000\,000 + 4\,000\,000 = 10\,000\,000$ руб.

Доля акций = $6 / 10 = 0,6$; Доля кредита = $4 / 10 = 0,4$.

Стоимость кредита с учетом налога (эффект налогового щита) = $12\% \times (1 - 0,25) = 12\% \times 0,75 = 9\%$.

WACC = (Доля акций $\times$ Стоимость акций) + (Доля кредита $\times$ Стоимость кредита после налога) = $(0,6 \times 18\%) + (0,4 \times 9\%) = 10,8\% + 3,6\% = 14,4\%$.

Ответ: WACC = 14,4%.

Задание 31 (Задание открытого типа задача).

Прочитайте текст задания и решите, запишите правильный ответ.

Условие:

Компания «Альфа» планирует открыть новое направление бизнеса. Для этого требуется 10 000 000 руб. инвестиций. Рассматриваются два варианта финансирования:

Вариант 1: Только собственный капитал (выпуск акций) — 10 000 000 руб.

Вариант 2: Смешанное финансирование: 5 000 000 руб. — собственный капитал, 5 000 000 руб. — банковский кредит под 15% годовых.

Операционная прибыль (EBIT) от нового направления ожидается в размере 2 500 000 руб. в год. Ставка налога на прибыль — 25%.

Вопрос: Рассчитайте рентабельность собственного капитала (ROE) для каждого варианта финансирования и определите, какой вариант выгоднее для акционеров.

Решение:

Вариант 1 (Только собственный капитал):

Собственный капитал = 10 000 000 руб.

Прибыль до налогообложения = EBIT — Проценты = $2\,500\,000 - 0 = 2\,500\,000$ руб.

Налог на прибыль = $2\,500\,000 \times 0,25 = 625\,000$ руб.

Чистая прибыль = $2\,500\,000 - 625\,000 = 1\,875\,000$ руб.

(или $2\,500\,000 \times (1 - 0,25) = 2\,500\,000 \times 0,75 = 1\,875\,000$)

	МИНОБРНАУКИ РОССИИ Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Челябинский государственный университет» (ФГБОУ ВО «ЧелГУ»)		
	Фонд оценочных средств по дисциплине (модулю) " Корпоративные финансы " по направлению подготовки (специальности) 38.03.01 "Экономика" направленности (профилю) Финансы и кредит ФГБОУ ВО «ЧелГУ»		
Версия документа - 1	стр. 15	Первый экземпляр _____	КОПИЯ № _____

$ROE = \text{Чистая прибыль} / \text{Собственный капитал} = 1\,875\,000 / 10\,000\,000 = 0,1875$ или 18,75%.

Вариант 2 (Смешанное финансирование):

Собственный капитал = 5 000 000 руб. Заемный капитал = 5 000 000 руб.

Проценты по кредиту = $5\,000\,000 \times 0,15 = 750\,000$ руб.

Прибыль до налогообложения = EBIT — Проценты = $2\,500\,000 - 750\,000 = 1\,750\,000$ руб.

Налог на прибыль = $1\,750\,000 \times 0,25 = 437\,500$ руб.

Чистая прибыль = $1\,750\,000 - 437\,500 = 1\,312\,500$ руб.

(или $1\,750\,000 \times 0,75 = 1\,312\,500$)

$ROE = \text{Чистая прибыль} / \text{Собственный капитал} = 1\,312\,500 / 5\,000\,000 = 0,2625$ или 26,25%.

Ответ:

ROE по варианту 1 (без кредита) = 18,75%

ROE по варианту 2 (с кредитом) = 26,25%

Вывод: Для акционеров по-прежнему выгоднее вариант 2, так как рентабельность собственного капитала выше ($26,25\% > 18,75\%$) благодаря эффекту финансового рычага, даже при более высокой ставке налога.

4. Порядок проведения и критерии оценивания промежуточной аттестации

4.1. Порядок проведения промежуточной аттестации

Экзамен состоит из 3- частей

1 часть – студент решает 15 тестовых вопросов закрытого типа, выбранных случайным образом. Продолжительность – 30 минут.

Максимальное количество баллов за выполнение задания – 45 баллов

2 часть – студент решает тесты открытого типа со свободным ответом, которые не предполагают вариантов ответа, правильный ответ требуется написать самостоятельно. Всего 4 тестовых вопросов, выбранных случайным образом. Продолжительность – 15 минут.

Максимальное количество баллов за выполнение задания – 25 баллов

3 часть – студент решает задачу, выбранную случайным образом. Продолжительность – 30 минут.

Максимальное количество баллов за выполнение задания – 30 баллов

Всего заданий – 20.

Максимальный балл – 100 баллов:

0-49 баллов - неудовлетворительно (оценка 2);

50-69 баллов - удовлетворительно (оценка 3);

70-90 баллов - хорошо (оценка 4);

91-100 баллов - отлично (оценка 5).

Общее время выполнения работы – 2 часа.

Особенности проведения процедуры оценивания результатов обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья обозначены в рабочей программе дисциплины (модуля).

 МИНОБРНАУКИ РОССИИ Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Челябинский государственный университет» (ФГБОУ ВО «ЧелГУ»)			
Фонд оценочных средств по дисциплине (модулю) " Корпоративные финансы " по направлению подготовки (специальности) 38.03.01 "Экономика" направленности (профилю) Финансы и кредит ФГБОУ ВО «ЧелГУ»			
Версия документа - 1	стр. 16	Первый экземпляр _____	КОПИЯ № _____

Дополнительные материалы и оборудование

При выполнении заданий промежуточной аттестации экзаменуемый имеет право пользоваться: *калькулятором*.

4.2. Критерии оценивания промежуточной аттестации по видам оценочных средств

Ключи и критерии к оцениванию задания

№ задания	Верный ответ				Критерии
1	3142				1 б -полная правильная последовательность 0 б - остальные случаи
2	2413				1 б -полная правильная последовательность 0 б - остальные случаи
3	34512				1 б -полная правильная последовательность 0 б - остальные случаи
4	42135				1 б -полная правильная последовательность 0 б - остальные случаи
5	3214				1 б -полная правильная последовательность 0 б - остальные случаи
6	61352				1 б -полная правильная последовательность 0 б - остальные случаи
7	A	B	V		1 б -полная правильная последовательность 0 б - остальные случаи
	3	1	2		
8	A	B	V		1 б -полная правильная последовательность 0 б - остальные случаи
	1	3	2		
9	A	B	V		1 б -полная правильная последовательность 0 б - остальные случаи
	2	1	3		
10	A	B	V		1 б -полная правильная последовательность 0 б - остальные случаи
	3	1	2		
11	A	B	V		1 б -полная правильная последовательность 0 б - остальные случаи
	1	3	2		
12	A	B	V	Г	1 б -полная правильная последовательность 0 б - остальные случаи
	4	1	2	3	
13	A	B	V	Г	1 б -полная правильная последовательность 0 б - остальные случаи
	2	1	4	3	
14	A	B	V		1 б -полная правильная последовательность 0 б - остальные случаи
	3	2	1		
15	A	B	V		1 б -полная правильная последовательность 0 б - остальные случаи
	3	2	1		
16	A	B	V		1 б -полная правильная последовательность 0 б - остальные случаи
	3	2	1		
17	чистым оборотным				5 б – правильный вариант ответа 0 б – остальные случаи
18	остаточной				5 б – правильный вариант ответа 0 б – остальные случаи
19	дивидендами				5 б – правильный вариант ответа 0 б – остальные случаи
20	средневзвешенной (или WACC)				5 б – правильный вариант ответа 0 б – остальные случаи
21	финансового рычага (или финансового леввериджа).				5 б – правильный вариант ответа 0 б – остальные случаи
22	рентабельностью продаж				5 б – правильный вариант ответа

 МИНОБРНАУКИ РОССИИ Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Челябинский государственный университет» (ФГБОУ ВО «ЧелГУ»)			
Фонд оценочных средств по дисциплине (модулю) " Корпоративные финансы " по направлению подготовки (специальности) 38.03.01 "Экономика" направленности (профилю) Финансы и кредит ФГБОУ ВО «ЧелГУ»			
Версия документа - 1	стр. 17	Первый экземпляр _____	КОПИЯ № _____

	(рентабельность продаж).	0 б – остальные случаи
23	верно	5 б – правильный вариант ответа 0 б – остальные случаи
24	верно	5 б – правильный вариант ответа 0 б – остальные случаи
25	неверно	5 б – правильный вариант ответа 0 б – остальные случаи
26	200	30 баллов – задача решена верно 20 баллов – ход решения верный, ответ не верный 10 баллов – выбран верный метод решения, ответ не верный 0 баллов - задача решена не верно
27	18,75%.	30 баллов – задача решена верно 20 баллов – ход решения верный, ответ не верный 10 баллов – выбран верный метод решения, ответ не верный 0 баллов - задача решена не верно
28	30 дней.	30 баллов – задача решена верно 20 баллов – ход решения верный, ответ не верный 10 баллов – выбран верный метод решения, ответ не верный 0 баллов - задача решена не верно
29	увеличится на 26,7%.	30 баллов – задача решена верно 20 баллов – ход решения верный, ответ не верный 10 баллов – выбран верный метод решения, ответ не верный 0 баллов - задача решена не верно
30	14,4%.	30 баллов – задача решена верно 20 баллов – ход решения верный, ответ не верный 10 баллов – выбран верный метод решения, ответ не верный
31	Выгоднее вариант 2	30 баллов – задача решена верно 20 баллов – ход решения верный, ответ не верный 10 баллов – выбран верный метод решения, ответ не верный

4.3. Результаты промежуточной аттестации и уровни сформированности компетенций

Низкий уровень :

- Компетенции не сформированы.

Базовый уровень:

- предполагает формирование компетенций на начальном уровне: знание сущности и функций финансов хозяйствующих субъектов, взаимосвязь элементов финансовой системы, основные показатели, характеризующие организацию системы планирования деятельности хозяйствующего субъекта.
- обучающийся способен отвечать на вопросы в форме закрытого теста. Количество правильных ответов – не менее 50%.

Средний уровень:

	МИНОБРНАУКИ РОССИИ Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Челябинский государственный университет» (ФГБОУ ВО «ЧелГУ»)		
	Фонд оценочных средств по дисциплине (модулю) " Корпоративные финансы " по направлению подготовки (специальности) 38.03.01 "Экономика" направленности (профилю) Финансы и кредит ФГБОУ ВО «ЧелГУ»		
Версия документа - 1	стр. 18	Первый экземпляр _____	КОПИЯ № _____

- предполагает формирование компетенций на более высоком уровне: формируется комплексное знание особенностей применения и понимания процессов, происходящих в сферах финансов хозяйствующего субъекта, умение сбора, анализа и обработки данных, необходимых для принятия управленческих решений;
- обучающийся способен давать развернутые ответы на теоретические вопросы дисциплины на уровне не ниже оценки «удовлетворительно».

Высокий уровень:

- предполагает формирование компетенций на высоком уровне, готовность к самостоятельной профессиональной деятельности: формируются системные знания о взаимодействии субъектов финансовых отношений друг с другом; умение анализировать и критически оценивать состояние финансовых отношений; владение навыками объяснения причинно-следственных связей процессов и явлений, происходящих в финансовой системе.
- обучающийся способен аргументировать собственную точку зрения по дискуссионным вопросам дисциплины, критически оценивать информацию о состоянии и проблемах развития финансовой системы, формулировать собственные выводы.

Структура фондов оценочных средств соответствует приказу ректора ФГБОУ ВО «ЧелГУ» от 27 сентября 2022 №573-1