Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Костровец Лариса Борисовна
Должность: директор
Дата подписания: 08.10.2026 08:44:06
Уникальный программный ключ:
6882606104c36dbde41c4ab93a65382136a292d6

Приложение 4
к образовательной программе

ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ

для текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Б1.В.28 Управление капиталом предприятия
(индекс, наименование дисциплины в соответствии с учебным планом)

38.03.01 Экономика
(код, наименование направления подготовки/специальности)

Экономика предприятия
(наименование образовательной программы)

Бакалавр
(квалификация)

Очная форма обучения
(форма обучения)

Год набора - 2025

Донецк

Автор(ы) - составитель(и) ФОС:

Лошинская Елена Николаевна, канд. гос. упр., доцент, заведующий кафедрой экономики предприятия

РАЗДЕЛ 1.
ПАСПОРТ ФОНДА ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ
по дисциплине (модулю) «Управление капиталом предприятия»

1.1. Основные сведения о дисциплине (модуле).

Таблица 1

Характеристика дисциплины (модуля)

Образовательная программа	бакалавриата
Направление подготовки	38.03.01 Экономика
Профиль	Экономика предприятия
Количество разделов дисциплины	3
Часть образовательной программы	Б1.В.28 дисциплина части, формируемая участниками образовательных отношений
Формы текущего контроля	Индивидуальный/фронтальный устный опрос, реферат, доклад, сообщение, тестовые задания, ситуационные задания, контроль знаний по разделу
Показатели	очная форма обучения
Количество зачетных единиц (кредитов)	4
Семестр	8
Общая трудоемкость (академ. часов)	**144**
Аудиторная контактная работа:	**62**
Лекционные занятия	24
Практические занятия	
Семинарские занятия	36
Консультации	**2**
Самостоятельная работа	**53**
КЭ/Каттэк/СРэк	**2/9/18**
Форма промежуточной аттестации	экзамен

1.2. Перечень компетенций с указанием этапов формирования в процессе освоения образовательной программы.

Таблица 2

Перечень компетенций и их элементов

Компетенция	Индикатор компетенции и его формулировка	Элементы индикатора компетенции	Индекс элемента
1	2	3	4
ПК-2 Способен выполнять расчет, анализ, оценку экономических и финансово-экономических показателей и интерпретировать полученные результаты для обоснования управленческих решений	ПК-2.2 Применяет статистические и аналитические инструменты для исследования и оценки показателей функционирования предприятия (организации)	***Знать:***	
		1. общую характеристику и критерии оптимизации структуры капитала предприятия.	ПК-2.2 З-1
		2. источники и инструменты финансирования деятельности предприятия.	ПК-2.2 З-2
		3. методы оптимизации структуры капитала в процессе хозяйственной деятельности предприятия.	ПК-2.2 З-3
		Уметь:	
		1. анализировать, синтезировать и обобщать информацию об источниках формирования структуры капитала предприятия.	ПК-2.2 У-1
		2. разрабатывать планы по формированию оптимальной структуры капитала предприятия.	ПК-2.2 У-2
		3. обосновывать мероприятия по оптимизации структуры капитала, направлений использования ресурсов, обеспечивающих функционирование и развитие предприятия.	ПК-2.2 У-3
		Владеть:	
		1. методами анализа результатов функционирования и оптимизации структуры капитала предприятия.	ПК-2.2 В-1

Компетенция	Индикатор компетенции и его формулировка	Элементы индикатора компетенции	Индекс элемента
1	2	3	4
		2. методиками расчета основных показателей планов по формированию оптимальной структуры капитала предприятия.	ПК-2.2 В-2
		3. навыками разработки и обоснования мероприятий по оптимизации структуры капитала, направлений использования экономических ресурсов в хозяйственной деятельности предприятия.	ПК-2.2 В-3

Таблица 3

Этапы формирования компетенций в процессе освоения основной образовательной программы

№ п/п	Контролируемые разделы (темы) дисциплины (модуля)	Номер семестра	Код индикатора компетенции	Наименование оценочного средства
1	2	3	4	5
Раздел 1. Общая характеристика капитала предприятия.				
1.	Тема 1.1. Основы системного управления капиталом предприятия.	8	ПК-2.2	Входной контроль, устный опрос, реферат, сообщения
2.	Тема 1.2. Стоимость капитала предприятия.	8	ПК-2.2	Устный опрос, реферат, доклад, сообщения, контроль знаний по разделу 1
Раздел 2. Формирование структуры и оценивание стоимости капитала предприятия.				
3.	Тема 2.1. Теории структуры капитала предприятия.	8	ПК-2.2	Устный опрос, ситуационные задания, реферат, сообщения
4.	Тема 2.2. Менеджмент структуры капитала предприятия.	8	ПК-2.2	Устный опрос, реферат, доклад,

				сообщения, контроль знаний по разделу 2
Раздел 3. Основы системного управления формированием и функционированием капитала предприятия.				
5.	Тема 3.1. Управление собственным и заемным капиталом предприятия.	8	ПК-2.2	Устный опрос, тестовые задания, ситуационные задания, доклад
6.	Тема 3.2. Управление активами предприятия..	8	ПК-2.2	Устный опрос, тестовые задания, расчетные задачи, ситуационные задания, реферат
7.	Тема 3.3. Эффективность управления капиталом предприятия.	8	ПК-2.2	Устный опрос, тестовые задания, ситуационные задания, контроль знаний по разделу 3

РАЗДЕЛ 2.
ТЕКУЩИЙ КОНТРОЛЬ ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ)
«Управление капиталом предприятия»

Текущий контроль знаний используется для оперативного и регулярного управления учебной деятельностью (в том числе самостоятельной работой) обучающихся.

В условиях бально-рейтинговой системы контроля результаты текущего оценивания обучающегося используются как показатель его текущего рейтинга.

Текущий контроль успеваемости осуществляется в течение семестра, в ходе повседневной учебной работы по индивидуальной инициативе преподавателя.

Данный вид контроля стимулирует у обучающегося стремление к систематической самостоятельной работе по изучению дисциплины (модуля).

Таблица 2.1

Распределение баллов по видам учебной деятельности
(балльно-рейтинговая система)

Наименование Раздела/Темы	Вид задания						
	СЗ			Всего за тему	КЗР	Р (СР)	ИЗ
	УО	ТЗ	РЗ				
Р.1.Т.1.1	1	1	5	7	10	10	10
Р.1.Т.1.2	1	1	5	7			
Р.2.Т.2.1	1	1	5	7	10		
Р.2.Т.2.2	1	1	5	7			
Р.3.Т.3.1	1	1	5	7	10		
Р.3.Т.3.2	1	1	5	7			
Р.3.Т.3.3	1	1	6	8			
Итого: 100б	**7**	**7**	**36**	**50**	**30**	**10**	**10**

УО – устный опрос;
ТЗ – тестовое задание;
РЗ – разноуровневые задания;
СЗ – семинарское занятие;
КЗР – контроль знаний по Разделу;
Р – реферат;
СР – самостоятельная работа обучающегося;
ИЗ – индивидуальное задание.

2.1. Оценивание устных ответов обучающихся

С целью контроля усвоения пройденного материала и определения уровня подготовленности обучающихся к изучению новой темы в начале каждого семинарского занятия преподавателем проводится индивидуальный или фронтальный устный опрос по выполненным заданиям предыдущей темы.

Критерии оценки устных ответов обучающихся.

Согласно РПД максимальное количество баллов за устный ответ на одном семинарском занятии – до 1 балла.

Оценка «отлично» (балл «1») ставится, если обучающийся:

1) полно и аргументировано отвечает по содержанию вопроса;

2) обнаруживает понимание материала, может обосновать свои суждения, применить знания на практике, привести необходимые примеры;

3) излагает материал последовательно и правильно, с соблюдением исторической и хронологической последовательности.

Оценка «хорошо» (баллы «0,8-0,9») – ставится, если обучающийся дает ответ, удовлетворяющий тем же требованиям, что и для оценки «отлично», но допускает одну-две ошибки, которые сам же и исправляет.

Оценка «удовлетворительно» (баллы «0,5-0,7») – ставится, если обучающийся обнаруживает знание и понимание основных положений данного задания, но:

1) излагает материал неполно и допускает неточности в определении понятий или формулировке правил;

2) не умеет достаточно глубоко и доказательно обосновать свои суждения и привести свои примеры;

3) излагает материал непоследовательно и допускает ошибки.

ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОПОДГОТОВКИ ОБУЧАЮЩИХСЯ

№ п/п	Контролируемые разделы (темы) дисциплины (модуля)	Вопросы для подготовки к индивидуальному / фронтальному устному / письменному опросу по темам дисциплины (модуля)
Раздел 1. Общая характеристика капитала предприятия.		
1.	Тема 1.1. Основы системного управления капиталом предприятия.	1.Генезис экономической категории «капитал». 2. Системный подход к управлению капиталом предприятия. 3. Характеристика системы управления капиталом предприятия. 4. Структурные элементы системы управления формированием и функционированием капитала. 5. Пути совершенствования системы управления капиталом предприятия в современных условиях хозяйствования. 6. Тенденции рынка капитала и создание информационных систем управления капиталом, которые обеспечивают обоснование альтернативных вариантов соответствующих управленческих

№ п/п	Контролируемые разделы (темы) дисциплины (модуля)	Вопросы для подготовки к индивидуальному / фронтальному устному / письменному опросу по темам дисциплины (модуля)
		решений.
2.	Тема 1.2. Стоимость капитала предприятия.	1.Стоимость капитала предприятия: принципы определения и сферы применения. 2. Методические принципы определения средневзвешенной стоимости капитала (WACC). 3. Использование WACC в процессе оценивания создания стоимости предприятия. 4. Оценка предельной стоимости капитала предприятия. 5. Особенности построения графика WACC для разных бюджетов капиталовложений. 6. Источники структуры (решение проблемы взвешивания) капитала предприятия. 7. Использование средневзвешенной стоимости капитала (WACC) в обосновании инвестиционных проектов и т.п.
Раздел 2. Формирование структуры и оценивание стоимости капитала предприятия.		
3.	Тема 2.1. Теории структуры капитала предприятия.	1.Сущность и модели структуры капитала. 2. Статическая «традиционная» модель структуры капитала предприятия. 3. Статическая модель структуры капитала «Миллера-Модильяни». 4. Статическая «компромиссная» модель структуры капитала предприятия. 5. Динамические «сигнальные» модели структуры капитала. 6. Динамические модели «асимметричной информации». 7. Динамическая модель «мониторинговых затрат».
4.	Тема 2.2. Менеджмент структуры капитала предприятия.	1.Риски управления структурой капитала. 2. Финансово-экономические механизмы управления структурой капитала предприятия. 3. Оптимальная и целевая структура капитала. 4. Технология оптимизации структуры капитала. 5. Европейский и американский подходы к оцениванию выгод и рисков, связанных с использованием заемного капитала. 6. Модель «операционного рычага» для кратко- и долгосрочного периода.
Раздел 3. Основы системного управления формированием и функционированием капитала предприятия.		
5.	Тема 3.1. Управление собственным и заемным капиталом предприятия.	1.Собственный капитал предприятия: структура и источники формирования. 2. Оценивание стоимости отдельных элементов собственного капитала. 3. Дивидендная и эмиссионная политика

№ п/п	Контролируемые разделы (темы) дисциплины (модуля)	Вопросы для подготовки к индивидуальному / фронтальному устному / письменному опросу по темам дисциплины (модуля)
		предприятия. 4. Заемный капитал предприятия: структура и оценка. 5. Обоснование выбора финансовых инструментов привлечения заемного капитала.
6.	Тема 3.2. Управление активами предприятия.	1. Механизм управления необоротными активами предприятия. 2. Система управления оборотным капиталом предприятия. 3. Методы и способы управления интеллектуальным капиталом: персонала, структурно-организационной составляющей предприятия, клиентского сектора.
7.	Тема 3.3. Эффективность управления капиталом предприятия.	1. Методы оценки эффективности управления. 2. Традиционные модели оценки эффективности управления капиталом. 3. Оценка эффективности управления капиталом на основе концепции управления стоимостью (VBM).

2.2. Оценивание результатов тестовых заданий обучающихся.

В завершении изучения каждой темы дисциплины (модуля) проводится тестирование.

Критерии оценивания результатов тестирования обучающихся.

Уровень выполнения текущих тестовых заданий оценивается в баллах. Максимальное количество баллов по тестовым заданиям определяется преподавателем и представлено в таблице 2.1.

Баллы выставляются следующим образом.

За правильное выполнение одного теста, где необходимо выбрать один верный ответ – 0,1 балл. Всего 10 тестов.

Максимальное количество баллов за выполнение тестовых заданий по каждой теме дисциплины – до 1 балла.

Балл «1» (оценка «отлично») ставится, если обучающийся представил 100% правильных ответов.

Баллы «0,8-0,9» (оценка «хорошо») ставится, если обучающийся представил 80-90% правильных ответов.

Баллы «0,5-0,7» (оценка «удовлетворительно») ставится, если обучающийся представил 50-70% правильных ответов.

Обучающемуся, правильно ответившему на вопросы тестовых заданий по теме менее, чем на 50%, ответ не засчитывается.

Оценка результатов тестирования обучающихся соответствует следующей шкале:

Оценка (государственная)	Баллы	% правильных ответов
Отлично	1	100
Хорошо	0,9	90
	0,8	80
Удовлетворительно	0,7	70
	0,6	60
	0,5	50
Неудовлетворительно	0	менее 50

Тестовые задания представлены в виде оценочных средств и в полном объеме представлены в банке тестовых заданий в электронном виде. В фонде оценочных средств представлены типовые тестовые задания, разработанные для изучения дисциплины «Управление капиталом предприятия».

ТИПОВЫЕ ТЕСТОВЫЕ ЗАДАНИЯ ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ

РАЗДЕЛ 1. ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА КАПИТАЛА ПРЕДПРИЯТИЯ.

Тема 1.1. Основы системного управления капиталом предприятия.

Тест 1. Основным стратегическим типом управления капиталом предприятия является:

а) рационалистическое управление;

б) обеспечение упорядоченности функционирования;

в) управление на основе целеполагания;

г) управление на базе индикативного планирования.

Тест 2. Стратегическое управление капиталом предприятия основано на:

а) контроле исполнения и корректировке плана;

б) анализе и определении перспективных результатов использования капитала;

в) установлении приоритетов и распределении ресурсов между различными видами деятельности;

г) определении перспектив эффективного использования капитала на основе экстраполяции тенденций развития предприятия.

Тест 3. Основными функциями системы управления капиталом предприятия являются:

а) единоначалие и гибкость;

б) контроль и адаптивность;

в) ситуационный подход и использование мотивации;

г) планирование и контроль.

Тест 4. Элемент системы управления капиталом предприятия – это:

а) структурное подразделение системы управления;

б) обособленная специализированная служба в составе аппарата управления;

в) служба, автономия которой определена правом на осуществление функций по управлению;

г) самостоятельная служба, автономия которой реализуется во взаимодействии с другими элементами системы.

Тест 5. Методы управления капиталом предприятия – это способы:

а) упорядочения экономической системы;

б) достижения целей функционирования и развития;

в) мотивации повышения эффективности деятельности;

г) все ответы верны.

Тест 6. К основным методам управления капиталом предприятия относятся:

а) экономические и организационные;

б) социально-психологические;

в) материально-технические;

г) верны ответы а) и б).

Тест 7. Методы управления капиталом предприятия подразделяют на:

а) психологические и контрольные;

б) регламентирующие и распорядительные;

в) регламентирующие и контрольные;

г) распорядительные и психологические.

Тест 8. Управление капиталом предприятия следует понимать как:

а) комплекс мер по упорядочению экономической системы;

б) согласованную деятельность по достижению целей функционирования и развития;

в) механизм мотивации повышения эффективности деятельности;

г) все ответы верны.

Тест 9. Основной чертой дивизиональной структуры управления капиталом предприятия является:

а) автономность структурных элементов;

б) наличие временных структур управления;

в) свойственность только крупным и средним предприятиям;

г) комбинирование линейных и функциональных связей.

Тест 10. К производственному капиталу промышленного предприятия относятся основные фонды, обеспечивающие функционирование:

а) столовой;

б) котельной;

в) медпункта;

г) учебно-курсового пункта.

Тема 1.2. Стоимость капитала предприятия.

Тест 1. На стоимость капитала предприятия влияют такие основные группы факторов:

а) региональные, социально-экономические, технико-экономические;

б) социальные, материальные, технические;

в) государственные, материальные, экономические;

г) социально-экономические, материальные, технико-технологические.

Тест 2. Капитал предприятия, формирующий технико-технологическую базу производства продукции, – это:

а) совокупность наиболее активных элементов производства, которые определяют технологический способ выпуска продукции;

б) основные и вспомогательные средства производства, которые обеспечивают процесс обработки предметов труда и создание новой продукции;

в) вложения инвестиционных средств в строительство новых дополнительных подразделений с целью увеличения объема производства;

г) все ответы верны.

Тест 3. К экстенсивным резервам повышения эффективности использования производственного капитала предприятия относятся:

а) совершенствование организации ремонта оборудования;

б) изменение технологии;

в) увеличение количества оборудования;

г) рост фондовооруженности труда.

Тест 4. Основной капитал предприятия – это стоимость:

а) материально-вещественных средств, срок эксплуатации которых превышает 1 календарный год, которые переносят свою стоимость на стоимость изготовленной продукции по частям в процессе износа;

б) средств труда, которые принимают участие в процессе производства на протяжении продолжительного периода, при этом не меняют своей натурально-вещественной формы и переносят свою стоимость на стоимость изготовленной продукции по частям по мере износа;

в) производственных и непроизводственных фондов, источником воспроизводства которых может служить как себестоимость продукции (работ, услуг), так и целевой доход (прибыль) предприятия;

г) верны ответы а) и б).

Тест 5. Основной капитал предприятия подразделяется на:

а) средства и предметы труда;

б) производственные и непроизводственные фонды;

в) верны ответы а) и б);

г) нет правильного ответа.

Тест 6. К пассивной части основного капитала предприятия относятся:

а) основные средства, которые принимают участие непосредственно в процессе производства;

б) основные средства, которые обеспечивают нормальное функционирование производственного процесса;

в) основные средства, которые не меняют своей материально-вещественной формы в процессе производства;

г) верны ответы а) и в).

Тест 7. Оборотный капитал предприятия – это стоимость:

а) той части производственных фондов, которые полностью потребляются в каждом производственном цикле, при этом переносят свою стоимость на создаваемую продукцию и не меняют свою натурально-вещественную форму;

б) определенной части производственных фондов, которые полностью потребляются в каждом производственном цикле, при этом переносят свою стоимость на создаваемую продукцию и меняют свою материально-вещественную форму;

в) материально-вещественных средств, срок эксплуатации которых не превышает 1 календарный год, которые переносят свою стоимость на стоимость изготовленной продукции по частям в процессе износа;

г) верны ответы а) и в).

Тест 8. К оборотному капиталу предприятия в сфере обращения относится:

а) запасы готовой продукции;

б) средства производства;

в) дебиторская задолженность;

г) расходы будущих периодов.

Тест 9. Для определения потребности предприятия в оборотном капитале применяют методы:

а) коэффициентный, метод прямого счета;

б) метод прямого счета, аналитический, статистико-аналитический;

в) коэффициентный, метод прямого счета, аналитический, статистико-аналитический;

г) калькуляционный, коэффициентный.

Тест 10. В экономических расчетах используют следующие виды оценки стоимости капитала предприятия:

а) первоначальная, восстановительная, ликвидационная, рыночная;

б) первоначальная, остаточная, ликвидационная, рыночная;

в) первоначальная, восстановительная, остаточная, ликвидационная;

г) первоначальная, восстановительная, остаточная, рыночная.

РАЗДЕЛ 2. ФОРМИРОВАНИЕ СТРУКТУРЫ И ОЦЕНИВАНИЕ СТОИМОСТИ КАПИТАЛА ПРЕДПРИЯТИЯ.

Тема 2.1. Теории структуры капитала предприятия.

Тест 1. Структура капитала предприятия – это:

а) соотношение между различными краткосрочными и долгосрочными источниками финансирования деятельности предприятия;

б) соотношение собственного уставного и долгосрочного заемного капитала предприятия;

в) соотношение собственного и заемного капитала предприятия;

г) соотношение собственного капитала предприятия и заемного капитала, представленного облигационным займом и кредитными ресурсами.

Тест 2. Рыночная стоимость капитала предприятия – это:

а) суммарная оценка всех активов и текущей стоимости авансированного капитала;

б) сумма рыночной стоимости собственного капитала и заемного капитала предприятия;

в) сумма дисконтированных денежных потоков от использования собственного и заемного капитала;

г) все ответы верны.

Тест 3. К статическим моделям структуры капитала предприятия не относится:

а) традиционный подход;

б) компромиссная модель;

в) модель Миллера-Модильяни;

г) модель мониторинговых затрат.

Тест 4. К динамическим моделям структуры капитала предприятия не относится:

а) традиционный подход;

б) модель ассиметричной информации Майерса-Мажлуфа;

в) модель А.Спенса;

г) модель мониторинговых затрат.

Тест 5. Операционная прибыль акционерного предприятия определяется как:

а) сумма дивидендов, нераспределенной прибыли и выплат процентов по займам (облигациям);

б) чистый доход от использования акционерного и заемного капитала;

в) разница между рыночной оценкой капитала предприятия и его привлеченным собственным капиталом;

г) разница между выручкой от реализации продукции (работ, услуг) предприятия и его операционными затратами.

Тест 6. Средневзвешенная стоимость капитала акционерного предприятия, которая определяется на основе модели Миллера-Модильяни в ситуации отсутствия арбитражных операций по купле-продаже акций:

а) увеличивается прямо пропорционально росту доходности активов;

б) уменьшается обратно пропорционально росту стоимости заемного капитала предприятия;

в) увеличивается с учетом роста премии за финансовый риск акционеров;

г) остается неизменной.

Тест 7. В соответствии с компромиссной моделью обоснование структуры капитала акционерного предприятия предусматривает, что:

а) структура капитала определяется потребностями в финансировании новых проектов, при этом наиболее выгодным является финансирование за счет внутренних источников (нераспределенная прибыль), затем идут долговые обязательства (выпуск облигаций, включая конвертируемые), и наименее выгодным является выпуск акций;

б) менеджеры предприятия, владеющие долей акционерного капитала, выбирают размер заемных средств таким образом, чтобы, с одной стороны, исключить возможность поглощения предприятия, а с другой, - обеспечить возможность перехода контроля к другой (лучшей) команде менеджеров при условии роста стоимости их акций в цене;

в) оптимальность структуры капитала определяется соотношением выгод от налогового щита (возможности включения платы за использование заемного капитала в себестоимость продукции) и величины прогнозируемых убытков от возможного банкротства в случае отказа от заемных средств;

г) при помощи выпуска акций могут решаться проблемы недо- и переинвестирования, поскольку цена акций разных предприятий (с эффективными и неэффективными проектами) усредняется рынком.

Тест 8. Обоснование структуры капитала акционерного предприятия с использованием модели ассиметрии информации предполагает, что:

а) оптимальность структуры капитала определяется соотношением выгод от налогового щита (возможности включения платы за использование заемного капитала в себестоимость продукции) и величины прогнозируемых убытков от возможного банкротства в случае отказа от заемных средств;

б) при помощи выпуска акций могут решаться проблемы недо- и переинвестирования, поскольку цена акций разных предприятий (с эффективными и неэффективными проектами) усредняется рынком;

в) менеджеры предприятия, владеющие долей акционерного капитала, выбирают размер заемных средств таким образом, чтобы, с одной стороны,

исключить возможность поглощения предприятия, а с другой, - обеспечить возможность перехода контроля к другой (лучшей) команде менеджеров при условии роста стоимости их акций в цене;

г) структура капитала определяется потребностями в финансировании новых проектов, при этом наиболее выгодным является финансирование за счет внутренних источников (нераспределенная прибыль), затем идут долговые обязательства (выпуск облигаций, включая конвертируемые), и наименее выгодным является выпуск акций.

Тест 9. В соответствии с моделью рыночных сигналов обоснование структуры капитала акционерного предприятия предусматривает, что:

а) при помощи выпуска акций могут решаться проблемы недо- и переинвестирования, поскольку цена акций разных предприятий (с эффективными и неэффективными проектами) усредняется рынком;

б) оптимальность структуры капитала определяется соотношением выгод от налогового щита (возможности включения платы за использование заемного капитала в себестоимость продукции) и величины прогнозируемых убытков от возможного банкротства в случае отказа от заемных средств;

в) структура капитала определяется потребностями в финансировании новых проектов, при этом наиболее выгодным является финансирование за счет внутренних источников (нераспределенная прибыль), затем идут долговые обязательства (выпуск облигаций, включая конвертируемые), и наименее выгодным является выпуск акций;

г) менеджеры предприятия, владеющие долей акционерного капитала, выбирают размер заемных средств таким образом, чтобы, с одной стороны, исключить возможность поглощения предприятия, а с другой, - обеспечить возможность перехода контроля к другой (лучшей) команде менеджеров при условии роста стоимости их акций в цене.

Тест 10. Обоснование структуры капитала акционерного предприятия с использованием модели Харриса-Равива предполагает, что:

а) менеджеры предприятия, владеющие долей акционерного капитала, выбирают размер заемных средств таким образом, чтобы, с одной стороны, исключить возможность поглощения предприятия, а с другой, - обеспечить возможность перехода контроля к другой (лучшей) команде менеджеров при условии роста стоимости их акций в цене;

б) структура капитала определяется потребностями в финансировании новых проектов, при этом наиболее выгодным является финансирование за счет внутренних источников (нераспределенная прибыль), затем идут долговые обязательства (выпуск облигаций, включая конвертируемые), и наименее выгодным является выпуск акций;

в) при помощи выпуска акций могут решаться проблемы недо- и переинвестирования, поскольку цена акций разных предприятий (с эффективными и неэффективными проектами) усредняется рынком;

г) оптимальность структуры капитала определяется соотношением выгод от налогового щита (возможности включения платы за использование заемного капитала в себестоимость продукции) и величины прогнозируемых убытков от возможного банкротства в случае отказа от заемных средств.

Тема 2.2. Менеджмент структуры капитала предприятия.

Тест 1. Собственный капитал акционерного предприятия определяется как:

а) сумма уставного, долевого, дополнительно вложенного и резервного капиталов, а также нераспределенной прибыли;

б) превышение суммы необоротных и оборотных активов над долгосрочными и текущими обязательствами;

в) превышение валюты (суммы) баланса над внешними долгосрочными и текущими обязательствами;

г) все ответы верны.

Тест 2. На предприятии, не использующем заемные средства для финансирования хозяйственной деятельности:

а) риск, связанный с управлением структурой капитала, превышает финансовый риск;

б) риск, связанный с управлением структурой капитала, не учитывает коммерческий риск;

в) риск, связанный с управлением структурой капитала, соответствует коммерческому риску;

г) риск, связанный с управлением структурой капитала, определяется на основе финансового и коммерческого рисков.

Тест 3. Рентабельность активов предприятия характеризует:

а) отношение балансовой прибыли к сумме необоротных и оборотных активов;

б) величину чистой прибыли, полученной от использования активов в хозяйственной деятельности;

в) отношение чистой прибыли к величине активов;

г) гарантированность финансового результата (операционной и чистой прибыли) при 100-процентном собственном финансировании.

Тест 4. К основным факторам, влияющим на уровень финансового и коммерческого рисков, относится::

а) размер уставного фонда;

б) величина резервного капитала;

в) сумма нераспределенной прибыли;

г) уровень затрат.

Тест 5. В процессе управления структурой капитала предприятия учитывается коммерческий риск, который характеризует:

а) дополнительный риск, возникающий в результате привлечения заемного капитала;

б) не гарантированность финансового результата;

в) не гарантированность соответствующего уровня прибыльности активов;

г) риск, связанный с производственной, инвестиционной и финансовой деятельностью предприятия.

Тест 6. Для обеспечения эффективного менеджмента структуры капитала предприятия используется финансовый рычаг – это:

а) доля заемного капитала в общей его сумме на предприятии;

б) уровень влияния используемых предприятием заемных средств на изменение рентабельности активов;

в) показатель, который отражает уровень дополнительно полученной чистой прибыли на собственный капитал с учетом доли заемного капитала;

г) разница между экономической рентабельностью активов и стоимостью заемного капитала предприятия.

Тест 7. В процессе управления структурой капитала предприятия должен учитываться коэффициент финансового рычага, который характеризует:

а) доля заемного капитала в общей его сумме на предприятии;

б) уровень влияния используемых предприятием заемных средств на изменение рентабельности активов;

в) показатель, который отражает уровень дополнительно полученной чистой прибыли на собственный капитал с учетом доли заемного капитала;

г) разница между экономической рентабельностью активов и стоимостью заемного капитала предприятия.

Тест 8. Для обеспечения эффективного менеджмента структуры капитала предприятия используется определение эффекта финансового рычага – это:

а) доля заемного капитала в общей его сумме на предприятии;

б) уровень влияния используемых предприятием заемных средств на изменение рентабельности активов;

в) показатель, который отражает уровень дополнительно полученной чистой прибыли на собственный капитал с учетом доли заемного капитала;

г) разница между экономической рентабельностью активов и стоимостью заемного капитала предприятия.

Тест 9. В процессе управления структурой капитала предприятия должен учитываться дифференциал финансового рычага, который характеризует:

а) доля заемного капитала в общей его сумме на предприятии;

б) уровень влияния используемых предприятием заемных средств на изменение рентабельности активов;

в) показатель, который отражает уровень дополнительно полученной чистой прибыли на собственный капитал с учетом доли заемного капитала;

г) разница между экономической рентабельностью активов и стоимостью заемного капитала предприятия.

Тест 10. Для обеспечения эффективного менеджмента структуры капитала предприятия используется определение эффекта операционного рычага – это:

а) доля заемного капитала в общей его сумме на предприятии;

б) уровень влияния используемых предприятием заемных средств на изменение рентабельности активов;

в) показатель, который отражает уровень изменения полученной чистой прибыли с учетом изменения выручки от реализации и цены на продукцию;

г) разница между экономической рентабельностью активов и стоимостью заемного капитала предприятия.

РАЗДЕЛ 3. ОСНОВЫ СИСТЕМНОГО УПРАВЛЕНИЯ ФОРМИРОВАНИЕМ И ФУНКЦИОНИРОВАНИЕМ КАПИТАЛА ПРЕДПРИЯТИЯ.

Тема 3.1. Управление собственным и заемным капиталом предприятия.

Тест 1. По характеру предпринимательская деятельность делится на:

а) основную и вспомогательную;

б) традиционную и инновационную;

в) традиционную и вспомогательную;

г) инновационную и операционную.

Тест 2. Предпринимательская деятельность возможна:

а) в разных формах собственности;

б) во всех формах собственности, кроме государственной;

в) во всех, кроме государственных и общественных организаций, деятельность которых не направлена на получение прибыли;

г) в разных сферах деятельности, за исключением военно-промышленной, оборонной и космической отраслей.

Тест 3. К основным функциям предпринимательства относят:

а) распределение выручки между фондами потребления и накопления, резервным фондом и другими;

б) реализация товаров и услуг;

в) оценка ресурсов, необходимых для производства товара;

г) бизнес-планирование и организация производственно-хозяйственной деятельности предприятия.

Тест 4. Инфраструктура предприятия – это:

а) внутреннее устройство и взаимосвязь составных частей;

б) форма организации производственного процесса, которая отражается в размерах предприятия, количестве и составе отделов, а также рабочих мест;

в) совокупность организационно-правовых форм, которые отображают отношения, и связывают их в одно целое;

г) совокупность внутренних и внешних субъектов хозяйствования, которые связаны с предприятием.

Тест 5. Производственная инфраструктура предприятия – это:

а) внутренняя структура и взаимосвязь составных компонентов процесса производства;

б) форма организации производственного процесса, которая отражается в размерах производства, количестве и структуре функциональных подразделений, а также рабочих мест;

в) совокупность организационно-правовых форм, которые отражают экономические отношения и связывают их в один производственный процесс;

г) комплекс внутренних и внешних субъектов хозяйствования, связанных с производственным процессом технологическим циклом.

Тест 6. Стоимость основных средств организации за вычетом суммы износа, образовавшегося к этому периоду времени, то есть выражает величину недоамортизированной части стоимости основных фондов – это:

а) ликвидационная стоимость;

б) восстановительная стоимость;

в) остаточная стоимость;

г) первоначальная стоимость.

Тест 7. В зависимости от характера участия, то есть функционального назначения, основных фондов в сфере материального производства они делятся на:

а) производительные;

б) производственные;

в) непроизводительные;

г) непроизводственные.

Тест 8. Машины-генераторы, производящие тепловую и электрическую энергию, и машины - двигатели, превращающие энергию любого вида в механическую – это:

а) энергетическое оборудование;

б) рабочие машины и оборудование;
в) машины и оборудование;
г) энергетические машины.

Тест 9. Средства передвижения, предназначенные для перемещения людей и грузов – это:
а) передвижные машины;
б) транспортные средства;
в) транспортные машины;
г) авто-, аэро- и ж/д транспорт.

Тест 10. Срок полезной эксплуатации конвейера – 16 лет, на момент оценки он отработал на машиностроительном заводе в нормальных условиях четыре с половиной года, при этом уровень физического износа конвейера составит:
а) 25 %;
б) 28 %;
в) 34 %;
г) 41 %.

Тема 3.2. Управление активами предприятия.

Тест 1. По сфере осуществления управление капиталом предприятия подразделяется на:
а) финансовую и производственную деятельность;
б) управленческую и производственную деятельность;
в) социально-экономическую и управленческую деятельность;
г) производственную, финансовую и инвестиционную деятельность.

Тест 2. Инновационный подход к управлению капиталом предприятия – это:
а) деятельность, которая направлена на коммерциализацию накопленных знаний, технологий и оборудования;
б) деятельность, которая направлена на вкладывание средств в новейшие технологии;
в) развитие социальной инфраструктуры предприятия и технико-технологической базы производства;
г) комплекс мер по повышению уровня капитализации предприятия.

Тест 3. Инновационная теория связывает управление капиталом предприятия со следующими факторами:
а) изменение внутренней и внешней среды;
б) научно-технический прогресс;
в) экологические изменения;
г) верные ответы а и б.

Тест 4. Инновационная деятельность предприятия оценивается по следующим показателям:

а) коэффициент использования результатов;

б) коэффициент наукоемкости производства;

в) индекс прибыльности;

г) верные ответы а и б.

Тест 5. Коэффициент наукоемкости производства – это:

а) отношение объемов затрат на инновационную деятельность к общей сумме затрат производства;

б) отношение общей суммы затрат производства к объемам затрат на инновационную деятельность;

в) отношение объемов затрат на инновационную деятельность к общей прибыли предприятия;

г) нет верного ответа.

Тест 6. Инжиниринг в сфере управления капиталом предприятия – это:

а) предоставление услуг по составлению технических заданий, проведению научных исследований;

б) вид инвестиционной деятельности по приобретению имущества и передаче его на основании договора на установленный срок и за определенную плату, с правом его выкупа;

в) вид инвестиционной деятельности по приобретению ценных бумаг и других финансовых инструментов;

г) вид экономической деятельности, в процессе которого предприятие передает или покупает право на использование нематериальных активов с целью оптимизации структуры капитала предприятия.

Тест 7. К основным типам инновационных активов предприятия не относится:

а) маркетинговый;

б) процессный;

в) организационный;

г) продуктовый.

Тест 8. Реальные инвестиционные активы предприятия – это:

а) приобретение ценных бумаг, акций, облигаций, вложение денег на депозитные счета в банках под проценты;

б) вложения средств в производственные основные и оборотные фонды, включая капитальное строительство, расширение и развитие предприятия;

в) вложения средств в объекты интеллектуальной собственности, связанные с приобретением авторского права, изобретательского и патентного прав, прав на промышленные образцы и полезные модели;

г) верны ответы а) и в).

Тест 9. Абсолютную эффективность капиталовложений, направленных на повышение эффективности хозяйственной деятельности предприятия, характеризует:

а) чистая прибыль;

б) коэффициент экономической эффективности и срок окупаемости;

в) приведенные затраты;

г) коэффициент экономической эффективности реконструкции.

Тест 10. Уровень и результаты использования активов предприятия определяются:

а) реальными производственными возможностями;

б) имеющимися ресурсами и резервами;

в) уровнем технологии и навыками разных категорий персонала;

г) формой предпринимательства и адекватной организационной структурой управления.

Тема 3.3. Эффективность управления капиталом предприятия.

Тест 1. Анализ бизнес-процессов управления капиталом предприятия направлен на выявление:

а) результативности и эффективности;

б) времени и стоимости выполнения процесса;

в) логических ошибок в процессе управления;

г) все ответы верны.

Тест 2. Объективное негативное влияние на эффективность управления капиталом предприятия – это:

а) негативное влияние, которое возникло как следствие неэффективной работы предприятия в целом или его отдельных менеджеров;

б) негативное влияние, которое возникло без участия и помимо воли собственника предприятия или его менеджеров;

в) негативное влияние, которое повлияло на капитализацию предприятия из-за определенных действий предприятий-конкурентов;

г) все ответы верны.

Тест 3. Оптимизация бизнес-процессов управления капиталом предприятия направлена на:

а) внедрение новой стратегии функционирования и развития;

б) запуск нового бизнеса;

в) вывод предприятия на международный уровень;

г) все ответы верны.

Тест 4. К принципам оптимизации бизнес-процессов управления капиталом предприятия относится:

а) наличие основы;

б) оценка от единичного до общего;

в) всесторонность;

г) верны ответы а) и б).

Тест 5. Реинжиниринг управления капиталом предприятия – это:

а) способ оптимизации предпринимательской деятельности на основе кооперирования, при котором предприятие передает или покупает право на использование торговой марки, ноу-хау и др. нематериальных активов;

б) один из этапов процедуры санации, направленной на восстановление платежеспособности предприятия;

в) комплексная процедура, которая предусматривает разработку системных деловых процессов, включая радикальное перепроектирование существующих процессов;

г) вид экономической деятельности, в результате которой увеличивается стоимость капитала предприятия.

Тест 6. Прибыль предприятия по характеру использования подразделяется на:

а) плановую и фактическую;

б) капитализированную и распределенную;

в) налогооблагаемую и не облагаемую налогом;

г) прибыль от операционной, инвестиционной, финансовой деятельности.

Тест 7. Величина прибыли предприятия достигает максимума при таком выпуске продукции, когда:

а) предельный доход превышает предельные издержки;

б) предельный доход равен предельным издержкам;

в) средний доход превышает средние издержки;

г) средний доход равен предельному доходу.

Тест 8. Анализ безубыточности хозяйственной деятельности предприятия основывается на зависимости между:

а) операционными затратами, объемом реализации продукции и прибылью;

б) операционными затратами, объемом производства и выручкой от реализации;

в) плановыми и фактическими операционными затратами;

г) чистым доходом от операционной деятельности и переменными затратами.

Тест 9. Экономический эффект от внедрения мероприятий, направленных на оптимизацию системы управления капиталом предприятия, – это:

а) суммарная экономия всех производственных ресурсов, которую получает предприятие в результате внедрения комплекса научно-технических, организационных и социально-экономических мер;

б) соответствие прогнозируемых результатов хозяйственной деятельности предприятия стратегическим целям развития и основным социальным нуждам трудового коллектива;

в) достижение максимальных результатов производственно-хозяйственной деятельности предприятия при наименьших затратах ресурсов;

г) все ответы верны.

Тест 10. Главной целью мероприятий, направленных на оптимизацию системы управления капиталом предприятия, является:

а) повышение эффективности использования основного и оборотного капитала предприятия;

б) внедрение инновационных технологий;

в) обеспечение стабильного функционирования и устойчивого развития экономики предприятия;

г) повышение уровня капитализации предприятия.

2.3. Оценивание результатов выполнения ситуационных заданий / практических задач

Максимальное количество баллов за выполнение разноуровневых заданий – решение одного ситуационного задания / практической задачи по темам дисциплины представлено в таблице 2.1.

Критерии оценки выполнения ситуационных заданий / практических задач приведены ниже в таблице.

Максимальное количество баллов за выполнение ситуационного задания (решение практической задачи)	Правильность (ошибочность) решения
«Отлично» (5-6 баллов)	Полные верные ответы. В логичном рассуждении при ответах нет ошибок, задание полностью выполнено. Получены правильные ответы, ясно прописанные во всех строках заданий и таблиц.

«Хорошо» (3-4 балла)	Верные ответы, но имеются небольшие неточности, в целом не влияющие на последовательность событий, такие как небольшие пропуски, не связанные с основным содержанием изложения. Задание оформлено не вполне аккуратно, но это не мешает пониманию вопроса.
«Удовлетворительно» (1-2 балла)	Ответы в целом верные. В работе присутствуют несущественная хронологическая, механическая ошибка или описка, несколько исказившие логическую последовательность ответа.
«Неудовлетворительно» (0 баллов)	Ответы на ситуационное задание (решение практической задачи) неверные или отсутствуют.

ТИПОВЫЕ СИТУАЦИОННЫЕ ЗАДАНИЯ / ПРАКТИЧЕСКИЕ ЗАДАЧИ ДЛЯ ПРОВЕРКИ УРОВНЯ СФОРМИРОВАННОСТИ КОМПЕТЕНЦИИ

РАЗДЕЛ 1. ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА КАПИТАЛА ПРЕДПРИЯТИЯ.

Тема 1.1. Основы системного управления капиталом предприятия.

Ситуационное задание.

Охарактеризовать современные проблемы управления капиталом предприятий относительно:

- прогноза конъюнктуры рынка капитала в оперативном и стратегическом планировании хозяйственной деятельности;
- тенденций развития рынка капитала и создания информационных систем управления капиталом, которые обеспечивают обоснование альтернативных вариантов соответствующих управленческих решений;
- формирования мотивационного механизма и системы внутреннего контроля и оперативного реагирования на результаты контроля;
- внутреннего взаимодействия элементов системы управления, общая схема которой приведена на рис.1.1.

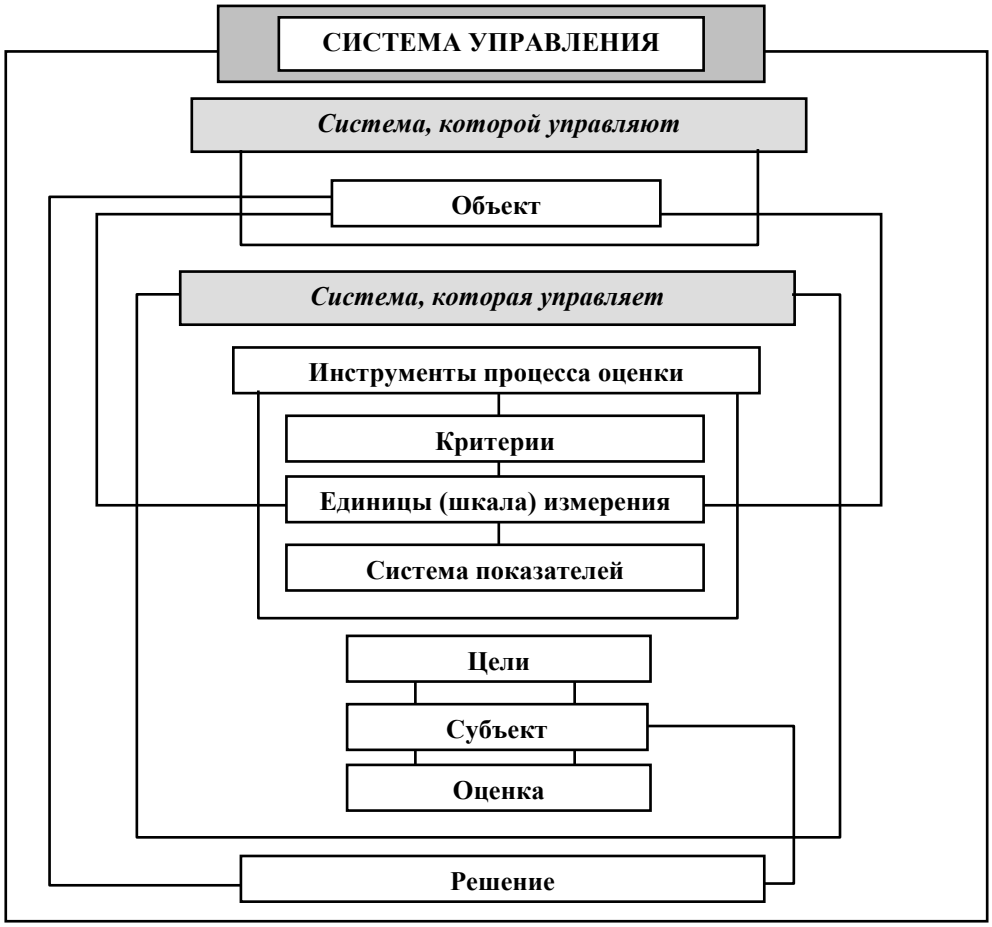


Рис. 1.1. Логико-структурная взаимосвязь элементов системы управления капиталом предприятия.

Тема 1.2. Стоимость капитала предприятия.

Ситуационное задание.

По приведенным ниже в табл. 1.1. исходным данным относительно источников формирования структуры капитала предприятия необходимо проанализировать стоимость капитала предприятия. В том числе:

1. Определить средневзвешенную стоимость капитала предприятия (WACC) для разных бюджетов финансирования хозяйственной деятельности предприятия.

2. Предоставить графическую интерпретацию полученных значений средневзвешенной стоимости капитала предприятия для разных бюджетов капиталовложений.

3. Сформулировать соответствующие выводы относительно успешности формирования и использования капитала предприятия в кратко- и долгосрочном периодах.

Таблица 1.1

Исходные данные для расчета WACC предприятия

Название источника	Сумма капитала, млн. руб.	Удельный вес (w), коэф.	Относительная стоимость (k), %	Выплаты владельцу капитала, млн. руб.	WACC, %
1	2	3	4	5	6
Собственный капитал – всего (СК) в том числе:	30		25		
нераспределенная прибыль (СК 1)	12	0,6	23,5		X
обычные акции (СК 2)		0,6			
Привилегированные акции – всего (ПА) в том числе:	5		23		X
(ПА 1)		0,1	23		
(ПА 2)		0,1	23		
Заемный капитал – всего (ЗК) в том числе:	15		20		X
(ЗК 1)		0,3	20		
(ЗК 2)		0,3	20		
Сумма привлеченного капитала – всего (ПК=СК+ПА+ЗК) в том числе:		1,0	X		
(ПК 1)		1,0			
(ПК 2)		1,0			

Задача 1. Предприятие расположено в пределах города на земельном участке плоскостью 2 квадратных километра, затраты на благоустройство территории составляют 5 тыс.руб./км^2, нормативная рентабельность 6 %, нормативный коэффициент капитализации 3 %.

Определить общую капитализированную стоимость земельного участка.

Задача 2. Конструкционными элементами объекта недвижимости предприятия являются: фундамент площадью 1 км^2, стены высотой 40 м, кровля площадью 1,2 км^2 и др. Стоимость сооружения 1 м^2 фундамента включает: стоимость плиты 400 руб., стоимость сварочных работ 120 руб., заработную плату рабочих комплексной бригады 350 руб., предпринимательский доход в размере 20 % от стоимости сооружения. Стоимость 1 м^2 кирпичного здания включает: стоимость кирпича 250 руб., стоимость раствора 60 руб., заработную плату рабочих-сдельщиков с расценкой 180 руб., предпринимательская прибыль строительной компании

по норме 20 % от стоимости здания. Стоимость 1 $м^2$ кровли включает: стоимость шифера 25 руб., стоимость крепления 80 руб., заработную плату рабочих-сдельщиков по расценке 100 руб., предпринимательский доход в размере 20 % от стоимости сооружения кровли.

Оценить общую капитализированную стоимость здания предприятия.

Задача 3. Предприятие имеет полную стоимость замещения машин и оборудование 100 тыс.руб.

Величина физического износа машин и оборудования достигает 10 %, технологическое старение составляет 15 %, функциональное – 5 % и экономическое старение – 7 %.

Определить оценочную стоимость машин и оборудования.

Задача 4. Определите стоимость технологической конвейерной ленты исходя из следующих данных. Стоимость аналогичной конструкции составляет 120 тыс.руб., годовые объемы продукции в натуральном выражении аналогичного и оцениваемого оборудования, соответственно, 180 и 187 тыс.тонн, годовые эксплуатационные затраты (без амортизации) для аналога и объекта оценки, соответственно, 1470 и 1520 тыс.руб., ставка дисконта 25%, фактор фонда возмещения в случае срока службы конвейерной ленты 7 лет равняется 0,066.

РАЗДЕЛ 2. ФОРМИРОВАНИЕ СТРУКТУРЫ И ОЦЕНИВАНИЕ СТОИМОСТИ КАПИТАЛА ПРЕДПРИЯТИЯ.

Тема 2.1. Теории структуры капитала предприятия.

Задача 1. Оценить эффективность капитальных вложений разработанного на предприятии инвестиционного проекта с учетом ставки дисконта 20% по данным таблицы (тыс. руб.):

Показатели	1-й год	2-й год	3-й год	4-й год
1.Объем капиталовложений	15 000	8 000	2 000	-
2.Объем реализации продукции	8 000	10 000	15 000	15 000
3.Себестоимость реализованной продукции,	5 000	7 000	11 000	11 000
в т.ч. амортизация	500	700	800	800
4.Налоги и другие отчисления из прибыли	400	700	900	900

Задача 2. Обосновать окупаемость разработанного на предприятии инвестиционного проекта без учета дисконтирования и с учетом ставки дисконта 13 % по данным таблицы (тыс. руб.):

Показатели	1-й год	2-й год	3-й год	4-й год
1.Объем капиталовложений	4 000	3 000	1 000	-
2.Объем реализации продукции	3 000	7 000	9 000	10 000
3.Себестоимость реализованной продукции,	1 600	4 500	5 700	6 100
в т.ч. амортизация	400	500	700	700
4.Налоги и другие отчисления из прибыли	400	400	500	500

Задача 3. Определить внутреннюю норму доходности разработанного на фирме инвестиционного проекта и целесообразность его финансирования при ставке дисконта 30% по данным таблицы (тыс. руб.):

Показатели	1-й год	2-й год	3-й год	4-й год
1.Объем капиталовложений в производственные фонды	5 500	500	-	-
2.Объем реализации продукции	3 000	8 000	12 000	10 000
3.Себестоимость реализованной продукции,	2 200	5 000	6 000	7 000
в т.ч. амортизация	300	500	500	500
4.Налоги и другие отчисления из прибыли	400	1 000	2 000	1 500

Задача 4. Проанализировать изменение структуры капитала и оценить влияние факторов на изменение рентабельности собственного капитала акционерного предприятия с использованием исходных данных, приведенных ниже (тыс. руб.):

1. За предыдущий год:
- выручка от реализации продукции 52883,
- балансовая прибыль 21892,
- собственный капитал 73223,
- заемный капитал 12280.

2. За отчетный год:
- выручка от реализации продукции 69883,
- балансовая прибыль 24599,
- собственный капитал 61857,
- заемный капитал 42456.

Тема 2.2. Менеджмент структуры капитала предприятия.

Ситуационное задание 1.

Капитал акционерного общества (АО) составляет 4 млн. руб., в том числе собственный – 3 млн. руб.

Уставный капитал в сумме 2,1 млн. руб., сформированный из 420 тыс. акций (номинальная стоимость одной акции 5 руб.), среди которых 20 тыс. акций являются привилегированными, на которые платится 20 % дивидендов.

Для повышения потенциала АО и поддержки рыночного курса акций важно было бы выплатить дивиденды на обычные акции за отчетной год на уровне 15 %, что соответствует действующей ставке дисконта.

Годовая прибыль АО после уплаты налогов и отчислений в резервный фонд составляет 0,5 млн. руб.

По приведенным выше исходным данным необходимо:

1. Определить, какую сумму прибыли АО нужно направить на выплату дивидендов, чтобы обеспечить указанный их уровень доходности.

2. Оценить общую пропорцию распределения прибыли АО на выплату дивидендов и инвестирование (нераспределенная прибыль).

3. Проанализировать, является ли приемлемой для АО и акционеров выплата дивидендов в тех же суммах за счет дополнительного выпуска акций, с гарантией повышения дивидендов в следующем году.

Задача 2. Обосновать величину коэффициента капитализации, если:

- доходность использования собственного капитала предприятия 30 %,
- часть заемных средств в общем объеме привлеченного капитала предприятия 15 %,
- ипотечный коэффициент Элвуда 0,095.

Задача 3. Определить нормы возмещения капитала предприятия, используя метод прямолинейного возмещения, фактор фонда возмещения, а также оценить изменение стоимости капитала предприятия с учетом фактора фонда возмещения и базовой ставки дисконта, если:

- период возврата инвестированного капитала 5 лет,
- ставка дисконта составляет 15 %,
- прогнозируемый размер увеличения стоимости капитала предприятия составит 9 млн.руб.

РАЗДЕЛ 3. ОСНОВЫ СИСТЕМНОГО УПРАВЛЕНИЯ ФОРМИРОВАНИЕМ И ФУНКЦИОНИРОВАНИЕМ КАПИТАЛА ПРЕДПРИЯТИЯ.

Тема 3.1. Управление собственным и заемным капиталом предприятия.

Задача 1. Определить стоимость заемного капитала предприятия на конец года, если структура капитала предприятия в течение года не изменится, по исходным данным, которые приведены ниже в таблице.

Вид заимствования	Годовая стоимость, %	Балансовая стоимость на начало года, млн. руб.	Рыночная стоимость, млн. руб.
Счета к оплате	0	8,5	8,5
Краткосрочные обязательства	15,0	4,0	4,0
Долгосрочные обязательства	14,5	15,0	13,0
Новые долгосрочные займы (с учетом стоимости выпуска нового займа)	16,2	6,0	31,0

Задача 2. Определить общий коэффициент капитализации доходов предприятия, если:

- доля собственного капитала предприятия составляет 20 процентов,
- ставка процентов за кредит 28 % годовых,
- кредит предоставлен на 10 лет при прямолинейном методе возмещения,
- коэффициент капитализации собственного капитала предприятия 8%.

Задача 3. Обосновать, используя фактор фонда возмещения, условия возврата заемного капитала предприятия, если:

- сумма кредита составила 15 млн. руб.,
- кредит предоставлен на 3 года,
- ставка дохода на капитал 15 %,
- взнос на амортизацию денежной единицы 0,43798.

Тема 3.2. Управление активами предприятия.

Задача 1. Предприятие приобрело оборудование стоимостью 170 тыс. руб., его ликвидационная стоимость составит 10 тыс. руб., прогнозируемый срок службы 4 года.

Определить годовую норму амортизации, годовую сумму амортизации и остаточную стоимость оборудования по двум методам начисления амортизации: а) прямолинейному; б) уменьшения остаточной стоимости. Обосновать, какой из методов следует использовать предприятию в дальнейшем для расчета амортизации.

Задача 2. Первоначальная стоимость необоротного актива предприятия 130 тыс. руб., его ликвидационная стоимость 10 тыс. руб., прогнозируемый

срок полезного использования 3 года. Определить годовую сумму амортизации и остаточную стоимость по двум методам начисления амортизации: а) прямолинейному; б) ускоренного уменьшения остаточной стоимости. Обосновать, какой из методов целесообразно использовать предприятию в дальнейшем для формирования амортизационного фонда.

Задача 3. Первоначальная стоимость необоротного актива предприятия 500 тыс. руб., ликвидационная стоимость 50 тыс. руб., прогнозируемый срок службы 5 лет. Определить годовую сумму амортизации и остаточную стоимость по двум методам начисления амортизации: а) прямолинейному; б) кумулятивному. Обосновать, какой из методов следует использовать предприятию в дальнейшем.

Задача 4. По данным, приведенным ниже в таблице, определить норму (ставку) амортизации и годовую сумму амортизации транспортных средств предприятия прямолинейным и производственным методами. Обосновать, какой из методов следует использовать предприятию в дальнейшем для формирования амортизационного фонда.

Наименование транспортных средств	Первоначальная стоимость, тыс.руб.	Остаточная стоимость, тыс.руб.	Ожидаемый пробег, тыс.км	Фактически пробег, тыс.км
ВАЗ	994,7	524,0	70	10
КАМАЗ	1425,0	1030,0	70	34
ЗИЛ	1054,7	324,0	70	47,5

Задача 5. Прогнозный объем реализации продукции с предоставлением коммерческого (товарного) кредита составляет 45 млн. руб. Прогнозный объем реализации продукции за потребительским кредитом – 10 млн. руб.

Доля себестоимости продукции в цене планируется на уровне 77 %.

Средний срок предоставления кредита клиентам – 35 дней.

Средний период просрочки платежей за предоставленными кредитами в предыдущем периоде составлял 15 дней.

Определить необходимый объем оборотного капитала предприятия, инвестированного в дебиторскую задолженность расчетного периода.

Задача 6. Средний остаток дебиторской задолженности предприятия в предыдущем периоде составлял 200 млн. руб. (ценовая скидка не использовалась).

Прогнозный средний остаток дебиторской задолженности предприятия в случае использования ценовой скидки будет составлять 150 млн. руб.

Внутренняя норма прибыли, установленная на предприятии, равна 15%.

Прогнозный объем реализации продукции в кредит составляет 60 млн. руб.

Плановый процент ценовой скидки – 10 %.

По прогнозам отдела маркетинга, ценовой скидкой могут воспользоваться 20 % покупателей, которые покупают товары в кредит.

Обосновать величину экономического эффекта от предоставления предприятием ценовой скидки покупателям в случае немедленного расчета за приобретенные товары.

Задача 7. Среднегодовая кредиторская задолженность акционерного общества (АО) по товарным операциям в базовом году составляла 120 млн. руб., в том числе просроченная – 20 млн. руб.

Среднегодовая сумма внутренней кредиторской задолженности АО равна 40 млн. руб., в том числе просроченная – 10 млн. руб.

Прирост объема реализованной продукции на расчетный период по прогнозам составляет 10 %.

Определить объем кредиторской задолженности акционерного общества в расчетном периоде.

Тема 3.3. Эффективность управления капиталом предприятия.

Задача 1. Стоимость реализованной продукции предприятия по прогнозу составляет 50 млн. руб. Продолжительность оборота капитала в плановом году сокращается на 12 дней. Стоимость оборотных средств предприятия – 10 млн. руб.

Определить стоимость высвобождения оборотного капитала предприятия в плановом периоде.

Задача 2. Фактический выпуск продукции предприятия увеличился против запланированного в 2 раза. При этом численность работников промышленно-производственного персонала (ППП) предприятия возросла против плановой в 1,5 раза, а интенсивность их работы превысила плановую на 20 %.

Определить, как изменилась по отношению к плану производительность труда ППП предприятия за отчетный период.

Задача 3. Определить оценочную стоимость программного продукта для предприятия-заказчика, если:

- затраты на обновление программы составляют 1 тыс.долл./год,
- необходимая степень защиты программы 56 %,
- коэффициент старения 0,2,
- себестоимость разработки программного продукта 15 тыс.долл.,
- прочие затраты, связанные с установлением и текущим обслуживанием программы, составляют 30 % от уровня себестоимости программного продукта.

Задача 4. Дать оценку стоимости ноу-хау предприятия, если:

- затраты на производство продукции без использования ноу-хау 6,5 руб./ед.,
- на трудовые затраты без использования ноу-хау приходится 45 % себестоимости продукции,
- годовой объем реализации продукции 300 тыс.единиц,
- ноу-хау дает предприятию возможность экономить на каждой единице продукции за счет более рационального использования материалов 1,25 руб. и 40 % трудовых затрат,
- это преимущество в ноу-хау будет сохраняться в течение 6 лет,
- ставка дисконта 15 %.

Задача 5. Определить стоимость гудвилла предприятия, если:
- стоимость активов предприятия составляет 4 млн.руб.,
- нормальная чистая прибыль 800 тыс.руб.,
- средний доход на активы предприятия 15 %,
- ставка капитализации 20 %.

2.4. Оценивание рефератов (самостоятельной работы обучающегося).

Реферат оценивается по уровню сформированности компетенции обучающихся по итогам изучения каждого раздела дисциплины.

Максимальное количество баллов за выполнение реферата по темам дисциплины представлено в таблице 2.1.

Критерии оценки выполнения реферата приведены ниже в таблице.

Максимальное количество баллов	Критерии
«Отлично» (8-10 баллов)	Выставляется обучающемуся, если он выразил своё мнение по сформулированной проблеме, аргументировал его, точно определив проблему содержание и составляющие. Приведены данные отечественной и зарубежной литературы, статистические сведения, информация нормативно правового характера. Обучающийся знает и владеет навыком самостоятельной исследовательской работы по теме исследования; методами и приемами анализа теоретических и/или практических аспектов изучаемой области. Фактических ошибок, связанных с пониманием проблемы, нет; графически работа оформлена правильно.
«Хорошо» (5-7 баллов)	Выставляется обучающемуся, если работа характеризуется смысловой цельностью, связностью и последовательностью изложения; допущено не более 1 ошибки при объяснении смысла или содержания проблемы. Для аргументации приводятся данные отечественных и зарубежных авторов.

	Продемонстрированы исследовательские умения и навыки. Фактических ошибок, связанных с пониманием проблемы, нет. Допущены отдельные ошибки в оформлении работы.
«Удовлетворительно» (1-4 балла)	Выставляется обучающемуся, если в работе обучающегося проводит достаточно самостоятельный анализ основных этапов и смысловых составляющих проблемы; понимает базовые основы и теоретическое обоснование выбранной темы. Привлечены основные источники по рассматриваемой теме. Допущено не более 2 ошибок в содержании проблемы, оформлении работы.
«Неудовлетворительно» (0 баллов)	Выставляется обучающемуся, если работа представляет собой пересказанный или полностью заимствованный исходный текст без каких бы то ни было комментариев, анализа. Не раскрыта структура и теоретическая составляющая темы. Допущено три или более трех ошибок в содержании раскрываемой проблемы, в оформлении работы.

ТЕМЫ РЕФЕРАТОВ ДЛЯ ПРОВЕРКИ УРОВНЯ СФОРМИРОВАННОСТИ КОМПЕТЕНЦИИ

1. Капитал предприятия как экономическая категория и обобщенная экономическая система.
2. Методический и организационно-экономический принципы формирования капитала предприятия.
3. Риски управления структурой капитала предприятия.
4. Оптимизация структуры капитала предприятия.
5. Особенности формирования капитала предприятия в зависимости от специфики предпринимательской деятельности.
6. Усовершенствование системы управления формированием и функционированием капитала предприятия..
7. Методы оценки стоимости капитала предприятия.
8. Прикладные модели оценивания стоимости капитала предприятия.
9. Определение модификаций стоимости предприятия.
10. Принципы и основные этапы оценки капитала предприятия.
11. Методология определения стоимости капитала предприятия.
12. Затратная концепция оценки стоимости предприятия.
13. Сравнительный подход к оценке стоимости предприятия.
14. Результатная оценка стоимости предприятия.
15. Методические основы оценивания стоимости отдельных элементов капитала.
16. Комплексный системный подход относительно оценки стоимости капитала предприятия.
17. Теоретические аспекты оценивания эффективности управления капиталом предприятия.

18. Особенности оценки эффективности формирования и использования капитала.

19. Оценивание эффективности движения капитала на основе концепции управления стоимостью.

20. Обоснование логико-структурных элементов комплексной системы управления капиталом предприятия.

21. Формирование оптимальной системы управления капиталом предприятия.

22. Влияние износа на стоимость необоротных активов предприятия.

23. Методические особенности оценки необоротных активов предприятия.

24. Теоретические аспекты анализа необоротных активов предприятия.

25. Роль, значение и характер участия необоротных активов в хозяйственной деятельности предприятия.

26. Методология оценки оборотных активов предприятия.

27. Особенности оценки отдельных видов активов предприятия.

28. Роль и значение интеллектуального капитала в экономических отношениях.

29. Теоретико-методические принципы оценки интеллектуального капитала предприятия.

30. Обоснование эффективной политики управления основным, оборотным и интеллектуальным капиталом предприятия.

2.5. Оценивание индивидуальных заданий (докладов / сообщений)

Индивидуальное задание (доклад / сообщение) оценивается по уровню сформированности компетенции обучающихся по итогам изучения каждого раздела дисциплины.

Максимальное количество баллов за выполнение индивидуального задания по разделам дисциплины представлено в таблице 2.1.

Доклад / сообщение должен быть выполнен по заданной теме, иметь правильно оформленный библиографический список, четко сформулированные цель, задачи, определенный объект и предмет исследования, современные методы исследования, позволяющие достигнуть поставленные в докладе / сообщении цель и задачи, а также результаты исследования и выводы.

Оформление индивидуального задания должно соответствовать требованиям ГОСТ.

Общие критерии оценивания тезисов доклада / научного сообщения: оригинальность, логичность, содержательность, аргументированность, правильность оформления.

Критерии оценки выполнения индивидуального задания (доклада / сообщения) приведены ниже в таблице.

Максимальное количество баллов	Критерии
«Отлично» (9-10 баллов)	Выставляется обучающемуся, если при написании доклада (сообщения) указанные общие требования были выполнены обучающимся на 90-100%. При этом он выразил свое мнение по сформулированной проблеме, аргументировал его, точно определив содержание и составляющие. Приведены данные отечественной и зарубежной литературы, статистические сведения, информация нормативно правового характера. Обучающийся знает и владеет навыком исследовательской работы по актуальной проблематике; методами и приемами анализа теоретических и/или практических аспектов.
«Хорошо» (7-8 баллов)	Выставляется обучающемуся, если при написании доклада (сообщения) указанные общие требования были выполнены обучающимся на 80-90%. При этом работа характеризуется смысловой цельностью, связностью и последовательностью изложения; допущены некоторые неточности при объяснении смысла или содержания проблемы. Для аргументации приводятся данные отечественных и зарубежных авторов. Продемонстрированы исследовательские умения и навыки.
«Удовлетворительно» (5-6 балла)	Выставляется обучающемуся, если при написании доклада (сообщения) указанные общие требования были выполнены менее, чем на 70%. При этом он не в полном объеме рассмотрел основные вопросы, необходимые для полного понимания исследуемой темы, или проанализированы не все показатели статистической отчетности, что искажает представление о сложившейся ситуации на данный момент развития экономики.
«Неудовлетворительно» (0-4 баллов)	Оценивается доклад (сообщение), в основной части которого нет логичного последовательного раскрытия темы, вывод не вытекает из основной части; средства связи не обеспечивают связность изложения; отсутствует деление текста на введение, основную часть и заключение; язык работы можно оценить как «псевдонаучный».

ТЕМЫ ИНДИВИДУАЛЬНЫХ ЗАДАНИЙ (ДОКЛАДОВ / СООБЩЕНИЙ) ДЛЯ ПРОВЕРКИ УРОВНЯ СФОРМИРОВАННОСТИ КОМПЕТЕНЦИИ

№ п/п	Контролируемые разделы (темы) дисциплины (модуля)	Темы докладов (сообщений)
Раздел 1. Общая характеристика капитала предприятия.		
1.	Тема 1.1. Основы системного управления капиталом предприятия.	1.Генезис экономической категории «капитал». 2. Системный подход к управлению капиталом предприятия. 3. Характеристика системы управления капиталом

№ п/п	Контролируемые разделы (темы) дисциплины (модуля)	Темы докладов (сообщений)
		предприятия. 4. Структурные элементы системы управления формированием и функционированием капитала. 5. Пути совершенствования системы управления капиталом предприятия в современных условиях хозяйствования. 6. Тенденции рынка капитала и создание информационных систем управления капиталом, которые обеспечивают обоснование альтернативных вариантов соответствующих управленческих решений.
2.	Тема 1.2. Стоимость капитала предприятия.	1.Стоимость капитала предприятия: принципы определения и сферы применения. 2. Методические принципы определения средневзвешенной стоимости капитала (WACC). 3. Использование WACC в процессе оценивания создания стоимости предприятия. 4. Оценка предельной стоимости капитала предприятия. 5. Особенности построения графика WACC для разных бюджетов капиталовложений. 6. Источники структуры (решение проблемы взвешивания) капитала предприятия. 7. Использование средневзвешенной стоимости капитала (WACC) в обосновании инвестиционных проектов и т.п.
Раздел 2. Формирование структуры и оценивание стоимости капитала предприятия.		
3.	Тема 2.1. Теории структуры капитала предприятия.	1.Сущность и модели структуры капитала. 2. Статическая «традиционная» модель структуры капитала предприятия. 3. Статическая модель структуры капитала «Миллера-Модильяни». 4. Статическая «компромиссная» модель структуры капитала предприятия. 5. Динамические «сигнальные» модели структуры капитала. 6. Динамические модели «асимметричной информации». 7. Динамическая модель «мониторинговых затрат».
4.	Тема 2.2. Менеджмент структуры капитала предприятия.	1.Риски управления структурой капитала. 2. Финансово-экономические механизмы управления структурой капитала предприятия. 3. Оптимальная и целевая структура капитала. 4. Технология оптимизации структуры капитала. 5. Европейский и американский подходы к оцениванию выгод и рисков, связанных с использованием заемного капитала.

№ п/п	Контролируемые разделы (темы) дисциплины (модуля)	Темы докладов (сообщений)
		6. Модель «операционного рычага» для кратко- и долгосрочного периода.
Раздел 3. Основы системного управления формированием и функционированием капитала предприятия.		
5.	Тема 3.1. Управление собственным и заемным капиталом предприятия.	1.Собственный капитал предприятия: структура и источники формирования. 2. Оценивание стоимости отдельных элементов собственного капитала. 3. Дивидендная и эмиссионная политика предприятия. 4. Заемный капитал предприятия: структура и оценка. 5. Обоснование выбора финансовых инструментов привлечения заемного капитала.
6.	Тема 3.2. Управление активами предприятия.	1. Механизм управления необоротными активами предприятия. 2. Система управления оборотным капиталом предприятия. 3. Методы и способы управления интеллектуальным капиталом: персонала, структурно-организационной составляющей предприятия, клиентского сектора.
7.	Тема 3.3. Эффективность управления капиталом предприятия.	1. Методы оценки эффективности управления. 2. Традиционные модели оценки эффективности управления капиталом. 3. Оценка эффективности управления капиталом на основе концепции управления стоимостью (VBM).

2.6. Оценивание результатов контроля знаний по разделам (выполнение контрольного задания)

Максимальное количество баллов – результатов контроля знаний по разделам дисциплины (выполнение контрольного задания) представлено в таблице 2.1.

Контрольное задание по каждому разделу дисциплины состоит из вариантов заданий.

В контрольном задании содержится теоретический вопрос, тестовые задания и ситуационные/практические задачи.

1. Теоретический вопрос оценивается максимально в 3 балла, в том числе:

балл «3» ставится, если обучающийся правильно изложил материал на 90-100%.

балл «2» ставится, если обучающийся правильно изложил материал на 75-89%.

балл «1» ставится, если обучающийся изложил материал на 60-74%.

Обучающемуся, правильно изложившему материал теоретического вопроса менее, чем на 60%, ответ не засчитывается.

2. Тестовые задания оцениваются максимально в 1 балл, при этом каждый правильный ответ на один тест оценивается в 0,2 балла.

3. Ситуационные/практические задачи оцениваются максимально в 6 баллов, при этом каждое правильное решение одной задачи оценивается в 3 балла.

Критерии оценивания выполнения контрольных заданий по разделам дисциплины приведены ниже в таблице.

Максимальное количество баллов	Критерии
«Отлично» (9-10 баллов)	Выставляется, если обучающийся представил 90-100% правильных ответов на вопросы и задания варианта контрольного задания
«Хорошо» (6-8 баллов)	Выставляется, если обучающийся представил 75-89% правильных ответов на вопросы и задания варианта контрольного задания
	Выставляется, если обучающийся представил 60-74% правильных ответов на вопросы и задания варианта контрольного задания
«Удовлетворительно» (3-5 балла)	Выставляется, если обучающийся представил 45-59% правильных ответов на вопросы и задания варианта контрольного задания
	Выставляется, если обучающийся представил 30-44% правильных ответов на вопросы и задания варианта контрольного задания
«Неудовлетворительно» (0-2 баллов)	Обучающемуся, правильно ответившему на вопросы и задания варианта контрольного задания менее 30%, ответы не засчитываются.

ТИПОВОЕ КОНТРОЛЬНОЕ ЗАДАНИЕ ПО РАЗДЕЛУ 1 «ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА КАПИТАЛА ПРЕДПРИЯТИЯ» ДЛЯ ПРОВЕРКИ УРОВНЯ СФОРМИРОВАННОСТИ КОМПЕТЕНЦИИ

1. Теоретический вопрос.

Раскройте содержание основных принципов формирования системы управления капиталом предприятия.

2. Тестовые задания: укажите единственно верный ответ.

Тест 1. Основным стратегическим типом управления капиталом предприятия является:

а) рационалистическое управление;

б) обеспечение упорядоченности функционирования;

в) управление на основе целеполагания;

г) управление на базе индикативного планирования.

Тест 2. Стратегическое управление капиталом предприятия основано на:

а) контроле исполнения и корректировке плана;

б) анализе и определении перспективных результатов использования капитала;

в) установлении приоритетов и распределении ресурсов между различными видами деятельности;

г) определении перспектив эффективного использования капитала на основе экстраполяции тенденций развития предприятия.

Тест 3. Основными функциями системы управления капиталом предприятия являются:

а) единоначалие и гибкость;

б) контроль и адаптивность;

в) ситуационный подход и использование мотивации;

г) планирование и контроль.

Тест 4. Элемент системы управления капиталом предприятия – это:

а) структурное подразделение системы управления;

б) обособленная специализированная служба в составе аппарата управления;

в) служба, автономия которой определена правом на осуществление функций по управлению;

г) самостоятельная служба, автономия которой реализуется во взаимодействии с другими элементами системы.

Тест 5. На стоимость капитала предприятия влияют такие основные группы факторов:

а) региональные, социально-экономические, технико-экономические;

б) социальные, материальные, технические;

в) государственные, материальные, экономические;

г) социально-экономические, материальные, технико-технологические.

3. Ситуационные/практические задачи.

Задача 1.

Конструкционными элементами объекта недвижимости предприятия являются: фундамент площадью 1 км^2, стены высотой 40 м, кровля площадью 1,2 км^2 и др. Стоимость сооружения 1 м^2 фундамента включает: стоимость плиты 400 руб., стоимость сварочных работ 120 руб., заработную плату рабочих комплексной бригады 350 руб., предпринимательский доход в размере 20 % от стоимости сооружения. Стоимость 1 м^2 кирпичного здания включает: стоимость кирпича 250 руб., стоимость раствора 60 руб., заработную плату рабочих-сдельщиков с расценкой 180 руб.,

предпринимательская прибыль строительной компании по норме 20 % от стоимости здания. Стоимость 1 $м^2$ кровли включает: стоимость шифера 25 руб., стоимость крепления 80 руб., заработную плату рабочих-сдельщиков по расценке 100 руб., предпринимательский доход в размере 20 % от стоимости сооружения кровли.

Оценить общую капитализированную стоимость здания предприятия.

Задача 2.

Предприятие имеет полную стоимость замещения машин и оборудование 100 тыс.руб.

Величина физического износа машин и оборудования достигает 10 %, технологическое старение составляет 15 %, функциональное – 5 % и экономическое старение – 7 %.

Определить оценочную стоимость машин и оборудования.

ТИПОВОЕ КОНТРОЛЬНОЕ ЗАДАНИЕ ПО РАЗДЕЛУ 2 «ФОРМИРОВАНИЕ СТРУКТУРЫ КАПИТАЛА ПРЕДПРИЯТИЯ» ДЛЯ ПРОВЕРКИ УРОВНЯ СФОРМИРОВАННОСТИ КОМПЕТЕНЦИИ

1. Теоретический вопрос.

Статическая модель структуры капитала «Миллера-Модильяни».

2. Тестовые задания: укажите единственно верный ответ.

Тест 1. Структура капитала предприятия – это:

а) соотношение между различными краткосрочными и долгосрочными источниками финансирования деятельности предприятия;

б) соотношение собственного уставного и долгосрочного заемного капитала предприятия;

в) соотношение собственного и заемного капитала предприятия;

г) соотношение собственного капитала предприятия и заемного капитала, представленного облигационным займом и кредитными ресурсами.

Тест 2. Рыночная стоимость капитала предприятия – это:

а) суммарная оценка всех активов и текущей стоимости авансированного капитала;

б) сумма рыночной стоимости собственного капитала и заемного капитала предприятия;

в) сумма дисконтированных денежных потоков от использования собственного и заемного капитала;

г) все ответы верны.

Тест 3. К статическим моделям структуры капитала предприятия не относится:

а) традиционный подход;

б) компромиссная модель;

в) модель Миллера-Модильяни;

г) модель мониторинговых затрат.

Тест 4. К динамическим моделям структуры капитала предприятия не относится:

а) традиционный подход;

б) модель ассиметричной информации Майерса-Мажлуфа;

в) модель А.Спенса;

г) модель мониторинговых затрат.

Тест 5. Операционная прибыль акционерного предприятия определяется как:

а) сумма дивидендов, нераспределенной прибыли и выплат процентов по займам (облигациям);

б) чистый доход от использования акционерного и заемного капитала;

в) разница между рыночной оценкой капитала предприятия и его привлеченным собственным капиталом;

г) разница между выручкой от реализации продукции (работ, услуг) предприятия и его операционными затратами.

3. Ситуационные/практические задачи.

Задача 1.

Проанализировать изменение структуры капитала и оценить влияние факторов на изменение рентабельности собственного капитала акционерного предприятия с использованием исходных данных, приведенных ниже (тыс. руб.):

1. За предыдущий год:

- выручка от реализации продукции 52883,
- балансовая прибыль 21892,
- собственный капитал 73223,
- заемный капитал 12280.

2. За отчетный год:

- выручка от реализации продукции 69883,
- балансовая прибыль 24599,
- собственный капитал 61857,
- заемный капитал 42456.

Задача 2.

Обосновать величину коэффициента капитализации, если:

- доходность использования собственного капитала предприятия 30 %,
- часть заемных средств в общем объеме привлеченного капитала предприятия 15 %,
- ипотечный коэффициент Элвуда 0,095.

ТИПОВОЕ КОНТРОЛЬНОЕ ЗАДАНИЕ ПО РАЗДЕЛУ 3 «УПРАВЛЕНИЕ ФУНКЦИОНИРОВАНИЕМ И РАЗВИТИЕМ КАПИТАЛА ПРЕДПРИЯТИЯ» ДЛЯ ПРОВЕРКИ УРОВНЯ СФОРМИРОВАННОСТИ КОМПЕТЕНЦИИ

1. Теоретический вопрос.

Оценка эффективности управления капиталом на основе концепции управления стоимостью (VBM).

2. Тестовые задания: укажите единственно верный ответ.

Тест 1. Анализ бизнес-процессов управления капиталом предприятия направлен на выявление:

а) результативности и эффективности;

б) времени и стоимости выполнения процесса;

в) логических ошибок в процессе управления;

г) все ответы верны.

Тест 2. Объективное негативное влияние на эффективность управления капиталом предприятия – это:

а) негативное влияние, которое возникло как следствие неэффективной работы предприятия в целом или его отдельных менеджеров;

б) негативное влияние, которое возникло без участия и помимо воли собственника предприятия или его менеджеров;

в) негативное влияние, которое повлияло на капитализацию предприятия из-за определенных действий предприятий-конкурентов;

г) все ответы верны.

Тест 3. Оптимизация бизнес-процессов управления капиталом предприятия направлена на:

а) внедрение новой стратегии функционирования и развития;

б) запуск нового бизнеса;

в) вывод предприятия на международный уровень;

г) все ответы верны.

Тест 4. К принципам оптимизации бизнес-процессов управления капиталом предприятия относится:

а) наличие основы;

б) оценка от единичного до общего;

в) всесторонность;

г) верны ответы а) и б).

Тест 5. Реинжиниринг управления капиталом предприятия – это:

а) способ оптимизации предпринимательской деятельности на основе кооперирования, при котором предприятие передает или покупает право на использование торговой марки, ноу-хау и др. нематериальных активов;

б) один из этапов процедуры санации, направленной на восстановление платежеспособности предприятия;

в) комплексная процедура, которая предусматривает разработку системных деловых процессов, включая радикальное перепроектирование существующих процессов;

г) вид экономической деятельности, в результате которой увеличивается стоимость капитала предприятия.

3. Ситуационные/практические задачи.

Задача 1.

Определить стоимость заемного капитала предприятия на конец года, если структура капитала предприятия в течение года не изменится, по исходным данным, которые приведены ниже в таблице.

Вид заимствования	Годовая стоимость, %	Балансовая стоимость на начало года, млн. руб.	Рыночная стоимость, млн. руб.
Счета к оплате	0	8,5	8,5
Краткосрочные обязательства	15,0	4,0	4,0
Долгосрочные обязательства	14,5	15,0	13,0
Новые долгосрочные займы (с учетом стоимости выпуска нового займа)	16,2	6,0	31,0

Задача 2.

Средний остаток дебиторской задолженности предприятия в предыдущем периоде составлял 200 млн. руб. (ценовая скидка не использовалась).

Прогнозный средний остаток дебиторской задолженности предприятия в случае использования ценовой скидки будет составлять 150 млн. руб.

Внутренняя норма прибыли, установленная на предприятии, равна 15%.

Прогнозный объем реализации продукции в кредит составляет 60 млн. руб.

Плановый процент ценовой скидки – 10 %.

По прогнозам отдела маркетинга, ценовой скидкой могут воспользоваться 20 % покупателей, которые покупают товары в кредит.

Обосновать величину экономического эффекта от предоставления предприятием ценовой скидки покупателям в случае немедленного расчета за приобретенные товары.

ВОПРОСЫ К ЭКЗАМЕНУ ПО РАЗДЕЛАМ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

РАЗДЕЛ 1. ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА КАПИТАЛА ПРЕДПРИЯТИЯ.

Генезис экономической категории «капитал».

Системный подход к управлению капиталом предприятия.

Характеристика системы управления капиталом предприятия.

Структурные элементы системы управления формированием и функционированием капитала.

Пути совершенствования системы управления капиталом предприятия в современных условиях хозяйствования.

Тенденции рынка капитала и создание информационных систем управления капиталом, которые обеспечивают обоснование альтернативных вариантов соответствующих управленческих решений.

Стоимость капитала предприятия: принципы определения и сферы применения.

Методические принципы определения средневзвешенной стоимости капитала (WACC).

Использование WACC в процессе оценивания создания стоимости предприятия.

Оценка предельной стоимости капитала предприятия.

Особенности построения графика WACC для разных бюджетов капиталовложений.

Источники структуры (решение проблемы взвешивания) капитала предприятия.

Использование средневзвешенной стоимости капитала (WACC) в обосновании инвестиционных проектов и т.п.

РАЗДЕЛ 2. ФОРМИРОВАНИЕ СТРУКТУРЫ И ОЦЕНИВАНИЕ СТОИМОСТИ КАПИТАЛА ПРЕДПРИЯТИЯ.

Сущность и модели структуры капитала.

Статическая «традиционная» модель структуры капитала предприятия.

Статическая модель структуры капитала «Миллера-Модильяни».

Статическая «компромиссная» модель структуры капитала предприятия.

Динамические «сигнальные» модели структуры капитала.

Динамические модели «асимметричной информации».

Динамическая модель «мониторинговых затрат».

Риски управления структурой капитала.

Финансово-экономические механизмы управления структурой капитала предприятия.

Оптимальная и целевая структура капитала.

Технология оптимизации структуры капитала.

Европейский и американский подходы к оцениванию выгод и рисков, связанных с использованием заемного капитала.

Модель «операционного рычага» для кратко- и долгосрочного периода.

РАЗДЕЛ 3. ОСНОВЫ СИСТЕМНОГО УПРАВЛЕНИЯ ФОРМИРОВАНИЕМ И ФУНКЦИОНИРОВАНИЕМ КАПИТАЛА ПРЕДПРИЯТИЯ.

Собственный капитал предприятия: структура и источники формирования.

Оценивание стоимости отдельных элементов собственного капитала.

Дивидендная и эмиссионная политика предприятия.

Заемный капитал предприятия: структура и оценка.

Обоснование выбора финансовых инструментов привлечения заемного капитала.

Механизм управления необоротными активами предприятия.

Система управления оборотным капиталом предприятия.

Методы и способы управления интеллектуальным капиталом: персонала, структурно-организационной составляющей предприятия, клиентского сектора.

Методы оценки эффективности управления.

Традиционные модели оценки эффективности управления капиталом.

Оценка эффективности управления капиталом на основе концепции управления стоимостью (VBM).

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования

**РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ
НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА и ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ
при ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

ДОНЕЦКИЙ ИНСТИТУТ УПРАВЛЕНИЯ - ФИЛИАЛ

Направление подготовки 38.03.01 Экономика
Профиль «Экономика предприятия»
Кафедра экономики предприятия
Дисциплина «Управление капиталом предприятия»
Курс 4 **Семестр** 8 **Форма обучения** очная

ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ № 1

Теоретические вопросы.

1. Характеристика системы управления капиталом предприятия.
2. Механизм управления необоротными активами предприятия.

Ситуационное задание.

По приведенным ниже в таблице исходным данным необходимо проанализировать стоимость капитала предприятия, в том числе:

1. Определить средневзвешенную стоимость капитала предприятия (WACC) для разных бюджетов финансирования хозяйственной деятельности предприятия.
2. Предоставить графическую интерпретацию полученных значений средневзвешенной стоимости капитала предприятия для разных бюджетов капиталовложений.
3. Сформулировать выводы относительно успешности формирования и использования капитала предприятия в кратко- и долгосрочном периодах.

Название источника	Сумма капитала, млн. руб.	Удельный вес (w), коэф.	Относительная стоимость (k), %	Выплаты владельцу капитала, млн. руб.	WACC, %
1	2	3	4	5	6
Собственный капитал – всего (СК) в том числе:	30		25		
нераспределенная прибыль (СК1)	12	0,6	23,5		X
обычные акции (СК2)		0,6			
Привилегированные акции – всего (ПА) в том числе:	5		23		
(ПА 1)		0,1	23		X
(ПА 2)		0,1	23		
Заемный капитал – всего (ЗК) в том числе:	15		20		
(ЗК 1)		0,3	20		X

(ЗК 2)		0,3	20		
Сумма привлеченного капитала – всего (ПК=СК+ПА+ЗК) в том числе:		1,0	X		
(ПК 1)		1,0			
(ПК 2)		1,0			

Экзаменатор: _____ Е.Н. Лошинская

Утверждено на заседании кафедры «27» 10.2025 г. (протокол № 3)

Зав. кафедрой: _____ Е.Н. Лошинская