

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Костина Лариса Николаевна

Должность: проректор

Дата подписания: 16.12.2024 17:51:58

Уникальный программный ключ:

1800f7d89cf4ea7507265ba593fe87537eb13ab6

**МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ ДОНЕЦКОЙ НАРОДНОЙ РЕСПУБЛИКИ
ГОСУДАРСТВЕННОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ
ВЫСШЕГО ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ
"ДОНЕЦКАЯ АКАДЕМИЯ УПРАВЛЕНИЯ И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ
ПРИ ГЛАВЕ ДОНЕЦКОЙ НАРОДНОЙ РЕСПУБЛИКИ"**

Факультет

Финансово-экономический

Кафедра

Экономики предприятия



"УТВЕРЖДАЮ"

Проректор по УРиМС

Л.Н. Костина

26.08.2021 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА
УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ**

Б1.В.12

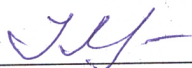
"Управление капиталом предприятия"

Направление подготовки 38.03.01 ЭКОНОМИКА
Профиль "Экономика предприятия"

Квалификация	<i>бакалавр</i>
Форма обучения	<i>очная</i>
Общая трудоемкость	<i>5 ЗЕТ</i>
Год начала подготовки по учебному плану	<i>2021</i>


Составитель:

канд. экон. наук, доцент

 Н.В. Лазаренко

Рецензент:

канд. экон. наук, доцент

 Н.П. Боталова

Рабочая программа дисциплины "Управление капиталом предприятия" разработана в соответствии с:

Государственным образовательным стандартом высшего профессионального образования по направлению подготовки 38.03.01 Экономика (квалификация "академический бакалавр", "прикладной бакалавр") (приказ Министерства образования и науки Донецкой Народной Республики от 24.08.2016 г. № 860);

Федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования - бакалавриат по направлению подготовки 38.03.01 Экономика (приказ Минобрнауки России от 12.08.2020 г. № 954)

Рабочая программа дисциплины составлена на основании учебного плана: Направление подготовки 38.03.01 ЭКОНОМИКА

Профиль "Экономика предприятия", утвержденного Ученым советом ГОУ ВПО "ДОНАУИГС" от 26.08.2021 протокол № 1/4.

Срок действия программы: 2021-2025

Рабочая программа рассмотрена и одобрена на заседании кафедры Экономики предприятия

Протокол от 26.08.2021 № 1

Заведующий кафедрой:

канд. экон. наук, профессор, Жидченко В.Д.



(подпись)

Одобрено Предметно-методической комиссией кафедры Экономики предприятия

Протокол от 26.08.2021 г. № 1

Председатель ПМК № 1:

канд. экон. наук, доцент, Мешкова В.С.


(подпись)

Визирование РПД для исполнения в очередном учебном году**"УТВЕРЖДАЮ"**

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для исполнения в 2022 - 2023 учебном году на заседании кафедры Экономики предприятия

Протокол от " 26 " 08 2022 г. № 1

Зав. кафедрой канд. гос. упр., доцент, Лошинская Е.Н.


(подпись)

Визирование РПД для исполнения в очередном учебном году**"УТВЕРЖДАЮ"**

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для исполнения в 2023 - 2024 учебном году на заседании кафедры Экономики предприятия

Протокол от " 12 " 05 2023 г. № 12

Зав. кафедрой канд. гос. упр., доцент, Лошинская Е.Н.


(подпись)

Визирование РПД для исполнения в очередном учебном году**"УТВЕРЖДАЮ"**

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для исполнения в 2024 - 2025 учебном году на заседании кафедры Экономики предприятия

Протокол от " ____ " _____ 2024 г. № ____

Зав. кафедрой канд. гос. упр., доцент, Лошинская Е.Н.

(подпись)

Визирование РПД для исполнения в очередном учебном году**"УТВЕРЖДАЮ"**

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для исполнения в 2025 - 2026 учебном году на заседании кафедры Экономики предприятия

Протокол от " ____ " _____ 2025 г. № ____

Зав. кафедрой канд. гос. упр., доцент, Лошинская Е.Н.

(подпись)

РАЗДЕЛ 1. ОРГАНИЗАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКИЙ

1.1. ЦЕЛИ ДИСЦИПЛИНЫ

Основной целью освоения дисциплины «Управление капиталом предприятия» является формирование профессиональной компетентности будущего специалиста – бакалавра в области экономики. Теоретическая часть курса направлена на усвоение ключевых и прикладных методов формирования, функционирования и развития капитала предприятия, а практическая – на овладении современными приемами и средствами управления технологическими и организационными изменениями капитала предпринимательских структур, формировании когнитивного мышления, практических умений и навыков в будущей профессиональной сфере.

1.2. УЧЕБНЫЕ ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ

Задачи дисциплины определяются содержанием и спецификой ее предмета и методов.

В общем виде задачами дисциплины «Управление капиталом предприятия» являются:

1) изучение теоретических основ системного управления и оценки стоимости капитала предприятия; 2) освоение методологических и организационно-экономических подходов к формированию оптимальной структуры капитала в хозяйственной практике; 3) применение современного инструментария управления собственным и заемным капиталом, оборотными и необоротными активами предприятия, в том числе на основе концепции управления стоимостью (VBM) и т.д.

1.3. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОСНОВНОЙ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Цикл (раздел) ОПОП ВО: Б1.В

1.3.1. Дисциплина "Управление капиталом предприятия" опирается на следующие элементы ОПОП ВО:

Анализ экономики предприятия

Экономика предприятия

Макроэкономика

Микроэкономика

Политэкономика

1.3.2. Дисциплина "Управление капиталом предприятия" выступает опорой для следующих элементов:

Подготовка к процедуре защиты и защита выпускной квалификационной работы

Преддипломная практика

1.4. РЕЗУЛЬТАТЫ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ:

ПК-9: Способен анализировать и планировать эффективное формирование и использование всех видов ресурсов, оптимизировать процессы деятельности предприятия;

Знать:

Уровень 1 основные виды экономических ресурсов и критерии эффективности их использования в деятельности предприятия

Уровень 2 источники и инструменты финансирования ресурсов, авансируемых в деятельность предприятия

Уровень 3 методы оптимизации структуры капитала в процессе хозяйственной деятельности предприятия

Уметь:

Уровень 1 анализировать, синтезировать и обобщать информацию об эффективности использования экономических ресурсов в деятельности предприятия

Уровень 2 разрабатывать планы по формированию всех видов ресурсов предприятия

Уровень 3 обосновывать мероприятия по оптимизации структуры капитала, направлений использования ресурсов, обеспечивающих функционирование и развитие предприятия

Владеть:

Уровень 1 методами анализа результатов использования экономических ресурсов в хозяйственной деятельности предприятия

Уровень 2 методиками расчета основных показателей планов по формированию всех видов ресурсов предприятия

Уровень 3 навыками разработки и обоснования мероприятий по оптимизации структуры капитала, направлений использования экономических ресурсов в хозяйственной деятельности предприятия

1.4. РЕЗУЛЬТАТЫ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ:

ПК-6: Способен обосновывать мероприятия по повышению качества продукции (товаров, работ, услуг) предприятия при оптимальном использовании экономических ресурсов;

Знать:

Уровень 1	общую характеристику, измерители объема и показатели качества продукции (товаров, работ, услуг) предприятия
Уровень 2	методологию и методики анализа качества и конкурентоспособности продукции (товаров, работ, услуг) предприятия
Уровень 3	основы и принципы обоснования мероприятий по повышению качества продукции (товаров, работ, услуг) предприятия при оптимальном использовании экономических ресурсов

Уметь:

Уровень 1	формировать основные цели и задачи повышения качества продукции (товаров, работ, услуг) предприятия
Уровень 2	анализировать и оценивать ключевые показатели, характеризующие качество и конкурентоспособность продукции (товаров, работ, услуг) предприятия в краткосрочном и долгосрочном периоде
Уровень 3	обосновывать выбор оптимального варианта повышения качества продукции (товаров, работ, услуг) предприятия при оптимальном использовании ресурсов

Владеть:

Уровень 1	основными методами анализа качества продукции (товаров, работ, услуг) предприятия
Уровень 2	навыками оценивания ключевых показателей, характеризующих конкурентоспособность продукции (товаров, работ, услуг) предприятия в краткосрочном и долгосрочном периоде
Уровень 3	практическими умениями разработки и обоснования мероприятий по повышению качества продукции (товаров, работ, услуг) предприятия

В результате освоения дисциплины "Управление капиталом предприятия" обучающийся

3.1	Знать: основные виды экономических ресурсов и критерии эффективности их использования в деятельности предприятия; источники и инструменты финансирования ресурсов, авансируемых в деятельность предприятия; методы оптимизации структуры капитала в процессе хозяйственной деятельности предприятия; общую характеристику, измерители объема и показатели качества продукции (товаров, работ, услуг) предприятия; методологию и методики анализа качества и конкурентоспособности продукции (товаров, работ, услуг) предприятия; основы и принципы обоснования мероприятий по повышению качества продукции (товаров, работ, услуг) предприятия при оптимальном использовании экономических ресурсов;
3.2	Уметь: анализировать, синтезировать и обобщать информацию об эффективности использования экономических ресурсов в деятельности предприятия; разрабатывать планы по формированию всех видов ресурсов предприятия; обосновывать мероприятия по оптимизации структуры капитала, направлений использования ресурсов, обеспечивающих функционирование и развитие предприятия; формировать основные цели и задачи повышения качества продукции (товаров, работ, услуг) предприятия; анализировать и оценивать ключевые показатели, характеризующие качество и конкурентоспособность продукции (товаров, работ, услуг) предприятия в краткосрочном и долгосрочном периоде; обосновывать выбор оптимального варианта повышения качества продукции (товаров, работ, услуг) предприятия при оптимальном использовании ресурсов
3.3	Владеть: методами анализа результатов использования экономических ресурсов в хозяйственной деятельности предприятия; методиками расчета основных показателей планов по формированию всех видов ресурсов предприятия; навыками разработки и обоснования мероприятий по оптимизации структуры капитала, направлений использования экономических ресурсов в хозяйственной деятельности предприятия; основными методами анализа качества продукции (товаров, работ, услуг) предприятия; навыками оценивания ключевых показателей, характеризующих конкурентоспособность продукции (товаров, работ, услуг) предприятия в краткосрочном и долгосрочном периоде; практическими умениями разработки и обоснования мероприятий по повышению качества продукции (товаров, работ, услуг) предприятия

1.5. ФОРМЫ КОНТРОЛЯ

Текущий контроль успеваемости позволяет оценить уровень сформированности элементов компетенций (знаний, умений и приобретенных навыков), компетенций с последующим объединением

оценок и проводится в форме: устного опроса на лекционных и семинарских/практических занятиях (фронтальный, индивидуальный, комплексный), письменной проверки (тестовые задания, контроль знаний по разделу, ситуационных заданий и т.п.), оценки активности работы обучающегося на занятии, включая задания для самостоятельной работы.

Промежуточная аттестация

Результаты текущего контроля и промежуточной аттестации формируют рейтинговую оценку работы студента.

Распределение баллов при формировании рейтинговой оценки работы студента осуществляется в соответствии с действующим локальным нормативным актом. По дисциплине "Управление капиталом предприятия" видом промежуточной аттестации является Экзамен

РАЗДЕЛ 2. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

2.1. ТРУДОЕМКОСТЬ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Общая трудоёмкость дисциплины "Управление капиталом предприятия" составляет 4 зачётные единицы, 144 часов.

Количество часов, выделяемых на контактную работу с преподавателем и самостоятельную работу обучающегося, определяется учебным планом.

2.2. СОДЕРЖАНИЕ РАЗДЕЛОВ ДИСЦИПЛИНЫ

Наименование разделов и тем /вид занятия/	Семестр / Курс	Часов	Компетенции	Литература	Инте ракт.	Примечание
Раздел 1. Общая характеристика системы управления капиталом предприятия.						
Тема 1.1. Основы системного управления капиталом предприятия. /Лек/	8	4	ПК-6 ПК-9	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4Л3.1 Л3.2 Л3.3 Л3.4 Э1 Э2	0	
Тема 1.1. Основы системного управления капиталом предприятия. /Сем зан/	8	4	ПК-6 ПК-9	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4Л3.1 Л3.2 Л3.3 Л3.4 Э1 Э2	0	
Тема 1.1. Основы системного управления капиталом предприятия. /Ср/	8	8	ПК-6 ПК-9	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4Л3.1 Л3.2 Л3.3 Л3.4 Э1 Э2	0	
Тема 1.2. Стоимость капитала предприятия. /Лек/	8	4	ПК-6 ПК-9	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4Л3.1 Л3.2 Л3.3 Л3.4 Э1 Э2	0	
Тема 1.2. Стоимость капитала предприятия. /Сем зан/	8	4	ПК-6 ПК-9	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.3	0	

				Л2.4Л3.1 Л3.2 Л3.3 Л3.4 Э1 Э2		
Тема 1.2. Стоимость капитала предприятия. /Ср/	8	8	ПК-6 ПК-9	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4Л3.1 Л3.2 Л3.3 Л3.4 Э1 Э2	0	
Раздел 2. Формирование структуры капитала предприятия.						
Тема 2.1. Теории структуры капитала предприятия. /Лек/	8	4	ПК-6 ПК-9	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4Л3.1 Л3.2 Л3.3 Л3.4 Э1 Э2	0	
Тема 2.1. Теории структуры капитала предприятия. /Сем зан/	8	4	ПК-6 ПК-9	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4Л3.1 Л3.2 Л3.3 Л3.4 Э1 Э2	0	
Тема 2.1. Теории структуры капитала предприятия. /Ср/	8	10	ПК-6 ПК-9	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4Л3.1 Л3.2 Л3.3 Л3.4 Э1 Э2	0	
Тема 2.2. Менеджмент структуры капитала предприятия. /Лек/	8	4	ПК-6 ПК-9	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4Л3.1 Л3.2 Л3.3 Л3.4 Э1 Э2	0	
Тема 2.2. Менеджмент структуры капитала предприятия. /Сем зан/	8	4	ПК-6 ПК-9	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4Л3.1 Л3.2 Л3.3 Л3.4 Э1 Э2	0	
Тема 2.2. Менеджмент структуры капитала предприятия. /Ср/	8	10	ПК-6 ПК-9	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4Л3.1 Л3.2 Л3.3 Л3.4 Э1 Э2	0	

Раздел 3. Управление функционированием и развитием капитала предприятия.						
Тема 3.1. Управление собственным и заемным капиталом предприятия. /Лек/	8	4	ПК-6 ПК-9	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4Л3.1 Л3.2 Л3.3 Л3.4 Э1 Э2	0	
Тема 3.1. Управление собственным и заемным капиталом предприятия. /Сем зан/	8	4	ПК-6 ПК-9	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4Л3.1 Л3.2 Л3.3 Л3.4 Э1 Э2	0	
Тема 3.1. Управление собственным и заемным капиталом предприятия. /Ср/	8	8	ПК-6 ПК-9	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4Л3.1 Л3.2 Л3.3 Л3.4 Э1 Э2	0	
Тема 3.2. Управление активами предприятия. /Лек/	8	4	ПК-6 ПК-9	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4Л3.1 Л3.2 Л3.3 Л3.4 Э1 Э2	0	
Тема 3.2. Управление активами предприятия. /Сем зан/	8	4	ПК-6 ПК-9	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4Л3.1 Л3.2 Л3.3 Л3.4 Э1 Э2	0	
Тема 3.2. Управление активами предприятия. /Ср/	8	8	ПК-6 ПК-9	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4Л3.1 Л3.2 Л3.3 Л3.4 Э1 Э2	0	
Тема 3.3. Эффективность управления капиталом предприятия. /Лек/	8	4	ПК-6 ПК-9	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4Л3.1 Л3.2 Л3.3 Л3.4 Э1 Э2	0	
Тема 3.3. Эффективность управления капиталом предприятия. /Сем зан/	8	4	ПК-6 ПК-9	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4Л3.1 Л3.2 Л3.3	0	

				ЛЗ.4 Э1 Э2		
Тема 3.3. Эффективность управления капиталом предприятия. /Ср/	8	9	ПК-6 ПК-9	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Л3.4 Э1 Э2	0	
Консультация /Конс/	8	2	ПК-6 ПК-9	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Л3.4 Э1 Э2	0	

РАЗДЕЛ 3. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

<p>1. В процессе освоения дисциплины используются следующие образовательные технологии: лекции, семинарские занятия, самостоятельная работа обучающихся по выполнению различных видов заданий.</p> <p>2. В процессе освоения дисциплины также используются интерактивные образовательные технологии - проблемные лекции. Лекционный материал представлен в виде слайд-презентации в формате «Power Point». Для наглядности используются материалы различных научных и технических экспериментов, справочных материалов, научных статей т.д. В ходе лекции предусмотрена обратная связь с обучающимися, активизирующие вопросы, просмотр и обсуждение видеофильмов. При проведении лекций используется проблемно-ориентированный междисциплинарный подход, предполагающий творческие вопросы и создание дискуссионных ситуаций. При изложении теоретического материала используются такие методы, как: монологический, показательный, диалогический, эвристический, исследовательский, проблемное изложение, а также следующие принципы дидактики высшей школы, такие как: последовательность и систематичность обучения, доступность обучения, принцип научности, принципы взаимосвязи теории и практики, наглядности и др. В конце каждой лекции предусмотрено время для ответов на проблемные вопросы.</p> <p>3. Самостоятельная работа предназначена для внеаудиторной работы студентов, связанной с конспектированием источников, учебного материала, изучением дополнительной литературы по дисциплине, подготовкой к текущему и промежуточному (семестровому) контролю, а также выполнением индивидуального задания в форме реферата, эссе, презентации, эмпирического исследования.</p>
--

РАЗДЕЛ 4. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

4.1. Рекомендуемая литература			
1. Основная литература			
	Авторы,	Заглавие	Издательство, год
Л1.1	Савченко, Н. Л.	Управление финансовыми ресурсами предприятия : учебное пособие (164 с.)	М-во науки и высш. Образования Рос. Федерации, Урал.,
Л1.2	Мокропуло А. А., Строгонова Е. И.	Управление финансовыми результатами предприятия : учебное пособие (82 с.)	Краснодар, Саратов : Южный институт менеджмента, Ай Пи Эр Медиа, 2019
Л1.3	Румянцева, Е. Е.	Финансовый менеджмент : учебник и практикум для вузов (360 с.)	Москва : Издательство Юрайт, 2021
2. Дополнительная литература			
	Авторы,	Заглавие	Издательство, год
Л2.1	Этрилл, П., Маклейни, Э.	Финансовый менеджмент и управленческий учет : для руководителей и бизнесменов (648 с.)	Москва : Альпина Пабlishер, 2020

	Авторы,	Заглавие	Издательство, год
Л2.2	Чернова О. А., Ласкова Т. С.	Экономика и управление предприятием: учебное пособие (176 с.)	Ростов-на-Дону, Таганрог : Издательство Южного федерального университета, 2019
Л2.3	М. В. Верховская, Е. В. Меньшикова, А. Н. Древаль	Экономика и управление предприятием: учебное пособие (117 с.)	Томск : Томский политехнический университет, 2019
Л2.4	Погодина, Т. В.	Финансовый менеджмент : учебник и практикум для вузов (351 с.)	Москва : Издательство Юрайт, 2021

3. Методические разработки

	Авторы,	Заглавие	Издательство, год
Л3.1	Н. В. Лазаренко	Управление капиталом предприятия : конспект лекций для обучающихся 4 курса образовательной программы бакалавриата направления подготовки 38.03.01 «Экономика» (профиль «Экономика предприятия») (574 с.)	ФГБОУ ВО «ДОНАУИГС», 2023
Л3.2	Н. В. Лазаренко	Управление капиталом предприятия: методические рекомендации для проведения семинарских занятий (24 с.)	ФГБОУ ВО «ДОНАУИГС», 2023
Л3.3	Н. В. Лазаренко	Управление капиталом предприятия: методические рекомендации по организации самостоятельной работы (32 с.)	ФГБОУ ВО «ДОНАУИГС», 2023
Л3.4	И. П. Хоминич [и др.]	Управление финансовыми рисками. Практикум: учебное пособие для вузов (129 с.)	Москва : Издательство Юрайт, 2021

4.2. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети "Интернет"

Э1	Исследование деятельности предприятия	https://www.iprbookshop.ru/71277.html
Э2	Бизнес-процессы промышленного предприятия	https://www.iprbookshop.ru/68423.html

4.3. Перечень программного обеспечения

Лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение, в том числе отечественного производства:

Использование электронных презентаций, электронного курса лекций, офисных программ; организация взаимодействия с обучающимися посредством: электронной почты, видеоконференцсвязи, платформы многофункциональной системы дистанционного обучения Moodle, чатов; компьютерное тестирование, дистанционные занятия, подготовка проектов с использованием электронного офиса.

Организация взаимодействия с обучающимися происходит при личном взаимодействии на лекционных и семинарских занятиях, а также посредством электронной почты учебной группы (рассылка обучающимся лекционного материала, индивидуальных заданий) либо многофункциональной системы дистанционного обучения Moodle, где выложено всё обеспечение дисциплины, задания для самостоятельного решения, контрольные задания. Выполненные индивидуальные задания обучающиеся могут сдать преподавателю лично, либо отправить по почте, либо выполнять в Moodle.

Обучающийся во время самостоятельной подготовки обеспечен рабочим местом в читальном зале (компьютерном классе) с выходом в Интернет где используется лицензионное программное обеспечение:

Операционная система «Windows 8.1 Профессиональная»;
ПО «Microsoft Office 2010»;
Интернет браузеры «Mozilla» «Firefox», «Internet Explore»;
ПО «Антивирус Касперского».

4.4. Профессиональные базы данных и информационные справочные системы

Конституция РФ (принята всенародным голосованием 12.12.1993 с изм., одобренными в ходе общероссийского голосования 01.07.2020). – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.zakonrf.info/konstitucia/>
Гражданский кодекс РФ (часть 1) от 30.11.1994 № 51-ФЗ; (часть 2) от 26.01.1996 № 14-ФЗ; (часть 3) от 26.11.2001 № 146-ФЗ; (часть 4) от 18.12.2006 № 230-ФЗ. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.zakonrf.info>
Трудовой кодекс РФ от 30.12.2001 № 197-ФЗ. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.zakonrf.info>

Федеральный закон РФ от 24.07.2007 № 209-ФЗ «О развитии малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации» (с изм. и доп.). – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.zakonrf.info/izmeneniya-v-zakonodatelstve>

Сайт Федеральной службы государственной статистики РФ. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat/rosstatsite/main/population/demography/#>

Методические рекомендации по подготовке стратегий социально-экономического развития субъектов РФ // Официальный сайт Министерства регионального развития РФ. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.minregion.ru/upload/02_dtp/101005_met_rek_1.doc.

Международный бухгалтерский учёт: научный журнал [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://cyberleninka.ru/journal/n/mezhdunarodnyu-buhgalterskiy-uchet><http://cyberleninka.ru/journal/n/mezhdunarodnyu-eLIBRARY.RU> [Электронный ресурс]: научная электронная библиотека. - Режим доступа: <https://elibrary.ru/defaultx.asp>

Современный экономический словарь - Текст : электронный / Б. А. Райзберг, Л. Ш. Лозовский, Е. Б. Стародубцева. – 6-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2017. – 512 с. - URL : <https://cyberleninka.ru/article/n/oponyatii-mehanizm-v-ekonomicheskikh-naukah>.

Евростат отчитался о прогрессе ЕС в достижении Целей устойчивого развития ООН. - Текст : электронный. - URL : <https://journal.ecostandard.ru/news/evrostat-otchitalsya-o-progresse-es-v-dostizhenii-tseley-ustoychivogo-razvitiya-oon/>.

Бизнес-план как элемент стратегического планирования. - Текст : электронный. - URL : <https://intuit.ru/studies/courses/3449/691/lecture/29358>.

Типы планирования. - Текст : электронный. - URL : https://studme.org/1287021912646/menedzhment/typy_planirovaniya.

Портал дистанционного обучения ФГБОУ ВО «ДОНАУИГС» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://elearn.donampa.ru/course/view.php?id=831>

Сборник научных работ ФГБОУ ВО «ДОНАУИГС» ; Серия: «Экономика» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://donampa.ru/>

Учебно-методические материалы ФГБОУ ВО «ДОНАУИГС» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://unilib.dsum.internal/>.

The Institute of Accounting, Control and Analysis in the Globalization Circumstances: International Scientific Journal [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://dspace.tneu.edu.ua/handle/316497/16394>

Журнал «Экономист» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.economist.com.ru/index.htm>

Журнал «Экономические науки» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://ecs.ru/>

Журнал «Вопросы экономики» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.vopreco.ru/index.html>

Журнал «Экономика труда» [Электронный ресурс] - Режим доступа: <https://bgscience.ru/journals/et/archive/>

Журнал «Общество: политика, экономика, право» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://dom-hors.ru/nauchniy-zhurnal-obschestvo-politika-ekonomika-pravo/>.

4.5. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Лекционные и семинарские занятия проводятся в учебных аудиториях, оснащенных стандартным оборудованием (доска, мел и пр.).

При изучении дисциплины также используются лекционные аудитории, оснащенные мультимедийным оборудованием, имеющимся в ФГБОУ ВО «ДОНАУИГС».

РАЗДЕЛ 5. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

5.1. Контрольные вопросы и задания

Контрольные вопросы и задания для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины.

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 решений.
7. Стоимость капитала предприятия: принципы определения и сферы применения.

8. Методические принципы определения средневзвешенной стоимости капитала (WACC).
9. Использование WACC в процессе оценивания создания стоимости предприятия.
10. Оценка предельной стоимости капитала предприятия.
11. Особенности построения графика WACC для разных бюджетов капиталовложений.
12. Источники структуры (решение проблемы взвешивания) капитала предприятия.
13. Использование средневзвешенной стоимости капитала (WACC) в обосновании инвестиционных проектов и т.п.
14. Сущность и модели структуры капитала.
15. Статическая «традиционная» модель структуры капитала предприятия.
16. Статическая модель структуры капитала «Миллера-Модильяни».
17. Статическая «компромиссная» модель структуры капитала предприятия.
18. Динамические «сигнальные» модели структуры капитала.
19. Динамические модели «асимметричной информации».
20. Динамическая модель «мониторинговых затрат».
21. Риски управления структурой капитала.
22. Финансово-экономические механизмы управления структурой капитала предприятия.
23. Оптимальная и целевая структура капитала.
24. Технология оптимизации структуры капитала.
25. Европейский и американский подходы к оцениванию выгод и рисков, связанных с использованием заемного капитала.
26. Модель «операционного рычага» для кратко- и долгосрочного периода.
27. Собственный капитал предприятия: структура и источники формирования.
28. Оценивание стоимости отдельных элементов собственного капитала.
29. Дивидендная и эмиссионная политика предприятия.
30. Заемный капитал предприятия: структура и оценка.
31. Обоснование выбора финансовых инструментов привлечения заемного капитала.
32. Механизм управления необоротными активами предприятия.
33. Система управления оборотным капиталом предприятия.
34. Методы и способы управления интеллектуальным капиталом: персонала, структурно-организационной составляющей предприятия, клиентского сектора.
35. Методы оценки эффективности управления.
36. Традиционные модели оценки эффективности управления капиталом.
37. Оценка эффективности управления капиталом на основе концепции управления стоимостью (VBM).

5.2. Темы письменных работ

Темы письменных работ (эссе, рефераты и др.).

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.

5.3. Фонд оценочных средств

Фонд оценочных средств дисциплины "Управление капиталом предприятия" разработан в соответствии с локальным нормативным актом ФГБОУ ВО "ДОНАУИГС".

Фонд оценочных средств дисциплины "Управление капиталом предприятия" в полном объеме представлен в виде приложения к данному РПД.

5.4. Перечень видов оценочных средств

Текущий контроль успеваемости позволяет оценить уровень сформированности элементов компетенций (знаний и умений), компетенций с последующим объединением оценок и проводится в форме устного опроса (фронтальный, индивидуальный, комплексный), письменной проверки (ответы на вопросы, тестовые задания, контрольные задания по разделам дисциплины), включая задания для самостоятельной работы.

Промежуточная аттестация включает семестровый контроль в период зачетно-экзаменационной сессии – экзамен.

РАЗДЕЛ 6. СРЕДСТВА АДАПТАЦИИ ПРЕПОДАВАНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ К ПОТРЕБНОСТЯМ ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ

В случае необходимости, обучающимся из числа лиц с ограниченными возможностями здоровья (по заявлению обучающегося) могут предлагаться одни из следующих вариантов восприятия информации с учетом их индивидуальных психофизических особенностей:

1) с применением электронного обучения и дистанционных технологий.

2) с применением специального оборудования (техники) и программного обеспечения, имеющихся в ФГБОУ ВО "ДОНАУИГС".

В процессе обучения при необходимости для лиц с нарушениями зрения, слуха и опорно-двигательного аппарата предоставляются следующие условия:

- для лиц с нарушениями зрения: учебно-методические материалы в печатной форме увеличенным шрифтом; в форме электронного документа; в форме аудиофайла (перевод учебных материалов в аудиоформат); индивидуальные задания и консультации.

- для лиц с нарушениями слуха: учебно-методические материалы в печатной форме; в форме электронного документа; видеоматериалы с субтитрами; индивидуальные консультации с привлечением сурдопереводчика; индивидуальные задания и консультации.

- для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата: учебно-методические материалы в печатной форме; в форме электронного документа; в форме аудиофайла; индивидуальные задания и консультации.

РАЗДЕЛ 7. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО УСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Методические рекомендации (указания) для обучающихся по освоению дисциплины (рекомендуемый режим и характер учебной работы, в том числе в части выполнения самостоятельной работы) – комплекс рекомендаций и разъяснений, позволяющий обучающимся оптимальным образом организовать процесс изучения как теоретического учебного материала дисциплины, так и подготовки к семинарским занятиям, в том числе проводимым с использованием активных и интерактивных технологий обучения.

В процессе освоения дисциплины используются следующие образовательные технологии.

Стандартные методы обучения:

– лекции (проходят по всем темам дисциплины, носят проблемный характер);

– семинарские занятия (с обсуждением основных вопросов, рассмотренных в лекциях и учебной литературе, проведением тестирования, осуществлением контроля результатов выполнения индивидуальных заданий, степени освоения темы и дисциплины в целом);

– консультация преподавателей и индивидуальная работа (по темам НИР);

– самостоятельная работа обучающихся (выполнение домашних заданий, освоение теоретического материала, подготовка к семинарским занятиям и др.).

Методы обучения с применением активных и интерактивных форм образовательных технологий:

- разбор ситуационных и производственных (профессиональных) задач;
- анализ деловых ситуаций;
- решение творческих заданий с использованием фактических материалов деятельности предприятий с учетом отраслевой специфики и т.д.

ДОНЕЦКАЯ НАРОДНАЯ РЕСПУБЛИКА
МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ
ГОСУДАРСТВЕННОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ
ВЫСШЕГО ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ДОНЕЦКАЯ АКАДЕМИЯ УПРАВЛЕНИЯ И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ
ПРИ ГЛАВЕ ДОНЕЦКОЙ НАРОДНОЙ РЕСПУБЛИКИ»

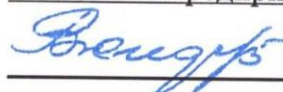
СОГЛАСОВАНО
Руководитель ОПОП ВО
по направлению подготовки



В.С. Мешкова

26.08. 2021г.

УТВЕРЖДАЮ
Заведующий кафедрой
экономики предприятия



В.Д. Жидченко

26.08.2021г.

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

«Управление капиталом предприятия»

Направление подготовки	38.03.01 Экономика
Профиль	«Экономика предприятия»
Квалификация	бакалавр
Форма обучения	очная
Год начала подготовки по учебному плану	2021
Составитель	доцент, канд. экон. наук, доцент Н.В. Лазаренко

Рассмотрено
на заседании ПМК кафедры
«Экономическая теория и
экономика предприятия»
Протокол № 1 от 26.08.2021 г.

Одобрено на заседании кафедры
и рекомендовано к утверждению
Протокол № 1 от 26.08.2021 г.

Донецк
2021

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

1.1. Основные сведения о дисциплине

Таблица 1

Характеристика дисциплины

Образовательная программа	бакалавриата
Направление подготовки	38.03.01 Экономика
Профиль	«Экономика предприятия»
Количество разделов дисциплины	3
Часть образовательной программы	Б1.В.12 дисциплина части, формируемая участниками образовательных отношений
Формы текущего контроля	Индивидуальный/фронтальный устный опрос, реферат, доклад, сообщение, тестовые задания, ситуационные задания, контроль знаний по разделу
<i>Показатели</i>	очная форма обучения
Количество зачетных единиц (кредитов)	4
Семестр	8
Общая трудоемкость (академ. часов)	144
Аудиторная контактная работа:	58
Лекционные занятия	28
Практические занятия	
Семинарские занятия	28
Консультации	2
Самостоятельная работа	59
Контроль	27
<i>Форма промежуточной аттестации</i>	экзамен

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

Таблица 2

Перечень компетенций и их элементов

Код компетенции	Формулировка компетенции	Элементы компетенции	Индекс элемента
1	2	3	4

Код компетенции	Формулировка компетенции	Элементы компетенции	Индекс элемента
1	2	3	4
ПК-6	Способен обосновывать мероприятия по повышению качества продукции (товаров, работ, услуг) предприятия при оптимальном использовании экономических ресурсов	Знать:	
		1. общую характеристику, измерители объема и показатели качества продукции (товаров, работ, услуг) предприятия.	ПК63-1
		2. методологию и методики анализа качества и конкурентоспособности продукции (товаров, работ, услуг) предприятия.	ПК63-2
		3. основы и принципы обоснования мероприятий по повышению качества продукции (товаров, работ, услуг) предприятия при оптимальном использовании экономических ресурсов.	ПК63-3
		Уметь:	
		1. формировать основные цели и задачи повышения качества продукции (товаров, работ, услуг) предприятия.	ПК6У-1
		2. анализировать и оценивать ключевые показатели, характеризующие качество и конкурентоспособность продукции (товаров, работ, услуг) предприятия в кратко- и долгосрочном периоде.	ПК6У-2
		3. обосновывать выбор оптимального варианта повышения качества продукции (товаров, работ, услуг) предприятия при оптимальном использовании ресурсов.	ПК6У-3
		Владеть:	
		1. основными методами анализа качества продукции (товаров, работ, услуг) предприятия.	ПК6В-1
		2. навыками оценивания ключевых показателей, характеризующих конкурентоспособность продукции (товаров, работ, услуг) предприятия в краткосрочном и долгосрочном периоде.	ПК6В-2
3. практическими умениями разработки и обоснования мероприятий по повышению качества продукции (товаров, работ, услуг) предприятия.	ПК6В-3		

Код компетенции	Формулировка компетенции	Элементы компетенции	Индекс элемента
1	2	3	4
ПК-9	Способен анализировать и планировать эффективное формирование и использование всех видов ресурсов, оптимизировать процессы деятельности предприятия	Знать:	
		1. основные виды экономических ресурсов и критерии эффективности их использования в деятельности предприятия.	ПК9З-1
		2. источники и инструменты финансирования ресурсов, авансируемых в деятельность предприятия.	ПК9З-2
		3. методы оптимизации хозяйственной деятельности предприятия.	ПК9З-3
		Уметь:	
		1. анализировать, синтезировать и обобщать информацию об эффективности использования экономических ресурсов в деятельности предприятия.	ПК9У-1
		2. разрабатывать планы по формированию всех видов ресурсов предприятия.	ПК9У-2
		3. обосновывать мероприятия по оптимизации использования экономических ресурсов, обеспечивающих функционирование и развитие предприятия.	ПК9У-3
		Владеть:	
		1. методами анализа результатов использования экономических ресурсов в хозяйственной деятельности предприятия.	ПК9В-1
2. методиками расчета основных показателей планов по формированию всех видов ресурсов предприятия.	ПК9В-2		
3. навыками разработки и обоснования мероприятий по оптимизации использования экономических ресурсов в хозяйственной деятельности предприятия.	ПК9В-3		

Таблица 3

Этапы формирования компетенций в процессе освоения основной образовательной программы

№ п/п	Контролируемые разделы (темы) дисциплины	Номер семестра	Код контролируемой компетенции (или ее части)	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-6 ПК-9	Входной контроль, устный опрос, реферат, сообщения
2.	Тема 1.2. Стоимость капитала предприятия.	8	ПК-6 ПК-9	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-6 ПК-9	Устный опрос, ситуационные задания, реферат, сообщения
4.	Тема 2.2. Менеджмент структуры капитала предприятия.	8	ПК-6 ПК-9	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-6 ПК-9	Устный опрос, тестовые задания, ситуационные задания, доклад
6.	Тема 3.2. Управление активами предприятия..	8	ПК-6 ПК-9	Устный опрос, тестовые задания, расчетные задачи, ситуационные задания, реферат
7.	Тема 3.3. Эффективность управления капиталом предприятия.	8	ПК-6 ПК-9	Устный опрос, тестовые задания, ситуационные задания, контроль знаний по разделу 3

1.3. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах формирования, описание шкалы оценивания.

Дескриптор компетенции	Показатель оценки	Шкалы оценивания			Критерии оценивания
		Государственная	Баллы	ECTS	
1	2	3	4	5	7
Знает	<p>общую характеристику и критерии оптимизации структуры капитала предприятия; источники и инструменты финансирования деятельности предприятия; методы оптимизации структуры капитала в процессе хозяйственной деятельности предприятия; основные понятия, категории и инструменты экономического анализа, планирования и контроля хозяйственной деятельности предприятия; сущность и содержание ключевых показателей, характеризующих результаты хозяйственной деятельности предприятия; общие экономические и нормативно-правовые основы обоснования и выбора решений в практике хозяйственной деятельности предприятия</p>	Отлично	90-100	A	теоретическое содержание дисциплины освоено полностью, без пробелов; необходимые практические навыки работы с освоенным материалом сформированы, все предусмотренные рабочей программой дисциплины задания выполнены, качество их выполнения оценено числом баллов, близким к максимальному
Умеет	<p>анализировать, синтезировать и обобщать информацию об источниках формирования структуры капитала предприятия; разрабатывать планы по формированию оптимальной структуры капитала предприятия; обосновывать мероприятия по оптимизации структуры капитала, направлений использования ресурсов, обеспечивающих функционирование и развитие предприятия;</p>				

Дескриптор компетенции	Показатель оценки	Шкалы оценивания			Критерии оценивания
		Государственная	Баллы	ECTS	
1	2	3	4	5	7
	<p>проводить комплексный анализ, разрабатывать оперативно-календарные планы и осуществлять контроль результатов хозяйственной деятельности предприятия; содержательно интерпретировать результаты оценивания показателей, характеризующих итоги производственно-хозяйственной деятельности предприятия; применять современный математический инструментарий для обоснования и выбора оптимальных решений по повышению эффективности хозяйственной деятельности предприятия</p>				
Владеет	<p>методами анализа результатов функционирования и оптимизации структуры капитала предприятия; методиками расчета основных показателей планов по формированию оптимальной структуры капитала предприятия; навыками разработки и обоснования мероприятий по оптимизации структуры капитала, направлений использования экономических ресурсов в хозяйственной деятельности предприятия; современными методиками анализа, планирования и контроля социально-экономических процессов и явлений в хозяйственном механизме предприятия; способностью на основе типовых методик и</p>				

Дескриптор компетенции	Показатель оценки	Шкалы оценивания			Критерии оценивания
		Государственная	Баллы	ECTS	
1	2	3	4	5	7
	действующей нормативно-правовой базы рассчитать ключевые показатели, характеризующие деятельность предприятия; навыками разработки и обоснования оптимальных решений по повышению эффективности хозяйственной деятельности предприятия				
Знает	общую характеристику и критерии оптимизации структуры капитала предприятия; источники и инструменты финансирования деятельности предприятия; методы оптимизации структуры капитала в процессе хозяйственной деятельности предприятия; основные понятия, категории и инструменты экономического анализа, планирования и контроля хозяйственной деятельности предприятия; сущность и содержание ключевых показателей, характеризующих результаты хозяйственной деятельности предприятия; общие экономические и нормативно-правовые основы обоснования и выбора решений в практике хозяйственной деятельности предприятия	Хорошо	75-89	В/С	теоретическое содержание дисциплины освоено полностью, без пробелов; некоторые практические навыки работы с освоенным материалом сформированы недостаточно, все предусмотренные рабочей программой дисциплины задания выполнены, качество выполнения ни одного из них не оценено минимальным числом баллов, некоторые виды заданий выполнены с ошибками
Умеет	анализировать, синтезировать и обобщать информацию об источниках формирования структуры капитала предприятия; разрабатывать планы по формированию оптимальной структуры капитала				

Дескриптор компетенции	Показатель оценки	Шкалы оценивания			Критерии оценивания
		Государственная	Баллы	ECTS	
1	2	3	4	5	7
	<p>предприятия; обосновывать мероприятия по оптимизации структуры капитала, направлений использования ресурсов, обеспечивающих функционирование и развитие предприятия; проводить комплексный анализ, разрабатывать оперативно-календарные планы и осуществлять контроль результатов хозяйственной деятельности предприятия; содержательно интерпретировать результаты оценивания показателей, характеризующих итоги производственно-хозяйственной деятельности предприятия; применять современный математический инструментарий для обоснования и выбора оптимальных решений по повышению эффективности хозяйственной деятельности предприятия</p>				
Владеет	<p>методами анализа результатов функционирования и оптимизации структуры капитала предприятия; методиками расчета основных показателей планов по формированию оптимальной структуры капитала предприятия; навыками разработки и обоснования мероприятий по оптимизации структуры капитала, направлений использования экономических ресурсов в хозяйственной деятельности</p>				

Дескриптор компетенции	Показатель оценки	Шкалы оценивания			Критерии оценивания
		Государственная	Баллы	ECTS	
1	2	3	4	5	7
	предприятия; современными методиками анализа, планирования и контроля социально-экономических процессов и явлений в хозяйственном механизме предприятия; способностью на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать ключевые показатели, характеризующие деятельность предприятия; навыками разработки и обоснования оптимальных решений по повышению эффективности хозяйственной деятельности предприятия				
Знает	общую характеристику и критерии оптимизации структуры капитала предприятия; источники и инструменты финансирования деятельности предприятия; методы оптимизации структуры капитала в процессе хозяйственной деятельности предприятия; основные понятия, категории и инструменты экономического анализа, планирования и контроля хозяйственной деятельности предприятия; сущность и содержание ключевых показателей, характеризующих результаты хозяйственной деятельности предприятия; общие экономические и нормативно-правовые основы обоснования и выбора решений в практике хозяйственной деятельности предприятия	Удовлетворительно	60-74	D/E	теоретическое содержание дисциплины освоено частично, но пробелы не носят существенного характера; необходимые практические навыки работы с освоенным материалом в основном сформированы, большинство предусмотренных рабочей программой дисциплины учебных задания выполнено, некоторые из выполненных заданий содержат ошибки

Дескриптор компетенции	Показатель оценки	Шкалы оценивания			Критерии оценивания
		Государственная	Баллы	ECTS	
1	2	3	4	5	7
Умеет	анализировать, синтезировать и обобщать информацию об источниках формирования структуры капитала предприятия; разрабатывать планы по формированию оптимальной структуры капитала предприятия; обосновывать мероприятия по оптимизации структуры капитала, направлений использования ресурсов, обеспечивающих функционирование и развитие предприятия; проводить комплексный анализ, разрабатывать оперативно-календарные планы и осуществлять контроль результатов хозяйственной деятельности предприятия; содержательно интерпретировать результаты оценивания показателей, характеризующих итоги производственно-хозяйственной деятельности предприятия; применять современный математический инструментарий для обоснования и выбора оптимальных решений по повышению эффективности хозяйственной деятельности предприятия				
Владеет	методами анализа результатов функционирования и оптимизации структуры капитала предприятия; методиками расчета основных показателей планов по формированию оптимальной структуры				

Дескриптор компетенции	Показатель оценки	Шкалы оценивания			Критерии оценивания
		Государственная	Баллы	ECTS	
1	2	3	4	5	7
	капитала предприятия; навыками разработки и обоснования мероприятий по оптимизации структуры капитала, направлений использования экономических ресурсов в хозяйственной деятельности предприятия; современными методиками анализа, планирования и контроля социально-экономических процессов и явлений в хозяйственном механизме предприятия; способностью на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать ключевые показатели, характеризующие деятельность предприятия; навыками разработки и обоснования оптимальных решений по повышению эффективности хозяйственной деятельности предприятия				
Знает	общую характеристику и критерии оптимизации структуры капитала предприятия; источники и инструменты финансирования деятельности предприятия; методы оптимизации структуры капитала в процессе хозяйственной деятельности предприятия; основные понятия, категории и инструменты экономического анализа, планирования и контроля хозяйственной деятельности предприятия; сущность и содержание ключевых показателей, характеризующих	Неудовлетворительно	0-59	F/Fx	теоретическое содержание дисциплины не освоено полностью; необходимые практические навыки работы не сформированы, все предусмотренные рабочей программой дисциплины задания выполнены с грубыми ошибками либо совсем не выполнены, качество их выполнения оценено числом баллов, близким к минимальному

Дескриптор компетенции	Показатель оценки	Шкалы оценивания			Критерии оценивания
		Государственная	Баллы	ECTS	
1	2	3	4	5	7
	результаты хозяйственной деятельности предприятия; общие экономические и нормативно-правовые основы обоснования и выбора решений в практике хозяйственной деятельности предприятия				
Умеет	анализировать, синтезировать и обобщать информацию об источниках формирования структуры капитала предприятия; разрабатывать планы по формированию оптимальной структуры капитала предприятия; обосновывать мероприятия по оптимизации структуры капитала, направлений использования ресурсов, обеспечивающих функционирование и развитие предприятия; проводить комплексный анализ, разрабатывать оперативно-календарные планы и осуществлять контроль результатов хозяйственной деятельности предприятия; содержательно интерпретировать результаты оценивания показателей, характеризующих итоги производственно-хозяйственной деятельности предприятия; применять современный математический инструментарий для обоснования и выбора оптимальных решений по повышению эффективности хозяйственной деятельности предприятия				
Владеет	методами анализа				

Дескриптор компетенции	Показатель оценки	Шкалы оценивания			Критерии оценивания
		Государственная	Баллы	ECTS	
1	2	3	4	5	7
	<p>результатов функционирования и оптимизации структуры капитала предприятия; методиками расчета основных показателей планов по формированию оптимальной структуры капитала предприятия; навыками разработки и обоснования мероприятий по оптимизации структуры капитала, направлений использования экономических ресурсов в хозяйственной деятельности предприятия; современными методиками анализа, планирования и контроля социально-экономических процессов и явлений в хозяйственном механизме предприятия; способностью на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать ключевые показатели, характеризующие деятельность предприятия; навыками разработки и обоснования оптимальных решений по повышению эффективности хозяйственной деятельности предприятия</p>				

РАЗДЕЛ 2. Текущий контроль

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.

Критерии оценивания – система требований (описание и количественное измерение) к уровню знаний и умений, которые обучающийся должен продемонстрировать для подтверждения результатов обучения.

Распределение баллов по дисциплине «Управление капиталом предприятия» по видам учебной деятельности и формам обучения представлено в приведенной ниже таблице.

Распределение баллов по рейтинговой системе оценивания по видам учебной деятельности (очная форма обучения)

Сумма баллов по разделу	Раздел 1			Раздел 2			Раздел 3					
	Т 1.1	Т 1.2	Контроль знаний раздела дисциплины - 10	Т 2.1	Т. 2.2	Контроль знаний раздела дисциплины - 10	Т. 3.1	Т. 3.2	Т. 3.3			Контроль знаний раздела дисциплины - 10
Виды работ: Лекции Семинарские занятия – всего в том числе: - устный опрос, - выполнение тестовых заданий, - решение задач Индивидуальные задания (реферат) Самостоятельная работа (доклад и др.)	5 1 1 3 5	5 1 1 3 5		Контроль знаний раздела дисциплины - 10	5 1 1 3		5 1 1 3 10	Контроль знаний раздела дисциплины - 10	5 1 1 3 5	5 1 1 3	5 1 1 3	
Сумма баллов	30				30				30			

2.1.1. 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:

правильность ответа по содержанию задания (учитывается количество и характер ошибок при ответе);

полнота и глубина ответа (учитывается количество усвоенных фактов, понятий и т.п.);

сознательность ответа (учитывается понимание излагаемого материала);

логика изложения материала (учитывается умение строить целостный, последовательный рассказ, грамотно пользоваться специальной терминологией);

рациональность использованных приемов и способов решения поставленной учебной задачи (учитывается умение использовать наиболее прогрессивные и эффективные способы достижения цели);

своевременность и эффективность использования наглядных пособий и технических средств при ответе (учитывается грамотно и с пользой применять наглядность и демонстрационный опыт при устном ответе);

использование дополнительного материала (обязательное условие);

рациональность использования времени, отведенного на задание (не одобряется растянутость выполнения задания, устного ответа во времени, с учетом индивидуальных особенностей обучающихся).

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

Балл «1» («отлично») ставится, если обучающийся:

- 1) полно и аргументировано отвечает по содержанию задания;
- 2) обнаруживает понимание материала, может обосновать свои суждения, применить знания на практике, привести необходимые примеры не только по учебнику, но и самостоятельно составленные;
- 3) излагает материал последовательно и правильно на 100%.

Баллы «0,8-0,9» («хорошо») ставится, если обучающийся дает правильное решение / ответ, удовлетворяющий тем же требованиям, что и для оценки «отлично», но допускает 1-2 ошибки, которые сам же и исправляет.

Баллы «0,5-0,7» («удовлетворительно») ставится, если обучающийся обнаруживает знание и понимание основных положений устного вопроса / 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 не более 50% верных ответов.

0 баллов («ответ не засчитывается») – оценивается ответ обучающегося, если доля правильного ответа обучающегося составила менее 50%, при этом отмечаются такие недостатки в его выступлении, которые являются серьезным препятствием к успешному овладению последующим материалом учебной дисциплины.

Вопросы для самоподготовки обучающихся

№ п/п	Контролируемые разделы (темы) дисциплины	Вопросы для самоподготовки к индивидуальному/фронтальному опросу на семинарском занятии
Раздел 1. Общая характеристика капитала предприятия.		
1.	Тема 1.1. Основы системного управления капиталом предприятия.	<ol style="list-style-type: none"> 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 решений.
2.	Тема 1.2. Стоимость капитала предприятия.	<ol style="list-style-type: none"> 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.	<ol style="list-style-type: none"> 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.

№ п/п	Контролируемые разделы (темы) дисциплины	Вопросы для самоподготовки к индивидуальному/фронтальному опросу на семинарском занятии
		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 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. Рекомендации по оцениванию результатов тестовых заданий обучающихся.

В завершении изучения каждой темы проводится тестирование.

Критерии оценивания результатов тестирования обучающихся очной формы обучения.

Уровень выполнения текущих тестовых заданий оценивается в баллах. 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 баллов.

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

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

Баллы «0,5-0,7» («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 ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ

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 асимметричной 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 асимметрии 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 ситуационного задания (решение практической задачи)	Правильность (ошибочность) решения
1 («отлично»)	Полные верные ответы. В логичном рассуждении при ответах нет ошибок, задание полностью выполнено. Получены правильные ответы, ясно прописанные во всех строках заданий и таблиц.
0,8-0,9 («хорошо»)	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.
0,5-0,7 («удовлетворительно»)	Ответы в целом верные. В работе присутствуют несущественная хронологическая, механическая ошибка или описка, несколько исказившие логическую последовательность ответа.
0 («неудовлетворительно»)	Ответы на ситуационное задание (решение практической задачи) неверные или отсутствуют.

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.

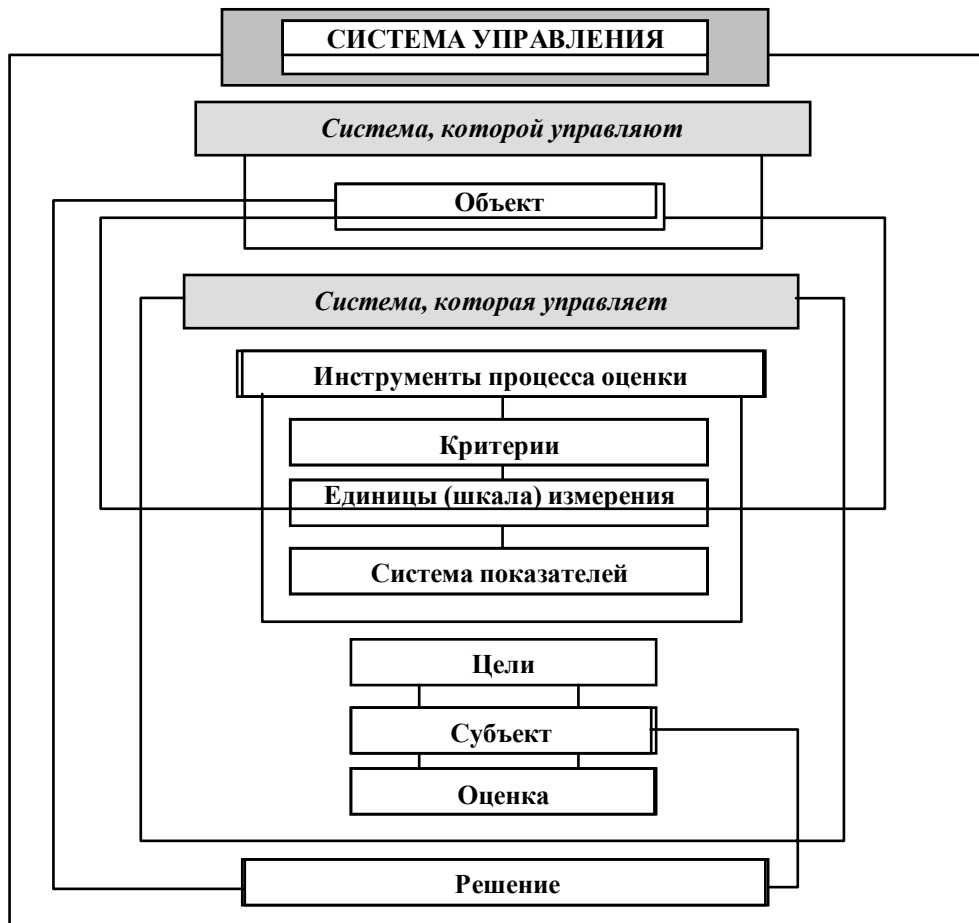


Рис. 1.1. Логико-структурная взаимосвязь элементов системы управления капиталом предприятия.

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		X
нераспределенная прибыль (СК 1)	12	0,6	23,5		
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 площадью 2 квадратных километра, затраты на благоустройство территории составляют 5 тыс.руб./км², нормативная рентабельность 6 %, нормативный коэффициент капитализации 3 %.

Определить общую капитализированную стоимость земельного участка.

Задача 2. Конструктивными элементами объекта недвижимости предприятия являются: фундамент площадью 1 км², стены высотой 40 м, кровля площадью 1,2 км² и др. Стоимость сооружения 1 м² 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 м² 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 м² 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. Рекомендации по оцениванию индивидуальных заданий (рефератов).

Максимальное количество баллов	Критерии
8-10	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.
5-7	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.
1-4	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.
0	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.

Реферат оценивается по уровню сформированности компетенции обучающихся в конце каждого раздела.

ТЕМЫ РЕФЕРАТОВ ДЛЯ ПРОВЕРКИ УРОВНЯ СФОРМИРОВАННОСТИ КОМПЕТЕНЦИИ

РАЗДЕЛ 1. ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА КАПИТАЛА 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 решений.
7. Стоимость капитала предприятия: принципы определения и сферы применения.
8. Методические принципы определения средневзвешенной стоимости капитала (WACC).
9. Использование WACC в процессе оценивания создания стоимости предприятия.
10. Оценка предельной стоимости капитала предприятия.
11. Особенности построения графика WACC для разных бюджетов капиталовложений.
12. Источники структуры (решение проблемы взвешивания) капитала предприятия.
13. Использование средневзвешенной стоимости капитала (WACC) в обосновании инвестиционных проектов и т.п.

РАЗДЕЛ 2. ФОРМИРОВАНИЕ СТРУКТУРЫ И ОЦЕНИВАНИЕ СТОИМОСТИ КАПИТАЛА ПРЕДПРИЯТИЯ.

14. Сущность и модели структуры капитала.
15. Статическая «традиционная» модель структуры капитала предприятия.
16. Статическая модель структуры капитала «Миллера-Модильяни».
17. Статическая «компромиссная» модель структуры капитала предприятия.
18. Динамические «сигнальные» модели структуры капитала.
19. Динамические модели «асимметричной информации».
20. Динамическая модель «мониторинговых затрат».
21. Риски управления структурой капитала.
22. Финансово-экономические механизмы управления структурой капитала предприятия.
23. Оптимальная и целевая структура капитала.
24. Технология оптимизации структуры капитала.
24. Технология оптимизации структуры капитала.
25. Европейский и американский подходы к оцениванию выгод и рисков, связанных с использованием заемного капитала.
26. Модель «операционного рычага» для кратко- и долгосрочного периода.

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

27. Собственный капитал предприятия: структура и источники формирования.
28. Оценивание стоимости отдельных элементов собственного капитала.
29. Дивидендная и эмиссионная политика предприятия.
30. Заемный капитал предприятия: структура и оценка.
31. Обоснование выбора финансовых инструментов привлечения заемного капитала.
32. Механизм управления необоротными активами предприятия.
33. Система управления оборотным капиталом предприятия.
34. Методы и способы управления интеллектуальным капиталом: персонала, структурно-организационной составляющей предприятия, клиентского сектора.
35. Методы оценки эффективности управления.
36. Традиционные модели оценки эффективности управления капиталом.
37. Оценка эффективности управления капиталом на основе концепции управления стоимостью (VBM).

2.5. Рекомендации по оцениванию научно-исследовательской работы

Перечень рекомендованных тем для подготовки научно-исследовательской работы обучающегося (научной статьи) по дисциплине «Управление капиталом предприятия»

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.

Научная статья должна быть выполнена по заданной теме, четко оформлен библиографический список, поставлены цели, задачи исследования, определен объект и предмет исследования, определены методы исследования, позволяющие достигнуть поставленных целей исследования, проведен анализ исследования, сделаны выводы. Оформление должно соответствовать требованиям ГОСТ.

Количество баллов	Критерии
10	Публикация научной статьи в научном издании, входящем в базу данных Scopus или РИНЦ, в т.ч. в соавторстве с преподавателем
7-9	Публикация научной статьи в иных научных изданиях, в т.ч. в соавторстве с преподавателем
4-6	Участие в конференции международного уровня, в т.ч. в соавторстве с преподавателем
1-3	Участие в конференции республиканского уровня, в т.ч. в соавторстве с преподавателем

Таблица

Показатели и критерии оценивания научно-исследовательской работы (научной статьи)

Показатели	Критерии оценивания	Сумма баллов за НИР, баллы
1. Новизна изложенного текста исследования	- актуальность проблемы и темы; - новизна и самостоятельность в постановке проблемы, в формулировании нового аспекта выбранной для анализа проблемы; - наличие авторской позиции, самостоятельность суждений.	2
2. Степень раскрытия сущности проблемы	- соответствие плана теме научно-исследовательской работы; - соответствие содержания теме и плану работы; - полнота и глубина раскрытия основных понятий проблемы; - обоснованность способов и методов работы с материалом; - умение работать с литературой, систематизировать и	3

	структурировать материал; - умение обобщать, сопоставлять различные точки зрения по рассматриваемому вопросу, аргументировать основные положения и выводы.	
3. Обоснованность выбора источников	- круг, полнота использования литературных источников по проблеме; - привлечение новейших работ по проблеме (журнальные публикации, материалы сборников научных трудов и т.д.).	2
4. Соблюдение требований к оформлению	- правильное оформление ссылок на используемую литературу; - грамотность и культура изложения; - владение терминологией и понятийным аппаратом проблемы; - соблюдение требований к объему научно-исследовательской работы; - наличие содержания, вступления и выводов; - культура оформления: выделение абзацев.	2
5. Грамотность	- отсутствие орфографических и синтаксических ошибок, стилистических погрешностей; - отсутствие опечаток, сокращений слов, кроме общепринятых; - литературный стиль.	1
Итого		10

2.6. Оценивание результатов по самостоятельной работе (докладов, сообщений).

Максимальное количество баллов за написание тезисов доклада (научного сообщения) – до 5 баллов. 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 научной работы должно соответствовать требованиям ГОСТ. Общие критерии оценивания тезисов доклада (научного сообщения): оригинальность, логичность, содержательность, аргументированность, правильность оформления.

Критерии оценивания докладов (сообщений)

Максимальное количество баллов	Критерии
5	Выставляется обучающемуся, если при написании доклада (сообщения) указанные общие требования были выполнены обучающимся на 85-100%. 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.
3-4	Выставляется обучающемуся, если при написании доклада (сообщения) указанные общие требования были выполнены обучающимся на 50-84%. 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.
2	Выставляется обучающемуся, если при написании доклада (сообщения) указанные общие требования были выполнены менее, чем на 50%. 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.
0-1	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 ДОКЛАДОВ (СООБЩЕНИЙ) ДЛЯ ПРОВЕРКИ УРОВНЯ СФОРМИРОВАННОСТИ КОМПЕТЕНЦИИ

№ п/п	Контролируемые разделы (темы) дисциплины	Темы докладов (сообщений) по темам дисциплины
Раздел 1. Общая характеристика капитала предприятия.		
1.	Тема 1.1. Основы системного управления капиталом предприятия.	<ol style="list-style-type: none"> 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	Темы докладов (сообщений) по темам дисциплины
2.	Тема 1.2. Стоимость капитала предприятия.	<p>решений.</p> <ol style="list-style-type: none"> 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.	<ol style="list-style-type: none"> 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.	<ol style="list-style-type: none"> 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.	<ol style="list-style-type: none"> 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.

№ п/п	Контролируемые разделы (темы) дисциплины	Темы докладов (сообщений) по темам дисциплины
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).

2.7. Рекомендации по оцениванию результатов контроля знаний по разделам (контрольное задание)

Максимальное оценивание результатов контроля знаний по разделам составляет до 10 баллов. Выполняется по каждому разделу дисциплины.

Контрольное задание по разделу состоит из вариантов заданий. В каждом варианте контрольного задания содержится один теоретический вопрос, пять тестовых заданий и две ситуационные/практические задачи.

1. Каждый 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. Каждое ситуационное задание оценивается максимально в 4 балла, каждая практическая задача оценивается максимально в 3 балла.

Таблица

Критерии оценивания контрольных заданий по разделам дисциплины

Максимальное количество баллов	Критерии
9-10	Выставляется, если обучающийся представил 90-100% правильных ответов на вопросы и задания варианта контрольного задания
7-8	Выставляется, если обучающийся представил 75-89% правильных ответов на вопросы и задания варианта контрольного задания

5-6	Выставляется, если обучающийся представил 60-74% правильных ответов на вопросы и задания варианта контрольного задания
3-4	Выставляется, если обучающийся представил 45-59% правильных ответов на вопросы и задания варианта контрольного задания
1-2	Выставляется, если обучающийся представил 30-44% правильных ответов на вопросы и задания варианта контрольного задания
0	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.

Конструктивными элементами объекта недвижимости предприятия являются: фундамент площадью 1 км^2 , стены высотой 40 м, кровля площадью $1,2 \text{ км}^2$ 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.

КОМПЛЕКТ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ (ЭКЗАМЕН)

№ п/п	Содержание оценочного средства (вопрос к экзамену)	Индекс оцениваемой компетенции или ее элементов
1	2	3
Раздел 1. Общая характеристика капитала предприятия. Тема 1.1. Основы системного управления капиталом предприятия.		
1.	Вопросы к экзамену в экзаменационных билетах № 1, 8, 15, 22, 29	ПК-6 3-1, 3-2, 3-3, У-2, У-3, В-2, В-3 ПК-9 3-1, 3-2, 3-3, У-1, У-2, В-1, В-2
	Ситуационные задания в экзаменационных билетах № 1-30	
Раздел 1. Общая характеристика капитала предприятия. Тема 1.2. Стоимость капитала предприятия.		
2.	Вопросы к экзамену в экзаменационных билетах № 2, 9, 16, 23, 30	ПК-6 3-1, 3-2, 3-3, У-2, У-3, В-2, В-3 ПК-9 3-1, 3-2, 3-3, У-1, У-3, В-1, В-3
	Ситуационные задания в экзаменационных билетах № 1-30	
Раздел 2. Формирование структуры и оценивание стоимости капитала предприятия. Тема 2.1. Теории структуры капитала предприятия.		
3.	Вопросы к экзамену в экзаменационных билетах № 3, 10, 17, 24	ПК-6 3-1, 3-2, 3-3, У-1, У-3, В-1, В-3 ПК-9 3-1, 3-2, 3-3, У-1, У-2, В-1, В-2
	Ситуационные задания в экзаменационных билетах № 1-30	
Раздел 2. Формирование структуры и оценивание стоимости капитала предприятия. Тема 2.2. Менеджмент структуры капитала предприятия.		
4.	Вопросы к экзамену в экзаменационных билетах № 4, 11, 18, 25	ПК-6 3-1, 3-2, 3-3, У-2, У-3, В-2, В-3 ПК-9 3-1, 3-2, 3-3, У-1, У-2, В-1, В-2
	Ситуационные задания в экзаменационных билетах № 1-30	
Раздел 3. Основы системного управления формированием и функционированием капитала предприятия. Тема 3.1. Управление собственным и заемным капиталом предприятия.		
5.	Вопросы к экзамену в экзаменационных билетах № 5, 12, 19, 26	ПК-6 3-1, 3-2, 3-3, У-1, У-2, В-1, В-2 ПК-9 3-1, 3-2, 3-3, У-2, У-3, В-2, В-3
	Ситуационные задания в экзаменационных билетах № 1-30	
Раздел 3. Основы системного управления формированием и функционированием капитала предприятия. Тема 3.2. Управление активами предприятия.		
6.	Вопросы к экзамену в экзаменационных билетах № 6, 13, 20, 27	ПК-6 3-1, 3-2, 3-3, У-2, У-3, В-2, В-3

	Ситуационные задания в экзаменационных билетах № 1-30	ПК-9 3-1, 3-2, 3-3, У-1, У-3, В-1, В-3
<p>Раздел 3. Основы системного управления формированием и функционированием капитала предприятия.</p> <p>Тема 3.3. Эффективность управления капиталом предприятия.</p>		
7.	Вопросы к экзамену в экзаменационных билетах № 7, 14, 21, 28	ПК-6 3-1, 3-2, 3-3, У-1, У-2, В-1, В-2
	Ситуационные задания в экзаменационных билетах № 1-30	ПК-9 3-1, 3-2, 3-3, У-2, У-3, В-2, В-3

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ
ДОНЕЦКОЙ НАРОДНОЙ РЕСПУБЛИКИ
ГОСУДАРСТВЕННОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ
ВЫСШЕГО ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ДОНЕЦКАЯ АКАДЕМИЯ УПРАВЛЕНИЯ И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ
ПРИ ГЛАВЕ ДОНЕЦКОЙ НАРОДНОЙ РЕСПУБЛИКИ»

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:

1. Определить средневзвешенную стоимость капитала предприятия (WACC) для разных бюджетов финансирования хозяйственной деятельности предприятия.
2. Предоставить графическую интерпретацию полученных значений WACC для разных бюджетов капиталовложений.

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)	30		25		X
в том числе:					
нераспределенная прибыль (СК1)	12	0,6	23,5		
обычные акции (СК2)		0,6			
Привилегированные акции – всего (ПА)	5		23		X
в том числе:					
(ПА 1)		0,1	23		
(ПА 2)		0,1	23		
Заемный капитал – всего (ЗК)	15		20		X
в том числе:					
(ЗК 1)		0,3	20		
(ЗК 2)		0,3	20		
Сумма привлеченного капитала – всего		1,0			X
в том числе:					
(ПК 1)		1,0			
(ПК 2)		1,0			

Экзаменатор: _____

Н.В. Лазаренко

Утверждено на заседании кафедры «26» 08.2021 г. (протокол № 1)

Зав. кафедрой: _____

В.Д. Жидченко

РЕЦЕНЗИЯ
на РАБОЧУЮ ПРОГРАММУ ДИСЦИПЛИНЫ
Б1.В.12 «Управление капиталом предприятия»

Направление подготовки 38.03.01 «Экономика»

Профиль «Экономика предприятия»

Составитель: Лазаренко Н.В., доцент, канд. экон. наук, доцент

Кафедра экономики предприятия

Представленная на рецензию рабочая программа дисциплины «Управление капиталом предприятия» разработана в соответствии с Государственным образовательным стандартом высшего профессионального образования (далее – ГОС ВПО) по направлению подготовки 38.03.01 ЭКОНОМИКА (квалификация «академический бакалавр», «прикладной бакалавр»), утвержденным приказом Министерства образования и науки Донецкой Народной Республики от 24.08.2016 г. № 860.

Рабочая программа дисциплины содержит требования к уровню подготовки бакалавров по приобретению теоретических знаний и практических навыков, которые предъявляются к обучающимся данного направления подготовки в ходе изучения дисциплины.

В рабочей программе сформулированы цели и задачи освоения дисциплины.

В разделе «Место дисциплины в структуре образовательной программы» указаны требования к предварительной подготовке обучающихся, а также последующие дисциплины, для которых изучение данной будет необходимым.

В рабочей программе прописаны компетенции обучающегося (ПК-6, ПК-9), формируемые в результате освоения дисциплины.

Раздел «Структура и содержание дисциплины» содержит тематическое и почасовое распределение изучаемого материала по видам занятий, а также часы на самостоятельную работу.

В разделе «Фонд оценочных средств» указаны оценочные средства для текущего контроля и промежуточной аттестации обучающегося (фонд оценочных средств представлен отдельным элементом УМКД).

Компетенции по курсу, указанные в рабочей программе, полностью соответствуют учебному плану и матрице компетенций.

В рабочей программе дисциплины представлен также перечень материально-технического обеспечения для осуществления всех видов занятий, предусмотренных учебным планом.

Рабочая программа дисциплины имеет логически завершённую структуру, включает в себя все необходимые и приобретаемые в процессе изучения навыки и умения.

Учебно-методическое обеспечение дисциплины представлено в программе перечнем основной и дополнительной литературы, методических материалов, библиотечно-информационных ресурсов, что является достаточным для успешного овладения дисциплиной.

Таким образом, рабочая программа дисциплины «Управление капиталом предприятия» соответствует всем требованиям к реализации программы и может быть рекомендована к использованию в учебном процессе.

Рецензент:

Доцент, канд. экон. наук, доцент



Н.П. Боталова