



Федеральное агентство по рыболовству  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Калининградский государственный технический университет»  
(ФГБОУ ВО «КГТУ»)

УТВЕРЖДАЮ  
Начальник УРОПСИ

Фонд оценочных средств  
(приложение к рабочей программе модуля)  
**«ОРГАНИЗАЦИЯ И ФИНАНСИРОВАНИЕ ИНВЕСТИЦИЙ»**

основной профессиональной образовательной программы бакалавриата  
по направлению подготовки

**38.03.01 ЭКОНОМИКА**  
Профиль подготовки  
**«ПРИКЛАДНАЯ ЭКОНОМИКА»**

ИНСТИТУТ  
РАЗРАБОТЧИК

отраслевой экономики и управления  
кафедра экономики и финансов

## 1 РЕЗУЛЬТАТЫ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Таблица 1 – Планируемые результаты обучения по дисциплинам (модулям), соотнесенные с установленными индикаторами достижения компетенций

Код и наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Дисциплины	Результаты обучения (владения, умения и знания), соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции
<p>ПК-1: Способен отражать хозяйственные операции на счетах бухгалтерского учета за отчетный период, составлять и представлять бухгалтерскую (финансовую), статистическую отчетность экономического субъекта; ПК-3: Способен консультировать клиентов по использованию финансовых продуктов и услуг</p>	<p>ПК-1.5: Проводит финансовый анализ, осуществляет бюджетирование и управление денежными потоками; ПК-3.2: Осуществляет подбор в интересах клиента поставщиков финансовых услуг и консультирование клиента по ограниченному кругу финансовых продуктов</p>	<p>Организация и финансирование инвестиций</p>	<p><u>Знать:</u> - фундаментальные (базовые) понятия в области иностранного инвестирования; - основные характеристики видов иностранных инвестиций; - общие принципы и методы оценки инвестиционных проектов; - законодательную, нормативную и справочную литературу в данной области знаний и деятельности; <u>Уметь:</u> - грамотно применять понятийно-категориальный аппарат; - проводить поиск информации, ее анализ и обобщение; - выделять проблему, производить ее системный анализ и диагностику; - формулировать выводы, вытекающие из анализа данных по иностранным инвестициям; - применять методы оценки экономической эффективности инвестиций и инвестиционных проектов; <u>Владеть:</u> - методами оценки стоимости инвестиционных ресурсов; - методикой привлечения иностранного капитала; - навыками анализа различных источников финансовой информации для обоснования и принятия соответствующих управленческих решений</p>

## **2 ПЕРЕЧЕНЬ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПОЭТАПНОГО ФОРМИРОВАНИЯ РЕЗУЛЬТАТОВ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ (ТЕКУЩИЙ КОНТРОЛЬ) И ПРОМЕЖУТОЧНАЯ АТТЕСТАЦИЯ**

2.1 Для оценки результатов освоения дисциплины используются:

- оценочные средства текущего контроля успеваемости;
- оценочные средства для промежуточной аттестации по дисциплине.

2.2 К оценочным средствам текущего контроля успеваемости относятся:

- устные блиц-опросы на практических занятиях;
- доклады на практических занятиях;
- тестовые задания;
- расчетные задания/кейсы по отдельным темам дисциплины.

2.3 К оценочным средствам для промежуточной аттестации по дисциплине, проводимой в форме зачета, относятся:

- промежуточная аттестация в форме зачета проходит по результатам прохождения всех видов текущего контроля успеваемости.

## **3 ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ**

3.1 Устные блиц-опросы проводятся на практических занятиях по пройденным темам дисциплины. Оценка не выставляется, т.к. их основное назначение – выявление уровня освоения материала, а также пробелов и «слабых мест» у большей части аудитории и внесение соответствующих коррективов в планы проведения лекционных и практических занятий.

3.2 Темы для докладов на следующие практические занятия выдаются по завершению темы лекционных занятий. Основная цель этой работы – закрепление, расширение и углубление знаний, полученных в теоретическом курсе. Доклады обучающихся на практических занятиях осуществляются в устной форме и оцениваются экспертно по содержанию и последующему участию в дискуссии или дебатах. В приложении № 3 приведены типовые вопросы к практическим заданиям и темы докладов, предусмотренные рабочей программой дисциплины.

3.3 Расчетные задания/кейсы используются для оценки освоения ряда практических тем дисциплины после рассмотрения на лекциях соответствующих примеров.

В приложении № 2 приведены типовые расчетные задания/кейсы, предусмотренные рабочей программой дисциплины. Положительная оценка по ним ставится при выполнении

студентом задания/кейса и защиты у преподавателя, ведущего практические занятия. Неудовлетворительная оценка выставляется, если студент не выполнил предусмотренные рабочей программой дисциплины практические задания.

3.4 Тестовые задания используются для оценки освоения тем дисциплины студентами всех форм обучения. В приложении № 1 приведены типовые тестовые задания, предусмотренные рабочей программой дисциплины. Тестирование проводится как форма самостоятельной работы студентов.

Тестовое задание предусматривает выбор одного правильного ответа на поставленный вопрос из предлагаемых вариантов ответа.

При проведении тестирования и проверки расчетных заданий положительная оценка («отлично», «хорошо» или «удовлетворительно») выставляется в зависимости от наличия и количества ошибок:

100% -90% правильных ответов – 5 «отлично»;

89% -75% правильных ответов – 4 «хорошо»;

74% -51% правильных ответов – 3 «удовлетворительно»;

50% -0% правильных ответов – 2 «неудовлетворительно».

Положительная оценка выставляется студенту при получении от 56 до 100% верных ответов.

#### **4 ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

4.1 Промежуточная аттестация по дисциплине проводится в форме зачета. Промежуточная аттестация проходит по результатам прохождения всех видов текущего контроля успеваемости, в том числе:

- получившие положительную оценку по результатам работы в текущем семестре на семинарских и практических занятиях;

- получившие положительную оценку по контрольной работе (для студентов заочного и очно-заочного обучения);

- положительно аттестованные по результатам проведенного тестирования.

4.3 В приложении № 5 приведены контрольные вопросы, которые могут быть использованы для проведения промежуточной аттестации в форме зачета.

4.4 Оценка за зачет («зачтено», «не зачтено») является экспертной и зависит от уровня освоения бакалавром тем дисциплины (таблица 2).

Таблица 2 – Система оценок и критерии выставления оценки

Система оценок Критерий	2	3	4	5
	0-40%	41-60%	61-80 %	81-100 %
	«не зачтено»	«зачтено»		
<b>1 Системность и полнота знаний в отношении изучаемых объектов</b>	Обладает частичными и разрозненными знаниями, которые не может научно-корректно связывать между собой (только некоторые из которых может связывать между собой)	Обладает минимальным набором знаний, необходимым для системного взгляда на изучаемый объект	Обладает набором знаний, достаточным для системного взгляда на изучаемый объект	Обладает полной системой знаний и системным взглядом на изучаемый объект
<b>2 Работа с информацией</b>	Не в состоянии находить необходимую информацию, либо в состоянии находить отдельные фрагменты информации в рамках поставленной задачи	Может найти необходимую информацию в рамках поставленной задачи	Может найти, интерпретировать и систематизировать необходимую информацию в рамках поставленной задачи	Может найти, систематизировать необходимую информацию, а также выявить новые, дополнительные источники информации в рамках поставленной задачи
<b>3. Научное осмысление изучаемого явления, процесса, объекта</b>	Не может делать научно корректных выводов из имеющихся у него сведений, в состоянии проанализировать только некоторые из имеющихся у него сведений	В состоянии осуществлять научно корректный анализ предоставленной информации	В состоянии осуществлять систематический и научно корректный анализ предоставленной информации, вовлекает в исследование новые релевантные задачи данные	В состоянии осуществлять систематический и научно-корректный анализ предоставленной информации, вовлекает в исследование новые релевантные поставленной задаче данные, предлагает новые ракурсы поставленной задачи
<b>4. Освоение стандартных алгоритмов решения профессиональн</b>	В состоянии решать только фрагменты поставленной задачи в соответствии с заданным	В состоянии решать поставленные задачи в соответствии с	В состоянии решать поставленные задачи в соответствии с	Не только владеет алгоритмом и понимает его основы, но и предлагает новые

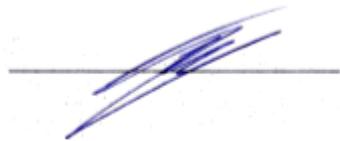
Система оценок Критерий	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>
	<b>0-40%</b>	<b>41-60%</b>	<b>61-80 %</b>	<b>81-100 %</b>
	<b>«не зачтено»</b>		<b>«зачтено»</b>	
<b>ых задач</b>	алгоритмом, не освоил предложенный алгоритм, допускает ошибки	заданным алгоритмом	заданным алгоритмом, понимает основы предложенного алгоритма	решения в рамках поставленной задачи

## **5 СВЕДЕНИЯ О ФОНДЕ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ И ЕГО СОГЛАСОВАНИИ**

Фонд оценочных средств для аттестации по дисциплине «Организация и финансирование инвестиций» представляет собой компонент основной профессиональной образовательной программы бакалавриата по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, профиль подготовки Прикладная экономика

Фонд оценочных средств рассмотрен и одобрен на заседании кафедры экономики и финансов (протокол № 6 от 26.04.2022 г.)

Заведующий кафедрой



А.Г. Мнацаканян

## ТИПОВЫЕ ТЕСТОВЫЕ ЗАДАНИЯ

### Вариант 1.

1. Средневзвешенная стоимость капитала рассчитывается исходя из стоимости:
  - 1) собственного и заемного;
  - 2) заемного капитала;
  - 3) собственного капитала.
  
2. Венчурным капиталом является:
  - 1) приобретенные акции компаний, имеющих потенциально более высокие темпы роста курсовой стоимости по сравнению со среднерыночной динамикой;
  - 2) собственный капитал компании, вложенный в инновационную деятельность;
  - 3) безвозмездные ссуды на проведение НИОКР.
  
3. Эффект финансового рычага определяет:
  - 1) рациональность привлечения заемного капитала;
  - 2) отношение оборотных активов к краткосрочным пассивам;
  - 3) структуру финансового результата.
  
4. К внутренним источникам финансирования проекта относятся:
  - 1) средства, полученные за счет размещения облигаций;
  - 2) ассигнования из федерального бюджета;
  - 3) реинвестируемая часть чистой прибыли.
  
5. Финансирование инвестиционных проектов, при котором сам проект является способом обслуживания долговых обязательств, носит название:
  - 1) проектное финансирование;
  - 2) самофинансирование;
  - 3) кредитное финансирование.
  
6. Лизинг (как специфическая форма финансирования) является:
  - 1) формой вложения средств в оборотные фонды;

- 2) формой вложения средств в основные и оборотные фонды;
- 3) формой вложения средств в основные фонды.

7. При каком виде лизинга организация может выступать и как лизингополучатель, и как лизингодатель одновременно:

- 1) оперативный (операционный) лизинг;
- 2) возвратный лизинг;
- 3) финансовый лизинг.

8. Источниками финансирования предприятий малого бизнеса путем развития системы франчайзинга могут быть:

- 1) местные бюджеты и внебюджетные фонды;
- 2) финансовые ресурсы крупных предприятий, имеющих известную торговую марку и признание в деловом мире;
- 3) облигационные займы.

9. Амортизационные отчисления предназначены для:

- 1) возмещения выбывающих основных средств;
- 2) возмещения выбывающих оборотных средств;
- 3) для возмещения выбывающих средств (как основных, так и оборотных).

10. Выберите случай, когда коэффициент чистых оборотных активов будет минимальным:

- 1) в случае осуществления предприятием консервативной политики;
- 2) в случае осуществления предприятием агрессивной политики;
- 3) в случае осуществления предприятием умеренной политики.

### **Вариант 2.**

1. С позиции сторонников теории Модильяни-Миллера привлечение заемного капитала:

- 1) как правило, никак не влияет на величину WACC;
- 2) как правило, влияет на величину WACC в сторону уменьшения;
- 3) как правило, влияет на величину WACC в сторону увеличения.

2. Предельная цена (стоимость) капитала - это:

- 1) максимальная цена акции;
- 2) максимальная цена облигации;
- 3) цена дополнительного рубля нового капитала.

3. Эффект финансового рычага отражает:

- 1) финансовый риск;
- 2) увеличение стоимости имущества в результате использования заемных средств;
- 3) увеличение рентабельности собственного капитала за счет использования заемных средств.

4. Предприятие берет кредит для реализации инвестиционного проекта. Эти средства для предприятия являются:

- 1) собственными;
- 2) заемными;
- 3) целевыми.

5. Под проектным финансированием инвестиционного проекта понимают:

- 1) финансирование, основанное на жизнеспособности самого проекта без учета платежеспособности его участников, их гарантий и гарантий погашения кредита третьими сторонами;
- 2) финансирование, предполагающее государственную поддержку и определенные гарантии погашения долгосрочных обязательств со стороны государства;
- 3) финансирование проектов, имеющих особую привлекательность в виду их социальной значимости.

6. Соглашение, предусматривающее выплату в течение периода своего действия сумм, покрывающих полную стоимость амортизации арендованного оборудования или большую ее часть, называется:

- 1) финансовым лизингом;
- 2) операционным лизингом;
- 3) коммерческим лизингом.

7. Компаниям с какой системой налогообложения наиболее выгодны лизинговые сделки:

- 1) общая система налогообложения;
- 2) упрощенная система налогообложения;
- 3) патентная система налогообложения.

8. Способ кредитования поставщика с условием возврата кредита в форме уступки права требования к покупателю, основанный на вексельном обращении, называется:

- 1) факторинг;
- 2) форфейтинг;
- 3) лизинг.

9. Схема относящаяся к схемам управления проектами:

- 1) «вспомогательная схема»;
- 2) «схема расширенного управления»;
- 3) «документальная схема».

10. Выберите случай из представленных, когда коэффициент чистых оборотных активов будет стремиться к 1:

- 1) в случае осуществления предприятием консервативной политики;
- 2) в случае осуществления предприятием агрессивной политики;
- 3) в случае осуществления предприятием умеренной политики.

### **Вариант 3.**

1. С позиции сторонников традиционного подхода к управлению капиталом привлечение заемного капитала:

- 1) как правило, влияет на величину WACC в сторону увеличения;
- 2) может влиять на величину WACC как в сторону увеличения, так и уменьшения;
- 3) как правило, влияет на величину WACC в сторону уменьшения.

2. Уровень стоимости каждой новой единицы капитала, дополнительно привлекаемой организацией, называется:

- 1) средневзвешенной стоимостью;
- 2) предельной стоимостью;
- 3) стоимостью привлечения.

3. Финансирование оборотных средств преимущественно за счет собственного капитала приводит к:

- 1) недоиспользованию эффекта финансового рычага;
- 2) риску неэффективного использования собственных средств;
- 3) увеличению прибыли.

4. Средства, полученные в результате эмиссии акций, являются для предприятия:

- 1) собственным источником финансирования;
- 2) привлеченным источником финансирования;
- 3) заемным источником финансирования.

5. При проектном финансировании иностранные кредиты привлекаются инвестиционной компанией:

- 1) без каких-либо гарантий со стороны государственных структур;
- 2) с учетом частичной компенсации иностранным кредиторам возможных материальных потерь в процессе реализации инвестиционного проекта;
- 3) с гарантированным возмещением неизбежных материальных потерь при наступлении чрезвычайного события.

6. Лизингополучатель - это:

- 1) физическое или юридическое лицо, которое в соответствии с договором купли-продажи с лизингодателем продает ему в обусловленный срок имущество, являющееся предметом лизинга;
- 2) физическое или юридическое лицо, которое в соответствии с договором лизинга обязано принять предмет лизинга за определенную плату, на определенный срок, на определенных условиях во временное владение и в пользование в соответствии с договором лизинга;

3) физическое или юридическое лицо, которое за счет привлеченных и (или) собственных средств приобретает в ходе реализации договора лизинга в собственность имущество.

7. Балансодержателем в лизинге является:

- 1) только лизингодатель;
- 2) только лизингополучатель;
- 3) как лизингодатель, так и лизингополучатель.

8. Предметом уступки по договору факторинга может быть:

- 1) денежное требование;
- 2) требование на поставку товаров;
- 3) любое требование.

9. Схема «расширенного управления» проектом предполагает, что:

- 1) руководитель проекта, представляющий интересы заказчика, не несет финансовой ответственности за принимаемые решения;
- 2) руководитель проекта несет ответственность в пределах фиксированной сметной стоимости;
- 3) руководитель, проектно-строительная фирма и заказчик заключают контракт на условиях сдачи объекта «под ключ» в соответствии с заданными сроками и стоимостью.

10. Норматив оборотных средств – это:

- 1) стоимость объектов промышленной и интеллектуальной собственности и иных имущественных прав;
- 2) денежные средства предприятия, которые имеются в его распоряжении
- 3) минимально необходимая сумма денежных средств, обеспечивающая предпринимательскую деятельность предприятия.

Приложение № 2

## ТИПОВЫЕ ЗАДАНИЯ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ

### Тема 1: «Формирование капитала как основная задача инвестирования»

#### Опрос:

1. Объясните сущность капитала как экономической категории.
2. Перечислите и охарактеризуйте виды капитала в зависимости от целей использования.
3. Перечислите и охарактеризуйте виды капитала в зависимости от формы инвестирования.
4. Перечислите и охарактеризуйте виды капитала в зависимости от формы нахождения в процессе кругооборота.
5. Перечислите и охарактеризуйте виды капитала в зависимости от формы собственности и организационно-правовой формы деятельности.
6. Перечислите и охарактеризуйте виды капитала в зависимости от характера использования в хозяйственном процессе.
7. Перечислите и охарактеризуйте виды капитала в зависимости от характера использования собственниками.
8. Перечислите и охарактеризуйте виды капитала в зависимости от объекта инвестирования.
9. Охарактеризуйте стоимость капитала с позиции затрат и доходов.
10. Охарактеризуйте собственный и заемный капитал.
11. Дайте определение средневзвешенной стоимости капитала. В чем заключается сущность данного понятия?
12. В чем заключается сущность "налогового щита"?
13. Раскройте основные положения теории Ф. Модильяни и М. Миллера.
14. Раскройте основные положения традиционного подхода к управлению структурой капитала.
15. Раскройте основные положения компромиссной модели управления структурой капитала.
16. Охарактеризуйте факторы внешней среды, влияющие на структуру капитала.
17. Охарактеризуйте факторы внутренней среды, влияющие на структуру капитала.

**Темы докладов, эссе и рефератов:**

- Капитал в работах меркантилистов (Т.Мэн);
- Капитал в работах физиократов (Ф. Кэне);
- Капитал в работах К. Маркса;
- Капитал в работах А. Маршалла;
- Капитал в работах Дж. Кейнса

**Тема 2: «Организация инвестиций в основные фонды»**

**Опрос:**

1. Перечислите и охарактеризуйте формы основного капитала.
2. Какими признаками должны обладать основные фонды.
3. Перечислите и охарактеризуйте виды основных фондов в бухгалтерском учете.
4. Перечислите и охарактеризуйте виды основных фондов по признаку непосредственного использования в производственном процессе.
5. Перечислите и охарактеризуйте виды основных фондов по признаку воздействия на процесс производства.
6. Как формируется первоначальная стоимость объектов основных средств?
7. Как формируется восстановительная стоимость основных средств?
8. Как формируется остаточная стоимость основных средств?
9. Как по действующим нормам происходит переоценка стоимости основных средств?
10. Охарактеризуйте особенности финансирования основных фондов за счет собственных средств.
11. Охарактеризуйте особенности финансирования основных фондов за счет привлеченных средств.
12. Охарактеризуйте особенности финансирования основных фондов за счет заемных средств.
13. Охарактеризуйте особенности финансирования основных фондов за счет бюджетных средств.

**Тема 3: «Финансирование инвестиций в основные фонды»**

**Опрос:**

1. Охарактеризуйте особенности акционирования (взносов в уставной или паевой фонд) при создании компании.

2. Охарактеризуйте особенности дополнительной эмиссии для покрытия потребностей в формировании основных средств.
3. Определите преимущества и недостатки для организации долевого финансирования.
4. Приведите примеры инвестиционных проектов, реализуемых за счет долевого финансирования.
5. Обозначьте особенности организации кредитной линии.
6. Перечислите критерии, которыми должна обладать организация для получения кредита.
7. Охарактеризуйте этапы оформления кредита.
8. Назовите и охарактеризуйте формы обеспечения возврата кредита.
9. Назовите нетрадиционные формы обеспечения кредита.
10. Назовите цели и задачи венчурного инвестора.
11. Назовите и охарактеризуйте стадии венчурного финансирования.
12. Охарактеризуйте преимущества и недостатки венчурного финансирования.
13. Назовите отличия в выпуске акций и облигаций для эмитента.
14. Назовите отличия выпуска облигаций от банковского кредита.
15. Назовите преимущества облигационных займов.
16. Назовите основные этапы выпуска облигационных займов.
17. Приведите примеры из российской практики реализации инвестиционного проекта путем выпуска облигационных займов.
18. Назовите основные функции лизинга.
19. Назовите отличия лизинга от кредита.
20. Назовите качественные преимущества лизинга.
21. Охарактеризуйте методы определения лизинговых платежей.
22. В чем заключается особенность амортизационной политики участников лизинговых операций?
23. В чем заключается отличие операционного от финансового лизинга?
24. Охарактеризуйте особенности модели проектного финансирования под будущие поставки продукции.
25. Охарактеризуйте особенности модели проектного финансирования ВОТ.
26. Охарактеризуйте особенности модели проектного финансирования ВООТ.

**Темы докладов, эссе и рефератов:**

- Акселерационные программы развития стартапов в России;
- Сравнительная характеристика венчурных инвестиций в России и США.
- Российский фонд прямых инвестиций;
- Российская венчурная компания;
- Государственная корпорация развития ВЭБ.РФ;
- Фонд содействия развитию малых форм предприятий в научно-технической сфере.
- Программы Фонда развития промышленности РФ;
- Программы Фонда развития промышленности Калининградской области;
- Принципы и условия формирования Федеральной адресной инвестиционной программы;
- Принципы и условия формирования Федеральных целевых программ.

#### **Тема 4: «Организация инвестиций в оборотные фонды»**

##### **Опрос:**

1. Перечислите и охарактеризуйте формы оборотного капитала.
2. Какими признаками должны обладать оборотные фонды?
3. Перечислите и охарактеризуйте виды оборотных средств в зависимости от сферы оборота.
4. Перечислите и охарактеризуйте виды оборотных средств в зависимости от назначения в производственном процессе.
5. Перечислите и охарактеризуйте виды оборотных средств в зависимости от характера финансовых источников формирования.
6. Перечислите и охарактеризуйте виды оборотных средств в зависимости от периода функционирования.
7. Охарактеризуйте собственные источники формирования оборотного капитала.
8. Охарактеризуйте заемные источники формирования оборотного капитала.
9. Охарактеризуйте привлеченные источники формирования оборотного капитала.

#### **Тема 5: «Финансирование инвестиций в оборотные фонды»**

##### **Опрос:**

1. Укажите отличительные особенности коммерческого кредитования.
2. Укажите отличительные особенности вексельного кредитования.

3. В чем заключается различия между простым и переводным векселем?
4. Укажите отличительные особенности факторинговых операций.
5. Укажите отличительные особенности форфейтенговых операций.
6. Укажите отличительные особенности консигнации.
7. Укажите отличительные особенности открытого счета.
8. Назовите и охарактеризуйте основные этапы управления оборотным капиталом.
9. Назовите и охарактеризуйте основные принципы управления оборотным капиталом.
10. Охарактеризуйте консервативную модель управления оборотным капиталом.
11. Охарактеризуйте умеренную модель управления оборотным капиталом.
12. Охарактеризуйте агрессивную модель управления оборотным капиталом.

## ТИПОВЫЕ РАСЧЕТНЫЕ ЗАДАНИЯ/КЕЙСЫ

### Тема 1: «Формирование капитала как основная задача инвестирования»

**Задание 1.** Определите для каждого варианта средневзвешенную стоимость капитала:

Показатели	Варианты			
	1	2	3	4
Общая стоимость капитала, млн. руб.	120	115	110	105
Варианты структуры капитала по источникам, %				
<i>Собственный капитал</i>	100	70	50	30
<i>Заемный</i>		30	50	70
Норма дивидендов, %	10	7	6	4
Минимальная процентная ставка с учетом премии за кредитный риск, %	–	10	12	14
Ставка налога на прибыль, %	20	20	20	20
Налоговый корректор, доли единицы	0,8	0,8	0,8	0,8

**Задание 2.** Компания предлагает реализовать новый инвестиционный проект. Для этого необходимо привлечь дополнительные источники финансирования, их можно получить на финансовом рынке. В данном случае прогнозная стоимость капитала будет считаться предельной.

Рассчитайте предельную стоимость капитала исходя из следующих данных: прогноз прироста средневзвешенной стоимости капитала – 4%, а всего капитала – 2,7%, текущая рыночная стоимость капитала 10 млн. руб. Ожидается, что внутренняя норма доходности проекта составит 14%. Можно ли принять данный проект к финансированию?

**Задание 3.** Фирмы А и Б имеют одинаковую сумму капитала и одинаковую экономическую рентабельность капитала, которая составляет 20%. Различаются фирмы структурой источников финансирования: фирма А имеет в пассивах 1 млн. руб. собственного капитала и не имеет заемных средств, а фирма Б имеет 500 тыс. руб. собственного капитала и 500 тыс. руб. заемного капитала, взятого под 15% годовых. Найдите эффект финансового рычага и сделайте вывод о более рациональной структуре капитала.

### Тема 2: «Организация инвестиций в основные фонды»

**Задание 4.** Компания рассматривает целесообразность замены действующего оборудования, приобретенного ею три года назад за 5 млн. руб. и рассчитанного на эксплуатацию в течение 5 лет. Новое, более экономичное оборудование можно приобрести за 14 млн. руб. Его можно эксплуатировать в течение 6 лет, однако, поскольку компания по истечении следующих трех лет не планирует продолжать производство продукции данного типа, с большой вероятностью через три года оборудование будет продано примерно за 4,5

млн. руб. Внедрение нового оборудования приведет к сокращению общих текущих расходов на данном производстве на 3,4 млн руб. в год. В случае принятия решения о замене действующее оборудование можно будет немедленно продать за 2 млн. руб. Стоимость капитала компании – 10%.

**Задание 5.** Компания использует на одной из производственных линий оборудование стоимостью 15 млн. руб. Чистый приток денежных средств, обусловленный использованием данного оборудования, составляет 5 млн. руб. в год. Оборудование рассчитано на четыре года эксплуатации, оценка его стоимости, равно как и приток денежных средств, стабильна во времени; прекращения производства на данной технологической линии не планируется; стоимость капитала компании 12%. Требуется проанализировать возможные варианты замены оборудования и выбрать наиболее эффективный.

### **Тема 3: «Финансирование инвестиций в основные фонды»**

**Задание 6.** Компания ожидает на протяжении следующих пяти лет получить чистую прибыль и понести капитальные расходы в следующих размерах (в тыс. руб.):

Показатель, тыс. руб.	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год
Чистая прибыль	2000	1500	2500	2300	1800
Капитальные расходы	1000	1500	2000	1500	2000

В настоящее время акционерный капитал компании составляет 1 млн. акций и компания выплачивает дивиденды в размере 1 руб. на акцию.

Определите:

- размер дивидендов на акцию и необходимый объем внешнего финансирования в каждом году, если дивидендная политика строится по остаточному принципу;
- необходимый объем внешнего финансирования в каждом году, если выплата дивидендов останется на прежнем уровне;
- размер дивидендов на акцию и объем внешнего финансирования, если бы дивидендные выплаты составили 50% от чистой прибыли, а капитальные расходы остались прежними.

### **Тема 4: «Организация инвестиций в оборотные фонды»**

**Задание 7.** Основной капитал – 130 тыс. ден. ед., оборотный – 40 тыс. ден. ед., в том числе заработная плата – 15 тыс. ден. ед. За год основной капитал совершает 1/10 оборота, оборотный – 4 оборота. Определите время одного оборота всего капитала.

**Задание 8.**оборотный капитал предприятия равен 2000 у. е., в том числе заработная плата 1400 у. е. В течение года капитал, вложенный в трудовой фактор, оборачивается четыре раза, в сырье и материалы – пять раз. Определите величину основного капитала, если его полный износ происходит за 10 лет, а продолжительность оборота всего капитала составляет 2 года.

**Задание 9.**Стоимость реализованной продукции предприятия в базисном году 5 млн руб., доля прибыли равна 20 %. Величина оборотных средств в базисном году составила 40 тыс. руб. В отчетном году объем реализованной продукции, равно как и прибыль, возрастет на 12%. Рассчитать абсолютную величину сокращения длительности одного оборота.

**Задание 10.**Компании нужен 1000 тыс. руб., чтобы воспользоваться скидкой на условиях 2/10 брутто 50. Банк предлагает кредит на 60 дней, нужно выплатить 16 тыс. руб. Определить банковскую ставку. Следует ли воспользоваться скидкой? Если банк потребует компенсационный остаток 25%, стоит ли воспользоваться скидкой?

**Задание 11.**Оборачиваемость задолженности покупателей по проектам договоров на плановый год – 55 дней, запасов – 45 дней, кредиторской задолженности 50 дней. Затраты на реализованную продукцию составляют 90% выручки от реализации, в том числе материальные 60%. Какой плановый прирост выручки от реализации обеспечит равное увеличение оборотных активов и кредиторской задолженности, т.е. не приведет к недостатку источников финансирования?

Приложение № 5

**КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ, КОТОРЫЕ ПРИ НЕОБХОДИМОСТИ, МОГУТ БЫТЬ  
ИСПОЛЬЗОВАНЫ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ АТТЕСТАЦИИ**

1. Определение и содержание понятия «капитал»
2. Классификация капитала
3. Источники формирования капитала
4. Структура капитала
5. Собственный капитал
6. Заемный капитал
7. Средневзвешенная стоимость капитала
8. Предельная стоимость капитала
9. Управление стоимостью капитала
10. Процесс оптимизации структуры капитала
11. Подходы к финансированию активов
12. Бюджетирование капитала
13. Инвестиции в основной капитал (общая характеристика)
14. Состав основного капитала, классификация
15. Инвестиции в жилищное строительство
16. Инвестиции в оборотный капитал (общая характеристика)
17. Состав оборотного капитала, классификация
18. Инвестиции в запасы
19. Методы оценки запасов
20. Методы определения плановой потребности в оборотных активах
21. Источники формирования оборотных активов
22. Моделирование текущих финансовых потребностей
23. Моделирование выбора стратегии финансирования оборотных активов
24. Оценка эффективности использования оборотных активов
25. Источники финансирования инвестиций
26. Финансирование инвестиций за счет собственных средств корпорации
27. Долгосрочное банковское кредитование реальных инвестиций
28. Лизинг как метод финансирования реальных инвестиций
29. Содержание проектного финансирования
30. Инновации и венчурное финансирование инвестиций

31. Формирование инвестиционного бюджета
32. Гипотеза Модильяни-Миллера
33. Теория последовательного выбора.
34. IPO