

Документ подписан простой электронной подписью  
Информация о владельце:  
ФИО: Таскаев Сергей Валерьевич  
Должность: Ректор  
Дата подписания: 16.09.2025 14:47:23  
Уникальный идентификатор:  
04c19ed8bf98f3b6cb77a48809a81888321919



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

Фонд оценочных средств по дисциплине "Организация предпринимательской деятельности"  
направленности (профиль) Организация внешнеэкономической деятельности ФГБОУ ВО «ЧелГУ»

**Фонд оценочных средств по дисциплине (модулю)\***

Организация предпринимательской деятельности

Направление подготовки (специальность)

38.05.02 Таможенное дело

Направленность (профиль)

Организация внешнеэкономической деятельности

Присваиваемая квалификация (степень)

Специалист таможенного дела

Форма обучения

очная, заочная

\*Рабочая программа дисциплины (модуля) адаптирована для инклюзивного обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья

Челябинск 2025 г.





## 1. ПАСПОРТ ФОНДА ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

Очная форма обучения:

Общая трудоемкость	4 ЗЕТ
Часов по учебному плану : 144 в том числе : аудиторные занятия : 32 самостоятельная работа : 108,7 : контактная работа: 35,3 ИКР: 3,3	Виды контроля в семестрах:  зачеты 8

Заочная форма обучение:

Общая трудоемкость	4 ЗЕТ
Часов по учебному плану : 144 в том числе : аудиторные занятия : 8 самостоятельная работа : 123,4 часов на контроль : 9 контактная работа: 11,6 ИКР: 3,6	Виды контроля на курсах:  экзамены 5

Система оценивания: *5-балльная система.*

## 2. ПЕРЕЧЕНЬ ФОРМИРУЕМЫХ КОМПЕТЕНЦИЙ

### 2.1. Компетенции, закреплённые за дисциплиной

Изучение дисциплины «Организация предпринимательской деятельности» направлено на формирование следующих компетенций:

Коды компетенции (по ФГОС)	Результаты освоения ОП. Содержание компетенции согласно ФГОС	Перечень планируемых результатов (индикаторы достижения компетенции)
ПК-5	Способен осуществлять планирование, организацию и управление деятельности предприятия внешнеэкономической деятельности, организовывать взаимодействие со сторонними организациями (органами государственного управления, таможенными органами, органами по сертификации, торгово-промышленной палатой и пр.) при решении вопросов в области внешнеэкономической деятельности	
	ПК-5.1: Обладает навыками по	ПК-5.1. <b>Знать:</b> Обладает навыками по организации, планированию и управлению деятельностью предприятия, взаимодействию со сторонними организациями в области внешнеэкономической деятельности:



	<p>организации, планированию и управлению деятельностью предприятия, взаимодействию со сторонними организациями в области внешнеэкономической деятельности; ПК-5.2. Использует знания для организации, планирования и управления деятельностью предприятия, взаимодействию со сторонними организациями в области внешнеэкономической деятельности; ПК-5.3: Применяет на практике знания для организации, планирования и управления деятельностью предприятия, взаимодействию со сторонними организациями в области внешнеэкономической деятельности.</p>	<ul style="list-style-type: none"><li>– основные понятия и термины определяющие финансово-хозяйственные отношения предприятий и управленческие роли основных субъектов производственного процесса, а также показатели характеризующие их эффективность, способы их расчета и стандарты отражения в отчетности предприятия;</li><li>– основные организационно-правовые формы предприятий, их главные характеристики и отличительные особенности в процессах координации предпринимательской деятельности, а также показатели характеризующие их эффективность, способы их расчета и стандарты отражения в отчетности предприятия;</li><li>– особенности координации предпринимательской деятельности в целях обеспечения согласованности выполнения различных разделов бизнес-плана развития предприятия различных организационно-правовых форм и показатели характеризующие их эффективность, способы их расчета и стандарты отражения в отчетности предприятия;</li><li>– функции субъектов управления предприятия при реализации альтернативных вариантов управленческих решений по формированию имущества, капитала, прибыли предприятий, а также возможности их совершенствования с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий;</li><li>– критерии оценки эффективности акционерной компании с позиции собственника, менеджера и наемного работника и особенности координации их поведения при реализации положений бизнес-плана, а также возможности их совершенствования при реализации альтернативных управленческих решений с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий;</li><li>– сущность процессов концентрации капитала, формирования корпоративного контроля и корпоративного управления в процессе осуществления бизнес-планирования, создания и развития новых организаций с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий.</li></ul> <p>ПК-5.2. <b>Уметь:</b> Использует знания для организации, планирования и управления деятельностью предприятия, взаимодействию со сторонними организациями в области внешнеэкономической деятельности:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>– применять разнообразные источники информации для расчета экономических показателей характеризующих эффективность финансово-хозяйственных отношений предприятия с целью оценки эффективности координации предпринимательской деятельности по согласованию корпоративных интересов в процессе составления экономических разделов бизнес-планов;</li><li>– получать в соответствии с принятыми в организации стандартами необходимую финансовую информацию для расчета показателей характеризующих отличительные особенности различных организационно-правовых форм предприятий в процессе бизнес-планирования, создания и развития новых организаций;</li><li>– классифицировать и применять организационные и финансовые преимущества, нормативными стандартами функционирования основных организационно-правовых форм предприятий, в процессе бизнес-планирования, создания и развития новых организаций;</li><li>– выделять критерий оценки социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий принимаемых управленческих решений с позиции собственника, менеджера и наемного работника и уметь координировать их поведение с помощью определения и закрепления основных ролевых функций;</li><li>– координировать поведение различных субъектов предпринимательской деятельности при разработке альтернативных управленческих решений по формированию имущества, капитала, прибыли предприятий различных организационно-правовых форм, выделять особенности формирования имущества, капитала, прибыли акционерной компании;</li></ul>
--	--	--



		<p>– выделять сущность процессов концентрации капитала, формирования корпоративного контроля и корпоративного управления в процессе бизнес-планирования, создания и развития новых корпоративных организационных форм;</p> <p>– разбираться в основных тенденциях развития форм корпоративного контроля и уметь разрабатывать варианты управленческих решений и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий.</p> <p><b>ПК-5.3: Владеть:</b> Применяет на практике знания для организации, планирования и управления деятельностью предприятия, взаимодействию со сторонними организациями в области внешнеэкономической деятельности:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- навыки адаптации предприятия к воздействию отдельных факторов и оценки эффективности результатов работы в соответствии с принятыми в организации стандартами;</li><li>- навыки оценки предлагаемых вариантов управленческих решений по совершенствованию форм корпоративного управления и разработки предложений по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий.</li></ul>
--	--	--

## 2.2. Сведения об иных дисциплинах, участвующих в формировании данных компетенций

*2.2.1. Компетенция (ПК-5) формируется в процессе изучения ранее изученных дисциплин: История экономических учений, Экономическая теория, Менеджмент, Теория отраслевых рынков, Системный анализ, Экономика предприятия, Цифровая экономика, Финансы, Стратегический менеджмент, Маркетинговые исследования, Мировая экономика и международные отношения, Маркетинговые исследования на финансовых рынках, Бизнес-планирование, Управление персоналом*

## 3. СОДЕРЖАНИЕ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

### 3.1 Виды оценочных средств

№ п/п	Контролируемые темы	Код компетенции/ Индикаторы достижения	Наименование оценочного средства для текущего контроля	Наименование оценочного средства на промежуточной аттестации
	Модуль 1. «Юридические и финансовые аспекты хозяйствования»			
1	Раздел 1. Понятие организационно-правовой формы предприятия: Тема 1. Понятие организационно-правовой формы предприятия: виды предприятий Тема 2. Процедуры создания и ликвидации разных видов	ПК-5: Знать: Организационно-правовые формы предприятий как институциональную основу координации предпринимательской деятельности в целях обеспечения согласованности выполнения бизнес-плана всеми участниками. Знать: Нормативную базу создания и развития новых организаций (направлений деятельности, продуктов). Уметь: Выделять основные критерии выбора, преимущества и недостатки различных организационно-правовых форм в целях обеспечения согласованности выполнения бизнес-	3.2.1, 3.2.2, 3.2.3	Тест – 3.2.1 – по разделу, эссе (открытый вопрос) – 3.2.6 – по разделу, решение задачи – 3.2.3 – по разделу



	юридических лиц. Тема 3. Особенности организационно-правовых форм предприятий: Организационные особенности акционерной формы организации бизнеса.	плана всеми участниками и координации предпринимательской деятельности. Уметь: Применять процедура финансовой санации юридического лица, использовать ее алгоритм и основные недостатки для обеспечения согласованности выполнения бизнес-плана всеми участниками и координации предпринимательской деятельности. Владеть: Навыками выбора организационно-правовых форм в целях координации предпринимательской деятельности. Владеть: Навыками применять процедуры финансовой санации юридического лица для обеспечения интересов отдельных участников предпринимательской деятельности.		
2	Модуль 1. «Юридические и финансовые аспекты хозяйствования»	ПК-5: Знать: Самостоятельно более углубленно изучаются организационно-правовые формы предприятий как институциональную основу координации предпринимательской деятельности в целях обеспечения согласованности выполнения бизнес-плана всеми участниками в том числе в отраслевом разрезе. Знать: Самостоятельно рассматриваются теоретические положения, определяющие особенностей различных организационно-правовых форм по плану: определение организационно-правовой формы; особенности создания, формирования учредительных документов, особенности создания/ликвидации и функционирования; размер ответственности учредителей и особенности координации предпринимательских отношений между ними и третьими лицами. Уметь: Самостоятельно более детально изучаются критерии выбора, преимущества и недостатки различных организационно-правовых форм, в том числе отраслевом разрезе, в целях обеспечения согласованности выполнения бизнес-плана всеми участниками и координации предпринимательской деятельности. Уметь: Самостоятельно рассматриваются вопросы применения особенностей различных организационно-правовых форм для координации предпринимательских отношений между различными субъектами контроля предприятий. Владеть: Навыками самостоятельного выбора организационно-правовых форм в целях координации предпринимательской деятельности. Владеть: Навыками использования особенностей различных организационно-правовых форм для координации предпринимательских отношений и представления интересов различных субъектов контроля	3.2.1, 3.2.2, 3.2.3	Тест – 3.2.1 – по разделу, эссе (открытый вопрос) – 3.2.6 – по разделу, решение задачи – 3.2.3 – по разделу
	Модуль 2. «Организационные и финансовые особенности корпоративной формы бизнеса»			
	Раздел 2. Механизмы создания, реорганизации и ликвидации	ПК-5: Знать: Правовые основы создания акционерного общества и условия координации предпринимательских интересов между различными субъектами корпоративного контроля.	3.2.1, 3.2.2, 3.2.3, 3.2.4	Тест – 3.2.1 – по разделу, эссе (открытый вопрос) – 3.2.6



	<p>акционерных обществ. Тема 4. Правовые основы создания акционерного общества. Тема 5. Способы создания и модели реорганизации акционерного общества: правовые аспекты, юридический механизм создания.</p>	<p>Знать: Основные способы создания и модели реорганизации акционерного общества (в разрезе реализации общего бизнес-плана создания и развития новых организаций, направлений деятельности, продуктов): правовые аспекты, юридический механизм создания. Знать практические примеры создания и реорганизации акционерных обществ для реализации общего бизнес-плана создания и развития новых организаций, направлений деятельности, продуктов. Уметь: Применять различные способы создания и модели реорганизации акционерного общества (в разрезе реализации общего бизнес-плана создания и развития новых организаций, направлений деятельности, продуктов): правовые аспекты, юридический механизм создания. Уметь: Применять алгоритм создания юридического лица для реализации бизнес-плана создания и развития новых организаций, направлений деятельности, продуктов; Владеть: Навыками координации предпринимательских интересов между различными субъектами корпоративного контроля в процессе создания акционерного общества. Владеть: Владеть теоретическими навыками реализации процедуры финансовой санации юридического лица.</p>		<p>– по разделу, решение задачи – 3.2.3 – по разделу</p>
	<p>Раздел 3. Правовые и финансовые аспекты деятельности российских акционерных компаний. Тема 6. Правовые основы функционирования акционерного общества. Тема 7. Особенности формирования собственного и заемного капитала акционерных компаний: облигации, векселя, займы, коммерческие кредиты. Тема 8. Роль активов в управлении акционерными компаниями. Тема 9. Долгосрочные финансовые вложения, краткосрочные финансовые вложения. Тема 10. Особенности формирования</p>	<p>ПК-5: Знать: Правовые основы функционирования акционерного общества и условия координации предпринимательских интересов между всеми субъектами корпоративного контроля. Особенности российской бизнес-модели формирования собственного и заемного капитала акционерных компаний: облигации, векселя, займы, коммерческие кредиты. Знать: Роль активов, долгосрочных финансовых вложений, краткосрочных финансовых вложений и прибыли в бизнес- планировании создания, развития и управления акционерными компаниями. Уметь: Использовать правовые основы функционирования акционерного общества для координации предпринимательских интересов между всеми субъектами корпоративного контроля. Применять особенности российской бизнес-модели формирования собственного и заемного капитала акционерных компаний для построения алгоритма их финансирования. Уметь: Использовать активы, долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения и прибыль как инструмент развития и управления акционерной компанией. Владеть: Навыками координации предпринимательских интересов субъектов корпоративного контроля в процессе формирования модели финансирования акционерного общества.</p>	<p>3.2.1, 3.2.2, 3.2.3, 3.2.4</p>	<p>Тест – 3.2.1 – по разделу, эссе (открытый вопрос) – 3.2.6 – по разделу, решение задачи – 3.2.3 – по разделу</p>



	прибыли акционерной компании.	Владеть: Навыками использования различных финансовых инструментов для развития и управления акционерной компанией в целях координации предпринимательских интересов субъектов корпоративного контроля.		
	Раздел 4. Особенности управления и функционирования акционерных обществ. Тема 11. Цели и стратегии развития акционерного общества. Тема 12. Виды корпоративных образований. Структуры управления корпорацией.	ПК-5: Знать: Примеры использования различных моделей целеполагания в АО, а также основные стратегии бизнес- планирования создания и развития АО. Знать: Базовые виды корпоративных образований в российской и зарубежной практиках, особенности российской, американской и европейской моделей корпоративного управления и стратегии их развития в процессе координации корпоративных интересов всех субъектов корпоративного контроля. Уметь: Использовать различных моделей целеполагания в АО, а также основные стратегии бизнес- планирования создания и развития АО для координации предпринимательских интересов субъектов корпоративного контроля. Уметь: Различать базовые виды корпоративных образований в российской и зарубежной практиках, выявлять особенности, преимущества и недостатки основных моделей корпоративного управления. Владеть: Навыками координации предпринимательских интересов субъектов корпоративного контроля в процессе использования различных моделей целеполагания. Владеть: Навыками построений стратегии координации корпоративных интересов всех субъектов корпоративного контроля в рамках заданной модели корпоративного управления.	3.2.1, 3.2.2, 3.2.3	Тест – 3.2.1 – по разделу, эссе (открытый вопрос) – 3.2.6 – по разделу, решение задачи – 3.2.3 – по разделу
	Раздел 5. Цели и стратегии акционерного общества. Тема 13. Исторические этапы развития представлений о корпорациях. Тема 14. Механизм целеполагания акционерного общества. Основные стратегии развития корпораций.	ПК-5: Знать: Исторические этапы развития представлений о корпорациях и формах координации предпринимательской деятельности в целях обеспечения согласованности интересов всех субъектов предпринимательских отношений. Знать: Механизм целеполагания в акционерном обществе как инструмент бизнес- планирования создания и развития новых организаций (направлений деятельности, продуктов). Уметь: Проводить анализ эффективности корпоративного управления с позиции координации предпринимательской деятельности и согласованности интересов всех субъектов предпринимательских отношений. Уметь: Выделять и различать на практике различные стратегии развития корпораций как результата реализации системы целеполагания. Владеть: Навыками координации предпринимательской деятельности на основе согласованности интересов всех субъектов предпринимательских отношений. Владеть: Навыками разработки системы целеполагания в акционерном обществе как инструмента бизнес- планирования создания и	3.2.1, 3.2.2, 3.2.3	Тест – 3.2.1 – по разделу, эссе (открытый вопрос) – 3.2.6 – по разделу, решение задачи – 3.2.3 – по разделу



		развития новых организаций (направлений деятельности, продуктов).		
	Раздел 6. Ценные бумаги акционерного общества, правовое положение совета директоров, общего собрания и акционеров общества. Тема 15. Виды ценных бумаг, правовые основы эмиссии. Тема 16. Юридические полномочия держателей ценных бумаг АО, полномочия общего собрания акционеров. Тема 17. Правовое положение, полномочия и правила избрания совета директоров.	ПК-5: Знать: Правовые основы функционирования акционерного общества и объемы прав и юридических полномочий держателей различных ценных бумаг АО и особенности координирования их деятельности и интересов. Знать: Виды ценных бумаг, правовые основы эмиссии, правовое положение и полномочия общего собрания акционеров полномочия, совета директоров, правила его избрания. Уметь: Применять правовые основы функционирования акционерного общества и объемы прав для определения юридических полномочий держателей различных ценных бумаг АО и координирования их деятельности и интересов. Уметь: Применять правовые основы эмиссии, правовое положение общего собрания акционеров и совета директоров для координации корпоративных интересов всех субъектов корпоративного контроля Владеть: Навыками применения правовых основ для координирования деятельности и интересов держателей различных ценных бумаг АО. Владеть: Навыками координации корпоративных интересов всех субъектов корпоративного контроля на основе использования правовых основ эмиссии, правового положения общего собрания акционеров и совета директоров.	3.2.1, 3.2.2, 3.2.3, 3.2.4	Тест – 3.2.1 – по разделу, эссе (открытый вопрос) – 3.2.6 – по разделу, решение задачи – 3.2.3 – по разделу
	Раздел 7. Крупные сделки, заинтересованные лица, и контроль финансово-хозяйственной деятельности. Тема 18. Понятие крупной сделки, правила и ограничения ее проведения. «Заинтересованность»: понятие, юридическое определение, ограничения с ней связанные. Тема 19. Отчетные документы акционерного общества, правило создания и полномочия контрольно-ревизионной комиссии.	ПК-5: Знать: Понятие крупной сделки, правила и ограничения ее проведения для соблюдения компромисса интересов всех участников предпринимательских отношений, юридическое и экономическое определение «заинтересованности». Знать: Основные отчетные документы акционерного общества, правила создания и полномочия контрольно-ревизионной комиссии, а также примеры их заполнения. Уметь: Применять ограничения связанные с крупной сделкой, приводить примеры крупных сделок и использовать правила их проведения для соблюдения компромисса интересов всех участников предпринимательских отношений. Уметь: Анализировать основные отчетные документы акционерного общества и правила их заполнения. Владеть: Навыками использования экономической «заинтересованности» и ограничений с ней связанных для соблюдения компромисса интересов всех участников предпринимательских отношений. Владеть: Навыками координации корпоративных интересов всех субъектов корпоративного контроля на основе использования правовых основ, правил и ограничений на проведения крупной сделки.	3.2.1, 3.2.2, 3.2.3, 3.2.4	Тест – 3.2.1 – по разделу, эссе (открытый вопрос) – 3.2.6 – по разделу, решение задачи – 3.2.3 – по разделу



	<p>Модуль 2. «Организационные и финансовые особенности корпоративной формы бизнеса»</p>	<p>ПК-5: Знать: Самостоятельно на основе предлагаемой литературы более углубленно рассматриваются особенности координации предпринимательской деятельности между её различными субъектами в рамках корпоративного управления. Знать: Самостоятельно на основе предлагаемой литературы более углубленно рассматриваются вопросы затронутые в лекционном курсе и вопросы вынесенные на самостоятельное изучение в рамках практических занятий. Основной установкой при обзоре литературы является обзор возможностей развития новых форм корпоративных отношений для устранения выявленных противоречий и недостатков. Уметь: Самостоятельно на основе предлагаемой литературы более применять особенности, преимущества и недостатки акционерной формы бизнеса для координации предпринимательской деятельности между её различными субъектами в рамках корпоративного управления Уметь: Использовать формы корпоративных отношений для устранения выявленных противоречий и недостатков акционерных обществ. Владеть: Навыками применения акционерной формы бизнеса для координации предпринимательской деятельности между её различными субъектами. Владеть: Навыками координации корпоративных интересов всех субъектов корпоративного контроля на основе формирования модели корпоративного управления.</p>	<p>3.2.1, 3.2.2, 3.2.3, 3.2.4</p>	<p>Тест – 3.2.1 – по разделу, эссе (открытый вопрос) – 3.2.6 – по разделу, решение задачи – 3.2.3 – по разделу</p>
<p>Модуль 3. «Понятие корпоративного контроля и управления»</p>				
	<p>Раздел 8. Понятие управления и корпоративного контроля в акционерном обществе.  Тема 20. Современная корпорация и ее экономическое значение. Понятие и сущность накопления капитала в процессе координации корпоративных интересов различных участников корпоративного управления. Тема 21. Сущность акционерной собственности, активное и пассивное предпринимательство.</p>	<p>ПК-5: Знать: Современное значение корпорации, как формы концентрации разрозненного капитала и координации предпринимательских интересов его собственников; понятие и сущность накопления капитала, предпосылки формирования акционерных отношений. Определение акционерной собственности и взаимодействия между представителями активного и пассивного предпринимательства, противоречия акционерной собственности и предпосылки развития конфликта интересов. Особенности корпоративного контроля и управления в российских акционерных обществах, понятие корпоративного контроля, механизмы его формирования. Структуру органов высшего управления в акционерном обществе, определяющая институциональные условия данного процесса. Знать: Структуру органов высшего управления в российских акционерных обществах. Практические особенности бизнес-процессов определяющий условия формирования корпоративного контроля и их влияние на структуру органов управления. Субъектов корпоративного контроля и типовые примеры</p>	<p>3.2.1, 3.2.2, 3.2.3, 3.2.4, 3.2.5</p>	<p>Тест – 3.2.1 – по разделу, эссе (открытый вопрос) – 3.2.6 – по разделу, решение задачи – 3.2.3 – по разделу или 3.2.5</p>



<p>Противоречия акционерной собственности при реализации корпоративных интересов акционеров и менеджеров. Тема 22. Модель корпоративного бизнес-планирования: особенности реализации корпоративного контроля и управления в российских акционерных обществах. Тема 23. Понятие корпоративного контроля, механизмы формирования. Структура органов высшего управления в акционерном обществе. Тема 24. Субъекты корпоративного контроля. Финансовые институты, принципы «демократизации контроля», ограничение акционерного контроля финансовых институтов, финансово-промышленные группы. Тема 25. Механизмы корпоративного контроля. Финансовый рынок и профессиональные участники фондового рынка, конкуренция на финансовом рынке, концентрация капитала корпораций посредством финансового рынка.</p>	<p>реализации их влияния в процессе координации предпринимательских интересов. Влияние финансовых институтов и финансово-промышленных групп на «демократизацию корпоративного контроля» и сущность развития указанных форм координации финансовых интересов. Механизмы корпоративного контроля, роль финансового рынка и профессиональных участников фондового рынка в процессе концентрации капитала. Уметь: Трактовать и приводить примеры использования корпорации, как формы концентрации разрозненного капитала и координации предпринимательских интересов его собственников; Выделять предпосылки формирования акционерных отношений. Выявлять и нивелировать причины противоречия акционерной собственности и предпосылки развития конфликта интересов. Уметь: Анализировать структуру органов высшего управления в российских акционерных обществах, приводить примеры. Выделять практические особенности бизнес-процессов определяющий условия формирования корпоративного контроля и их влияние на структуру органов управления. Выделять основных субъектов корпоративного контроля и приводить типовые примеры реализации их влияния в процессе координации предпринимательских интересов. Определять влияние финансовых институтов и финансово-промышленных групп на «демократизацию корпоративного контроля» и сущность развития указанных форм координации финансовых интересов. Рассматривать механизмы корпоративного контроля, определяется роль финансового рынка и профессиональных участников фондового рынка в процессе концентрации капитала. Владеть: Навыками формирования корпоративного контроля и управления в российских акционерных обществах, формировать структуру органов высшего управления в акционерном обществе, определяющая институциональные условия данного процесса. Владеть: Навыками координации корпоративных интересов всех субъектов корпоративного контроля на основе формирования модели корпоративного управления.</p>		
<p>Модуль 3. «Понятие корпоративного контроля и управления»</p>	<p>ПК-5: Знать: Самостоятельно на основе предлагаемой литературы более углубленно рассматриваются особенности координации предпринимательской деятельности между её различными субъектами в рамках корпоративного управления. Знать: Самостоятельно на основе предлагаемой литературы более углубленно рассматриваются</p>	<p>3.2.1, 3.2.2, 3.2.3, 3.2.4, 3.2.5</p>	<p>Тест – 3.2.1 – по разделу, эссе (открытый вопрос) – 3.2.6 – по разделу, решение задачи – 3.2.3 – по разделу или</p>



		<p>вопросы затронутые в лекционном курсе и вопросы вынесенные на самостоятельное изучение в рамках практических занятий. Основной установкой при обзоре литературы является обзор возможностей развития новых форм корпоративных отношений для устранения выявленных противоречий и недостатков.</p> <p>Уметь: Самостоятельно на основе предлагаемой литературы более применять особенности, преимущества и недостатки акционерной формы бизнеса для координации предпринимательской деятельности между её различными субъектами в рамках корпоративного управления</p> <p>Уметь: Использовать формы корпоративных отношений для устранения выявленных противоречий и недостатков акционерных обществ.</p> <p>Владеть: Навыками применения акционерной формы бизнеса для координации предпринимательской деятельности между её различными субъектами.</p> <p>Владеть: Навыками координации корпоративных интересов всех субъектов корпоративного контроля на основе формирования модели корпоративного управления.</p>	3.2.5
--	--	--	-------

*Типовые задания, критерии и показатели оценивания в рамках текущего контроля представлены в рабочей программе по дисциплине. Полные комплекты оценочных средств и контрольно-измерительных материалов хранятся на кафедре и являются учебно-методическими материалами ограниченного (конфиденциального) пользования.*

### **3.2 Порядок проведения и содержание оценочных средств для промежуточной аттестации**

*Промежуточная аттестация проводится в форме экзамена в три этапа.*

*На первом этапе студент выполняет тестовые задания из 12 вопросов. Продолжительность – 15 минут.*

*На втором этапе студент выполняет контрольное задание из трех вопросов (эссе, ответ на открытые вопросы). Время выполнения – 30 минут.*

*На третьем этапе студент решает 1 практическую задачу по разделам курса (и может выбрать уровень сложности исходного задания: пороговый, базовый или продвинутый). Время выполнения – 45 минут. Во время выполнения задания можно использовать справочные материалы.*

*Оценочные средства для промежуточной аттестации представлены (базой тестовых заданий и контрольных вопросов, кейс-задачами, тематикой курсовых/семестровых работ или докладов, сценарием деловой игры по предмету).*



### 3.2.1. База тестовых вопросов

№ п/п	Формулировка вопроса	Варианты ответов
Модуль 1. «Юридические и финансовые аспекты хозяйствования»		
1.	Назовите три критерия оценки, используемых при выборе ОПФ предприятия.	А) Ответственность директора, размер капитала, цели бизнеса. Б) Ответственность участников, простота их смены, финансовые особенности. В) Особенности оформления, финансовые преимущества, особенности налогообложения. Г) Верного ответа нет.
2.	Назовите два отличия коммерческих организаций от некоммерческих.	А) Производимый продукт, система налогообложения. Б) Уставные цели, производимый продукт. В) Уставные цели, организационно-правовые формы. Г) Название, тип собственника.
3.	В каких организационно-правовых формах функционируют некоммерческие организации? 1) Производственный кооператив, 2) Полное товарищество, 3) Потребительский кооператив, 4) Общественные и религиозные организации, 5) Товарищество на вере, 6) Общество с ограниченной ответственностью, 7) Фонд, 8) Общество с дополнительной ответственностью, 9) Открытое акционерное общество, 10) Закрытое акционерное общество, 11) Объединения юридических лиц, 12) Унитарное предприятие, 13) Казенное предприятие, 14) Учреждение	А) 1, 3, 4, 7, 11. Б) 4, 7, 13, 14. В) 1, 4, 7, 14. Г) 3, 4, 7, 11, 14.
4.	В каких организационно-правовых формах функционируют некоммерческие организации? 1) Производственный кооператив, 2) Полное товарищество, 3) Потребительский кооператив, 4) Общественные и религиозные организации, 5) Товарищество на вере, 6) Общество с ограниченной ответственностью, 7) Фонд, 8) Общество с дополнительной ответственностью, 9) Открытое акционерное общество, 10) Закрытое акционерное общество, 11) Объединения юридических лиц, 12) Унитарное предприятие, 13) Казенное предприятие, 14) Учреждение	А) 1, 2, 5, 6, 8, 9, 10, 12, 13. Б) 2, 3, 5, 6, 8, 9, 10, 12, 14. В) 1, 3, 2, 6, 8, 9, 10, 12, 14. Г) 2, 3, 5, 6, 8, 10, 11, 12, 14.
5.	В каких организационно-правовых формах функционируют некоммерческие организации? 1) Производственный кооператив, 2) Полное товарищество, 3) Потребительский кооператив, 4) Общественные и религиозные организации, 5) Товарищество на вере, 6) Общество с ограниченной ответственностью, 7) Фонд, 8) Общество с дополнительной	А) 2, 5, 8, 11, 13, 14. Б) 1, 3, 5, 11, 12, 13. В) 2, 3, 12, 11, 13, 14. Г) 5, 6, 8, 11, 12, 14.



	ответственностью, 9) Открытое акционерное общество, 10) Закрытое акционерное общество, 11) Объединения юридических лиц, 12) Унитарное предприятие, 13) Казенное предприятие, 14) Учреждение	
6.	В какой очереди на получение возмещения вложенных в предприятие средств при его ликвидации находятся учредители?	А) В 3-ой. Б) В 5-ой. В) В 4-ой. Г) В последней.
7.	Назовите возможные причины ликвидации предприятия.	А) По решению учредителей, по решению суда. Б) При незаконности деятельности, при банкротстве. В) По решению учредителей, при банкротстве. Г) Только по решению суда.
8.	Может ли благотворительный фонд быть зарегистрирован как ОАО?	А) Да. Б) Нет. В) Не знаю. Г) Верного варианта нет.
Модуль 2. «Организационные и финансовые особенности корпоративной формы бизнеса»		
9.	Акционерное общество – это субъект или объект правоотношений?	А) Субъект. Б) Объект. В) Не знаю. Г) Верного варианта нет.
10.	С какого момента акционерное общество считается созданным?	А) С момента утверждения устава. Б) С момента его государственной регистрации. В) С момента постановки на налоговый учет. Г) С момента изготовления печати.
11.	Какие действия необходимо предпринять, если число учредителей ООО 52 человека?	А) выкупить долю, ликвидировать ООО, преобразоваться в ПАО. Б) выкупить долю, ликвидировать ООО, преобразоваться в НПАО. В) только ликвидировать ООО или выкупить долю. Г) никаких, так как количество участников ООО не лимитировано.
12.	Производственный кооператив планирует провести эмиссию акций, а на вырученные от их реализации средства купить новое оборудование. Возможна ли такая процедура?	А) Да. Б) Нет. В) Не знаю. Г) Верного варианта нет.
13.	Кто является собственником имущества переданного в качестве взноса в уставный капитал открытого акционерного общества?	А) Акционеры, так как они собственники АО. Б) Собственник, так как право собственности к АО не переходит. В) Акционерное общество. Г) Никто.
14.	Из каких компонентов состоит собственный капитал акционерной компании?	А) Только нераспределенная прибыль; Б) Только уставный капитал предприятия; В) Уставный капитал, нераспределенная прибыль и производственные активы; Г) Уставный, добавочный капиталы и нераспределенная прибыль.
15.	В чем различие между займом и кредитом?	А) Кредит берется только у финансово-кредитных организаций (ФКО), а займ – у других предприятий. Б) Кредит берется только у ФКО, все остальное – займ. С) Кредит осуществляется только в наличной форме. Д) Это синонимы.



16.	Долгосрочные финансовые вложения в акции дочерних АО осуществляются с целью...	А) получения стабильного дохода. Б) пополнения оборотных средств. В) защиты средств от инфляции. Г) формирования структуры собственности.
17.	Перечислите средства позволяющие привлечь заемный капитал? 1) Акции. 2) Облигации и векселя. 3) Кредиты и займы. 4) Косвенное кредитование	А) 2, 3, 4; Б) 1, 2, 3; В) 1, 3, 4; Г) только 1.
18.	Перечислите средства позволяющие увеличить собственный капитал? 1) Акции. 2) Облигации и векселя. 3) Кредиты и займы. 4) Косвенное кредитование	А) 2, 3, 4; Б) 1, 2, 3; В) 1, 3, 4; Г) только 1.
Модуль 3. «Понятие корпоративного контроля и управления»		
19.	Акционерное общество с экономической точки зрения – это ...	А) инструмент накопления и концентрации денежного капитала. Б) инструмент привлечения заемных средств. В) инструмент наращивания производственных активов. Г) инструмент накопления основного и оборотного капитала.
20.	Конфликт, возникающий при отделении функций собственника от функций управляющего собственностью называется – ...	А) конфликт собственников; Б) внутренний конфликт; В) конфликт между активным и пассивным предпринимательством; Г) внешний конфликт.
21.	Корпоративное управление технически сводится к трем важнейшим направлениям: управление технологическим процессом; управление денежными потоками, оборотным капиталом, пассивами и ...	А) управление нематериальными активами; Б) управление производственными активами; В) управление капиталом и собственностью; Г) управление дочерними и зависимыми компаниями.
22.	Нарушение иерархии целей компании в пользу внутрикорпоративного интереса – это ...	А) конфликт собственников; Б) внутренний конфликт интересов; В) конфликт между активным и пассивным предпринимательством; Г) конфликт управляющих.
23.	Какая форма корпоративного контроля является первичной?	А) Финансовый контроль. Б) Управленческий контроль. В) Акционерный контроль. Г) Первичной нет, так как они появляются одновременно.
24.	Привлечение дополнительного кредита увеличит возможности ... контроля.	А) Финансового. Б) Управленческого. В) Акционерного. Г) Кредит не повлияет ни на одну форму контроля.
25.	Кто является субъектами управленческого контроля?	А) Служащие компании. Б) Менеджеры компании. В) Акционеры компании. Г) Финансовые институты.

**3.2.2 Темы для собеседования/ доклада/ подготовки презентации**  
(при подготовке доклада, презентации или ответа на вопросы особое внимание студента должно уделяться (учитывается при оценивании как составляющая, характеризующая знание и умение ориентироваться в



материале) приведению практических примеров (рассмотренных на лекционных, практических занятиях, в процессе самостоятельной), решению профессиональных задач, направленных на совершенствование процесса товародвижения в разрезе тематики контрольной работы, и выявлению показателей, отражающих эффективность коммерческой деятельности предприятия в соответствии с принятыми в организации стандартами (для оценки приводятся новые, упоминаются существующие финансово-экономические показатели, рассмотренные в рамках ранее изучаемых дисциплин, например, экономического и финансового анализа и ценообразования на отраслевом рынке).

1. Слияние компаний как средство выживания в условиях кризиса
2. Проблемы развития корпоративного управления в России
3. Модели и механизмы корпоративного контроля
4. Влияние дивидендной политики на эффективность деятельности акционерного общества
5. Особенности проведения враждебных поглощений в российской практике управления
6. Особенности процесса реорганизации акционерных обществ в России
7. Роль внеоборотных активов в корпоративном управлении
8. Роль оборотных активов в корпоративном управлении
9. Управление структурой капитала как способ влияния на стоимость акционерной компанией
10. Особенности управления акционерной компанией в состоянии банкротства
11. Становления российской системы корпоративного управления
12. Влияние стоимости активов на рыночную стоимость корпорации
13. Особенности корпоративного контроля в России
14. Особенности финансовой деятельности акционерных обществ
15. Корпоративизм и культура управления в России
16. Проблемы малого бизнеса в России
17. Корпоративная культура и особенности корпоративного управления
18. Роль заемного капитала в управлении акционерным обществом
19. Особенности и методика борьбы за корпоративный контроль в России
20. Особенности использования института банкротства как инструмента для приобретения корпоративного контроля
21. Собственность и интеграционные процессы в корпоративном секторе
22. Особенности проектного финансирования в акционерных обществах
23. Проблемы построения и разновидности организаций



### **3.2.3 Варианты ситуационных практически ориентированных задач (кейсов)**

#### **1. Пример практикума по модулю 1 по направлению «Изучение организационно-правовых форм субъектов коммерческой деятельности»**

Задание 1: 1.1: Изучите краткие теоретические сведения, предложенные в лекционном курсе; 1.2: Изучить Гражданский кодекс РФ, часть первая; 1.3. Выполните предложенные практические задания:

Задание 2 (для оценки порогового уровня знаний): 1) Изучите организационно-правовые формы субъектов коммерческой деятельности в Гражданском Кодексе Российской Федерации; 2) После изучения ГК РФ заполните таблицу по следующей форме:

Задание 3 (для оценки базового уровня знаний) на основе заполненной таблицы дайте ответы на следующие вопросы:

1. Дайте определение понятия «юридическое лицо» согласно действующего законодательства. 2. Классификация юридических лиц по основным целям деятельности. 3. Классификация юридических лиц по организационно-правовым формам. 4. Основное отличие полного товарищества от товарищества на вере. 5. Основное отличие открытого акционерного общества от закрытого.

Задание 4 (для оценки продвинутого уровня знаний): После заполнения таблицы из задания 2, решите следующие ситуационные задачи:

Задача 4.1. Индивидуальный предприниматель Петров А.С. закупает товары у отечественных и зарубежных производителей, реализует их в Алтайском крае через розничную торговую сеть.

Задание. Ответьте на следующие вопросы и дайте им обоснование:

-Определите статус предпринимателя?

-Какой документ подтверждает его деятельность?

-В чём особенность риска его деятельности?

Задача 4.2. Индивидуальный предприниматель Петров А.С. собирается расширить свой бизнес, так как в результате его деятельности появились для этого финансовые возможности. В аналогичной ситуации оказались несколько знакомых Петрову А.С. предпринимателей.

Задание. Ответьте на следующие вопросы и дайте им обоснование:

-Какую организационно-правовую форму они могут создать?



-Какие учредительные документы необходимы для создания и действия новой формы бизнеса предпринимателей?

- Какая ответственность и особенность управления выбранной формы будет у предпринимателей.

№	Организационно-правовые формы	Учредители	Источники образования	Ответственность по обязательствам	Дополнительные сведения
1	2	3	4	5	6
1	Индивидуальный предприниматель				
2	Полное товарищество				
3	Товарищество на вере				
4	Общество с ограниченной ответственностью				
5	Акционерное общество				
6	Непубличное акционерное общество				
7	Производственные кооперативы				
8	Государственные и муниципальные унитарные предприятия				
9	Фонды				
10	Ассоциации				

Задача 4.3. Муниципальный магазин намерен создать на своей базе ООО «Глория». В магазине 30 штатных работников. Уставной капитал 10 000 000 рублей. На момент регистрации Учредитель передаёт со своего баланса на баланс общества 8 000 500 рублей, который поделён на равные доли. Задание. Ответьте на следующие вопросы и дайте им обоснование: с какого момента ООО приобретает статус юридического лица? какие документы необходимо разработать и утвердить для осуществления деятельности ООО «Глория»?

**2. Пример практикума по модулю 2 по направлению "Определение условий и параметров сбыта продукции, прогнозирование объема продаж".**

Ф.№1 – Баланс предприятия, Ф.№2 – Отчет о финансовых результатах, Ф.№5 – Приложение к балансу, Отчеты о реализации продукции за отчетный год.

Задание 1: 1.1 – по балансовым данным предприятия (Ф.№1, Ф.№2,



отчеты о реализации продукции за год) самостоятельно сформировать сводные ведомости о реализации каждой ассортиментной позиции товара (если более 4, то сгруппировать в три укрупненные позиции), 1.2 – по Ф.№5 и Ф.№2 произвести делений затрат на постоянную и переменные части и пропорционально доле каждого товара в общем объеме выручки распределить их между ассортиментными позициями.

Задание выполняется по вариантам, для каждого варианта предполагается использование бухгалтерской отчетности отдельного предприятия (для отработки навыков самостоятельного поиска и систематизации аналитической информации, в рамках приобретаемой компетенции, предполагается использование информационно-аналитического комплекса «ФираПро»).

Задание 2: 2.1 (для оценки порогового уровня знаний) – Рассчитать показатели для каждой ассортиментной позиции и предприятия в целом по алгоритму:

- Порог рентабельности: в {шт.} =  $FC / (P - AVC)$ ,  
в {руб.} =  $FC / ((TR - VC)/TR)$ ,
- Коэффициент маржинальной прибыли =  $(TR - VC)/TR$
- Запаса финансовой прочности (ЗФП): в {руб.} =  $TR_{\text{факт}} - П.Р\text{-ти}$   
в {%} =  $(TR_{\text{факт}} - \text{Порог рен-ти}) * 100\%$

$TR_{\text{факт}}$

- Эффект операционного рычага (ЭОР):  $ЭОР = PF_m / PF_{\text{реал.}} =$   
 $= (TR - VC) / (TR - VC - FC)$ ,

2.2 (для оценки базового уровня знаний) – Используя изученную закономерность для сложившейся структуры затрат =  $\Delta PF_{\text{реал.}} \% = \Delta TR \% \times ЭОР$ , спрогнозировать результаты финансовой деятельности (прибыль от реализации) при увеличении выручки по каждому товару (каждой ассортиментной позиции) на 5 %, 10%, 15%, 20% (для оценки продвинутого уровня знаний: выбор процентов изменения объемов реализации для каждой ассортиментной позиции делается учащимся самостоятельно исходя из возможных условий развития рынка товара, которые определяются преподавателем дополнительно: вариант 1 – растущий рынок товара; вариант 2 – стагнирующий рынок товара и обосновывается положениями/требованиями к ассортиментной политике для данного типа рынка (см. лекционный курс)).

### 3. Пример практикума по модулю 2 по направлению "Определение условий финансирования и параметров структуры капитала".



Ф.№1 – Баланс предприятия, Ф.№2 – Отчет о финансовых результатах, Ф.№5 – Приложение к балансу.

Задание 1: по балансовым данным предприятия (Ф.№1, Ф.№2) самостоятельно сформировать укрупненный аналитический баланс необходимый для проведения оценки финансовой устойчивости предприятия на основу расчета величины собственных оборотных средств на начало и конец отчетного периода и их изменения за отчетный год.

Задание выполняется по вариантам, для каждого варианта предполагается использование бухгалтерской отчетности отдельного предприятия (для отработки навыков самостоятельного поиска и систематизации аналитической информации, в рамках приобретаемой компетенции, предполагается использование информационно-аналитического комплекса «ФираПро»).

Задание 2: Внести в балансовые данные следующие изменения и ...:

Вариант 1 (для оценки порогового уровня знаний): На конец периода: уставный капитал вырос на 7 млн. руб., добавочный капитал – на 5 млн. руб., предприятие получило убыток в размере – 5 млн. руб., долгосрочные пассивы увеличились на 12 млн. руб., предприятие приобрело имущества на 16 млн. руб. Задание 2.1 – Рассчитать величину СОС и их изменение.

Вариант 2 (для оценки базового уровня знаний): На конец периода: предприятие провело эмиссию акций 5000 шт. по 2000 руб.; на конец года было продано 3000 акций по рыночной цене 3000 руб.; 2 млн. руб. просроченной дебиторской задолженности было списано на финансовый результат; предприятие получило прибыль по основной деятельности 4 млн. руб.; был оформлен долгосрочный кредит на сумму 10 млн. руб. и начато строительство нового цеха, на конец года освоена половина полученных инвестиций, предприятие приобрело имущества на 16 млн. руб. и получило безвозмездно на сумму 3 млн. руб.; за указанный период текущая кредиторская задолженность выросла на сумму 1 млн. руб., а дебиторская сократилась на 0,5 млн. руб. Задание 2.2 – Рассчитать величину СОС, их изменение и сформулировать выводы относительно изменения финансовой устойчивости предприятия на основе проведенного расчета и балансовых данных.

Вариант 3 (для оценки продвинутого уровня знаний): Задание 2.3 – По условиям варианта 2 провести оценку только изменения СОС за период при условии полного отсутствия исходных балансовых данных и сформулировать предположения относительно изменения финансовой устойчивости предприятия только на основе проведенного расчета.



#### **4. Пример практикума по модулю 3 по направлению "Определение условий формирования корпоративного контроля".**

Ф.№1 – Баланс предприятия, Ф.№2 – Отчет о финансовых результатах, Ф.№3 – Отчет о движении капитала, Ф.№5 – Приложение к балансу, Отчеты о реализации акций предприятия за отчетный год.

Задание 1: 1.1 – по балансовым данным предприятия (Ф.№1, Ф.№2, Ф.№3) самостоятельно сформировать сводные ведомости о движении собственного капитала предприятия, а также на основании дополнительных условий решить следующие кейс-ситуации.

Задание 2. Уставный капитал общества состоит из 1000 акций, принадлежащих трем акционерам. Акционеру А принадлежит 200 акций, акционеру В - 500 акций, акционеру С - 300 акций. Каким количеством голосов будут обладать перечисленные акционеры на годовом собрании акционеров при выборе Совета директоров, состоящего по уставу из 3 членов, если на три вакансии претендует 5 человек (используется кумулятивное голосование)?

Задание 3 Уставный капитал общества состоит из 1000 акций, принадлежащих трем акционерам. Акционеру А принадлежит 200 акций, акционеру В - 501 акция, акционеру С - 299 акций. Может ли акционер С провести своего кандидата Х в члены Совета директоров, состоящего по уставу из 3 членов, если на годовом собрании акционеров акционер А отдал все свои голоса кандидату Y, акционер В поровну распределил принадлежащие ему голоса между тремя кандидатами К, L, М (используется кумулятивное голосование)?

Задание 4. Уставный капитал акционерного общества состоит из 800 обыкновенных акций и 200 привилегированных акций одинаковой номинальной стоимостью 1000 руб. На очередном годовом собрании акционерами единогласно было принято решение не выплачивать дивиденды по привилегированным акциям, а направить прибыль отчетного года на производственные цели. Кто из нижеперечисленных акционеров имеет право внесения предложений в повестку дня следующего общего собрания акционеров?

Задание 5. Уставный капитал акционерного общества состоит из 800 обыкновенных акций и 200 привилегированных акций одинаковой номинальной стоимостью 1000 руб. На очередном годовом собрании акционерами было принято решение не выплачивать дивиденды по привилегированным акциям, а направить прибыль отчетного года на расширение производства. Кто из перечисленных ниже акционеров имеет



права требовать созыва внеочередного общего собрания акционеров?

**3.2.4. Пример вопросов для проведения опроса** (в том числе письменного), **дискуссии** (по вопросам лекционного курса, в том числе по темам изучаемым в рамках самостоятельно работы) по модулю 2 и 3 лекционного и практического материала.

при этом рассматриваются различные стратегии поведения экономических агентов на рынках капитала и аналитические материалы для оценки эффективности реализуемых ими мероприятий в области формированию собственного капитала корпорации, по следующим направлениям:

1) Обсудите точку зрения о том, что выплаты дивидендов могут увеличить богатство акционеров.

2) Определите и обсудите факторы, которые могут повлиять на дивидендную политику компаний.

Возможные аргументы при рассмотрении дискуссионного задания

1) Точка зрения, что дивиденды могут увеличить богатство акционеров, получила широкую поддержку в прошлом. Некоторые исследователи верят, что инвесторы предпочитают иметь свою прибыль от акций в форме дивидендов, а не доходов от прироста капитала. Утверждается, что дивиденды рассматриваются инвесторами как более определенные доходы, чем доходы от прироста капитала, и поэтому они будут применять к будущим дивидендам более низкую ставку дисконта, чем к приросту капитала. Следовательно, компания, проводящая политику высоких дивидендных выплат, будет иметь большую выгоду от более высокой рыночной стоимости своих акций, чем компания, которая проводит политику низких дивидендных выплат. Однако это сомнительная точка зрения. Можно доказать, что риски, связанные с будущими прибылями, зависят от вида деятельности компании, а не от формы получения прибыли, т.е. дивидендов или доходов от прироста капитала.

Модильяни и Миллер (ММ) утверждают, что схема выплаты дивидендов компанией не оказывает влияния на богатство акционера. Теория, разработанная ММ, основывается на ряде ограничительных допущений, включающих совершенную информацию и мир без налогов и расходов на осуществление сделок. ММ утверждают, что если средства, изъятые из дивидендов, инвестируются в проекты, имеющие положительную чистую текущую стоимость, то любое сокращение дивидендов вероятно будет переведено в доходы от прироста капитала. Если акционеры предпочитают наличные средства, то они могут продать часть своих акций. Таким образом, акционеры могут создать свои собственные



дивиденды, если захотят.

В реальном мире ограничительные допущения ММ не выполняются. Например, вероятно будет дешевле (и более удобно) получать наличные средства в форме дивидендных выплат, а не за счет продажи акций.

Кроме этого, дивиденды могут использоваться как сигнал инвесторам о вероятных будущих перспективах компании.

2) Следующие факторы могут повлиять на уровень дивидендов, выплачиваемых компанией своим акционерам:

Наличие денежных средств

Необходимо учитывать влияние дивидендных выплат и любых обязательств по выплате налога на прибыль корпораций, выплачиваемого авансом, на состояние ликвидности компании.

Наличие прибыли:

Необходимо учитывать прибыль, которая согласно закону может быть распределена в форме дивидендов.

Рыночные ожидания:

Рынок ценных бумаг может иметь определенные ожидания относительно дивидендов, которые должны быть объявлены компанией. Невыполнение этих ожиданий может привести к потере доверия рынка.

Сигналы рынку:

Компания может захотеть дать рынку сигнал о своей уверенности в будущих перспективах путем объявления более высоких дивидендов, чем ожидалось.

Соглашения о займах:

Компания могла бы заключить соглашение, которое включает ограничительные оговорки. Эти оговорки могут накладывать ограничение на уровень дивидендов, которые предполагается выплачивать в течение срока действия соглашения о займе.

Требования акционеров:

Некоторые акционеры могут предпочитать получать свою прибыль от компании в форме доходов от прироста капитала, а не дивидендов. В Великобритании некоторые доходы от прироста капитала освобождаются от налогов. Кроме того, акционер получает некоторую свободу действий относительно времени выплаты налогов на доходы от прироста капитала. Однако другие акционеры могут полагаться на регулярные выплаты дивидендов для оплаты повседневных расходов.

Изменчивость прибыли:

Если компания имеет непостоянную прибыль, она может принять решение о нераспределении большей части своей прибыли при наличии высокой прибыли, чтобы обеспечить выплату приемлемых дивидендов в те



годы, когда прибыль будет низкой.

Политика финансирования:

Компания может отдать предпочтение расширению своей деятельности за счет удержания прибыли от распределения и, таким образом, избежит проблем, связанных с выпуском новых акций или заемного капитала. Результатом использования этой формы внутреннего финансирования будет сокращение суммы, предназначенной для распределения в форме дивидендов.

Налогообложение:

Компания, имеющая обязательства по налогу на прибыль корпораций, может не располагать достаточными средствами на выплату авансового налога, возникающего при выплате дивидендов, и в результате ограничит уровень дивидендов, выплачиваемых акционерам.

### **3.2.5. Пример ситуационной задачи по модулю 3 лекционного и практического материала (кейс, деловая игра)**

для самостоятельного рассмотрения подходов и теоретический моделей подготовки заданий, предложений и разработки управленческих решений с учетом фактора неопределенности в области управления дивидендной политикой фирмы, способов отражения управленческой информации относительно дивидендной политики фирмы и результатов ее реализации в методических и нормативных документах, а также алгоритма принятия и реализации стратегического решения по формированию собственного капитала фирмы:

Компания “Information Systems, Inc.” (ISI) была основана пять лет назад Петром Ивановым и Иваном Петровым, которые являются единственными ее хозяевами по настоящее время. ISI достигла такого уровня развития, что ей необходимо увеличить собственный капитал за счет привлечения новых инвесторов, если компания и дальше намерена занимать соответствующие позиции в отрасли и поддерживать целевую структуру источников, подразумевающую 60% собственного и 40% заемного капитала. Поэтому Петр Иванов и Иван Петров решили преобразовать ISI в компанию открытого типа. Ранее они вкладывали всю прибыль в развитие фирмы, поэтому проблема выбора дивидендной политики их не интересовала. Сейчас ситуация изменилась, и нужно будет принимать соответствующее решение.

Предположим, что Вы недавно поступили на работу в консультационную фирму, которая и будет помогать ISI подготовиться к перерегистрации. Старший консультант вашей группы предложил Вам



подготовить небольшое сообщение по теории дивидендной политики, отразив нем следующие вопросы, касающиеся перспектив развития фирмы.

Вариант 1:

Для проверки порогового уровня знаний:

1. а. Что означает термин “дивидендная политика” и каково ее влияние на деятельность фирмы?

1. б. Охарактеризуйте три элемента дивидендной политики.

Для проверки базового уровня знаний:

2. а. Охарактеризуйте три основные теории, описывающие предпочтения акционеров отношении дивидендов и дохода от прироста капитала.

2.б. Какие действия должны предприниматься управленческим персоналом в соответствии с каждой из этих теорий, какую теория следует взять за основу при разработке дивидендной политики?

Для проверки продвинутого уровня знаний:

3. Предположим, что по оси У будут откладываться значения дивидендной доходности, а по оси Х — капитализированной. Если компания будет выплачивать всю свою прибыль в виде дивидендов, требуемая доходность составит 15%. Начертите графики, описывающие взаимосвязь доходностей для альтернативных значений коэффициента выплаты дивидендов в рамках каждой теории дивидендной политики. Дайте ваши объяснения.

Вариант 2:

Для проверки порогового уровня знаний:

4. Можно ли доказать корректность какой-либо из теорий дивидендов с помощью эмпирических проверок, если нет, то как сформировать политику выплаты дивидендов?

5. В чем суть гипотезы информационного содержания и как она влияет на выбор дивидендной политики?

Для проверки базового уровня знаний:

6. Что такое эффект клиентуры и какое влияние он оказывает на выбор дивидендной политики?

Для проверки продвинутого уровня знаний:

7. Какое влияние оказывает дивидендная политика на агентские затраты? Приведите примеры.

Вариант 3:

Для проверки порогового уровня знаний:

8. Предположим, что ISI запланировала на следующий год капитальные вложения объемом 800000 дол.; ее оптимальная структура



источников подразумевает 60% собственного и 40% заемного капитала; чистая прибыль планируется на уровне 600 000 дол.

Для проверки базового уровня знаний:

8. а. В чем суть модели выплаты дивидендов по остаточному принципу? Постройте график, описывающий величину и долю дивидендов в прибыли, если ISI придерживается остаточного принципа.

8. б. Каким образом изменение чистой прибыли влияет на величину дивидендов?

8. в. Каким образом изменение инвестиционных возможностей влияет на величину дивидендов?

Для проверки продвинутого уровня знаний:

8. г. Предположим, что прогнозируемая сумма амортизационных отчислений составит 100000 дол. Каким образом амортизационный фонд влияет на анализ с использованием модели выплаты дивидендов по остаточному принципу?

8. д. В чем достоинства и недостатки этой модели? (Указание: вспомните о сигнальном содержании и эффекте клиентуры).

Вариант 4:

Для проверки порогового уровня знаний:

9. В чем суть плана реинвестирования дивидендов? Охарактеризуйте два основных плана и объясните, когда применяется тот или иной план, какой план более оптимален в рассматриваемой ситуации.

Для проверки базового уровня знаний:

10. Опишите, как фирмы выбирают дивидендную политику на практике, как часто ее можно изменять.

11. В чем суть выкупа акций? Опишите его достоинства и недостатки.

Для проверки продвинутого уровня знаний:

12. В чем суть выплаты дивидендов акциями и как она отличается от дробления акций? При каких условиях рекомендуется фирме рассмотреть возможность выплаты дивидендов акциями? Когда рекомендуется прибегать к дроблению акций?

### 3.2.6. Вопросы для самостоятельной подготовке к экзамену

Модуль 1:

1. Виды организационно-правовых форм предприятий
2. Коммерческие и некоммерческие предприятия
3. Понятие и особенности функционирования хозяйственных товариществ
4. Понятие и особенности функционирования хозяйственных обществ
5. Понятие и особенности функционирования унитарных предприятий



6. Понятие и особенности функционирования производ-х кооперативов

7. Понятие, особенности функционирования и виды акционерных обществ

8. Сущность процессов создания и ликвидации юридических лиц

9. Основные мотивы и алгоритм процесса ликвидации юридических лиц

10. Акционерное общество и накопление капитала

11. Понятие акционерной собственности и ее противоречия

12. Особенности возникновения и управления российскими корпорациями

Модуль 2:

13. Понятие корпоративного контроля и его особенности в российской практике корпоративного управления

14. Внутренний и внешний конфликт интересов: причины возникновения, методы решения и примеры

15. Основания для установления корпоративного контроля (не менее 7, с примерами и объяснениями)

16. Формы корпоративного контроля, механизмы установления и способствующие факторы

17. Роль финансовых институтов в установлении контроля за корпорацией

18. Сущность понятия «демократизация контроля»

19. Ограничения акционерного контроля финансовых институтов

20. Финансово-промышленные группы: определение, механизм создания и особенности функционирования

21. Финансовый рынок как механизм формирования корпоративного контроля

22. Конкуренция на финансовом рынке и корпоративный контроль

23. Особенности концентрации капитала корпораций. Роль профессиональных участников фондового рынка в формировании корпоративного контроля

Модуль 3:

24. Понятие корпорация с экономической и юридической точек зрения в российской и западной практике

25. Юридическое понятие акционерного общества, его преимущества и недостатки

26. Особенности формирования собственного капитала акционерного общества

27. Особенности формирования заемного капитала акционерного



общества.

28. Понятие активов акционерного общества и их участие в корпоративном управлении.

29. Способы оценки экономической эффективности деятельности акционерного общества.

30. Способы оценки эффективности деятельности менеджеров акционерного общества

31. Способы, цели и методы оценки рыночной стоимости компании.

32. Акционерное общество как объект управления.

33. Понятия моно-и поликорпорации, особенности создания и принципы функционирования.

34. Виды корпоративных образований.

35. Эволюция взглядов на корпорацию.

36. Глобальные цели развития акционерного общества (не менее 4, с пояснениями и примерами), подходы к целеполаганию.

37. Классификация целей.

38. Виды стратегий развития акционерного общества.

39. Сетевые корпорации, особенности их создания и функционирования.

Вопросы по темам, вынесенным на самостоятельное изучение

Модуль 1:

40. Сформулируйте преимущества акционерного общества сравнительно с организациями другой формы собственности (с позиции акционеров-собственников и с позиции компании)

41. Обыкновенные и привилегированные акции: в чем различие между ними для акционеров и для компании-эмитента (преимущества и недостатки)

42. Чем на ваш взгляд обусловлены особенности функционирования и управления российскими акционерными компаниями и зависит ли это от уникальности их происхождения (если да то как)

43. Дайте определение ПАО, НПАО в чем отличия между ними

44. Дайте определения дочерней компании и зависимого общества.

45. Какими юридическими документами руководствуется в своей деятельности АО

46. Акционерное общество это субъект или объект юридических отношений.

Модуль 2:

47. Понятие корпорации в российской и западной экономической практике.



48. Определение акционерного общества и его правовое положение.
49. Поясните понятие «ответственность АО» и «ответственность акционеров»
50. Сформулируйте требования, предъявляемые к АО по наименованию и его адресным данным.
51. Как распространяются акции ПАО. Может ли ОАО проводить закрытую подписку на акции.
52. Как распространяются акции НПАО. Модель ситуаций.
53. Определите смысл понятия «подписка на акции»
- Модуль 3:
54. Каким образом в соответствии с законом создаются АО. Как они учреждаются, кто является учредителями АО.
55. Кто является высшим органом управления в акционерном обществе, как защищаются его права.
56. Что такое исполнительный орган АО: состав, кто назначает, за что отвечает
57. Что такое «Устав АО» и какие положения он определяет.
58. Как осуществляется изменение Устава АО, как меняется величина уставного капитала.
59. Что представляет из себя процесс реорганизации АО, каковы его юридические особенности.
60. Определите процессы слияния, присоединения, разделения, выделения, преобразования и ликвидации АО.
61. Какие основные этапы должен содержать процесс ликвидации.
62. Как осуществляется распределение имущества между акционерами.
63. Ценные бумаги АО. Условия эмиссии, оплаты, ограничения эмиссии.
64. Совет директоров, полномочия, процедура избрания.
65. Общее собрание акционеров, полномочия, процедура принятия решений.
66. Дробление и выкуп собственных акций. Правовые и экономические основы.
67. Определение заинтересованности и крупные сделки
68. Контроль и отчетность по финансово-хозяйственной деятельности.

#### **4. КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ**

##### **Критерии оценивания экзамена**

*Критерии оценивания теста: каждый правильный ответ – 1 балл.  
Максимальное количество баллов – 12.*



*Критерии оценивания тестового задания:*

<i>Характеристики</i>	<i>Баллы</i>
<i>Решение от 1 до 3 вопросов</i>	<i>2 балла (неуд.)</i>
<i>Решение от 4 до 6 вопросов</i>	<i>3 балла (удов.)</i>
<i>Решение от 7 до 9 вопросов</i>	<i>4 балла (хор.)</i>
<i>Решение от 10 до 12 вопросов</i>	<i>5 баллов (отл.)</i>

*Критерии оценивания эссе (открытых вопросов): каждый правильный полный ответ – 1 балл, не полный ответ – 0,5 балла. Максимальное количество баллов – 3.*

<i>Характеристики</i>	<i>Баллы</i>
<i>Отсутствие ответа</i>	<i>0 баллов</i>
<i>Не полный ответ на один вопрос</i>	<i>0,5 балла</i>
<i>Полный ответ на один вопрос</i>	<i>1 балл</i>

*Критерии оценивания ответов на вопросы задания:*

<i>Характеристики</i>	<i>Баллы</i>
<i>Отсутствие баллов за ответы</i>	<i>2 балла (неуд.)</i>
<i>От 0,5 до 1,0 балла</i>	<i>3 балла (удов.)</i>
<i>От 1,5 до 2,0 баллов</i>	<i>4 балла (хор.)</i>
<i>От 2,5 до 3,0 баллов</i>	<i>5 баллов (отл.)</i>

*Критерии оценивания решения задачи: каждая правильно решенная задача – 7 баллов, не полное решение задачи или неправильный ответ – 0,5 балла. Максимальное количество баллов – 3.*

*Критерии оценивания решений задач:*

<i>Характеристики</i>	<i>Баллы</i>
<i>Отсутствие решения</i>	<i>0 баллов</i>
<i>Решение задачи на пороговом уровне</i>	<i>3 балла</i>
<i>Решение задачи на базовом уровне</i>	<i>5 баллов</i>
<i>Решение задачи на продвинутом уровне</i>	<i>7 баллов</i>

*Итоговый балл рассчитывается по формуле  $S=(S1+S2+S3)/3$ , где  $S1$ ,  $S2$ ,  $S3$  – баллы, полученные за 1, 2 и 3 этапы экзамена,  $S$  – итоговый балл.*

*Шкала оценок:*

*[0-2,0) баллов – не удовлетворительно;*

*[2,5-3,0) баллов – удовлетворительно;*

*[3,5-4,0) – «хорошо»;*

*[4,5-5,0] – «отлично»;*

*[более 5,0] – «отлично» с устным поощрением образовательных заслуг.*