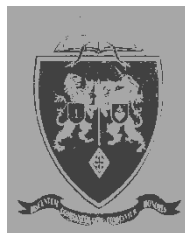


Міністерство освіти і науки України
Одеська державна академія будівництва і архітектури
Кафедра економіки та підприємництва



МЕТОДИЧНІ ВКАЗІВКИ

з дисципліни **«Капітал підприємства: формування та
використання»**

до розрахунково-графічної роботи

для студентів

напряму 6.030504 «Економіка підприємства»

(форма навчання – денна та заочна)

ОДЕСА - 2017

Теоретичне питання №1

1. Сутність капіталу та його роль в діяльності підприємства.
2. Економічна сутність та характеристика процесу використання капіталу.
3. Забезпечення фінансової рівноваги підприємства у процесі формування його капіталу.
4. Вартість капіталу, її види та характеристика сфери використання.
5. Оцінка вартості окремих елементів власного капіталу.
6. Механізм залучення позичкового капіталу на кредитному ринку.
7. Методи і інструменти залучення довгострокового капіталу: вітчизняний та закордонний досвід їх використання.
8. Задачі та принципи формування капіталу при створенні підприємства.
9. Джерела формування власних ресурсів підприємства.
10. Механізм розробки політики формування власного капіталу.

Теоретичне питання №2

1. Фактори формування ціни на кредитні ресурси.
2. Основні етапи розвитку та особливості функціонування кредитного ринку України.
3. Оцінка ролі експорту та імпорту капіталу для економіки України.
4. Оптимізація структури капіталу за критерієм максимізації фінансової рентабельності.
5. Вплив інфляції на процеси використання капіталу на підприємствах України.
6. Обґрунтування вибору фінансових інструментів залучення позичкового капіталу.
7. Принципи і задачі формування капіталу при його створенні.
8. Характеристика основних видів банківського кредиту.
9. Класифікація позичкових коштів.
10. Обґрунтування вибору концепції структури капіталу.

Практичне завдання №1

1. Підприємство планує випустити облігації номінальною вартістю 1 000 грн з терміном погашення 20 років та ставкою 9 %. Витрати з реалізації облігацій складуть в середньому 3 % номінальної вартості. Для підвищення привабливості облігацій вони продаються на умовах дисконту – 2 % номінальної вартості. Податок на прибуток складає 25 %. Необхідно розрахувати вартість залучення цього джерела коштів.

2. Підприємство випускає безтермінові привілейовані акції з доходністю 10 %. Номінал акції – 1 000 грн, річний дивіденд – 100 грн. За оцінкою банкірів, витрати щодо розміщення акцій складуть 2,5%. Розрахувати вартість залучення власного капіталу за рахунок випуску цих акцій.

3. Капітал акціонерного товариства в розмірі 5 000 000 грн формуються за рахунок декількох джерел:
2 000 000 грн за рахунок випуску акцій номіналом 5000 грн, дивіденди за якими складуть 500 грн;
1 200 000 грн отримані в кредит під 10 % річних;
1 800 000 грн отримані в кредит під 15 % річних;
дисконтна ставка – 15 %.
Розрахувати вартість залучення капіталу.

4. Розрахувати балансовий курс акцій ПрАТ, якщо власний капітал підприємства характеризують такі наведені в балансі дані, тис. грн:

Таблиця

Вихідні дані

Актив		Пасив	
1. Необоротні активи	22876	1. Зареєстрований капітал	9667
2. Оборотні активи	83518	2. Додатковий вкладений капітал	0
3. Капітал в дооцінках			451
4. Нерозподілений прибуток			9351
5. Резервний капітал			21956
6. Зобов'язання			?
Баланс	106394	Баланс	106394

5. Статутний капітал ПАТ «Маяк» становить 150 тис грн (номінальна вартість однієї акції 20 грн); сума збільшення капіталу дорівнює 200 тис. грн; біржовий курс старих акцій - 60 грн; курс емісії нових акцій - 30 грн. Який буде середній курс акцій після емісії?

6. Статутний капітал ПАТ «Поділля» збільшено до 250 тис. грн. З цією метою використано додатковий капітал у розмірі 50 тис. грн.; балансовий (розрахунковий) курс акцій перед збільшенням становив 125 %. Як зміниться балансовий курс акцій після збільшення статутного капіталу?

7. Підприємство ККК є відносно стабільною компанією з величиною $\beta=0,8$, а підприємство УУУ останнім часом зазнало коливання стану росту й падіння своїх доходів,

що призвело до величини $\beta=1,8$. Величина процентної ставки без ризикового вкладення капіталу дорівнює 5,6%, а середня по фондовому ринку — 13,4%. Визначити вартість капіталу компаній за допомогою цінової моделі капітальних активів. Дати інтерпретацію отриманим значенням вартостей капіталів.

8. Ринкова вартість звичайних акцій компанії АВ становить \$800,000, привілейовані акції становлять \$300,000, а загальний позиковий капітал — \$500,000. Вартість власного капіталу дорівнює 18%, привілейованих акцій 11%, а облігацій компанії 9%. Необхідно визначити зважену середню вартість капіталу компанії при ставці податку $T = 30\%$.

9. Корпорація Apple Inc має бета-коефіцієнт, рівний 1,2. Ринкова надбавка за ризик складає 12%, а ставка при відсутності ризику – 7%. За останній рік корпорація виплатила дивіденд у розмірі 25 грн. на акцію, їх зростання передбачається на рівні 5%. На ринку ціна акцій складає 2900 грн. Визначити вартість акціонерного капіталу.

10. Емісія облігацій підприємств характеризується такими параметрами:
курс емісії облігацій — 85 %;
курс погашення облігацій — 100 %;
номінальна процентна ставка — 10 %;
період обігу облігацій — 10 років.
Розрахувати ефективну ставку процента, якщо: а) погашення облігацій здійснюватиметься в кінці періоду їх обігу; б) погашення облігацій здійснюватиметься щорічно рівними частинами.

Практичне завдання №2

Візьміть річну звітність будівельного підприємства, проаналізуйте структуру його капіталу та запропонуйте заходи щодо її оптимізації.

**Перелік рекомендованих підручників,
інших методичних та дидактичних матеріалів**

1. Основна література

1. Бланк И. А. Управление использованием капитала. – К. : Эльга, 2002. – 656 с.
2. Бланк И. А. Управление активами и капиталом предприятия. — К. : Эльга, 2003. — 446с.
3. Бланк И. А. Управление формированием капитала. – К.: «Ника-Центр», 2000. – 512 с.
4. Горовий Д. А. Капітал підприємства: формування та використання : методичні вказівки до самостійної роботи [Електронний ресурс] / Д. А. Горовий, К. О. Горова. – Харків, ХНАДУ, 2012. – 36 с. – Режим доступу. – file:///C:/Users/admin/Downloads/SR_Kapital%20(1).pdf.
5. Данилюк М. О., Савич В. І. Фінансовий менеджмент : Навч. посібник. – К. : Центр навч. літератури, 2004. – 204 с.
6. Яремко І. Й. Управління капіталом підприємства: економічний і фінансовий інструментарій : Монографія. – Львів : Каменяр, 2006. – 176 с.
7. Ляшенко Г. П. Управління капіталом підприємства: Навч. Посібник для студ. вищих навч. закл. / ДПА України; Академія ДПС України. – Ірпінь : Академія ДПС України, 2001. – 346с.
8. Швиданенко Г. О., Шевчук Н. В. Управління капіталом підприємства: навч. посібник / ДВНЗ "КНЕУ ім. Вадима Гетьмана". – К. : КНЕУ, 2007. – 440с.

2. Додаткова література

9. Алексеєнко Л. М. Фінансовий капітал в економічній системі держави // Фінанси України. – 2005. – № 9. – С.7–12.
10. Афанас'єв А. Планування структури капіталу. // Банківська справа. – 2000. – № 2. – С. 23-24.
11. Афанас'єв А., Кравченко С. Управління структурою капіталу. // Економіка, фінанси, право. – 2003. - № 1. – С. 25–27.
12. Білоченко А. М. Фінансовий капітал в Україні: особливості формування та перспективи розвитку // Фінанси України. – 2008. – №3. – С.94–100.
13. Бойчик І. М., Харів П. С., Хопчан М. І. Економіка підприємств. Навч. посібник. – Львів: "Сподом", 2000. – 212 с.

14. Буряк Л. Д., Марченко А. А. Формування фінансових ресурсів суб'єктів господарювання в трансформаційний період // Вчені записки КНЕУ. – 2002. – Випуск 4. – С. 142–148.
15. Воробйов Ю. М. Методичні аспекти оптимізації структури фінансового капіталу підприємницьких структур // Вісник. – К., 2000. – Вип.45. – С. 48–49
16. Воробйов Ю. М. Теоретичні основи фінансового капіталу підприємств // Фінанси України. – 2001. – № 7. – С. 62–68.
17. Герасименко А. Г. Концентрація капіталу: сутність та основні форми реалізації // Фінанси України. – 2005. – №10. – С.116–123.
18. Гетьман О. О., Шаповал В. М. Економіка підприємства: Навч. посіб. для студентів вищих навчальних закладів – Київ, центр навчальної літератури, 2006. – 488 с.
19. Демченко Т. А. Моделювання оцінки вартості активів підприємства // Актуальні проблеми економіки. – 2006. – № 4. – С. 31.
20. Доронина М. С., Авраменко Е. В. Управление капиталом. Финансовый аспект. Учебн. пособие. – Харьков : Изд. ХГЭУ, 2000. – 116 с.
21. Ильяшенко С. Сущность, структура и методические основы оценки интеллектуального капитала предприятия // Экономика Украины. – 2008. – №11. – С. 16–26.
22. Кукукина И. Г. Управление финансами : Учебное пособие / И. Г. Кукукина. – Москва : Юристъ, 2001. – 267 с.
23. Кухта П. В. Методичне забезпечення оцінювання вартості капіталу та оптимізації структури джерел інвестиційних ресурсів підприємства // Регіональні перспективи. – 2003. – № 9 – 10. – С. 50.
24. Малинка О. Я. Управління капіталом бренду : Монографія. – Івано-Франківськ : Факел, 2009. – 204 с. Іл. 32. Табл. 20. Бібліограф.: 155 назв.
25. Савчук В. П. Финансовый менеджмент предприятий: прикладные вопросы с анализом деловых ситуаций. – К. : Максимум, 2001. – 600 с.
26. Спасів Н. Я. Теоретичні аспекти сутності основного капіталу підприємницьких структур // Фінанси України. – 2004. – № 8. – С. 126–131.
27. Фінанси підприємств: Підручник / А.М. Поддєрьогін. – 5-те видання, перер. та доп. – К.: КНЕУ, 2004. – 546 с.
28. Фінансовий менеджмент : Навч.-метод. посібник для самост. вивч. дисц. / А. М. Поддєрьогін, Л. Д. Буряк, Н. Ю. Калач та ін. – К. : КНЕУ, 2001. – 294 с.
29. Швиданенко Г.О., Олексюк О.І. Сучасна технологія діагностики фінансово-економічної діяльності підприємства. – К. : КНЕУ, 2002. – 192 с.