

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РФ  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«ДАГЕСТАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»  
Экономический факультет

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ  
АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ СТРУКТУРЫ КАПИТАЛА

Образовательная программа  
38.03.01 Экономика

Профиль подготовки:  
«Бухгалтерский учет, анализ и аудит»

Уровень высшего образования:  
Бакалавриат

Форма обучения:  
*очная, заочная*

Статус дисциплины: вариативная часть образовательной программы,  
дисциплины по выбору

Махачкала 2018

Рабочая программа дисциплины "Анализ финансовой структуры капитала" составлена в 2018 году в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению подготовки 38.03.01 Экономика (уровень бакалавриата), утвержденного приказом Минобрнауки РФ от 12 ноября 2015 г. №1327

Разработчик: кафедра «Аудит и экономический анализ» ДГУ, к.э.н., доцент Чернова С.А.

Рабочая программа дисциплины одобрена:  
на заседании кафедры «Аудит и экономический анализ»  
от «27» июня 2018 г., протокол № 10  
Зав. кафедрой \_\_\_\_\_ Гаджиев Н.Г.  
(подпись)

на заседании Методической комиссии экономического факультета  
от «30» августа 2018 г., протокол № 10  
Председатель \_\_\_\_\_ Сулейманова Д.А.  
(подпись)

Рабочая программа дисциплины согласована с учебно-методическим управлением «30» августа 2018г. \_\_\_\_\_  
(подпись)

<b>Раздел программы</b>	<b>Стр.</b>
Аннотация рабочей программы дисциплины	4
1. Цели освоения дисциплины	5
2. Место дисциплины в структуре ОПОП бакалавриата	5
3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины (перечень планируемых результатов обучения)	5
4. Объем, структура и содержание дисциплины	6
5. Образовательные технологии	12
6. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов	13
7. Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины	21
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	36
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины	37
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	38
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем	38
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине	38

Дисциплина «Анализ финансовой структуры капитала» входит в вариативную часть образовательной программы бакалавриата по направлению 38.03.01 Экономика, профиль подготовки «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», дисциплины по выбору.

Дисциплина реализуется на экономическом факультете кафедрой Аудит и экономический анализ.

Содержание дисциплины охватывает круг вопросов, связанных с получением знаний, умений и навыков анализа структуры и цены капитала организаций в целях принятия управленческих решений.

Дисциплина нацелена на формирование следующих компетенций выпускника: ОПК-3, ОПК-4, ПК-5.

Преподавание дисциплины предусматривает проведение следующих видов учебных занятий: *лекции, практические занятия, самостоятельная работа.*

Рабочая программа дисциплины предусматривает проведение следующих видов контроля успеваемости в форме: *контрольной работы, устного опроса и промежуточного контроля в форме зачета.*

Объем дисциплины 3 зачетных единицы, 108 часа, в том числе в академических часах по видам учебных занятий

Семестр	Учебные занятия					Самостоятельная работа	Контроль	очная форма Форма промежуточной аттестации (зачет, дифференцированный зачет, экзамен)	
	Общий объем	в том числе			Самостоятельная работа				Контроль
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем						
			из них	Лекции					
7	108	32	16	16	76		зачет		

Курс	Учебные занятия					Самостоятельная работа	Контроль	заочная форма Форма промежуточной аттестации (зачет, дифференцированный зачет, экзамен)	
	Общий объем	в том числе			Самостоятельная работа				Контроль
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем						
			из них	Лекции					
5	108	12	6	6	88	4	зачет		

## 1. Цели освоения дисциплины

Целями освоения дисциплины Анализ финансовой структуры капитала являются формирование знаний, умений и навыков для решения профессиональных задач в области оптимизации структуры капитала предприятий при принятии управленческих решений.

Конкретные задачи освоения дисциплины Анализ финансовой структуры капитала заключаются в:

- освоении теоретических основ анализа структуры капитала и его роли в управлении предприятиями;
- изучении приемов, методов, видов и направлений анализа финансовой структуры капитала;
- овладении методикой анализа финансовой структуры капитала;
- развитии навыков анализа финансовой структуры капитала;
- изучении содержания и направлений оптимизации финансовой структуры капитала;
- овладении содержанием современных теорий финансовой структуры капитала.

## **2. Место дисциплины в структуре ОПОП бакалавриата**

Дисциплина "Анализ финансовой структуры капитала" является дисциплиной Блока 1 "Дисциплины (модули)" образовательной программы бакалавриата по направлению 38.03.01 «Экономика», профиль «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», вариативная часть, дисциплины по выбору Б.1В.ДВ.12 и изучается в 7 семестре.

Для освоения дисциплины "Анализ финансовой структуры капитала" необходимы знания, умения и навыки, сформированные при освоении дисциплин: Макроэкономика, Микроэкономика, Математика, Основы финансовых вычислений, Математические методы и модели в экономике, Экономика организаций, Бухгалтерский учет, Статистика, Финансы, Экономический анализ, Налоги и налогообложение, Бухгалтерская финансовая отчетность и иметь представление о том, на каких участках будущей профессиональной деятельности он может использовать полученные знания в рамках компетенций, обусловленных спецификой предстоящей работы.

Освоение данной дисциплины необходимо как предшествующее для изучения следующих дисциплин ОПОП: Комплексный экономический анализ деятельности предприятий, Аудит, Анализ финансовой отчетности, Практикум по финансовому анализу и аудиту, для освоения программы производственной и преддипломной практик и написания ВКР.

## **3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины (перечень планируемых результатов обучения).**

Компетенции	Формулировка компетенции из ФГОС	Планируемые результаты обучения (показатели достижения заданного уровня освоения компетенций)
ОПК-	способностью выбрать	Знать: теоретические основы анализа

3	инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы	финансовой структуры капитала; методы оптимизации структуры капитала; Уметь: выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей Владеть: навыками анализа результатов расчетов и обоснования выводов
ОПК-4	способностью находить организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и готовность нести за них ответственность	Знать: содержание анализа финансовой структуры капитала; Уметь: оценить сложившуюся ситуацию и предложить вариант управленческого решения на основе анализа капитала; Владеть: навыками применения результатов анализа капитала для принятия управленческих решений
ПК-5	способностью анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений	Знать: методику анализа финансовой структуры капитала; Уметь: анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, Владеть: навыками анализа финансовой структуры капитала

#### 4. Объем, структура и содержание дисциплины.

4.1. Объем дисциплины составляет 3 зачетных единицы, 108 академических часов.

#### 4.2. Структура дисциплины (форма обучения – очная)

Раздел дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Виды учебной работы, включая СРС (в часах)			Формы текущего контроля успеваемости (по неделям семестра) Форма промежуточной аттестации (по семестрам)
			Лекции	Практич занятия	СРС, контроль	
Модуль 1. Основы анализа финансовой структуры капитала						
Тема 1. Предмет,	7	1-2	2	2	6	Опрос, рефераты,

содержание, задачи анализа финансовой структуры капитала						тесты
Тема 2. Понятие финансовой структуры капитала	7	3-4	2	2	8	Опрос, рефераты, решение задач
Тема 3. Методы анализа финансовой структуры капитала	7	5-6	2	2	10	Опрос, решение задач, контрольная работа
Итого 1 модуль	36		6	6	24	
Модуль 2. Анализ финансовой структуры капитала						
Тема 4. Анализ структуры собственного капитала предприятия и расходов на его привлечение	7	7-10	4	4	12	Опрос, решение задач
Тема 5. Анализ структуры заемного капитала предприятия и расходов на его привлечение	7	11-12	2	2	12	Опрос, решение задач, контрольная работа
Итого 2 модуль	36		6	6	24	Контрольная работа
Модуль 3. Общий анализ финансовой структуры капитала						
Тема 6. Общий анализ финансовой структуры капитала	7	13-15	4	4	14	Опрос, решение задач, контрольная работа
Тема 7. Оптимизация финансовой структуры капитала	7	16	-	-	14	Рефераты
Итого 3 модуль	36		4	4	28	
Итого по дисциплине	108		16	16	76	зачет

Структура дисциплины (форма обучения – заочная).

Раздел дисциплины	Курс	Неделя семестра	Виды учебной работы, включая СРС (в часах)			Формы текущего контроля успеваемости (по неделям семестра) Форма промежуточной аттестации (по семестрам)
			Лекции	Практич занятия	СРС, контроль	
Тема 1. Предмет, содержание, задачи анализа финансовой структуры капитала	5		1	-	12	-
Тема 2. Понятие финансовой структуры капитала	5		1	-	12	-

Тема 3. Методы анализа финансовой структуры капитала	5		-	2	12	Опрос, решение задач
Тема 4. Анализ структуры собственного капитала предприятия и расходов на его привлечение	5		2	-	14	-
Тема 5. Анализ структуры заемного капитала предприятия и расходов на его привлечение	5		-	2	14	Опрос, решение задач
Тема 6. Общий анализ финансовой структуры капитала	5		2	2	12	Опрос, решение задач
Тема 7. Современные теории структуры капитала предприятий	5		-	-	12	-
Промежуточный контроль					4	зачет
Итого по дисциплине	108		6	6	92	

### **4.3. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам).**

#### **4.3.1. Содержание лекционных занятий по дисциплине.**

#### **Модуль 1. Основы анализа финансовой структуры капитала**

#### **Тема 1. Предмет, содержание, задачи анализа финансовой структуры капитала**

Значение анализа финансовой структуры капитала, задачи анализа, классические и современные определения капитала предприятия, определение капитала в МСФО и в концепции бухгалтерского учета в рыночной экономике России, понятия структуры и цены капитала, комбинация ценных бумаг, предмет и содержание анализа структуры и цены капитала, цель анализа, этапы анализа.

#### **Тема 2. Понятие финансовой структуры капитала**

Значение анализа финансовой структуры капитала для принятия управленческих решений, трактовки финансовой структуры капитала, характеристики цены капитала, уровень цены капитала, средневзвешенная цена капитала, факторы средневзвешенной цены капитала, виды средневзвешенной цены капитала, область применения, предельная цена капитала, точка разрыва, зависимость средневзвешенной цены капитала от внешних и внутренних факторов, понятие и эволюция структуры капитала, классификация теорий структуры капитала, концепция структуры капитала и рыночной стоимости предприятия, финансовая структура.

#### **Тема 3. Методы анализа финансовой структуры капитала**

Общая характеристика методов анализа финансовой структуры капитала, классификация методов анализа, содержание горизонтального,

вертикального, трендового, сравнительного, факторного анализа, метода финансовых коэффициентов, эвристических приемов, рейтинговой оценки, методов финансовой математики, методов наращивания капитала, процесса дисконтирования, схем простых и сложных процентов. Понятия и классификация субъектов анализа финансовой структуры капитала, внешние и внутренние субъекты, субъекты горизонтального и вертикального уровня иерархии, основные субъекты анализа, содержание анализа в зависимости от интересов субъектов анализа. Особенности информационной базы анализа финансовой структуры капитала

## **Модуль 2. Анализ финансовой структуры капитала**

### **Тема 4. Анализ структуры собственного капитала предприятия и расходов на его привлечение**

Направления и задачи анализа собственного капитала, особенности учетного, финансового и правового направлений анализа собственного капитала, концепции сохранения финансового и физического капитала как основа методики анализа собственного капитала, анализ состава и структуры собственного капитала, особенности методики анализа элементов собственного капитала, цена источников собственного капитала (нераспределенной прибыли, обыкновенных и привилегированных акций), методика расчета цены обыкновенных акций, модель Гордона и модель оценки капитальных активов как основы расчета цены обыкновенных акций, учет факторов риска при расчете цены собственного капитала, анализ рентабельности собственного капитала с использованием различных факторных систем.

### **Тема 5. Анализ структуры заемного капитала предприятия и расходов на его привлечение**

Цели и задачи анализа заемного капитала, преимущества использования заемного капитала, состав заемного капитала, анализ структуры заемного капитала, преимущества долгосрочного заемного капитала, сравнительный анализ облигаций и элементов собственного капитала, особенности использования кредиторской задолженности как источника капитала краткосрочного назначения, показатели для анализа структуры заемного капитала, анализ цены элементов заемного капитала, понятие левериджа, его виды, факторные системы левериджа, эффект финансового левериджа, показатели финансового левериджа, налоговый корректор, дифференциал финансового левериджа, коэффициент финансового левериджа.

## **Модуль 3. Общий анализ финансовой структуры капитала**

### **Тема 6. Общий анализ финансовой структуры капитала**

Общий анализ структуры капитала предприятия, показатели структуры совокупного капитала, их расчет, критерии и особенности, допустимый уровень коэффициента финансового рычага как показатель рисков

структуры капитала, анализ размещения капитала в активах, анализ структуры совокупного капитала во взаимосвязи с критическим объемом продаж. Анализ структуры совокупного капитала во взаимосвязи с рентабельностью продаж и оборачиваемостью капитала. Основы теории структуры капитала, понятие оптимальной структуры капитала и ее связь с рыночной стоимостью предприятия, традиционная структура капитала. Теория Модильяни-Миллера, компромиссная теория структуры капитала, динамические модели структуры капитала, основные положения структуры капитала, различия традиционного подхода и теории Модильяни-Миллера в расчете цены капитала, допущения теории Модильяни-Миллера, понятия, расчет и анализ средневзвешенной и предельной цены капитала предприятия, расчет оптимальной структуры капитала,

### **Тема 7. Оптимизация финансовой структуры капитала**

Финансовая структура капитала и финансовый риск, оценка финансовой структуры капитала, расчет финансового риска, эффект финансового рычага, количественная оценка финансового риска, факторы, условия и направления оптимизации финансовой структуры капитала, целевая финансовая структура капитала

#### **4.4. Темы семинарских/практических занятий**

##### **Модуль 1. Основы анализа финансовой структуры капитала**

##### **Тема 1. Предмет, содержание, задачи анализа финансовой структуры капитала**

1.1. Значение анализа структуры и цены капитала в деятельности предприятий и его задачи.

1.2. Теоретические основы анализа финансовой структуры капитала и его роли в управлении предприятиями

1.3. Экономическая сущность капитала и его виды. Функции капитала в деятельности предприятий

1.4. Предмет и содержание анализа финансовой структуры капитала  
Ссылка на учебно-методическую литературу, указанную в п.8 (1,2,3,7)

##### **Тема 2. Понятие финансовой структуры капитала**

2.1. Финансовая структура капитала предприятия

2.2. Роль анализа финансовой структуры капитала для оптимизации стоимости организаций;

2.3. Понятие цены капитала и ее характеристики

Ссылка на учебно-методическую литературу, указанную в п.8 (1,2,3,4)

##### **Тема 3. Методы анализа финансовой структуры капитала**

3.1. Общая характеристика методов анализа финансовой структуры капитала.

3.2. Субъекты анализа финансовой структуры капитала

3.3. Информационная база анализа финансовой структуры капитала

Ссылка на учебно-методическую литературу, указанную в п.8  
(1,2,3,6,7)

## **Модуль 2. Анализ финансовой структуры капитала**

### **Тема 4. Анализ структуры собственного капитала предприятия и расходов на его привлечение**

Занятие 1.

4.1. Направления и задачи анализа собственного капитала предприятий. Источники информации

4.2. Анализ состава и структуры собственного капитала организаций

Ссылка на учебно-методическую литературу, указанную в п.8  
(1,2,3,5,7)

Занятие 2.

4.3. Анализ цены собственного капитала и его элементов

4.4. Анализ доходности собственного капитала, модели и факторы

Ссылка на учебно-методическую литературу, указанную в п.8  
(1,2,3,6,7)

### **Тема 5. Анализ структуры заемного капитала предприятия и расходов на его привлечение**

5.1. 1. Характеристика заемного капитала и задачи его анализа

5.2. 2. Анализ состава и структуры заемного капитала

5.3. 3. Анализ цены заемного капитала.

Ссылка на учебно-методическую литературу, указанную в п.8

(1,2,3,4,5,6,7)

## **Модуль 3. Общий анализ финансовой структуры капитала**

### **Тема 6. Общий анализ финансовой структуры капитала**

Занятие 1.

6.1. Общий анализ финансовой структуры капитала

6.2. Анализ средневзвешенной цены капитала предприятия

Ссылка на учебно-методическую литературу, указанную в п.8  
(1,2,3,4,5,6,7)

Занятие 2.

6.3. Анализ оптимальной структуры капитала

6.4. Методы оптимизации структуры капитала

Ссылка на учебно-методическую литературу, указанную в п.8  
(1,2,3,4,5,6,7)

### **Тема 7. Оптимизация финансовой структуры капитала**

Занятие 1.

7.1. Финансовая структура капитала и финансовый риск, оценка финансовой структуры капитала,

7.2. Расчет финансового риска, количественная оценка финансового риска

7.3. Эффект финансового рычага, факторы, условия и направления оптимизации финансовой структуры капитала

7.4. Целевая финансовая структура капитала

Ссылка на учебно-методическую литературу, указанную в п.8 (1,2,3,4,5,6,7)

## **5. Образовательные технологии**

В соответствии с требованиями ФГОС ВО реализация компетентного подхода предполагает использование в учебном процессе активных и интерактивных форм проведения занятий. Учебный процесс в современном вузе направлен на развитие умений и навыков у студентов и формирование у них адекватного условиям инновационной экономики поведения, соответствующего отношения к будущей профессии.

Для проведения лекционных и практических занятий используются следующие образовательные технологии:

1. Презентация лекционного материала.
2. Разбор конкретных ситуаций на основе анализа данных официальной статистики.
3. Внедрение результатов НИР в учебный процесс.

С целью формирования и развития умений и навыков обучающихся в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению подготовки предусматривается использование в учебном процессе активных и интерактивных форм проведения занятий: презентаций с помощью проектора и интерактивной доски; тестирования, анализа конкретных ситуаций; использования возможностей Интернета и т.д.

Современные образовательные технологии в преподавании дисциплины ориентированы на реализацию инновационных методов обучения как слагаемых учебного процесса. Они учитывают преимущества компетентного подхода к изучению дисциплины, обеспечивают повышение качества знаний, необходимых для профессиональной деятельности экономистов. Для проведения лекционных и практических занятий используются различные образовательные технологии с использованием активных и интерактивных форм обучения.

Лекции проводятся с использованием средств визуализации лекционного материала (мультимедийных презентаций) и применением таких методов и технологий, как тематическая дискуссия, проблемная лекция, обзорная лекция, лекция-информация с использованием фактических данных и т.п.

При ведении практических занятий по дисциплине используются стандартные методы обучения, как тестирование, фронтальный опрос, индивидуальный опрос, решение кейса задач, метод малых групп и т.п. При проведении практических занятий в интерактивной форме используются

следующие методы: анализ конкретных ситуаций, тематическая групповая дискуссия, блиц-опрос, проблемный семинар, научный кружок.

Применение отчетных и аналитических материалов компаний, опыта российских организаций по использованию современных информационных технологий в управлении предприятием и on-line доступа к ведущим мировым практикам (электронно-образовательные ресурсы библиотеки ДГУ) позволяют сформировать у студента адекватное представление о современном состоянии аналитической деятельности, развитии и решении проблем в области анализа капитала.

К участию в проведении занятий привлекаются представители российских компаний, государственных и общественных организаций.

## **6. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов.**

Самостоятельная работа по дисциплине осуществляется методами самообучения и самоконтроля в двух направлениях:

- закрепление и углубление знаний и навыков, полученных на лекционных и практических занятиях;
- самостоятельное изучение отдельных тем и вопросов дисциплины.

Самостоятельная работа студентов осуществляется индивидуально и под руководством преподавателя. По дисциплине Экономический анализ учебным планом предусмотрено 76 часов самостоятельной работы, в том числе подготовка к зачету.

Основными видами самостоятельной работы студентов по дисциплине выступают:

- проработки учебного материала (по конспектам лекций учебной и научной литературы);
- работа с электронными источниками;
- подготовки сообщений и презентаций к семинарам и практическим занятиям;
- решение задач;
- обработка аналитических данных;
- работа с бухгалтерской отчетностью;
- работа с тестами и вопросами;
- написания рефератов, тезисов докладов.

Результаты самостоятельной работы контролируются и учитываются при текущем и промежуточном контроле студента (зачет). При этом проводятся тестирование, фронтальный опрос на семинарских и практических занятиях, заслушивание докладов и сообщений по дополнительному материалу к лекциям, и т.д.

*Алгоритм выполнения самостоятельной работы:*

1. Изучение рекомендованной литературы
2. Поиск в Интернете дополнительного материала

3. Подготовка реферата (до 5 страниц), презентации и доклада (10-15 минут)
4. Подготовка к экзамену
5. Работа с вопросами для самоконтроля усвоения материала

*Виды и формы контроля самостоятельной работы студентов в рамках освоения дисциплины Анализ финансовой структуры капитала*

Разделы дисциплины	Виды самостоятельной работы (и ссылки на литературу <sup>1</sup> )	Количество часов	Форма контроля
Модуль 1. Основы анализа финансовой структуры капитала	проработка учебного материала, работа с электронными источниками, решение задач, обработка аналитических данных, подготовка докладов к участию в тематических дискуссиях, работа с тестами и вопросами, написание рефератов. (1,2,3,4,5,6,7)	24	опрос, защита рефератов
Модуль 2. Анализ финансовой структуры капитала	проработка учебного материала, работа с электронными источниками, решение задач, обработка аналитических данных, подготовка докладов к участию в тематических дискуссиях, работа с тестами и вопросами, написание рефератов (1,2,3,4,5,6,7)	24	опрос, защита рефератов
Модуль 3. Общий анализ финансовой структуры капитала	проработка учебного материала, работа с электронными источниками, решение задач, обработка аналитических данных, подготовка докладов к участию в тематических дискуссиях, работа с тестами и вопросами, написание рефератов. (1,2,3,4,5,6,7)	28	опрос, защита рефератов
Итого		76	

Написание реферата в учебном процессе используется с целью развития у студентов умения и навыков самостоятельного научного поиска: изучения литературы по выбранной теме, анализа различных источников и точек зрения, обобщения материала, выделения главного, формулирования выводов. С помощью рефератов студент глубже изучает разделы и темы дисциплины, учится логически мыслить, оформлять, докладывать, презентовать и защищать результаты самостоятельно проведенного научного исследования.

Этапы подготовки, написания и защиты реферата:

- выбор темы;
- подбор специальной литературы и иных источников, их изучение;
- составление плана;

<sup>1</sup> Дается ссылка на учебно-методическую литературу, указанную в п. 8.

- написание и оформление текста (5-15 машинописных страниц);
- подготовка тезисов доклада (на 7-10 минут);
- устное изложение в виде доклада, в том числе виде презентации.

Выбор темы реферата осуществляется в соответствии с предложенной преподавателем тематикой. В отдельных случаях студент может выбрать для реферата тему в соответствии с направлением НИР.

Материал в реферате располагается в следующей последовательности:

- титульный лист;
- план работы;
- введение;
- текст работы (разбитый на разделы);
- заключение
- список литературы.

Содержание реферата студент докладывает на практическом/семинарском занятии, заседании научного кружка, научно-практической конференции. По результатам написания, защиты и обсуждения реферата студенту выставляется соответствующий балл за СРС (10-40 баллов).

### **Примерная тематика рефератов по модулям и темам дисциплины**

#### **Модуль 1. Основы анализа финансовой структуры капитала**

##### **Тема 1. Предмет, содержание, задачи анализа финансовой структуры капитала**

1. Проблемные вопросы определения капитала в теории и практике.
2. Специфические вопросы изучения структуры и цены капитала в зависимости от субъектов анализа.
3. Классические и современные определения капитала предприятия, определение капитала в МСФО и в концепции бухгалтерского учета в рыночной экономике России

##### **Тема 2. Понятие финансовой структуры капитала**

1. Основные характеристики цены капитала: уровень цены капитала, цена элементов капитала, средневзвешенная цена капитала
2. Факторы и виды средневзвешенной цены капитала,
3. Понятие налогового щита и его использование в анализе капитала.
4. Предельная цена капитала, точка разрыва, зависимость средневзвешенной цены капитала от внешних и внутренних факторов
5. Понятие структуры капитала и ее эволюция, классификация теорий структуры капитала,
6. Основы теории структуры капитала, понятие оптимальной структуры капитала и ее связь с рыночной стоимостью предприятия
7. Концепция структуры капитала и рыночной стоимости предприятия
8. Теория Модильяни-Миллера

9. Компромиссная теория структуры капитала
10. Динамические модели структуры капитала

### **Тема 3. Методы анализа финансовой структуры капитала**

1. Спорные вопросы информационной базы анализа структуры и цены капитала.
2. Методы финансовой математики в анализе капитала
3. Содержание и область применения горизонтального, вертикального, трендового, сравнительного, факторного анализа, метода финансовых коэффициентов
4. Понятия и классификация субъектов анализа структуры и цены капитала

### **Модуль 2. Анализ финансовой структуры капитала**

#### **Тема 4. Анализ структуры собственного капитала предприятия и расходов на его привлечение**

1. Дискуссионные вопросы изучения собственного капитала предприятия.
2. Направления и задачи анализа собственного капитала
3. Особенности учетного, финансового и правового направлений анализа собственного капитала
4. Особенности методики анализа элементов собственного капитала,
5. Цена источников собственного капитала (нераспределенной прибыли, обыкновенных и привилегированных акций)
6. Фактор риска при расчете цены собственного капитала,
7. Анализ рентабельности собственного капитала с использованием различных факторных систем.
8. Дедуктивные модели расчетной цены собственного капитала.
9. Безрисковая норма доходности как основа расчета показателей цены капитала предприятий.
10. Соотношение риска и доходности при расчете цены капитала.
11. Экономическое содержание показателя премии за риск фондового рынка и его применение в анализе капитала.
12. Модель оценки капитальных активов и ее использование в анализе капитала.

#### **Тема 5. Анализ структуры заемного капитала предприятия и расходов на его привлечение**

1. Особенности кредиторской задолженности как источника заемного капитала. Пределы использования кредиторской задолженности.
2. Сравнительный анализ облигаций и элементов собственного капитала
3. Особенности использования кредиторской задолженности как источника капитала краткосрочного назначения

4. Финансовый лизинг как источник заемного капитала
5. Товарный кредит как разновидность краткосрочного заемного капитала
6. Сравнительный анализ цены элементов заемного капитала

### **Модуль 3. Общий анализ финансовой структуры капитала**

#### **Тема 6. Общий анализ финансовой структуры капитала**

4. Показатели структуры совокупного капитала, их расчет, критерии и особенности
5. Экономическое содержание, понятие и виды леввериджа. Особенности анализа эффекта финансового леввериджа.
6. Допустимый уровень коэффициента финансового рычага как показатель рискованной структуры капитала,
7. Анализ структуры совокупного капитала во взаимосвязи с рентабельностью продаж и оборачиваемостью капитала
8. Фундаментальный анализ и отраслевой бенчмаркет в оценке оптимального уровня заемных средств.

#### **Тема 7. Оптимизация финансовой структуры капитала**

1. История развития теории структуры капитала.
2. Финансовая структура капитала и финансовый риск.
3. Оценка финансовой структуры капитала, расчет финансового риска.
4. Эффект финансового рычага в оптимизации финансовой структуры капитала
5. Количественная оценка финансового риска
6. Факторы, условия и направления оптимизации финансовой структуры капитала
7. Целевая финансовая структура капитала

#### **Задачи для самостоятельной работы и практических занятий по дисциплине**

Задача 1. Определить условия размещения первоначального капитала (на основе сложных и простых %). Сделать выводы.

Исходные данные: Первоначальный капитал = 30 т.р., Накопленный капитал за 3 года = 38 т.р.

Задача 2. Установить необходимый объем первоначального капитала при простых и сложных % и сравнить результаты. Сделать выводы.

Исходные данные: Накопленный капитал = 19 т.р., Период накопления = 4 года. Ставка % (простая) = 16% в год. Ставка % (сложная) = 14% в год.

Задача 3. Каков необходимый объем первоначального капитала, будущая стоимость которого составляет 9 млн. руб., при безрисковой ставке

дисконтирования = 18% в год, поправке на риск = 15% и уровне инфляции = 13%.

Задача 4. По данным отчетности предприятия провести анализ структуры собственного капитала и сделать выводы (в табличной форме). Дать оценку изменения собственного капитала в связи с увеличением цен на 16% за анализируемый период. Сопоставить результаты.

Задача 5. По данным отчетности предприятия провести анализ изменения собственного капитала за год, установить долю накопленного капитала и сделать соответствующие выводы.

Задача 6. По данным отчетности предприятия дать оценку изменения собственного капитала за анализируемый период, определить долю инвестированного капитала и сделать соответствующие выводы.

Задача 7. По данным отчетности предприятия дать оценку изменения собственного капитала за анализируемый период и определить долю потенциального капитала. Сделать соответствующие выводы.

Задача 8. Установить цену акционерного капитала предприятия, которая имеет только обновленные акции, если их текущая стоимость = 1980 руб., ожидаемый дивиденд в текущем году = 185 руб. и постоянный темп роста дивидендов = 5% в год.

Задача 9. По следующим данным оценить изменение цены привилегированных акций за год и рассчитать влияние факторов. Сделать выводы, установить положительные, отрицательные и главные факторы изменения цены привилегированных акций.

Исходные данные для анализа цены привилегированных акций.

Показатели:	2018 год	2019 год
1. Стоимость привилегированной акции, руб.	3500	3620
2. Дивиденды по привилегированно акции, руб.	195	180

Задача 10. Провести факторный анализ изменения цены нераспределенной прибыли предприятия за анализируемый период по следующим данным и сделать соответствующие выводы.

Исходные данные для анализа цены нераспределенной прибыли.

Показатели:	2018 год	2019 год
1. Ставка рефинансирования ЦБ, коэф.	0,105	0,11
2. Премия за риск, коэф.	0,075	0,06

Задача 11. Установить цену привилегированной акции как источника капитала, если ее текущая стоимость = 5200 руб., затраты на размещение одной акции = 102 руб. и дивиденд = 190 руб.

Задача 12. По данным отчетности предприятия провести факторный анализ рентабельности собственного капитала предприятия на основе модели Дюпона и сделать соответствующие выводы. Указать положительные, отрицательные и главные факторы.

Задача 13. По данным отчетности предприятия провести факторный анализ рентабельности собственного капитала на основе модели, учитывающей наличие в структуре капитала предприятия заемного капитала. Сделать соответствующие выводы. Указать положительные, отрицательные и главные факторы.

Задача 14. По данным отчетности предприятия провести анализ динамики и структуры заемного капитала. Сделать соответствующие выводы. Исходные данные: отчетность предприятия.

Задача 15. Провести анализ изменения цены банковского кредита по следующим данным и сделать соответствующие выводы. Указать положительные, отрицательные и главные факторы.

Исходные данные для анализа цены банковского кредита:

Показатели:	2018 год	2019 год
1. %, уплачиваемый кредитной организации за предоставленный кредит, коэффициент	0,16	0,15
2. Ставка налога на прибыль, коэффициент	0,23	0,22

Задача 16. Предприятие выпускает облигации для привлечения капитала нарицательной стоимостью в 9 тыс. рублей, со сроком погашения - 20 лет и процентной ставкой – 12% Расходы по реализации облигаций составляют 2% от нарицательной стоимости. Налог на прибыль составляет 24%. Рассчитать цену привлечения капитала с помощью облигации.

Задача 17. Провести факторный анализ изменения цены кредита за 2 года и сделать соответствующие выводы. Указать положительные, отрицательные и главные факторы.

Исходные данные для анализа цены кредита

Показатели:	2018 год	2019 год
1. % ставка по кредиту, коэффициент	0,25	0,26
2. Учетная ставка ЦБ, коэффициент	0,095	0,11
3. Ставка налога на прибыль, коэффициент	0,24	0,22

Задача 18. По следующим данным рассчитать цену капитала, привлекаемого с помощью краткосрочного кредита:

1. % ставка по кредиту в соответствии с договором – 11,5%
2. Ставка налога на прибыль – 22%

Задача 19. По следующим данным рассчитать коэффициент финансового левериджа и сделать выводы:

1. Заемный капитал – 200502 тыс. рублей
2. Годовые расходы за использование заемного капитала – 17%
3. Налог на прибыль – 24%
4. Прибыль до налогообложения – 12342 тыс. рублей

Задача 20. По следующим данным рассчитать эффект финансового левериджа и сделать соответствующие выводы.

1. Ставка налога на прибыль – 0,23 (коэф.)
2. Рентабельность активов по прибыли до налогообложения – 0,083 (коэф.)
3. % по заемному капиталу – 9,4
4. Собственный капитал – 56789 тыс. рублей
5. Заемный капитал – 98761 тыс. рублей

Задача 21. По следующим данным рассчитать коэффициент финансового левериджа и сделать соответствующие выводы о его зависимости от мультипликативно связанных с ним факторов.

1. Прибыль до налогообложения – 50340 тыс. рублей
2. Собственный капитал – 129500 тыс. рублей
3. Заемный капитал – 80370 тыс. рублей
4. Прибыль налогооблагаемая – 42380 тыс. рублей

Задача 22. По данным отчетности предприятия рассчитать допустимый предел коэффициента финансового рычага на конец года. Сделать соответствующие выводы. Исходные данные: отчетность предприятия.

Задача 23. По следующим данным рассчитать средневзвешенную цену капитала предприятия и провести ее факторный анализ.

Исходные данные для анализа средневзвешенной цены капитала

Показатели:		2018 год		2019 год	
		Тыс. руб.	Цена, %	Тыс. руб.	Цена, %
1.	Заемные средства	300	12,5	400	11,2
2.	Обыкновенные акции	1500	14,5	1600	15,0
3.	Привилегированные акции	500	13,0	700	12,5
4.	Нераспределенная прибыль	700	16,0	450	15,0

Задача 24. По данным отчетности предприятия рассчитать показатели, характеризующие финансовую структуру. Сделать соответствующие выводы. Исходные данные: отчетность предприятия.

Задача 25. По следующим данным определить оптимальную структуру капитала и сделать выводы.

### Исходные данные для решения задачи

Показатели:	Варианты структуры капитала и его цены, %				
	1	2	3	4	5
1. Доля собственного капитала	100	90	80	70	60,0
2. Цена собственного капитала	13,3	14,0	15,5	16,5	18,4
3. Цена заемного капитала	7,5	7,6	7,9	8,7	11,5

Задача 26. Рассчитать допустимое значение коэффициента финансового рычага, сопоставить его с фактическим значением этого коэффициента. Сделать соответствующие выводы.

Исходные данные: отчетность предприятия.

Задача 27. По данным отчетности предприятия провести анализ зависимости доли собственного капитала от критического объема продаж. Сделать соответствующие выводы.

Исходные данные: отчетность предприятия.

### **7. Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины.**

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

Перечень компетенций с указанием этапов их формирования приведен в описании образовательной программы.

Код компетенции из ФГОС ВО	Наименование компетенции из ФГОС ВО	Планируемые результаты обучения	Процедура освоения
ОПК-3	способностью выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы	Знать: теоретические основы анализа финансовой структуры капитала; методы оптимизации структуры капитала; Уметь: выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей Владеть: навыками анализа результатов расчетов и обоснования выводов	Опрос, рефераты, решение задач, тесты
ОПК-4	способностью находить организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и	Знать: содержание анализа финансовой структуры капитала; Уметь: оценить сложившуюся ситуацию и предложить вариант управленческого решения на основе	Опрос, рефераты, решение задач

	готовность нести за них ответственность	анализа капитала; Владеть: навыками применения результатов анализа капитала для принятия управленческих решений	
ПК-5	способностью анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений	Знать: методику анализа финансовой структуры капитала; Уметь: анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, Владеть: навыками анализа финансовой структуры капитала	Опрос, рефераты, решение задач

## 7.2. Типовые контрольные задания

### *Примерные задания для контроля по 1 Модулю*

#### *Вопросы для контроля по дисциплине по 1 Модулю*

1. Значение и задачи анализа финансовой структуры капитала предприятий.
2. Понятие и определения капитала предприятия.
3. Предметно-вещностный и финансовый подход к определению капитала.
4. Понятие и характеристики структуры капитала.
5. Понятие, характеристики и виды цены капитала.
6. Предмет и содержание анализа структуры и цены капитала предприятия.
7. Общая характеристика методов анализа структуры и цены капитала.
8. Основные понятия финансовой математики, используемые в анализе структуры и цены капитала.
9. Схемы наращивания капитала и их применение в финансовом анализе.
10. Понятия и основные группы субъектов анализа структуры и цены капитала.
11. Внешние и внутренние субъекты анализа структуры и цены капитала.
12. Субъекты вертикального и горизонтального уровня иерархии.
13. Информационная база анализа структуры и цены капитала.
14. Роль и значение бухгалтерской отчетности для анализа структуры анализа.

## Вопросы для контроля по дисциплине по 2 Модулю

15. Отражение и анализ информации о собственном капитале в бухгалтерской отчетности.
16. Задачи и направления анализа собственного капитала предприятий.
17. Учетный аспект анализа собственного капитала.
18. Финансовый аспект анализа собственного капитала.
19. Концепции сохранения (поддержания) капитала и их использование в анализе капитала.
20. Анализ состава и структуры собственного капитала предприятия.
21. Особенности анализа инвестированного и накопленного капиталов.
22. Особенности анализа уставного и добавочного капиталов.
23. Особенности анализа резервного капитала и нераспределенной прибыли.
24. Методика анализа собственного капитала предприятий.
25. Особенности применения в анализе капитала отдельных методов (вертикального анализа, сравнительного, финансовых коэффициентов и др.)
26. Анализ цены собственного капитала и его элементов.
27. Анализ цены акций как элементов собственного капитала.
28. Анализ цены нераспределенной прибыли.
  1. Анализ рентабельности собственного капитала.
  2. Анализ «модели Дюпона»
  3. Анализ цены обыкновенных акций как элемента собственного капитала.
  4. Анализ рентабельности собственного капитала на основе модели с участием заемного капитала.
  5. Модель оценки финансовых активов как основа определения цены капитала «обыкновенные акции».
  6. Метод доходов в анализе цены собственного капитала.
  7. Метод дивидендов в анализе цены собственного капитала, особенности применения и недостатки.
  8. Особенности анализа рентабельности собственного капитала предприятий на базе различных моделей.
  9. Цели и задачи анализа заемного капитала предприятия.
  10. Анализ состава и структуры заемного капитала.
  11. Анализ показателей структуры заемного капитала.
  12. Анализ цены заемного капитала предприятий.
  13. Анализ цены банковских кредитов. Факторы и связи.
  14. Анализ цены облигаций как источника капитала.
  15. Понятие, характеристика и виды леввериджа. Факторные системы леввериджа.
  16. Анализ финансового леввериджа.

17. Анализ эффекта финансового левириджа. Факторы, экономическое содержание, взаимосвязь.

**Вопросы для контроля по 3 Модулю дисциплины**

18. Общий анализ финансовой структуры предприятий.
19. Анализ показателей финансовой структуры предприятий.
20. Анализ коэффициента независимости.
21. Анализ коэффициента финансового рычага как показателя финансовой структуры предприятия.
22. Анализ размещения капитала предприятия в активах.
23. Анализ финансовой структуры предприятий в зависимости от критического объема и рентабельности продаж.
24. Особенности анализа структуры общего капитала предприятия при высокой доле заемного капитала.
25. Основы теории структуры капитала предприятия.
26. Статические теории структуры капитала.
27. Традиционная теория структуры капитала.
28. Теория структуры капитала Модильяни – Миллера.
29. Допущения и проблемы теоремы Модильяни – Миллера.
30. Компромиссный подход в теории структуры капитала.
31. Анализ средневзвешенной цены капитала предприятия.
32. Понятие и анализ предельной цены капитала предприятия.
33. Классификация современных теорий структуры капитала.
34. Модели стационарного соотношения.
35. Модели ассиметричной информации.
36. Модели агентских издержек
37. Модели корпоративного контроля
38. Модели стейкхолдеров
39. Целевая финансовая структура капитала

**Примерные задания для контроля**

**по 1 Модулю дисциплины Анализ финансовой структуры капитала**

**Задания для контроля по дисциплине**

**«Анализ финансовой структуры капитала» Модуль 1**

**Вариант 1**

1. Экономическое содержание и область применения показателя средневзвешенная стоимость капитала. Факторы, определяющие средневзвешенную стоимость капитала.
2. Определить цену капитала, объем которого составляет 36 млн. руб., а расходы по привлечению составили 880 тыс. руб.
3. Определить объем первоначального капитала, стоимость которого через 1 год составит 10 млн. руб., при безрисковой ставке дисконтирования = 12% в год, поправке на риск = 11% и уровне инфляции = 7%.

**Задания для контроля по дисциплине**

**«Анализ финансовой структуры капитала» Модуль 1**

### **Вариант 2**

1. Направления и задачи анализа собственного капитала. Содержание учетного аспекта анализа собственного капитала.
2. Определить цену капитала, объем которого составляет 16 млн. руб., а расходы по привлечению составили 972 тыс. руб.
3. Определить объем первоначального капитала, стоимость которого через 1 год составит 9 млн. руб., при безрисковой ставке дисконтирования = 18% в год, поправке на риск = 15% и уровне инфляции = 13%.

### **Задания для контроля по дисциплине «Анализ финансовой структуры капитала» Модуль 1 Вариант 3**

1. Понятие и виды цены капитала предприятий. Характеристики цены капитала.
2. Определить объем привлекаемого капитала в млн. руб., если расходы по привлечению составляют 172 тыс. руб., а цена капитала = 6,6%.
3. Определить объем первоначального капитала, если необходимо накопить капитал в объеме 19 млн. руб. за 4 года, при размещении его на условиях сложных % (16% в год). Сделать выводы.

### **Задания для контроля по дисциплине «Анализ финансовой структуры капитала» Модуль 1 Вариант 4**

1. Содержание и особенности компромиссной концепции структуры капитала.
2. Определить объем привлечения капитала в млн. руб., если расходы по его привлечению составляют 204 тыс. руб., а цена капитала = 5,9%.
3. Определить объем первоначального капитала, стоимость которого через 1 год составит 12 млн. руб., при безрисковой ставке дисконтирования = 16% в год, поправке на риск = 15% и уровне инфляции = 13%.

### **Задания для контроля по дисциплине «Анализ финансовой структуры капитала» Модуль 1 Вариант 5**

1. Содержание и особенности традиционной концепции структуры капитала.
2. Определить абсолютную сумму расходов по привлечению капитала, если его объем составляет 3,5 млн. руб., а цена капитала = 5,8%.
3. Определить объем первоначального капитала, стоимость которого через 1 год составит 14 млн. руб., при безрисковой ставке дисконтирования = 14% в год, поправке на риск = 13% и уровне инфляции = 4%.

### **Примерные задания для контроля по 2 Модулю дисциплины «Анализ финансовой структуры капитала» Задания для контроля по дисциплине «Анализ финансовой структуры капитала» Модуль 2 Вариант 1**

1. Товарный кредит как форма заемного капитала, его преимущества, недостатки. Цена капитала в форме товарного кредита.
2. По данным отчетности предприятия провести анализ состава и структуры собственного капитала за отчетный год. Дать оценку изменения собственного капитала за период при условии, что инфляция к концу года составила 8%. Сделать выводы.
3. Провести анализ изменения цены капитала, привлекаемого с помощью коммерческого кредита, по следующим данным и сделать выводы. Указать отрицательные и главные факторы.

Исходные данные для анализа цены коммерческого кредита

Показатели:	2018 год	2019 год
1. Скидка с цены товара при осуществлении наличного расчета, %	8	7
2. Ставка налога на прибыль, коэффициент	0,21	0,20
3. Период отсрочки платежа, дни	60	75

**Задания для контроля по дисциплине  
«Анализ финансовой структуры капитала» Модуль 2  
Вариант 2**

1. Направления и задачи анализа собственного капитала. Содержание учетного аспекта анализа собственного капитала.
2. По данным отчетности предприятия провести анализ состава и структуры собственного капитала за отчетный год. Дать оценку изменения собственного капитала за период при условии, что инфляция к концу года составила 9%. Сделать выводы.
3. Провести факторный анализ изменения цены капитала, привлекаемого с помощью банковского кредита и сделать соответствующие выводы. Указать отрицательные и главные факторы.

Таблица. Исходные данные для анализа цены кредита

Показатели:	2018 год	2019 год
1. % ставка по кредиту, коэффициент	0,25	0,26
2. Учетная ставка ЦБ, коэффициент	0,095	0,11
3. Ставка налога на прибыль, коэффициент	0,23	0,22

**Задания для контроля по дисциплине  
«Анализ финансовой структуры капитала» Модуль 2  
Вариант 3**

1. Анализ доходности собственного капитала на основе модели с участием заемного капитала
2. По данным отчетности предприятия провести анализ состава и структуры собственного капитала за отчетный год. Дать оценку изменения собственного капитала за период при условии, что инфляция к концу года составила 7,5%. Сделать выводы.

Провести факторный анализ изменения цены капитала, привлекаемого с помощью банковского кредита, по следующим данным и сделать выводы. Указать положительные, отрицательные и главные факторы.

Исходные данные для анализа цены банковского кредита

Показатели:	2018 год	2019 год
1. %, уплачиваемый за кредит, коэффициент	0,17	0,15
2. Ставка налога на прибыль, коэффициент	0,21	0,22
3. Уровень расходов по привлечению кредита, коэффициент	0,06	0,02

**Задания для контроля по дисциплине  
«Анализ финансовой структуры капитала» Модуль 2  
Вариант 4**

1. Анализ доходности собственного капитала на основе модели Дюпона
2. По данным отчетности предприятия провести анализ состава и структуры собственного капитала за отчетный год. Дать оценку изменения собственного капитала за период при условии, что инфляция к концу года составила 6,5%. Сделать выводы.
3. Провести факторный анализ изменения цены капитала, привлекаемого с помощью банковского кредита, по следующим данным и сделать выводы. Указать положительные, отрицательные и главные факторы.

Исходные данные для анализа цены банковского кредита

Показатели:	2018 год	2019 год
1.%, уплачиваемый за кредит по договору, коэффициент	0,18	0,15
2.Ставка налога на прибыль, коэффициент	0,23	0,22

**Задания для контроля по дисциплине  
«Анализ финансовой структуры капитала» Модуль 2  
Вариант 5**

1. Финансовый лизинг как форма заемного капитала, расчет цены финансового лизинга.
  2. По данным отчетности предприятия провести анализ состава и структуры собственного капитала за отчетный год. Дать оценку изменения собственного капитала за период при условии, что инфляция к концу года составила 8,5%. Сделать выводы.
- Провести анализ цены капитала в форме нераспределенной прибыли по следующим данным и сделать соответствующие выводы. Указать положительные, отрицательные и главные факторы

Таблица. Исходные данные для анализа нераспределенной прибыли

Показатели:	2018 год	2019 год

1. Ставка рефинансирования ЦБ, коэффициент	0,125	0,11
2. Премия за риск, коэффициент	0,07	0,06

**Задания для контроля по дисциплине  
«Анализ финансовой структуры капитала» Модуль 3  
Вариант 1**

1. Анализ средневзвешенной цены капитала предприятия.
2. По следующим данным определить оптимальную структуру капитала и сделать соответствующие выводы.

Исходные данные для определения оптимальной структуры капитала

Показатели	Варианты структуры капитала и его цены, %				
	1	2	3	4	5
1. Доля собственного капитала	100	90	80	70	60
2. Цена собственного капитала	14,0	14,1	15,0	16,2	18,4
3. Цена заемного капитала	7,2	7,2	7,9	8,7	11,5

3. По данным отчетности провести анализ зависимости объема собственного капитала предприятия от критического объема продаж (на конец периода). Сделать соответствующие выводы

**Задания для контроля по дисциплине  
«Анализ финансовой структуры капитала» Модуль 3  
Вариант 2**

1. Особенности анализа финансовой структуры капитала при высокой доле заемного капитала.
2. По данным отчетности рассчитать допустимый предел коэффициента финансового рычага на конец периода, сопоставит его с фактическим значением коэффициента финансового рычага и сделать выводы.
3. По следующим данным определить оптимальную структуру капитала и сделать выводы.

Исходные данные для определения оптимальной структуры капитала

Показатели	Варианты структуры капитала и его цены, %						
	1	2	3	4	5	6	7
1. Доля собственного капитала	100	90	80	70	60	50	40
2. Цена собственного капитала	10,3	10,3	11,5	12,8	15,4	16,6	17
3. Цена заемного капитала	7,5	7,6	7,9	7,9	11,5	12	13

**Задания для контроля по дисциплине  
«Анализ финансовой структуры капитала» Модуль 3  
Вариант 3**

- 1.Общий анализ финансовой структуры капитала
- 2.По данным отчетности провести анализ зависимости объема собственного капитала предприятия от критического объема продаж (на конец периода). Сделать соответствующие выводы
3. По следующим данным рассчитать средневзвешенную цену капитала предприятия и провести ее факторный анализ.

Исходные данные для анализа средневзвешенной цены капитала

Показатели:	2018 год		2019 год	
	Тыс. руб.	Цена, %	Тыс. руб.	Цена, %
1.Заемные средства	300	12,5	400	11,2
2.Обыкновенные акции	1500	14,5	1600	15,0
3.Привилегированные акции	500	13,0	700	12,5
4.Нераспределенная прибыль	700	16,0	450	15,0

**Задания для контроля по дисциплине  
«Анализ финансовой структуры капитала» Модуль 3  
Вариант 4**

1. Анализ показателей финансовой структуры капитала
2. По данным отчетности провести анализ зависимости объема собственного капитала предприятия от критического объема продаж (на конец периода). Сделать соответствующие выводы
3. По следующим данным рассчитать средневзвешенную цену капитала предприятия и провести ее факторный анализ.

Исходные данные для анализа средневзвешенной цены капитала

Показатели:	2018 год		2019 год	
	Тыс. руб.	Цена, %	Тыс. руб.	Цена, %
1.Заемные средства	1300	12,5	1400	11,2
2.Обыкновенные акции	500	15,5	600	15,0
3.Привилегированные акции	1500	14,0	1700	13,5
4.Нераспределенная прибыль	1700	16,0	1450	15,0

**Задания для контроля по дисциплине  
«Анализ финансовой структуры капитала» Модуль 2  
Вариант 5**

- 1.Анализ финансовой структуры капитала в зависимости от критического объема и рентабельности продаж
2. По данным отчетности рассчитать допустимый предел коэффициента финансового рычага на конец периода, сопоставит его с фактическим значением коэффициента финансового рычага и сделать выводы.
3. По следующим данным рассчитать средневзвешенную цену капитала предприятия и провести ее факторный анализ.

## Исходные данные для анализа средневзвешенной цены капитала

Показатели:	2018 год		2019 год	
	Тыс. руб.	Цена, %	Тыс.руб.	Цена, %
1.Заемные средства	2300	12,5	1400	11,2
2.Обыкновенные акции	1500	15,5	1900	15,0
3.Привилегированные акции	500	14,0	700	13,5
4.Нераспределенная прибыль	800	16,0	1150	15,0

### Примерный перечень вопросов для промежуточной аттестации по дисциплине «Анализ финансовой структуры капитала»

1. Значение анализа финансовой структуры капитала предприятий.
2. Задачи анализа финансовой структуры капитала.
3. Понятия и определения капитала предприятия.
4. Предметно-вещностный и финансовый подход к определению капитала.
5. Понятие финансовой структуры капитала
6. Понятие цены капитала.
7. Предмет и содержание анализа финансовой структуры капитала.
8. Общая характеристика методов анализа финансовой структуры капитала
9. Основные понятия финансовой математики, используемые в анализе финансовой структуры капитала.
10. Схемы наращения капитала в финансовом анализе.
11. Понятия и основные группы субъектов анализа финансовой структуры капитала
12. Внешние и внутренние субъекты анализа финансовой структуры капитала
13. Субъекты вертикального и горизонтального уровня иерархии.
14. Информационная база анализа финансовой структуры капитала
15. Роль и значение бухгалтерской отчетности для анализа финансовой структуры капитала.
16. Особенности анализа информации бухгалтерской отчетности предприятия.
17. Отражение и анализ информации о собственном капитале в бухгалтерской отчетности.
18. Особенности отражения и анализа нераспределенной прибыли в бухгалтерской отчетности предприятия.
19. Задачи анализа собственного капитала предприятий.
20. Направления анализа собственного капитала.
21. Учетный аспект анализа собственного капитала.
22. Финансовый аспект анализа собственного капитала.
23. Концепции сохранения (поддержания) капитала и их использование в анализе капитала.
24. Анализ состава и структуры собственного капитала предприятия.
25. Особенности анализа инвестированного и накопленного капиталов.

26. Особенности анализа уставного и добавочного капиталов.
27. Особенности анализа резервного капитала и нераспределенной прибыли.
28. Методика анализа собственного капитала предприятий.
29. Особенности применения в анализе финансовой структуры капитала отдельных методов (вертикального анализа, сравнительного, финансовых коэффициентов и др.)
30. Анализ цены собственного капитала и его элементов.
31. Анализ цены акций как элементов собственного капитала.
32. Анализ цены нераспределенной прибыли.
33. Анализ рентабельности собственного капитала.
34. Анализ «модели Дюпона»
35. Анализ цены обыкновенных акций как элемента собственного капитала.
36. Анализ рентабельности собственного капитала на основе модели с участием заемного капитала.
37. Модель оценки финансовых активов как основа определения цены капитала «обыкновенные акции».
38. Цели и задачи анализа заемного капитала предприятия.
39. Анализ состава и структуры заемного капитала.
40. Анализ показателей структуры заемного капитала.
41. Анализ цены заемного капитала предприятий
42. Анализ цены банковских кредитов. Факторы и связи.
43. Анализ цены облигаций как источника капитала.
44. Понятие, характеристика и виды леввериджа. Факторные системы леввериджа.
45. Анализ финансового леввериджа.
46. Анализ эффекта финансового леввериджа. Факторы, экономическое содержание, взаимосвязь.
47. Общий анализ финансовой структуры предприятий.
48. Анализ показателей финансовой структуры предприятий.
49. Анализ коэффициента независимости.
50. Анализ коэффициента финансового рычага как показателя финансовой структуры предприятия.
51. Анализ размещения капитала предприятия в активах.
52. Анализ финансовой структуры предприятий в зависимости от критического объема и рентабельности продаж.
53. Особенности анализа структуры общего капитала предприятия при высокой доле заемного капитала.
54. Анализ средневзвешенной цены капитала предприятия
55. Традиционная теория структуры капитала.
57. Понятие и анализ предельной цены капитала предприятия.
58. Классификация теорий финансовой структуры капитала.

*Примерные тестовые задания для текущего контроля и*

*промежуточной аттестации по дисциплине*

1. Натурально-вещественный подход определяет капитал как;
  - a. Активы, имущество, ресурсы, приносящие доход
  - b. Обязательства организации
  - c. Источники формирования имущества
  - d. Источники акционерного капитала
  
2. Взаимосвязь рыночной стоимости предприятия и набора источников капитала - это:
  - a. Предмет анализа структуры и цены капитала
  - b. Задача анализа структуры и цены капитала
  - c. Цель анализа структуры и цены капитала
  - d. Содержание анализа структуры и цены капитала
  
3. Анализ структуры и цены капитала является разделом
  - a. Финансово-экономического анализа
  - b. Управленческого анализа
  - c. Функционально - стоимостного анализа
  - d. Стратегического анализа
  
4. От объема собственного капитала предприятия зависит объем
  - a. Заемного капитала предприятия
  - b. Акционерного капитала предприятия
  - c. Уставного капитала предприятия
  - d. Нераспределенной прибыли предприятия
  
5. Классики экономической теории в качестве основной цели деятельности предприятия определяли:
  - a. Максимальную прибыль
  - b. Максимальное благосостояние собственников
  - c. Обеспечение финансового равновесия предприятия
  - d. Минимизацию финансовых рисков
  
6. Современная экономическая теория главной целью деятельности предприятия определяет
  - a. Максимальное благосостояние собственников
  - b. Минимизацию финансовых рисков
  - c. Обеспечение финансового равновесия предприятия
  - d. №
  - e. Максимальную прибыль
  
7. Бухгалтерская концепция определяет капитал как
  - a. Обязательства или источники формирования имущества
  - b. Активы
  - c. Имущество

- d. Ресурсы, которые приносят доход
8. Цель анализа капитала предприятия – это нахождение такой комбинации источников финансирования, при которой рыночная стоимость предприятия будет
- a. Максимальной
  - b. Минимальной
  - c. Оптимальной
  - d. Минимально рискованной
9. Задача анализа капитала предприятия – это
- a. Анализ цены элементов собственного и заемного капитала
  - b. Анализ финансовых результатов деятельности
  - c. Анализ финансового положения предприятия
  - d. Анализ платежеспособности организации
10. Не является задачей анализа капитала предприятия
- a. Анализ финансового положения предприятия
  - b. Анализ цены элементов собственного и заемного капитала
  - c. Анализ оптимальной структуры капитала
  - d. Анализ влияния структуры капитала на рыночную стоимость организаций
11. Если цена капитала организации выше доходности инвестиционного проекта, то данный проект следует
- a. Отвергнуть
  - b. Принять к реализации
  - c. Проверить на качество исходной информации
  - d. Утвердить для реализации
12. Увеличение цены капитала предприятия приводит к
- a. Снижению рыночной стоимости предприятия
  - b. Увеличению рыночной стоимости предприятия
  - c. Не меняет поведения рыночной стоимости предприятия
  - d. Колебаниям рыночной стоимости предприятия
13. Цена капитала измеряется в
- a. Относительных показателях
  - b. Денежном измерителе
  - c. Днях отсрочки платежа
  - d. Днях финансирования
14. Общая стоимость капитала предприятия определяется по формуле
- a. Средневзвешенной
  - b. Среднеотраслевой

- c. Средней геометрической
  - d. Средней банковской ставки
15. Оптимизация структуры капитала компании осуществляется в интересах
- a. Акционеров
  - b. Кредиторов
  - c. Инвесторов
  - d. Налоговых органов
16. Рост доли заемного капитала всегда приводит к увеличению рыночной стоимости компаний – это утверждает
- a. Традиционная концепция структуры капитала
  - b. Концепция Модильяни-Миллера
  - c. Компромиссная концепция структуры капитала
  - d. Сигнальная теория структуры капитала
17. Вертикальный анализ капитала – это
- a. Оценка структуры капитала предприятий по определенным критериям
  - b. Расчет влияния факторов на изменение структуры капитала
  - c. Выявление закономерностей в изменении показателей капитала за длительный период времени
  - d. Анализ теорий структуры капитала
18. Процесс, в котором задан первоначальный капитал и процентная ставка, в финансовых вычислениях называют процессом
- a. Наращивания капитала
  - b. Дисконтирования капитала
  - c. Распределения капитала
  - d. Оптимизации структуры капитала
19. При распределении чистой прибыли акционерного общества первым получит доход владелец
- a. Облигаций акционерного общества
  - b. Привилегированных акций
  - c. Обыкновенных акций
  - d. Векселя
20. Финансовая устойчивость предприятия непосредственно зависит от
- a. Соотношения собственных и заемных источников финансирования
  - b. От цены заемных источников финансирования
  - c. От цены собственных источников финансирования
  - d. От соотношения оборотного и основного капитала

21. Уровень эффекта финансового рычага:

- a. всегда положительный
- b. всегда отрицательный
- c. может быть как положительным, так и отрицательным
- d. всегда равен нулю

22. Указать норматив коэффициента обеспеченности собственными средствами:

- a.  $\geq 1,0$
- b.  $\geq 0,1$
- c.  $\geq 0,5$

23. Если величина заемных средств становится выше величины собственного капитала компании, сила воздействия финансового рычага:

- a. возрастает
- b. падает
- c. остается без изменения

24. Дифференциал финансового рычага - это:

- a. разница между стоимостью собственного и заемного капитала предприятия
- b. разница между экономической рентабельностью активов и средней расчетной ставкой процента
- c. разница между полученными доходами и понесенными расходами за отчетный период

25. Финансовая устойчивость предприятия:

- a. зависит от соотношения собственных и заемных источников финансирования
- b. зависит от цены заемных источников финансирования
- c. зависит от соотношения оборотного и внеоборотного капитала

26. Для определения доли собственного капитала в финансовой структуре капитала используется показатель:

- a. коэффициент финансирования
- b. коэффициент финансовой устойчивости
- c. коэффициент маневренности
- d. коэффициент автономии

27. Для оценки способности обслуживать проценты за заемный капитал служат:

- a. показатели рыночной активности
- b. показатели деловой активности
- c. показатели финансовой активности

### **7.3. Методические материалы, определяющие процедуру оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций.**

Общий результат выводится как интегральная оценка, складывающаяся из текущего контроля - 50% и промежуточной аттестации - 50%.

Текущий контроль по дисциплине включает:

- участие на практических занятиях 60 - баллов (на каждом занятии),
- выполнение самостоятельной работы - 40 баллов.

Промежуточный контроль по дисциплине включает:

- устный опрос - 30-40 баллов,
- решение задач - 60-70 баллов
- письменная контрольная работа - 100 баллов,
- тестирование - 100 баллов.

## **8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины.**

### *Основная литература*

1. Турманидзе Т.У. Финансовый анализ [Электронный ресурс] : учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / Т.У. Турманидзе. — 2-е изд. — Электрон. текстовые данные. — М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 288 с. — 978-5-238-02358-8. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/71240.html>

2. Прыкина Л.В. Экономический анализ предприятия [Электронный ресурс] : учебник для вузов / Л.В. Прыкина. — 2-е изд. — Электрон. текстовые данные. — М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 407 с. — 5-238-00503-2. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/71076.html>

3. Селезнева Н.Н. Финансовый анализ. Управление финансами [Электронный ресурс] : учебное пособие для вузов / Н.Н. Селезнева, А.Ф. Ионова. — Электрон. текстовые данные. — М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2015. — 639 с. — 978-5-238-01251-3. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/52066.html>

### *Дополнительная литература:*

4. Крылов С.И. Финансовый анализ [Электронный ресурс] : учебное пособие / С.И. Крылов. — Электрон. текстовые данные. — Екатеринбург: Уральский федеральный университет, ЭБС АСВ, 2016. — 160 с. — 978-5-7996-1614-4. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/68507.html>

5. Любушин Н.П. Экономический анализ [Электронный ресурс] : учебник для студентов вузов, обучающихся по специальностям «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» и «Финансы и кредит» / Н.П. Любушин. — 3-е изд. — Электрон. текстовые данные. — М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 575 с. — 978-5-238-01745-7. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/71233.html>

6. Соколова А.А. Финансовый анализ (продвинутый уровень) [Электронный ресурс] : практикум / А.А. Соколова. — Электрон. текстовые

данные. — Ставрополь: Северо-Кавказский федеральный университет, 2016. — 152 с. — 2227-8397. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/66126.html>

7. Чернова С.А. Анализ структуры и цены капитала. Учебное пособие. – Махачкала: Издательство ДГУ, 2014 г.

## **9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины.**

1. Официальный сайт Министерства экономического развития РФ [Электронный ресурс] – URL: <http://www.economy.gov.ru> (дата обращения 15.06.2018)

2. Федеральный портал «Бюро экономического анализа» [Электронный ресурс]. URL: <http://www.beafnd.org> (дата обращения 08.06.2018).

3. Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики. - URL: <http://www.gks.ru> (дата обращения 15.06.2018)

4. Информационный Портал «Бухгалтерия Онлайн» URL: <http://www.buhonline.ru> (дата обращения 10.06.2018).

5. Государственные программы Российской Федерации: Официальный портал госпрограмм РФ. [Электронный ресурс]. URL: <http://programs.gov.ru/portal> (дата обращения 12.03.2018).

6. Сайт Института профессиональных бухгалтеров России [Электронный ресурс]. URL: <http://www.ipbr.ru> (дата обращения 11.04.2018).

7. Справочно-правовая система «КонсультантПлюс» [Электронный ресурс] – URL: <http://www.consultant.ru> (дата обращения 08.06.2018).

8. Информационно-правовой портал «Гарант.ру» [Электронный ресурс] – URL: <http://www.garant.ru> (дата обращения 05.06.2018).

9. Электронный каталог НБ ДГУ [Электронный ресурс]: база данных содержит сведения о всех видах литературы, поступающих в фонд НБ ДГУ/Дагестанский гос. ун-т. – Махачкала, 2018. – URL: <http://elib.dgu.ru> (дата обращения 21.03.2018).

10. eLIBRARY.RU[Электронный ресурс]: электронная библиотека / Науч. электрон. б-ка. — Москва. – URL: <http://elibrary.ru/defaultx.asp> (дата обращения 05.02.2018).

11. Moodle [Электронный ресурс]: система виртуального обучения: [база данных] / Даг. гос. ун-т. – г. Махачкала. – Доступ из сети ДГУ или, после регистрации из сети ун-та, из любой точки, имеющей доступ в интернет. – URL: <http://moodle.dgu.ru/> (дата обращения 21.03.2018).

## **10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.**

Оптимальным путем освоения дисциплины является посещение лекций, практических занятий и выполнение предлагаемых заданий в виде рефератов, докладов, тестов и устных вопросов.

На лекциях рекомендуется деятельность студента в форме активного слушания, т.е. предполагается возможность задавать вопросы на уточнение понимания темы и рекомендуется конспектирование основных положений лекции. На практических занятиях деятельность студента заключается в активном обсуждении вопросов темы, тематических докладов, рефератов, решении ситуационных задач, выполнении контрольных заданий и т.п.

При подготовке к практическому занятию студенты должны изучить конспект лекций по заданной теме, ознакомиться с соответствующим разделом в учебнике, рекомендованном в качестве основной литературы. Студент может ознакомиться с дополнительной литературой. Форма работы с литературой может быть разнообразной – начиная от комментированного чтения и кончая выполнением различных заданий на основе прочитанной литературы. Например: составление плана, подбор выписок из литературы по заданным вопросам; конспектирование текста.

Подготовка к зачету предполагает изучение конспектов лекций, рекомендуемой литературы, повторение материалов практических занятий

#### **11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем**

В процессе преподавания дисциплины используются современные технологии визуализации учебной информации (создание и демонстрация презентаций), ресурсы электронной информационно-образовательной среды университета.

Используется следующее лицензионное программное обеспечение и информационные справочные системы: прикладные программы пакета OfficeStd 2016 RUS OLP NL Acadmc, Audit Expert4 Версия Tutorial, Справочно Правовая Система КонсультантПлюс, Электронный периодический справочник «Система ГАРАНТ».

#### **12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине**

Для проведения занятий по дисциплине используются специальные помещения - учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа, семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации с достаточным количеством посадочных мест, укомплектованные специализированной мебелью. Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа оснащены современным демонстрационным (мультимедийным) оборудованием для представления учебной информации большой аудитории.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду университета.

