

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«ДАГЕСТАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»  
ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФАКУЛЬТЕТ

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**  
**АНАЛИЗ СТРУКТУРЫ И ЦЕНЫ КАПИТАЛА**

Кафедра «Экономическая безопасность, анализ и аудит»  
экономического факультета

**Образовательная программа**  
**38.03.01 Экономика**

Направленность (профиль)

**«Бухгалтерский учет, анализ и аудит»**

Уровень высшего образования  
**Бакалавриат**

Форма обучения  
**очная, очно-заочная**

Статус дисциплины:  
входит в часть ОПОП, формируемую участниками  
образовательных отношений,  
Дисциплины по выбору Б1.В.ДВ.03.02

Махачкала, 2022

Рабочая программа дисциплины Анализ структуры и цены капитала составлена в 2022 году в соответствии с требованиями ФГОС ВО - бакалавриат по направлению подготовки 38.03.01 Экономика от «12» августа 2020 г. №954.

Разработчик (и): кафедра Экономическая безопасность, анализ и аудит, ДГУ, к.э.н., доцент Чернова С.А.

Разработчик: кафедра «Экономическая безопасность, анализ и аудит», к.э.н., доцент Сулейманова Д.А. Сулейманова Д.А.

Рабочая программа дисциплины одобрена:  
на заседании кафедры «Экономическая безопасность, анализ и аудит»  
от «25» февраля 2022г., протокол № 6

Зав. кафедрой Гаджиев Н.Г.  
(подпись)

на заседании Методической комиссии экономического факультета  
от «3» марта 2022г., протокол № 7

Председатель Сулейманова Д.А.  
(подпись)

Рабочая программа дисциплины согласована с учебно-методическим  
управлением « 10 » Марта 2022г. Сулейманова Д.А.  
(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	7
5. Образовательные технологии	11

6. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов.	12
7. Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины	15
8. Учебно-методическое обеспечение дисциплины	23
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины	26
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	26
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем	27
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине	27

#### **Аннотация рабочей программы дисциплины**

Дисциплина Анализ структуры и цены капитала входит в часть ОПОП, формируемую участниками образовательных отношений образовательной программы бакалавриата по направлению 38.03.01 Экономика», направленность (профиль) «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» и является дисциплиной по выбору.

Дисциплина реализуется на экономическом факультете кафедрой Экономической безопасности, анализа и аудита.

Содержание дисциплины охватывает круг вопросов, связанных с получением знаний, умений и навыков анализа структуры и цены капитала организаций в целях обоснования организационно-управленческих решений в профессиональной деятельности.

Дисциплина нацелена на формирование следующих компетенций выпускника: профессиональных – ПК 5, ПК 6.

Преподавание дисциплины предусматривает проведение следующих видов учебных занятий: *лекции, практические занятия, самостоятельная работа*. Рабочая программа дисциплины предусматривает проведение следующих видов контроля успеваемости в форме:

текущей успеваемости – контрольная работа

промежуточный контроль - зачет.

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

Очная форма обучения

Семестр	Учебные занятия							СРС, в том числе контроль	Форма промежуточной аттестации (зачет, дифференцированный зачет, экзамен)
	в том числе:								
	всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем					консультации		
		всего	Лекции	Лабораторные занятия	Практические занятия	КСР			
7	108	34	18		16		74	зачет	

Очно-заочная форма обучения

Семестр	Учебные занятия							СРС, в том числе контроль	Форма промежуточной аттестации (зачет, дифференцированный зачет, экзамен)
	в том числе:								
	всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем					консультации		
		всего	Лекции	Лабораторные занятия	Практические занятия	КСР			
9	108	32	16		16		76	зачет	

## 1. Цели освоения дисциплины

Целями освоения дисциплины Анализ структуры и цены капитала являются:

– формирование знаний, умений и навыков для решения профессиональных задач в области оптимизации структуры капитала предприятий при принятии управленческих решений.

– воспитание у студентов чувства ответственности, закладка нравственных, этических норм поведения в обществе и коллективе, формирование патриотических взглядов, мотивов социального поведения и действий, финансово-экономического мировоззрения, способностей придерживаться законов и норм поведения, принятых в обществе и в своей профессиональной среде.

Конкретные задачи дисциплины состоят в изучении приемов и методик анализа структуры и цены капитала для их применения в практической профессиональной аналитической деятельности.

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

Дисциплина Анализ структуры и цены капитала входит в часть ОПОП, формируемую участниками образовательных отношений образовательной программы бакалавриата по направлению 38.03.01 «Экономика», направленность (профиль) «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» и является дисциплиной по выбору.

Для освоения дисциплины Анализ структуры и цены капитала необходимы знания, умения и навыки, сформированные при освоении дисциплин: Микроэкономика, Макроэкономика, Экономическая психология, Математика для экономистов, Основы финансовых вычислений, Статистика, Экономика организаций, Бухгалтерский учет, Налоги и налогообложение, Экономический анализ, Финансы, Бухгалтерская финансовая отчетность, Международные стандарты финансовой отчетности.

Освоение данной дисциплины необходимо как предшествующее для изучения следующих дисциплин ОПОП: Комплексный экономический анализ деятельности предприятий, Аудит, Анализ финансовой отчетности, Практикумы по финансовому анализу и аудиту, Внутренний контроль и аудит, для освоения программ производственной практик (технологической, научно-исследовательской работы, преддипломной), при подготовке курсовой работы и написания ВКР.

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

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

Код и наименование компетенции из ОПОП	Код и наименование индикатора достижения компетенций (в соответствии с ОПОП)	Планируемые результаты обучения	Процедура освоения

ПК-5. Способен организовать и проводить экономический и финансовый анализ деятельности экономического субъекта, оценивать результаты, разрабатывать предложения по результатам проведенного анализа для принятия управленческих решений	ПК-5.И-1. Организовывает и проводит экономический и финансовый анализ деятельности экономического субъекта	Знает: методические документы, принципы и методы анализа структуры и цены капитала Умеет: определять источники информации для проведения анализа структуры и цены капитала, проверять качество аналитической информации, обобщать ее и представлять заинтересованным пользователям Владеет: навыками организации и проведения анализа структуры и цены капитала экономического субъекта	Опрос, решение задач, подготовка доклада, тестирование, дискуссия
	ПК-5.И-2. Оценивает результаты проводимого анализа, выявляет факторы изменений в деятельности экономического субъекта, анализирует и оценивает риски в деятельности экономического субъекта	Знает: способы оценки результатов анализа структуры и цены капитала, методы анализа структуры и цены капитала Умеет: устанавливать причинно- следственные связи изменений, выявлять влияние факторов, оценивать потенциальные риски структуры и цены капитала Владеет: отечественными и зарубежными методиками анализа структуры и цены капитала	
	ПК-5.И-3. Разрабатывает предложения по результатам проведенного анализа для принятия управленческих решений и меры по их реализации	Умеет: формулировать обоснованные выводы по результатам проведения анализа структуры и цены капитала Владеет: навыками разработки предложений для принятия управленческих решений и мер по оптимизации структуры и цены капитала	

ПК-6. Способен собирать и анализировать информацию о деятельности экономических субъектов, в том числе с использованием информационных технологий и программных средств для целей организации планирования, учета и контроля, принимать меры по реализации выявленных отклонений	ПК-6.И-1. Собирает и анализирует информацию о деятельности экономических субъектов для целей организации планирования, учета и контроля	Знает: способы сбора, обработки и анализа информации о структуре и цене капитала экономических субъектов Умеет: анализировать информацию о структуре и цене капитала экономических субъектов для целей организации планирования, учета и контроля, применять методы анализа информации, содержащейся в бухгалтерской (финансовой) отчетности;	Опрос, решение задач, подготовка доклада, тестирование, дискуссия
	ПК-6. И-3. Принимает меры по реализации выявленных отклонений	Знает: меры по реализации выявленных отклонений в структуре и цене капитала, минимизации рисков структуры и цены капитала, предупреждения кризисных ситуаций в структуре и цене капитала Умеет: принимать меры по устранению выявленных отклонений и недостатков в структуре и цене капитала экономических субъектов	

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

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

4.2. Структура дисциплины.

4.2.1. Структура дисциплины в очной форме

Разделы и темы дисциплины по модулям	Семестр	Виды учебной работы, включая СРС (в часах)			Формы текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации
		Лекции	Практич. занятия	СРС, КОНТРО	
<b>Модуль 1. Основы анализа структуры и цены капитала</b>					
Тема 1. Предмет, содержание, задачи анализа структуры и цены капитала	7	2	2	8	Опрос, доклады, тесты
Тема 2. Понятия цены и структуры капитала предприятия	7	2	2	8	Опрос, доклады, решение задач

Тема 3. Методы анализа структуры и цены капитала и источники информации	7	2	2	8	Опрос, решение задач,
Итого по модулю 1	36	6	6	24	контрольная работа
Модуль 2. Анализ структуры и цены собственного капитала					
Тема 4. Анализ структуры и цены собственного капитала предприятия	7	4	4	28	Опрос, решение задач
Итого по модулю 2	36	4	4	28	контрольная работа
Модуль 3. Анализ структуры и цены заемного и совокупного капитала					
Тема 5. Анализ структуры и цены заемного капитала предприятия	7	4	2	10	Опрос, решение задач
Тема 6. Общий анализ структуры капитала и его цены	7	4	4	12	Опрос, решение задач,
Итого по модулю 3	36	8	6	22	контрольная работа
Итого по дисциплине	108	18	16	74	зачет

#### 4.2.2. Структура дисциплины в очно-заочной форме

Разделы и темы дисциплины по модулям	Семестр	Виды учебной работы, включая СРС (в часах)			Формы текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации
		Лекции	Практич занятия	СРС, контро	
Модуль 1. Основы анализа структуры и цены капитала					
Тема 1. Предмет, содержание, задачи анализа структуры и цены капитала	7	2	2	8	Опрос, доклады, тесты
Тема 2. Понятия цены и структуры капитала предприятия	7	2	2	8	Опрос, доклады, решение задач
Тема 3. Методы анализа структуры и цены капитала и источники информации	7	2	2	8	Опрос, доклады, решение задач
Итого по модулю 1	36	6	6	24	контрольная работа
Модуль 2. Анализ структуры и цены собственного капитала					

Тема 4. Анализ структуры и цены собственного капитала предприятия	7	4	4	28	Опрос, доклады, решение задач
Итого по модулю 2	36	4	4	28	контрольная работа
<b>Модуль 3. Анализ структуры и цены заемного и совокупного капитала</b>					
Тема 5. Анализ структуры и цены заемного капитала предприятия	7	2	2	12	Опрос, решение задач
Тема 6. Общий анализ структуры капитала и его цены	7	4	4	12	Опрос, решение задач, контрольная работа
Итого по модулю 3	36	6	6	24	контрольная работа
Итого по дисциплине	108	16	16	76	зачет

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

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

#### **Модуль 1. Основы анализа структуры и цены капитала**

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

Значение анализа структуры и цены 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. Понятия структуры и цены капитала.**

Значение анализа цены капитала для принятия управленческих решений, трактовки цены 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. Основы теории структуры капитала, понятие оптимальной структуры капитала и ее связь с рыночной стоимостью предприятия, традиционная теория структуры 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.

### **Тема 3. Методы анализа структуры и цены капитала и источники информации**

Общая характеристика методов анализа структуры и цены 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 структуры и цены 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 структуры и цены капитала.

## **Модуль 2. Анализ структуры и цены собственного капитала.**

### **Тема 4. Анализ структуры и цены собственного капитала предприятия**

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.

## **Модуль 3. Анализ структуры и цены заемного и совокупного капитала**

### **Тема 5. Анализ структуры и цены заемного капитала предприятия**

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 леввериджа, его виды, факторные системы леввериджа, эффект финансового леввериджа, показатели финансового леввериджа, налоговый

корректор, дифференциал финансового левеиджа, коэффициент финансового левеиджа.

## **Тема 6. Общий анализ структуры капитала и его цены**

Общий анализ структуры капитала предприятия, показатели структуры совокупного капитала, их расчет, критерии и особенности, допустимый уровень коэффициента финансового рычага как показатель рискованности 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. понятия, расчет и анализ средневзвешенной и предельной цены капитала предприятия, расчет оптимальной структуры капитала.

### ***4.3.2. Содержание практических занятий по дисциплине.***

#### **Модуль 1. Основы анализа структуры и цены капитала**

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

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

1.2. Теоретические основы анализа 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 структуры капитала

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

##### **Тема 2. Понятия структуры и цены капитала.**

2.1. Структура капитала предприятия, понятие и ее состав

2.2. Понятие цены капитала и ее характеристики

2.3. Теории структуры капитала

2.4. Классификация и содержание теорий структуры капитала

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

##### **Тема 3. Методы анализа структуры и цены капитала и источники информации**

3.1. Общая характеристика методов анализа структуры капитала.

3.2. Субъекты анализа структуры капитала

3.3. Информационная база анализа структуры капитала

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

#### **Модуль 2. Анализ структуры и цены собственного капитала.**

## **Тема 4. Анализ структуры и цены собственного капитала предприятия**

### **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)

## **Модуль 3. Анализ структуры и цены заемного и совокупного капитала**

### **Тема 5. Анализ структуры и цены заемного капитала предприятия**

5.1. Особенности заемного капитала и его недостатки.

5.2. Различия между собственным и заемным капиталом

5.3. Задачи анализа заемного капитала

5.4. Основные формы привлечения заемного капитала, их характеристика

5.5. Облигационные займы как форма привлечения заемного капитала, их преимуществ и недостатки

5.6. Финансовый лизинг как форма заемного капитала

5.7. Товарный кредит как форма заемного капитала, его преимущества и недостатки

5.8. Особенности определения цены банковского кредита, факторы и связи.

5.9. Особенности определения цены капитала в форме облигаций, факторы и связи.

5.10. Особенности определения цены капитала в форме коммерческого кредита, факторы и связи.

5.11. Особенности определения цены капитала в форме кредиторской задолженности, факторы и связи.

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

### **Тема 6. Общий анализ структуры капитала и его цены**

#### **Занятие 1.**

6.1. Общий анализ 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. Факторы, определяющие оптимальную структуру капитала

6.5. Методы оптимизации структуры капитала организаций

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

## **5. Образовательные технологии**

Современные образовательные технологии в преподавании дисциплины ориентированы на инновационные методы обучения с практическим уклоном. Они учитывают преимущества компетентного подхода к изучению дисциплины, обеспечивают повышение качества знаний, умений и навыков, необходимых для профессиональной деятельности. Для проведения лекционных и практических занятий используются образовательные технологии с использованием активных и интерактивных форм обучения.

Лекции проводятся с использованием средств визуализации материала (презентаций) и применением тематической дискуссии, проблемной лекции, лекции в сочетании с практическим занятием, обзорная лекции, лекции-информация с использованием фактических данных организаций и т.п.

При ведении практических занятий используются стандартные методы обучения: тестирование, фронтальный опрос, индивидуальный опрос, решение задач, и т.п. При проведении практических занятий в интерактивной форме используются анализ конкретных ситуаций, тематическая дискуссия, блиц-опрос, проблемный семинар, и др.

Применение отчетных и аналитических материалов компаний, опыта российских организаций по использованию 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 организаций.

Применяя различные методы и формы обучения, необходимо учитывать, что занятия должны выполнять не только информационную функцию, но также и мотивационную, воспитательную и обучающую.

Вузовская лекция должна выполнять не только информационную функцию, но также и мотивационную, воспитательную и обучающую.

**Информационная функция** лекции предполагает передачу необходимой информации по теме, которая должна стать основой для дальнейшей самостоятельной работы студента.

**Мотивационная функция** должна заключаться в стимулировании интереса студентов к науке. На лекции необходимо заинтересовывать,

озадачить студентов с целью выработки у них желания дальнейшего изучения той или иной экономической проблемы.

**Воспитательная функция** ориентирована на формирование у молодого поколения чувства ответственности, закладку нравственных, этических норм поведения в обществе и коллективе, формирование патриотических взглядов, мотивов социального поведения и действий, финансово-экономического мировоззрения.

**Обучающая функция** реализуется посредством формирования у студентов навыков работы с первоисточниками и научной и учебной литературой.

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

Для теоретического и практического освоения дисциплины большое значение имеет самостоятельная работа студентов, она может осуществляться студентами индивидуально, в групповом варианте и под руководством преподавателя.

Самостоятельная работа по дисциплине, предусмотренная учебным планом в объеме 74 часов для очной формы и 76 часов для очно-заочной формы, направлена на более глубокое усвоение изучаемого курса, формирование навыков исследовательской работы и ориентирование студентов на умение применять теоретические знания на практике.

Основными видами самостоятельной работы студентов в рамках освоения дисциплины выступают следующие:

1. проработка учебного материала;
2. решение задач;
3. обработка аналитических данных;
4. работа с бухгалтерской отчетностью;
5. работа с электронными источниками;
6. подготовка сообщений и презентаций к семинарам и практическим занятиям;
7. подготовка докладов к участию в тематических дискуссиях;
8. работа с тестами и вопросами;
9. написание рефератов, статей для участия в конференциях и др.

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

*Виды и формы контроля самостоятельной работы студентов в рамках освоения дисциплины «Анализ структуры и цены капитала»*

Разделы дисциплины	Виды самостоятельной работы	Количество часов		Форма контроля
		очна	Очно -	
ы				

		я форм а	заочная форма	
<u>Раздел 1.</u> Основы анализа структуры и цены капитала	проработка учебного материала, работа с электронными источниками, решение задач, обработка аналитических данных, подготовка докладов к участию в тематических дискуссиях, подготовка сообщений и презентаций к семинарам и практическим занятиям; работа с тестами и вопросами, написание рефератов.	24	24	Дискуссия, опрос, защита рефератов, представление сообщений и презентаций, тестов
<u>Раздел 2.</u> Анализ структуры и цены собственно го капитала	проработка учебного материала, работа с электронными источниками, решение задач, обработка аналитических данных, подготовка докладов к участию в тематических дискуссиях, подготовка сообщений и презентаций к семинарам и практическим занятиям; работа с тестами и вопросами, написание рефератов.	28	28	Дискуссия, опрос, защита рефератов, представление сообщений и презентаций, тестов
<u>Раздел 3.</u> Анализ структуры и цены заемного и совокупног о капитала	проработка учебного материала, работа с электронными источниками, решение задач, обработка аналитических данных, подготовка докладов к участию в тематических дискуссиях, подготовка сообщений и презентаций к семинарам и практическим занятиям; работа с тестами и вопросами, написание рефератов.	22	24	Дискуссия, опрос, защита рефератов, представление сообщений и презентаций, тестов
Итого		74	76	

***Методические рекомендации по написанию рефератов, докладов, сообщений***

Написание рефератов, докладов, сообщений используется в учебном процессе 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, докладов, сообщений студент глубже изучает разделы и темы дисциплины, учится

логически мыслить, оформлять, докладывать, презентовать и защищать результаты самостоятельно проведенного научного исследования.

Процесс подготовки, написания и защиты рефератов, докладов, сообщений включает:

- выбор темы;
- подбор литературы и иных источников, их изучение;
- составление плана;
- написание и оформление текста (5-15 машинописных страниц);
- подготовка тезисов доклада (на 7-10 минут);
- устное изложение в виде доклада, сообщения, в том числе виде презентации.

Выбор темы рефератов, докладов, сообщений осуществляется в соответствии с предложенной тематикой. В отдельных случаях студент может выбрать для своего реферата, доклада, сообщения тему в соответствии с направлением его НИР.

Материал в реферате, докладе, сообщении располагается в последовательности:

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

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

#### **Примерная тематика рефератов, докладов, сообщений по модулям и темам дисциплины**

##### **Модуль 1. Основы анализа структуры и цены капитала**

##### **Тема 1. Предмет, содержание, задачи анализа структуры и цены 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. Понятия структуры и цены 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
11. История развития теории структуры капитала.
12. Основоположники и представители теории и структуры капитала.
13. Модели стационарного соотношения.
14. Модели ассиметричной информации.
15. Теория иерархии как основа инвестиционных моделей структуры капитала.
16. Модели агентских издержек.
17. Модели корпоративного контроля.
18. Модели стейкхолдеров.

### **Тема 3. Методы анализа структуры и цены капитала и источники информации**

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 структуры и цены собственного капитала**

#### **Тема 4. Анализ структуры и цены собственного капитала предприятия**

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.

### **Модуль 3. Анализ структуры и цены заемного и совокупного капитала**

#### **Тема 5. Анализ структуры и цены заемного капитала предприятия**

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

#### **Тема 6. Общий анализ финансовой структуры капитала и его цены**

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

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

##### **7.1. Типовые контрольные задания**

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

##### ***Контрольные вопросы для проведения текущего контроля по 1 Модулю***

1. Значение и задачи анализа 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.

15. Основы теории структуры капитала предприятия.
16. Статические теории структуры капитала.
17. Традиционная теория структуры капитала.
18. Теория структуры капитала Модильяни – Миллера.
19. Допущения и проблемы теоремы Модильяни – Миллера.
20. Компромиссный подход в теории структуры капитала.
21. Понятие предельной цены капитала предприятия.
22. Классификация современных теорий структуры капитала.
23. Модели стационарного соотношения.
24. Модели ассиметричной информации.
25. Модели агентских издержек
26. Модели корпоративного контроля
27. Модели стейкхолдеров

***Контрольные вопросы для проведения текущего контроля по 2 Модулю***

28. Анализ информации о собственном капитале в бухгалтерской отчетности.
29. Задачи и направления анализа собственного капитала предприятий.
30. Учетный аспект анализа собственного капитала.
31. Финансовый аспект анализа собственного капитала.
32. Концепции сохранения (поддержания) капитала и их использование в анализе капитала.
33. Анализ состава и структуры собственного капитала предприятия.
34. Особенности анализа инвестированного и накопленного капиталов.
35. Особенности анализа уставного и добавочного капиталов.
36. Особенности анализа резервного капитала и нераспределенной прибыли.
37. Методика анализа собственного капитала предприятий.
38. Особенности применения в анализе капитала отдельных методов (вертикального анализа, сравнительного, финансовых коэффициентов и др.)
39. Анализ цены собственного капитала и его элементов.
40. Анализ цены акций как элементов собственного капитала.
41. Анализ цены нераспределенной прибыли.
42. Анализ рентабельности собственного капитала.
43. Анализ «модели Дюпона»
44. Анализ цены обыкновенных акций как элемента собственного капитала.
45. Анализ рентабельности собственного капитала на основе модели с участием заемного капитала.
46. Модель оценки финансовых активов как основа определения цены капитала «обыкновенные акции».
47. Метод доходов в анализе цены собственного капитала.

48. Метод дивидендов в анализе цены собственного капитала, особенности применения и недостатки.

49. Особенности анализа рентабельности собственного капитала предприятий на базе различных моделей.

***Контрольные вопросы для проведения текущего контроля по 3 Модулю***

50. Цели и задачи анализа заемного капитала предприятия.
51. Анализ состава и структуры заемного капитала.
52. Анализ показателей структуры заемного капитала.
53. Анализ цены заемного капитала предприятий.
54. Анализ цены банковских кредитов. Факторы и связи.
55. Анализ цены облигаций как источника капитала.
56. Понятие, характеристика и виды леввериджа. Факторные системы леввериджа.
57. Анализ финансового леввериджа.
58. Анализ эффекта финансового леввериджа. Факторы, экономическое содержание, взаимосвязь.
59. Общий анализ финансовой структуры предприятий.
60. Анализ показателей финансовой структуры предприятий.
61. Анализ коэффициента независимости.
62. Анализ коэффициента финансового рычага как показателя финансовой структуры предприятия.
63. Анализ размещения капитала предприятия в активах.
64. Анализ финансовой структуры предприятий в зависимости от критического объема и рентабельности продаж.
65. Особенности анализа структуры общего капитала предприятия при высокой доле заемного капитала.
66. Анализ средневзвешенной цены капитала предприятия.

***Контрольные вопросы для проведения промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины***

1. Значение и задачи анализа структуры капитала предприятий.
2. Понятия и определения капитала предприятия.
3. Предметно-вещностный и финансовый подход к определению капитала.
4. Понятие финансовой структуры капитала
5. Понятие цены капитала.
6. Предмет и содержание анализа финансовой структуры капитала.
7. Общая характеристика методов анализа финансовой структуры капитала
8. Основные понятия финансовой математики, используемые в анализе финансовой структуры капитала. Схемы наращивания капитала в финансовом анализе.
9. Основные группы субъектов анализа структуры капитала

10. Внешние и внутренние субъекты анализа структуры капитала
11. Субъекты вертикального и горизонтального уровня иерархии.
12. Информационная база анализа финансовой структуры капитала
13. Значение бухгалтерской отчетности для анализа финансовой структуры капитала.
14. Анализ информации о собственном капитале в бухгалтерской отчетности.
15. Задачи анализа собственного капитала предприятий.
16. Направления анализа собственного капитала.
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 финансовой структуры 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.
29. Анализ рентабельности собственного капитала.
30. Анализ «модели Дюпона»
31. Анализ цены обыкновенных акций как элемента собственного капитала.
32. Анализ рентабельности собственного капитала на основе модели с участием заемного капитала.
33. Модель оценки финансовых активов как основа определения цены капитала «обыкновенные акции».
34. Цели и задачи анализа заемного капитала предприятия.
35. Анализ состава и структуры заемного капитала.
36. Анализ показателей структуры заемного капитала.
37. Анализ цены заемного капитала предприятий
38. Анализ цены банковских кредитов. Факторы и связи.
39. Анализ цены облигаций как источника капитала.
40. Классификация теорий финансовой структуры капитала
41. Традиционная теория структуры капитала.
42. Концепция Модильяни-Миллера.
43. Общий анализ финансовой структуры предприятий.
44. Анализ показателей финансовой структуры предприятий.

45. Анализ коэффициента независимости.
46. Анализ коэффициента финансового рычага как показателя финансовой структуры предприятия.
47. Анализ размещения капитала предприятия в активах.
48. Анализ финансовой структуры предприятий в зависимости от критического объема и рентабельности продаж.
49. Особенности анализа структуры общего капитала предприятия при высокой доле заемного капитала.
50. Анализ средневзвешенной цены капитала предприятия

***Примерные тестовые задания для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины***

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. 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 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. Нарращения 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  
а. 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. 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:

а. 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

**Задания для проведения текущего контроля**

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. Дать оценку изменения собственного капитала в связи с увеличением цен на 16% за анализируемый период. Сопоставить результаты.

Задача 5. По данным отчетности предприятия дать оценку изменения собственного капитала за анализируемый период и определить долю потенциального капитала. Сделать соответствующие выводы.

Задача 6. 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 7. 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.

Таблица. Исходные данные для анализа цены привилегированных акций.

Показатели:	2021 год	2022 год
1. Стоимость привилегированной акции, руб.	3500	3620
2. Дивиденды по привилегированной акции, руб.	195	180

Задача 8. Провести факторный анализ изменения цены нераспределенной прибыли предприятия за анализируемый период по следующим данным и сделать соответствующие выводы.

Таблица. Исходные данные для анализа цены нераспределенной прибыли.

Показатели:	2021 год	2022 год
1. Ставка рефинансирования ЦБ, коэф.	0,105	0,11
2. Премия за риск, коэф.	0,075	0,06

Задача 9. 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 10. 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 11. 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 12. По данным отчетности предприятия провести анализ динамики и структуры заемного капитала. Сделать соответствующие выводы. Исходные данные: отчетность предприятия.

Задача 13. Провести анализ изменения цены банковского кредита по следующим данным и сделать соответствующие выводы. Указать положительные, отрицательные и главные факторы.

Таблица. Исходные данные для анализа цены банковского кредита:

Показатели:		2021 год	2022 год
1.	%, уплачиваемый кредитной организацией за предоставленный кредит, коэффициент	0,16	0,15
2.	Ставка налога на прибыль, коэффициент	0,23	0,22

Задача 14. 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 15. Провести факторный анализ изменения цены кредита за 2 года и сделать соответствующие выводы. Указать положительные, отрицательные и главные факторы.

Таблица. Исходные данные для анализа цены кредита

Показатели:		2021 год	2022 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 16. 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 17. По данным отчетности предприятия рассчитать допустимый предел коэффициента финансового рычага на конец года. Сделать соответствующие выводы. Исходные данные: отчетность предприятия.

Задача 18. По следующим данным рассчитать средневзвешенную цену капитала предприятия и провести ее факторный анализ.

Таблица. Исходные данные для анализа средневзвешенной цены капитала

Показатели:		2021 год		2022 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 19. По данным отчетности предприятия рассчитать показатели, характеризующие финансовую структуру. Сделать соответствующие выводы. Исходные данные: отчетность предприятия.

Задача 20. По следующим данным определить оптимальную структуру капитала и сделать выводы.

Таблица. 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	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 21. Рассчитать допустимое значение коэффициента финансового рычага, сопоставить его с фактическим значением этого коэффициента. Сделать соответствующие выводы. Исходные данные: отчетность предприятия.

Задача 22. По данным отчетности предприятия провести анализ зависимости доли собственного капитала от критического объема продаж. Сделать соответствующие выводы. Исходные данные: отчетность предприятия.

### **Примерные задания для промежуточного контроля по дисциплине Анализ структуры и цены капитала**

#### **Задания для промежуточного контроля по дисциплине «Анализ структуры и цены 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 промежуточного контроля по дисциплине «Анализ структуры и цены капитала»**

##### **Модуль 2**

##### **Вариант 1**

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 8%. Сделать выводы.

#### **Задания для промежуточного контроля по дисциплине «Анализ структуры и цены капитала»**

##### **Модуль 3**

##### **Вариант 3**

1. Общий анализ финансовой структуры предприятия

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

#### Исходные данные для анализа средневзвешенной цены капитала

Показатели:	2020 год		2021 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

7.2. 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 промежуточного контроля - 50%.

Текущий контроль по дисциплине включает:

- посещение занятий - 10 баллов,
- участие на практических занятиях – до 60 баллов,
- выполнение самостоятельной работы – до 40 баллов
- выполнение контрольных работ – до 100 баллов.

Промежуточный контроль по дисциплине включает:

- устный опрос – до 40 баллов,
- решение задач – до 60 баллов,
- письменная контрольная работа - до 100 баллов.

#### 8. Учебно-методическое обеспечение дисциплины.

б) основная литература:

1. Турманидзе Т.У. Финансовый анализ: 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. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/71240.html> (дата обращения: 16.02.2022).

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/71062.html> (дата обращения: 16.02.2022).

3. Жилкина А. Н. Финансовый анализ : учебник и практикум для вузов / А. Н. Жилкина. – Москва : Издательство Юрайт, 2021. – 285 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/71062.html> (дата обращения: 16.02.2022).

б) дополнительная литература:

4. Буркальцева, Д.Д., Блажевич, О.Г. Сущность капитала, классификация и методика оценки его использования на предприятии / Д.Д. Буркальцева, О.Г. Блажевич / Science Time. 2019. № 7 (31). С. 33-38.

5. Крылов С.И. Финансовый анализ [Электронный ресурс] : учебное пособие / С.И. Крылов. — Электрон. текстовые данные. — Екатеринбург: Уральский федеральный университет, ЭБС АСВ, 2018. — 160 с. — 978-5-7996-1614-4. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/68507.html>
6. 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, 2019. — 575 с. — 978-5-238-01745-7. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/71233.html>
7. Васильева Е. В., Уколова Н. В., Монахов С. В. Капитал организации. Актуальные вопросы современной экономики. 2020. № 8. С. 306-310.
8. Караева Ф.Е. Оценка эффективности использования собственного капитала предприятия / Ф.Е. Караева // Успехи современной науки и образования. 2019. Т. 1. № 10. С. 84-86. Соколова А.А. Финансовый анализ (продвинутый уровень) [Электронный ресурс] : практикум / А.А. Соколова. — Электрон. текстовые данные. — Ставрополь: Северо-Кавказский федеральный университет, 2018. — 152 с. — 2227-8397. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/66126.html>
9. Серова Е.Г., Гюнтер И.Н. Исследование взаимосвязи финансовой структуры капитала, риска, прибыльности и стоимости предприятия / Е.Г. Серова, И.Н. Гюнтер // Вестник Белгородского университета кооперации, экономики и права. 2017. № 2 (63). С. 157-166
10. Чернова С.А. Анализ финансовых рисков коммерческих организаций. / Чернова С.А., Гасанова А.Г. // Наука среди нас. - 2019. - № 6 (22). - С. 88-93.
11. Чернова С.А. Анализ структуры и цены капитала. Учебное пособие. – Махачкала: Издательство ДГУ, 2017 г.
12. Ширковская Н.А. Методика анализа капитала компании / Н.А. Ширковская // Образование и наука в современном мире. Инновации. 2018. № 2. С. 142-144.
13. Целищева Е.С., Насретдинова, З.Т. Анализ состава и структуры собственного капитала предприятия / Е.С. Целищева, З.Т. Насретдинова // Международный студенческий научный вестник. 2020. № 4-5. С. 692-693.

## **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 15.02.2022)
2. Федеральный портал «Бюро экономического анализа» [Электронный ресурс]. URL: <http://www.beafnd.org> (дата обращения 08.02.2022).
3. Информационный Портал «Бухгалтерия Онлайн» URL:

<http://www.buhonline.ru> (дата обращения 10.02.2022).

4. Государственные программы Российской Федерации: Официальный портал госпрограмм РФ. [Электронный ресурс]. URL: <http://programs.gov.ru/portal> (дата обращения 12.02.2022).

5. Сайт Института профессиональных бухгалтеров России [Электронный ресурс]. URL: <http://www.ipbr.ru> (дата обращения 11.02.2022).

6. Справочно-правовая система «КонсультантПлюс» [Электронный ресурс] – URL: <http://www.consultant.ru> (дата обращения 18.02.2022).

7. Информационно-правовой портал «Гарант.ру» [Электронный ресурс] – URL: <http://www.garant.ru> (дата обращения 15.02.2022).

8. 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 15.02.2022).

9. eLIBRARY.RU[Электронный ресурс]: электронная библиотека / Науч. электрон. б-ка. — Москва. – URL: <http://elibrary.ru/defaultx.asp> (дата обращения 15.02.2022).

10. Система Профессионального Анализа Рынка и Компаний (СПАРК)-URL: <http://www.spark-interfax.ru/promo/>

11. Центр раскрытия корпоративной информации - URL:<https://www.e-isclosure.ru/>

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

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

На лекциях рекомендуется деятельность студента в форме активного слушания, т.е. предполагается возможность задавать вопросы на уточнение понимания вопросов 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 должен ознакомиться с дополнительной литературой, периодическими изданиями, интернет-источниками. Форма работы с литературой может быть разнообразной: начиная от комментированного чтения и завершая выполнением различных заданий на основе изученной литературы. Например: составление плана, подбор выписок из литературы по заданным вопросам; конспектирование текста и т.п.

Подготовка к зачету предполагает изучение конспектов лекций, рекомендуемой литературы, повторение материала практических занятий, разбор типовых задач и заданий.

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

В процессе преподавания дисциплины предполагается использование современных технологий визуализации учебной информации (создание и демонстрация презентаций), использование ресурсов электронной информационно-образовательной среды университета.

Проведение дисциплины не предполагает использование специального программного обеспечения. Используется лицензионное программное обеспечение общего назначения и информационные справочные системы: прикладные программы пакета OfficeStd 2016 RUSOLPNLAcademic (Microsoft OfficeWord для создания текстовых файлов; Microsoft Office Excel для составления аналитических таблиц и расчета показателей; Microsoft Office Power Point для создания презентаций, визуального сопровождения докладов), Справочно Правовая Система Консультант Плюс, 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