

МИНОБРНАУКИ РОССИИ  
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ  
ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«ВОРОНЕЖСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»  
(ФГБОУ ВО «ВГУ»)

УТВЕРЖДАЮ

Заведующий кафедрой

*экономического анализа и аудита*



Коробейникова Л.С.

№10 от 27.04.2020г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ**  
**Б1.В.ДВ.08.02 Анализ цены и структуры капитала**

1. Шифр и наименование направления подготовки: 38.03.01 «Экономика»
2. Профиль подготовки: «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»
3. Квалификация выпускника: бакалавр
4. Форма обучения: заочная
5. Кафедра, отвечающая за реализацию дисциплины: кафедра экономического анализа и аудита
6. Составители программы: Васильева Кира Николаевна, к.э.н., доцент  
*(ФИО, ученая степень, ученое звание)*
7. Рекомендована: НМС экономического факультета, протокол №4 от 16.04.2020 г.  
*(наименование рекомендующей структуры, дата, номер протокола)*
8. Учебный год: 2023/2024  
Набор 2020

**Курс 5, сессия 1,2**

### 9. Цели и задачи учебной дисциплины:

Целями учебной дисциплины являются:

- овладение методологией и методикой финансово-инвестиционного анализа,
- применение результатов финансово-инвестиционного анализа в выработке стратегии компании,
- освоение методов обоснования оптимальных финансовых решений в области управления капиталом.

Задачи учебной дисциплины:

- освоение обучающимися теоретических и практических навыков в области финансово-инвестиционной деятельности экономических субъектов различной организационно-правовой формы и отраслевой принадлежности;
- овладение методологическими принципами и организационно-методическими основами формирования политики управления капиталом;
- изучение и практическое применение законодательных актов и нормативно-справочной документации, регулирующей финансово-инвестиционную деятельность экономических субъектов;
- приобретение навыков систематизации критериев оптимизации управленческих решений,
- выявления характерных особенностей использования каждого показателя в различных экономических ситуациях;
- формирование способностей разработки механизмов и применения основных подходов определения потребности в различных источниках финансирования.

**10. Место учебной дисциплины в структуре ООП:** Вариативная часть. Дисциплина по выбору.

**11. Планируемые результаты обучения по дисциплине (знания, умения, навыки), соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы (компетенциями выпускников):**

Компетенция		Планируемые результаты обучения
Код	Название	
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;	<p><u>Знать:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- способы и приемы экономического анализа капитала и обязательств;</li> <li>- основные направления экономического анализа капитала и обязательств;</li> <li>- систему критериев оптимизации управленческих решений, выявлять характерные особенности использования каждого показателя в различных экономических ситуациях.</li> </ul> <p><u>Уметь:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- преобразовывать посредством разнообразных счетных алгоритмов исходной учетно-отчетной и нормативно-плановой информации в систему формализованных индикаторов, понятных широкому кругу пользователей;</li> <li>- использовать новые информационные технологии и современное компьютерное обеспечение;</li> <li>- провести анализ в организации и основных ее структурных подразделениях;</li> <li>- применять на практике методики бухгалтерского учета, экономического анализа, бюджетирования и внутривозвращенного контроля;</li> <li>- охарактеризовать тенденцию и возможности повышения эффективности использования капитала и обязательств;</li> <li>- широко использовать аналитический инструментарий в обосновании управленческих решений.</li> </ul>

	<b>Владеть:</b> - аналитическим инструментарием системы формализованных индикаторов (коэффициенты, уравнения, неравенства, модели зависимости, матрицы и др.); - навыками интерпретации основных аналитических показателей; - навыками обобщения результатов расчетов при написании выводов и разработке предложений по итогам анализа.
--	--

12. Объем дисциплины в зачетных единицах/часах — 3/108.

Форма промежуточной аттестации экзамен.

13. Виды учебной работы:

Вид учебной работы	Трудоемкость, часы	
	Всего	5 курс
Контактные часы	16	16
в том числе: лекции	8	8
практические	8	8
Самостоятельная работа	83	83
Форма промежуточной аттестации (экзамен -ИЧ.)	9	9
Итого:	108	108

13.1. Содержание дисциплины:

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Содержание раздела дисциплины
<b>1. Лекции</b>		
1.1	Теоретико-методологические основы анализа динамики и структуры капитала	1. Содержание, цель и задачи анализа и оценки капитала организации. 2. Понятийный аппарат.
1.2	Анализ существующих подходов к оценке структуры капитала	1. Основы теории структуры капитала. 2. Классификация источников средств финансирования деятельности организации.
1.3	Информационная база анализа совокупного капитала экономического субъекта	1. Информационная база анализа динамики и структуры средств финансирования организаций. 2. Сущность, содержание и состав капитала коммерческой организации. 3. Коэффициентный анализ движения капитала организации.
1.4	Система показателей оценки эффективности использования собственного и заемного капитала	1. Экономический анализ оборачиваемости капитала. 2. Факторный анализ рентабельности собственного и заемного капитала. 3. Эффект финансового рычага.
1.5	Источники средств и методы финансирования	1. Оценка кредитоспособности ссудозаемщика. 2. Принципы и содержание венчурного финансирования, инвестиционного кредитования и стратегического партнерства: различие в формах участия инвесторов в производственно-финансовой деятельности коммерческих организаций. 3. Анализ эффективности финансового лизинга. 4. Проблемы использования привлеченных средств финансирования в финансово-инвестиционной деятельности коммерческих организаций. 5. Анализ уровня постоянных финансовых издержек, связанных с обслуживанием привлеченных средств финансирования.
1.6	Анализ стоимости и структуры средств финансирования организаций	1. Стоимость капитала: понятие и сущность. 2. Стоимость основных источников капитала. 3. Средневзвешенная стоимость капитала. 4. Предельная стоимость капитала.

		5. Оценка стоимости источников краткосрочного финансирования. 6. Анализ структуры капитала коммерческой организации. 7. Зависимость между показателями рентабельности, структуры капитала, финансового риска и срока окупаемости в долгосрочном инвестировании.
<b>2. Практические занятия</b>		
2.1	Теоретико-методологические основы анализа динамики и структуры капитала	1. Содержание, цель и задачи анализа и оценки капитала организации. 2. Понятийный аппарат.
2.2	Анализ существующих подходов к оценке структуры капитала	1. Основы теории структуры капитала. 2. Классификация источников средств финансирования деятельности организации.
2.3	Информационная база анализа совокупного капитала экономического субъекта	1. Информационная база анализа динамики и структуры средств финансирования организаций. 2. Сущность, содержание и состав капитала коммерческой организации. 3. Коэффициентный анализ движения капитала организации.
2.4	Система показателей оценки эффективности использования собственного и заемного капитала	1. Экономический анализ оборачиваемости капитала. 2. Факторный анализ рентабельности собственного и заемного капитала. 3. Эффект финансового рычага.
2.5	Источники средств и методы финансирования	1. Оценка кредитоспособности ссудозаемщика. 2. Принципы и содержание венчурного финансирования, инвестиционного кредитования и стратегического партнерства: различие в формах участия инвесторов в производственно-финансовой деятельности коммерческих организаций. 3. Анализ эффективности финансового лизинга. 4. Проблемы использования привлеченных средств финансирования в финансово-инвестиционной деятельности коммерческих организаций. 5. Анализ уровня постоянных финансовых издержек, связанных с обслуживанием привлеченных средств финансирования.
2.6	Анализ стоимости и структуры средств финансирования организаций	1. Стоимость капитала: понятие и сущность. 2. Стоимость основных источников капитала. 3. Средневзвешенная стоимость капитала. 4. Предельная стоимость капитала. 5. Оценка стоимости источников краткосрочного финансирования. 6. Анализ структуры капитала коммерческой организации. 7. Зависимость между показателями рентабельности, структуры капитала, финансового риска и срока окупаемости в долгосрочном инвестировании.

### 13.2. Разделы дисциплины и виды занятий

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Виды занятий (часов)				Всего
		Лекции	Практические	Лабораторные	Самостоятельная работа	
1.	Теоретико-методологические основы анализа динамики и структуры капитала	1	-	-	3	4
2.	Анализ существующих подходов к оценке структуры капитала	1	2	-	16	19
3.	Информационная база анализа совокупного капитала экономического субъекта	1	2	-	16	19

4.	Система показателей оценки эффективности использования собственного и заемного капитала	1	2	-	16	19
5.	Источники средств и методы финансирования	2	1	-	16	19
6.	Анализ стоимости и структуры средств финансирования организаций	2	1	-	16	19
	Итого:	8	8	-	83	99

#### 14. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины:

В ходе лекционных занятий необходимо вести конспектирование учебного материала, обращать внимание на категории, формулировки, раскрывающие содержание тех или иных явлений и процессов, научные выводы и практические рекомендации.

Необходимо задавать преподавателю уточняющие вопросы с целью уяснения теоретических положений, разрешения спорных ситуаций. Целесообразно дорабатывать свой конспект лекции, делая в нем соответствующие записи из литературы, рекомендованной преподавателем и предусмотренной учебной программой.

Практические занятия позволяют развивать у обучающихся творческое теоретическое мышление, умение самостоятельно изучать литературу, анализировать практику; учат четко формулировать мысль, вести дискуссию, то есть имеют исключительно важное значение в развитии самостоятельного мышления.

Подготовка к практическому занятию включает два этапа. На первом этапе обучающийся планирует свою самостоятельную работу, которая включает: уяснение задания на самостоятельную работу; подбор рекомендованной литературы. Второй этап включает непосредственную подготовку к занятию. Начинать надо с изучения рекомендованной литературы. Необходимо помнить, что на лекции обычно рассматривается не весь материал, а только его часть. Остальная его часть восполняется в процессе самостоятельной работы. В связи с этим работа с рекомендованной литературой обязательна.

При подготовке к практическому занятию обучающийся может воспользоваться консультацией преподавателя. Идя на консультацию, необходимо хорошо продумать вопросы, которые требуют разъяснения.

Самостоятельная работа обучающегося является основным средством овладения учебным материалом во время, свободное от обязательных учебных занятий. Самостоятельная работа обучающегося над усвоением учебного материала по учебной дисциплине может выполняться в библиотеке университета, учебных кабинетах, а также в домашних условиях. Содержание самостоятельной работы обучающегося определяется учебной программой дисциплины, методическими материалами, заданиями и указаниями преподавателя.

#### 15. Перечень основной и дополнительной литературы, ресурсов интернет, необходимых для освоения дисциплины:

а) Основная литература:

№ п/п	Источник
1.	Ендовицкий Д.А. Финансовый анализ : учебник / Д.А. Ендовицкий, Н.П. Любушин, Н.Э. Бабичева. – 3-е изд., перераб. – М : КНОРУС, 2016. – 284 с.

2.	Ендовицкий Д.А. Экономический анализ расчетов корпораций: учеб. пособие / Д.А. Ендовицкий, Л.С. Коробейникова, И.В. Полухина; Воронеж. Гос. ун-т. – Воронеж : Издательский дом ВГУ, 2017. – 244 с.
3.	Пожидаева Т.А. Анализ финансовой отчетности / Т.А. Пожидаева. – 4-е изд., стер. - Москва : КноРус, 2015. – 320 с. // URL: <a href="http://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=253194">http://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=253194</a> .
4.	Финансовый менеджмент: учеб. пособие / [А.Н. Гаврилова и др.]. – 6-е изд., стер. – Москва : КноРус, 2013. – 431 с.

## б) Дополнительная литература:

№ п/п	Источник
5.	Бригхем Ю. Финансовый менеджмент: Полный Курс: В 2-х т. / Ю. Бригхем, Л. Гапенски. Пер. с англ. под ред. В.В.Ковалева. – СПб.: Экономическая школа, 2000. Т.1. - 497 с.
6.	Бригхем Ю. Финансовый менеджмент: Полный Курс: В 2-х т. / Ю. Бригхем, Л. Гапенски. Пер. с англ. под ред. В.В.Ковалева. – СПб.: Экономическая школа, 2000. Т.2. - 669 с.
7.	Бригхем Ю. Энциклопедия финансового менеджмента: Сокр. Пер. с англ. / Ю. Бригхем, ред. кол.: А.М.Емельянов, В.В.Воронов, В.И.Кушлин и др. – 5-е изд. – М.:РАГС; ОАО «Изд-во «Экономика», 1998. – 823 с.
8.	Ендовицкий Д.А. Экономический анализ задолженности по векселям: учеб. пособие / Д.А. Ендовицкий, Л.С. Коробейникова; [под ред. Д.А. Ендовицкого]. – М. : Финансы и статистика, 2005. – 272 с.
9.	Корпоративные финансы и учет: понятия, алгоритмы, показатели: учебное пособие / В.В. Ковалев, Вит. В Ковалев. – 3-е изд. перераб и доп. – Москва : Проспект, 2016.-992 с.
10.	Кузнецов П.В. Структура акционерного капитала и результаты деятельности фирм в России / П.В. Кузнецов. - М. : Б.И., 2008. – 64 с.
11.	Лукаевич И.Я. Финансовый менеджмент : учебник / И.Я. Лукаевич.-М. : Эксмо, 2011 – 768 с.
12.	Маркарян Э.А. Финансовый анализ: учеб. пособие / Э.А. Маркарян, Г.П. Герасименко, С.Э. Маркарян. – 8-е изд., перераб. и доп. - М. : КНОРУС, 2011. – 259 с.
13.	Рудык Н.Б. Структура капитала корпорации: теория и практика / Н.Б. Рудык. – М. : Дело, 2004. – 271 с.
14.	Финансовый менеджмент: учебник / Д.А. Ендовицкий [и др.]; [под ред. Д.А. Ендовицкого]. – М. : Рид Групп, 2011. – 789 с.

## в) Информационные электронно-образовательные ресурсы:

№ п/п	Источник
15.	Информационно-справочный портал Гарант. Режим доступа: <a href="http://www.garant.ru">http://www.garant.ru</a>
16.	Справочная правовая система КонсультантПлюс (специальная интернет-версия). Режим доступа: <a href="http://base.consultant.ru">http://base.consultant.ru</a>
17.	Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека online». URL : <a href="http://old.biblioclub.ru">old.biblioclub.ru</a>
18.	Электронный каталог ЗНБ ВГУ. URL : <a href="http://lib.vsu.ru">lib.vsu.ru</a>
19.	Образовательный портал «Электронный университет ВГУ»/LMC Moodle» <a href="https://edu.vsu.ru/">https://edu.vsu.ru/</a>

**16. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы:**

№ п/п	Источник
1.	Конспект лекций
2.	Задания и методические указания для практических занятий

**17. Информационные технологии, используемые для реализации учебной дисциплины, включая программное обеспечение и информационно-справочные системы:** Дисциплина реализуется с применением электронного обучения и дистанционных образовательных технологий (ЭОиДОТ).

**18. Материально-техническое обеспечение дисциплины:**

Учебная аудитория: специализированная мебель, ноутбук, проектор, экран для проектора настенный, WHDMI- приемник.

## 19. Фонд оценочных средств:

## 19.1. Перечень компетенций с указанием этапов формирования и планируемых результатов обучения:

Код и содержание компетенции (или ее части)	Планируемые результаты обучения (показатели достижения заданного уровня освоения компетенции посредством формирования знаний, умений, навыков)	Этапы формирования компетенции (темы дисциплины и их наименование)	ФОС (средства оценивания)
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;	<u>Знать:</u> - способы и приемы экономического анализа капитала и обязательств; - основные направления экономического анализа капитала и обязательств; - систему критериев оптимизации управленческих решений, выявлять характерные особенности использования каждого показателя в различных экономических ситуациях.	Темы 1.1-1.4	Решение задач
	<u>Уметь:</u> - преобразовывать посредством разнообразных счетных алгоритмов исходной учетно-отчетной и нормативно-плановой информации в систему формализованных индикаторов, понятных широкому кругу пользователей; - использовать новые информационные технологии и современное компьютерное обеспечение; - провести анализ в организации и основных ее структурных подразделениях; - применять на практике методики бухгалтерского учета, экономического анализа, бюджетирования и внутрихозяйственного контроля; - охарактеризовать тенденцию и возможности повышения эффективности использования капитала и обязательств; - широко использовать аналитический инструментарий в обосновании управленческих решений.	Темы 1.5-1.-1.6 Темы 2.1-2.6	Тестовые задания, Решение задач
	<u>Владеть:</u> - аналитическим инструментарием системы формализованных индикаторов (коэффициенты, уравнения, неравенства, модели зависимости, матрицы и др.); - навыками интерпретации основных аналитических показателей; - навыками обобщения результатов расчетов при написании выводов и разработке предложений по итогам анализа.	Темы 2.1-2.6	Тестовые задания, Решение задач
Промежуточная аттестация			КИМ

## 19.2. Описание критериев и шкалы оценивания компетенций (результатов обучения) при промежуточной аттестации:

Промежуточная аттестация осуществляется по двум формам, в том числе и в условиях ЭО и ДОТ, на основе экзамена и на основе оценивания результатов обучения по текущей успеваемости.

В случае посещения всех занятий (за исключением пропусков по уважительной причине) оценки за экзамен могут быть выставлены по результатам текущей успеваемости обучающегося в течение семестра на заключительном занятии. При несогласии обучающегося с оценкой последний вправе сдавать экзамен на общих основаниях.

Для оценивания результатов на экзамене используется 4-х балльная шкала:

Критерии оценивания компетенций	Уровень сформированности компетенций	Шкала оценок
Обучающийся в полной мере владеет понятийным аппаратом, знанием проблем, суждений по различным вопросам анализа цены и структуры капитала, способен иллюстрировать ответ практическими примерами, фактами, данными научных исследований, применять теоретические знания для решения практических задач в области анализа капитала экономического субъекта. Ответ отличается логической последовательностью, четкостью, умением делать аргументированные выводы	Повышенный уровень	Отлично
Обучающийся владеет понятийным аппаратом анализа цены и структуры капитала, способен давать полные аргументированные ответы на основные и дополнительные экзаменационные вопросы, ответы отличаются логичностью и четкостью. Допускает отдельные упущения при ответах, однако основное содержание вопроса раскрыто полно	Базовый уровень	Хорошо
Обучающийся владеет частично теоретическими основами анализа цены и структуры капитала, дает неполные, слабо аргументированные ответы, не умеет применять теоретические знания при решении задач, что свидетельствует об элементарных знаниях в области инвестиционного анализа	Пороговый уровень	Удовлетворительно
Не владеет понятийным аппаратом, демонстрирует отрывочные, фрагментарные знания, суждения по различным вопросам анализа цены и структуры капитала, не способен иллюстрировать ответ практическими примерами, фактами, данными научных исследований, применять теоретические знания для решения практических задач в области инвестиционного анализа экономического субъекта, допускает грубые ошибки	–	Неудовлетворительно

Пересдача при неудовлетворительной оценке на экзамене допускается не более двух раз.

## 19.3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков, характеризующие этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы

### 19.3.1. Перечень вопросов к экзамену (уточняется при актуализации дисциплины):

1. Содержание, цель и задачи анализа и оценки капитала организации.
2. Понятийный аппарат.
3. Основы теории структуры капитала.
4. Классификация источников средств финансирования деятельности организации.



5. Информационная база анализа динамики и структуры средств финансирования организаций.
6. Сущность, содержание и состав капитала коммерческой организации.
7. Коэффициентный анализ движения капитала организации.
8. Экономический анализ оборачиваемости капитала.
9. Факторный анализ рентабельности собственного и заемного капитала.
10. Эффект финансового рычага.
11. Оценка кредитоспособности ссудозаемщика.
12. Принципы и содержание венчурного финансирования, инвестиционного кредитования и стратегического партнерства: различие в формах участия инвесторов в производственно-финансовой деятельности коммерческих организаций.
13. Анализ эффективности финансового лизинга.
14. Проблемы использования привлеченных средств финансирования в финансово-инвестиционной деятельности коммерческих организаций.
15. Анализ уровня постоянных финансовых издержек, связанных с обслуживанием привлеченных средств финансирования.
16. Стоимость капитала: понятие и сущность.
17. Стоимость основных источников капитала.
18. Средневзвешенная стоимость капитала.
19. Предельная стоимость капитала.
20. Оценка стоимости источников краткосрочного финансирования.
21. Анализ структуры капитала коммерческой организации.
22. Зависимость между показателями рентабельности, структуры капитала, финансового риска и срока окупаемости в долгосрочном инвестировании.

## ПРИМЕР КИМ

УТВЕРЖДАЮ  
Заведующий кафедрой экономического анализа и аудита

\_\_\_\_\_  
Л.С. Коробейникова  
подпись, расшифровка подписи  
\_\_\_\_\_.20\_\_ г.

Направление подготовки 38.03.01 «Экономика»  
Дисциплина Анализ цены и структуры капитала  
Курс 5 курс  
Форма обучения заочное  
Вид аттестации промежуточная  
Вид контроля экзамен

## Контрольно-измерительный материал №1

1. Зависимость между показателями рентабельности, структуры капитала, финансового риска и срока окупаемости в долгосрочном инвестировании..
2. Содержание, цель и задачи анализа и оценки капитала организации.
3. Задача

В табл. 1 проанализировать состав, структуру, динамику собственного капитала. Используя данные рассчитать показатели эффективности использования собственного капитала. Составить различные модели факторной зависимости и провести факторный анализ эффективности использования собственного капитала.

Оценить динамику, структуру и факторы изменения собственного капитала.

Таблица 1

Анализ состава, структуры, динамики собственного капитала  
за отчетный период

Показатель	На начало года		На конец года		Отклонение		Темпы роста, %
	сумма	в % к итогу	сумма	в % к итогу	тыс. руб.	пункты	
Уставный капитал	93261		93261				
Добавочный капитал	120350		123000				
Резервный капитал	4200		4700				
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	93059		74069				
Итого собственный капитал		100,0		100,0		x	
Заемный капитал							
Чистая прибыль	115003		134017				
Выручка от продаж	791933		912370				
Величина совокупных активов	314515		539862				
Величина внеоборотных активов	158822		209571				

Преподаватель \_\_\_\_\_ К.Н. Васильева

### 19.3.2 Перечень практических заданий

#### ПРИМЕР:

#### Задача

По данным табл.1 требуется:

1. Охарактеризовать систему показателей движения капитала и условия их применения.
2. Назвать информационное обеспечение анализа движения капитала коммерческой организации.
3. Определить и оценить показатели движения и динамики капитала.
4. Составить краткое аналитическое заключение.

Таблица 1

Анализ движения собственного капитала

Показатель	Предыдущий период	Отчетный период	Отклонение, тыс.руб.	Темпы роста, %
Величина собственного капитала на начало периода	310870	295030		
Величина собственного капитала на конец периода	295030	305100		
Поступивший собственный капитал	104840	89000		
Использованная часть собственного капитала	120680	78930		
Коэффициент поступления собственного капитала				
Коэффициент использования собственного капитала				

#### Методические указания

К коэффициентам оценки движения капитала организации относят коэффициенты поступления и использования, рассчитываемые по всему собственному капиталу и по его составляющим элементам.

Коэффициент поступления собственного капитала (СК) показывает, какую часть собственного капитала от имеющегося на конец отчетного периода составляют вновь поступившие в его счет средства:

$$K_{\text{поступления СК}} = \frac{СК_{\text{поступивший}}}{СК_{\text{на конец периода}}}, \quad (1)$$

Коэффициент использования собственного капитала (СК) показывает, какая часть собственного капитала, с которым предприятие начало деятельность в отчетном периоде, была использована в процессе деятельности хозяйствующего субъекта:

$$K_{\text{использования СК}} = \frac{СК_{\text{использованная часть}}}{СК_{\text{на начало периода}}},$$

### 19.3.4 Тестовые задания

#### Пример:

1. В состав собственного капитала не включается:
  - а) резервный капитал;
  - б) добавочный капитал;
  - в) задолженность перед персоналом организации.
  
2. Инвестированный капитал включает в себя:
  - а) резервы предстоящих расходов;
  - б) номинальную стоимость простых и привилегированных акций;
  - в) нераспределенную прибыль.
  
3. Какой из перечисленных элементов собственного капитала относится к располагаемому капиталу:
  - а) резервы предстоящих расходов;
  - б) доходы будущих периодов;
  - в) уставный капитал.
  
4. Тенденция роста величины удельного веса накопленного капитала в совокупной стоимости собственного капитала характеризует:
  - а) платежеспособность организации;
  - б) финансовую устойчивость организации;
  - в) кредитоспособность организации.
  
5. Средства резервного капитала могут быть направлены на:
  - а) приобретение акций других акционерных обществ;
  - б) покрытие общих балансовых убытков при отсутствии иных возможностей для их возмещения;
  - в) увеличение уставного капитала.
  
6. Увеличение собственного капитала за отчетный период может быть достигнуто за счет:
  - а) уменьшения номинала акций;
  - б) дополнительного выпуска акций;
  - в) уменьшения количества акций.
  
7. Коэффициент поступления собственного капитала может быть рассчитан:
  - а) отношение поступившей величины собственного капитала к стоимости собственного капитала на конец периода;
  - б) отношение поступившей величины собственного капитала к стоимости собственного капитала на начало периода;
  - в) отношение поступившей величины собственного капитала к среднегодовой величине собственного капитала.
  
8. Анализ и оценка движения собственного капитала осуществляется путем расчета коэффициента:
  - а) автономии;
  - б) использования собственного капитала;
  - в) оборачиваемости собственного капитала
  
9. Определить коэффициент оборачиваемости собственного капитала при условии, что коэффициент рентабельности собственного капитала составит 1,13, а

коэффициент рентабельности продаж – 1,27:

- а) 1,12;
- б) 0,89;
- в) 1,45

10. Перед реализацией инвестиционной программы собственный капитал коммерческой организации составлял 101320,0 тыс.руб., цена источников собственных средств – 16%. Для осуществления долгосрочных инвестиций необходимо дополнительно привлечь 30000,0 тыс.руб., при этом доля заемных средств в общей сумме дополнительно привлеченных составляет 35,0%. Определить предельную цену собственного капитала, если после осуществления капитальных вложений цена собственного капитала увеличилась до 16,5%:

- а) 19%;
- б) 16%;
- в) 25%

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

Оценка знаний, умений и навыков, характеризующая этапы формирования компетенций в рамках изучения дисциплины осуществляется в ходе текущей и промежуточной аттестаций.

Текущая аттестация проводится в соответствии с Положением о текущей аттестации обучающихся по программам высшего образования Воронежского государственного университета. Текущая аттестация проводится в формах: тестирования, решения задач. Критерии оценивания приведены выше.

Промежуточная аттестация проводится в соответствии с Положением о промежуточной аттестации обучающихся по программам высшего образования.

Промежуточная аттестация по дисциплине «Анализ цены и структуры капитала» с применением электронного обучения, дистанционных образовательных технологий (далее – ЭО, ДОТ) проводится в рамках электронного курса, размещенного в ЭИОС (образовательный портал «Электронный университет ВГУ» (LMS Moodle, <https://edu.vsu.ru/>)). Промежуточная аттестация обучающихся осуществляется в форме экзамена. Обучающиеся, проходящие промежуточную аттестацию с применением ДОТ, должны располагать техническими средствами и программным обеспечением, позволяющим обеспечить процедуры аттестации. Обучающийся самостоятельно обеспечивает выполнение необходимых технических требований для проведения промежуточной аттестации с применением дистанционных образовательных технологий. Идентификация личности обучающегося при прохождении промежуточной аттестации обеспечивается посредством использования каждым обучающимся индивидуального логина и пароля при входе в личный кабинет, размещенный в ЭИОС образовательной организации.

Контрольно-измерительные материалы промежуточной аттестации включают в себя теоретические вопросы, позволяющие оценить уровень полученных знаний и практическое задание, позволяющее оценить степень сформированности умений.

При оценивании используются количественные шкалы оценок. Критерии оценивания приведены выше.

Программа рекомендована НМС экономического факультета

протокол № 4 от 16.04.2020 г.