

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
Федеральное государственное автономное учреждение  
высшего профессионального образования  
"Казанский (Приволжский) федеральный университет"  
Институт управления и территориального развития



**УТВЕРЖДАЮ**

Проректор  
по образовательной деятельности КФУ  
Проф. Минзарипов Р.Г.

"\_\_" \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

**Программа дисциплины**  
Управление капиталом БЗ.ДВ.2

Направление подготовки: 080200.62 - Менеджмент

Профиль подготовки: Корпоративный менеджмент

Квалификация выпускника: бакалавр

Форма обучения: очное

Язык обучения: русский

**Автор(ы):**

Котенкова С.Н.

**Рецензент(ы):**

Бикчантаева Д.К. , Тумашев А.Р.

**СОГЛАСОВАНО:**

Заведующий(ая) кафедрой:

Протокол заседания кафедры No \_\_\_\_ от " \_\_\_\_ " \_\_\_\_\_ 201\_\_ г

Учебно-методическая комиссия Института управления и территориального развития:

Протокол заседания УМК No \_\_\_\_ от " \_\_\_\_ " \_\_\_\_\_ 201\_\_ г

Регистрационный No

Казань  
2014

## Содержание

1. Цели освоения дисциплины
2. Место дисциплины в структуре основной образовательной программы
3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины /модуля
4. Структура и содержание дисциплины/ модуля
5. Образовательные технологии, включая интерактивные формы обучения
6. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины и учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов
7. Литература
8. Интернет-ресурсы
9. Материально-техническое обеспечение дисциплины/модуля согласно утвержденному учебному плану

Программу дисциплины разработал(а)(и) доцент, к.н. (доцент) Котенкова С.Н. кафедра государственного и муниципального управления отделение управления территориями , Svetlana.Kotenkova@kpfu.ru

### **1. Цели освоения дисциплины**

Учебный курс охватывает основной круг вопросов управления капиталом предприятий в современных условиях. В нем изложены теоретические основы управления капиталом, сформулированы сущность, цель и функции этого управления, рассмотрены основные системы его обеспечения и методический инструментарий, современные методы оптимизации объема и структуры капитала предприятия, механизмы его привлечения из различных источников, а также эффективного его использования в операционной и инвестиционной деятельности.

### **2. Место дисциплины в структуре основной образовательной программы высшего профессионального образования**

Данная учебная дисциплина включена в раздел " Б3.ДВ.2 Профессиональный" основной образовательной программы 080200.62 Менеджмент и относится к дисциплинам по выбору. Осваивается на 4 курсе, 8 семестр.

Дисциплина изучается в 8-м семестре студентами направления "Менеджмент" и базируется на знаниях, приобретенных в процессе освоения дисциплин "Финансовый менеджмент", "Бухгалтерский учет", "Финансы и кредит", "Микроэкономика", "Бизнес-планирование" и других экономических дисциплин.

### **3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины /модуля**

В результате освоения дисциплины формируются следующие компетенции:

В результате освоения дисциплины студент:

1. должен знать:

- основные термины,используемые в определении оптимальной структуры капитала и в оценке стоимости компании;
- экономические процессы, происходящие на финансовом рынке;
- основные принципы, на которых базируется оценка стоимости капитала компании.

2. должен уметь:

- определять оптимальную структуру капитала компании;
- рассчитывать различные виды стоимости компании;
- принимать управленческие решения на основе расчета средневзвешенной цены капитала компании и эффекта финансового рычага;
- применять компьютерные технологии и программные продукты для определения оптимальной структуры капитала.

3. должен владеть:

- навыками самостоятельного принятия решений по вопросам оптимизации объема и структуры капитала;
- специальной терминологией;
- навыками получения актуальной информации по проблемам управления капиталом из различных источников;
- навыками применения законодательства при решении практических задач;
- основными приемами и методами формирования информационной базы управления капиталом.

владением культурой мышления, способностью к восприятию, обобщению и анализу информации, постановке цели и выбору путей их достижения;

- умением использовать нормативные правовые документы в своей деятельности;
- владеть основными методами, способами и средствами получения, хранения, переработки информации, имеет навыки работы с компьютером как средством управления информацией;
- анализировать финансовую отчетность и принимать обоснованные инвестиционные и финансовые решения;
- владеть методами и программными средствами обработки деловой информации, способностью взаимодействовать со службами информационных технологий и эффективно использовать корпоративные информационные системы;
- умением моделировать бизнес-процессы и знакомством с методами реорганизации бизнес-процессов;
- владеть техниками финансового планирования и прогнозирования.

#### **4. Структура и содержание дисциплины/ модуля**

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетных(ые) единиц(ы) 108 часа(ов).

Форма промежуточного контроля дисциплины экзамен в 8 семестре.

Суммарно по дисциплине можно получить 100 баллов, из них текущая работа оценивается в 50 баллов, итоговая форма контроля - в 50 баллов. Минимальное количество для допуска к зачету 28 баллов.

86 баллов и более - "отлично" (отл.);

71-85 баллов - "хорошо" (хор.);

55-70 баллов - "удовлетворительно" (удов.);

54 балла и менее - "неудовлетворительно" (неуд.).

#### **4.2 Содержание дисциплины**

#### **5. Образовательные технологии, включая интерактивные формы обучения**

проблемные лекции, лекции-дискуссии, презентации, компьютерные симуляции, деловые игры, разбор конкретных ситуаций, встречи с представителями российских и зарубежных компаний, решение задач, мастер-классы экспертов и специалистов.

#### **6. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины и учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов**

Примерные вопросы к экзамену:

Вопросы к экзамену.

1. Понятие и структура капитала.
2. Источники формирования основного и оборотного капитала.
3. Сущность золотого правила финансирования активов
4. Модели финансирования текущих активов.
5. Стоимость капитала.
6. Показатели оценки риска и доходности.
7. Модели определения стоимости акций: модель единичного периода и мультипериодная модель.
8. Модель оценки доходности финансовых активов (CAPM);
9. Модель дисконтированного денежного потока;
10. Модель "доходность облигаций плюс премия за риск".
11. Сравнительная характеристика структуры капитала в России и зарубежом.
12. Факторы, влияющие на стратегию оптимизации структуры капитала.
13. Влияние структуры капитала на финансовый результат.
14. Эффект финансового рычага. Средняя процентная ставка.
15. Основные задачи управления капиталом. Факторы количественного анализа структуры капитала.
16. Концепция устойчивого роста компании.
17. Современные методики оценки стоимости компании

Пример контрольного задания.

1. Рассчитать бета-коэффициент.

Исходные данные:

котировки акций компании за период (либо по отчетности компании через капитализацию и количество акций на отчетный период);

дивидендная доходность;

значения индексов ММВБ или РТС.

2. Рассчитать стоимость нераспределенной прибыли методом "доходность плюс риск".

Исходные данные:

безрисковая норма доходности на рынке (средняя доходность по государственным облигациям);

значение индексов ММВБ и РТС;

значение бета-коэффициента.

3. Рассчитать WACC.

Исходные данные;

баланс компании;

стоимость нераспределенной прибыли;

ставка налога на прибыль;

процентная ставка по кредиту;

условия погашения кредита.

Примерная таблица с исходными данными по ОАО "Татнефть"

период Котировки акций Дивиденды % от номинальной стоимости Индекс ММВБ Доходность гособлигаций/ казнач. векселей

2004 41.23 100/90 579,25

6,1/7,8

2005 95.73 100/100 1186.5 6,1/6,5  
2006 121.13 460/460 1657.5 5,3/6,2  
2007 147.3 565/565 1741.75 6,1/6,2  
2008 52.88 442/442 698.75 6,2/6,3  
2009 137.59 656/656 1401.25 6,4/6,2

Номинальная стоимость акций привилегированных / обыкновенных = 1 руб.

Обыкновенные акции - 2 178 690 700, доля в уставном капитале: 93.66 %

Привилегированные акции - 147 508 500, доля в уставном капитале: 6.34%

Кредитная политика

сумма %

10-100 млн. 10

100-500 млн. 11

500-1000 млн. 13

1-5 млрд. 16

6-10 млрд. 17

11-100 млрд. 20

101-200 млрд. 23

201-300 млрд. 24

301-400 млрд. 25

401-500 млрд. 27

Более 500 млрд. 28

Таблица для расчет бета-коэффициента.

период доходность акций ( $r(a)$ ) доходность рынка ( $r(m)$ )  $r(a) * r(m)$   $r(a) * r(a)$   $r(m) * r(m)$

### 7.1. Основная литература:

Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятий: Учебник/ Под ред. Проф. В.Я.Позднякова. -М.: Инфра-М, 2008.- 617с.

В.В.Ковалев Введение в финансовый менеджмент. - М.: Финансы и статистика, 2004. - 768с.

Селезнева Н.Н. Финансовый анализ. Управление финансами: Учебное пособие. - М.: Юнити-Дана, 2006. -639с.

Бланк И.А. Управление финансовыми ресурсами. - 2011. - 768с.

### 7.2. Дополнительная литература:

Р. Брейли С. Майерс Принципы корпоративных финансов. - М.: Олимп-бизнес, 1996.

Бобылева А.З. Финансовые управленческие технологии: Учебник. - М.: Инфра-М, 2004. - 491с.

Анохин, С. Особенности управления корпоративными финансами / С. Анохин // Финансовый бизнес. - 2010. - ♦ 6. - С. 23-28.

Керимов В.Э., Батурин В.М. Финансовый левверидж как эффективный инструмент управления финансовой деятельностью предприятия/ Керимов В.Э., Батурин В.М.//Менеджмент в России и зарубежом.. - 2007.-♦4.

Лисицына Е.В. Оценка влияния финансовой структуры капитала на финансовый результат деятельности компании/ Е.В. Лисицына, Станиславич Е. Финансовая устойчивость и финансовый левверидж/ Е.Станиславич// Финансовая газета.-2009г.- ♦28.

### 7.3. Интернет-ресурсы:

## **8. Материально-техническое обеспечение дисциплины/модуля согласно утвержденному учебному плану**

Освоение дисциплины "Управление капиталом" предполагает использование следующего материально-технического обеспечения:

Программа составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВПО и учебным планом по направлению 080200.62 "Менеджмент" и профилю подготовки Корпоративный менеджмент .

Автор(ы):

Котенкова С.Н. \_\_\_\_\_

"\_\_" \_\_\_\_\_ 201\_\_ г.

Рецензент(ы):

Бикчантаева Д.К. \_\_\_\_\_

Тумашев А.Р. \_\_\_\_\_

"\_\_" \_\_\_\_\_ 201\_\_ г.