

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное автономное учреждение
высшего профессионального образования
"Казанский (Приволжский) федеральный университет"
Центр магистратуры



УТВЕРЖДАЮ

Проректор по образовательной деятельности КФУ

Проф. Таюрский Д.А.



_____ 20__ г.

подписано электронно-цифровой подписью

Программа дисциплины

Оптимизация структуры капитала Б1.В.ДВ.4

Направление подготовки: 38.04.02 - Менеджмент

Профиль подготовки: Финансовый менеджмент

Квалификация выпускника: магистр

Форма обучения: очное

Язык обучения: русский

Автор(ы):

Габдуллин Н.М.

Рецензент(ы):

Киршин И.А.

СОГЛАСОВАНО:

Заведующий(ая) кафедрой: Киршин И. А.

Протокол заседания кафедры No ____ от " ____ " _____ 201__ г

Учебно-методическая комиссия Института управления, экономики и финансов (центр магистратуры):

Протокол заседания УМК No ____ от " ____ " _____ 201__ г

Регистрационный No 95798418

Казань
2018

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) Габдуллин Н.М. кафедра финансового менеджмента Институт управления, экономики и финансов ,
Nail.Gabdullin@kpfu.ru

1. Цели освоения дисциплины

Сформировать у магистрантов готовность к профессиональной деятельности, умение использовать современные приемы и методы разработки, принятия и оптимизации решений в условиях конкурентной среды, овладение методологией построения и применения математических методов и моделей в сфере управления, научно-исследовательской и преподавательской деятельности. Выработка у магистрантов понимания существующих проблем современной экономики и управления, исследуемых средствами математического моделирования; освоение типовых математических методов и моделей, используемых в экономическом анализе, в принятии управленческих решений, в планировании и прогнозировании различных процессов и уровней хозяйственного механизма и осуществлении финансово-экономических исследований

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

Данная учебная дисциплина включена в раздел " Б1.В.ДВ.4 Дисциплины (модули)" основной образовательной программы 38.04.02 Менеджмент и относится к дисциплинам по выбору. Осваивается на 2 курсе, 4 семестр.

Курс 'Оптимизация структуры капитала' является одной из базовых теоретических дисциплин, читаемых в рамках специальности 'Финансовый менеджмент'. В данной дисциплине рассматриваются следующие теоретические вопросы:

- сущность и функции финансов;
- формирование затрат предприятия;
- основной и оборотный капитал предприятия;
- доходы предприятия и финансовые результаты его хозяйственной деятельности;
- особенности организации и функционирования финансовой системы различных организационно-правовых форм.

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

В результате освоения дисциплины формируются следующие компетенции:

Шифр компетенции	Расшифровка приобретаемой компетенции
ПК-10 (профессиональные компетенции)	способностью проводить самостоятельные исследования в соответствии с разработанной программой
ПК-6 (профессиональные компетенции)	способностью использовать современные методы управления корпоративными финансами для решения стратегических задач
ПК-7 (профессиональные компетенции)	способностью обобщать и критически оценивать результаты исследований актуальных проблем управления, полученные отечественными и зарубежными исследователями

В результате освоения дисциплины студент:

1. должен знать:

Методы управления корпоративными финансами и способы построения финансовой политики и финансовой деятельности в корпорации;

Методику расчета финансовых показателей, характеризующих деятельность корпорации;

Набор инструментальных средств управления корпоративными финансами

2. должен уметь:

воспринимать, обобщать и анализировать финансовую информацию корпорации;

ставить финансовые цели и достигать их по составляющим финансовой политики;

использовать требования корпоративного законодательства в финансовой деятельности, при расчете финансовых показателей и формировании направлений финансовой политики.

3. должен владеть:

культурой корпоративного финансового мышления;

навыками постановки целей финансовой политики и выбора путей их достижения;

навыками управления корпоративными финансами, коллективно с другими работниками;

навыками поиска финансовых решений по составляющим финансовой политики.

4. должен демонстрировать способность и готовность:

совершенствовать деятельность финансовой службы.

4. Структура и содержание дисциплины/ модуля

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

Форма промежуточного контроля дисциплины зачет с оценкой в 4 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.).

4.1 Структура и содержание аудиторной работы по дисциплине/ модулю

Тематический план дисциплины/модуля

N	Раздел Дисциплины/ Модуля	Семестр	Неделя семестра	Виды и часы аудиторной работы, их трудоемкость (в часах)			Текущие формы контроля
				Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	
1.	Тема 1. Понятие и организация корпоративных финансов	4	1	2	4	0	Дискуссия
2.	Тема 2. Основные концепции и модели корпоративных финансов	4	2	2	4	0	Дискуссия
3.	Тема 3. Деятельность корпорации на финансовом рынке	4	3	2	4	0	Дискуссия

N	Раздел Дисциплины/ Модуля	Семестр	Неделя семестра	Виды и часы аудиторной работы, их трудоемкость (в часах)			Текущие формы контроля
				Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	
4.	Тема 4. Стоимость капитала корпорации	4	4	2	4	0	Дискуссия
5.	Тема 5. Структура капитала корпорации	4	5	2	4	0	Дискуссия
6.	Тема 6. Политика привлечения заемного капитала	4	6	2	4	0	Контрольная работа
	Тема . Итоговая форма контроля	4		0	0	0	Зачет с оценкой
	Итого			12	24	0	

4.2 Содержание дисциплины

Тема 1. Понятие и организация корпоративных финансов

лекционное занятие (2 часа(ов)):

Определение и критерии корпорации. Корпоративные финансы: понятие, управление. Функции финансов корпорации, ФПГ. Финансовые отношения в корпорации. Финансовая политика корпорации. Финансовая стратегия. Финансовая тактика. Роль финансового аналитика. Обязанности финансового директора.

практическое занятие (4 часа(ов)):

Нормативно-правовое регулирование корпоративных финансов. Деловая игра (по теме концепция стоимости денег во времени). Разработка инновационного проекта корпорации с применением модели дисконтирования денежного потока.

Тема 2. Основные концепции и модели корпоративных финансов

лекционное занятие (2 часа(ов)):

Концепция стоимости денег во времени. Концепция стоимости капитала. Концепция денежного потока. Концепция взаимосвязи риска и доходности. Дисконтированный денежный поток. Теория структуры капитала Модильяни и Миллера. Теория иррелевантности дивидендов. Теория портфеля. Модель оценки доходности финансовых активов (CAPM). Теория ценообразования опционов. Теория эффективного рынка. Арбитражная модель требуемой доходности. Современные теории корпоративных финансов.

практическое занятие (4 часа(ов)):

Концепции и модели корпоративных финансов. Модель оценки доходности финансовых активов (CAPM). Разработка инновационного проекта корпорации с применением модели дисконтирования денежного потока.

Тема 3. Деятельность корпорации на финансовом рынке

лекционное занятие (2 часа(ов)):

Функции финансового рынка в мобилизации и распределении корпоративного капитала. Деятельность корпорации на финансовом рынке. Факторы курсовой стоимости корпоративных ценных бумаг.

практическое занятие (4 часа(ов)):

Деятельность корпорации на финансовом рынке. Деловая игра: "Коммуникативные задачи "собственник-менеджер-кредитор" в корпорации и проблемные финансовые ситуации взаимодействия на финансовом рынке"

Тема 4. Стоимость капитала корпорации

лекционное занятие (2 часа(ов)):

Финансовые ресурсы корпорации, источники их формирования. Понятие капитала корпорации. Классификация капитала корпорации. Характеристики собственного и заемного капитала. Определение стоимости капитала. Инвестиционная трактовка стоимости капитала. Направления использования показателя стоимости капитала. Принципы управления стоимостью капитала.

практическое занятие (4 часа(ов)):

Средневзвешенная стоимость капитала (WACC). Направления использования WACC для принятия финансовых решений. WACC: по источникам средств. Способы расчета WACC. Предельная стоимость капитала. Предельная эффективность капитала. Поэлементный расчет стоимости капитала: стоимость привилегированной акции, стоимость обыкновенной акции (Модель Гордона, модель оценки основных средств); стоимость нераспределенной прибыли. Требуемая ставка доходности.

Тема 5. Структура капитала корпорации

лекционное занятие (2 часа(ов)):

Понятие финансовой структуры капитала. Капитализированная структура капитала. Коэффициенты капитализации. Финансовые коэффициенты структуры капитала. Оптимальная структура капитала. Методы и этапы процесса оптимизации структуры капитала. Оптимизация структуры капитала по критерию доходности собственного капитала. Оптимизация структуры капитала по критерию минимизации его стоимости. Оптимизация структуры капитала по критерию минимизации финансового риска. Концепция структуры капитала корпорации: традиционный подход, теория Модильяни и Миллера, компромиссная модель.

практическое занятие (4 часа(ов)):

Оптимизация капитала по различным критериям.

Тема 6. Политика привлечения заемного капитала

лекционное занятие (2 часа(ов)):

Стоимость заемного капитала в форме банковского кредита. Стоимость заемного капитала за счет эмиссии облигаций. Законодательное регулирование учета процентов по долговым обязательствам.

практическое занятие (4 часа(ов)):

Эффект финансового левириджа: способы расчета, роль в управлении заемным капиталом.

4.3 Структура и содержание самостоятельной работы дисциплины (модуля)

N	Раздел Дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Виды самостоятельной работы студентов	Трудоемкость (в часах)	Формы контроля самостоятельной работы
1.	Тема 1. Понятие и организация корпоративных финансов	4	1	подготовка к дискуссии	12	дискуссия
2.	Тема 2. Основные концепции и модели корпоративных финансов	4	2	подготовка к дискуссии	12	дискуссия
3.	Тема 3. Деятельность корпорации на финансовом рынке	4	3	подготовка к дискуссии	12	дискуссия
4.	Тема 4. Стоимость капитала корпорации	4	4	подготовка к дискуссии	12	дискуссия
5.	Тема 5. Структура капитала корпорации	4	5	подготовка к дискуссии	12	дискуссия

N	Раздел Дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Виды самостоятельной работы студентов	Трудоемкость (в часах)	Формы контроля самостоятельной работы
6.	Тема 6. Политика привлечения заемного капитала	4	6	подготовка к контрольной работе	12	контрольная работа
	Итого				72	

5. Образовательные технологии, включая интерактивные формы обучения

Деловая игра средство моделирования разнообразных условий профессиональной деятельности (включая экстремальные) методом поиска новых способов ее выполнения. Деловая игра имитирует различные аспекты человеческой активности и социального взаимодействия. Игра также является методом эффективного обучения, поскольку снимает противоречия между абстрактным характером учебного предмета и реальным характером профессиональной деятельности. Существует много названий и разновидностей деловых игр, которые могут отличаться методикой проведения и поставленными целями: дидактические и управленческие игры, ролевые игры, проблемно-ориентированные, организационно-деятельностные игры и др.

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

Тема 1. Понятие и организация корпоративных финансов

дискуссия , примерные вопросы:

Дать определение корпорации. Какие существуют критерии корпорации? Перечислить функции корпоративных финансов? Изложить сущность финансовых отношений?

Тема 2. Основные концепции и модели корпоративных финансов

дискуссия , примерные вопросы:

Перечислить основные модели корпоративных финансов. Какие существуют основные теории? В чем состоит концепция стоимости капитала? Охарактеризовать соотношение между риском и доходностью финансового инструмента? В чем сущность дисконтированного денежного потока?

Тема 3. Деятельность корпорации на финансовом рынке

дискуссия , примерные вопросы:

Каковы функции финансового рынка в мобилизации и распределении корпоративного капитала? Что определяет деятельность корпорации на финансовом рынке? Перечислить основные факторы курсовой стоимости корпоративных ценных бумаг?

Тема 4. Стоимость капитала корпорации

дискуссия , примерные вопросы:

Изложить состав и источники формирования финансовых ресурсов? Что такое капитал корпорации? Какие основные классификационные признаки капитала существуют? Чем отличается собственный капитал от заемного?

Тема 5. Структура капитала корпорации

дискуссия , примерные вопросы:

Что такое финансовая структура капитала, капитализированная структура капитала? Перечислите коэффициенты капитализации, финансовые коэффициенты структуры капитала. Что такое оптимальная структура капитала? Какие существуют основные методы и этапы процесса оптимизации структуры?

Тема 6. Политика привлечения заемного капитала

контрольная работа , примерные вопросы:

Расчетно-графическая работа по оптимизации структуры капитала.

Тема . Итоговая форма контроля

Примерные вопросы к :

1. Дать определение корпорации. Какие существуют критерии корпорации?
2. Перечислить функции корпоративных финансов?
3. Изложить сущность финансовых отношений?
4. Перечислить основные модели корпоративных финансов. Какие существуют основные теории?
5. В чем состоит концепция стоимости капитала?
6. Охарактеризовать соотношение между риском и доходностью финансового инструмента?
7. В чем сущность дисконтированного денежного потока?
8. Каковы функции финансового рынка в мобилизации и распределении корпоративного капитала?
9. Что определяет деятельность корпорации на финансовом рынке?
10. Перечислить основные факторы курсовой стоимости корпоративных ценных бумаг?
11. Изложить состав и источники формирования финансовых ресурсов?
12. Что такое капитал корпорации?
13. Какие основные классификационные признаки капитала существуют?
14. Чем отличается собственный капитал от заемного?
15. Что такое финансовая структура капитала, капитализированная структура капитала? Перечислите коэффициенты капитализации, финансовые коэффициенты структуры капитала.
16. Что такое оптимальная структура капитала?
17. Какие существуют основные методы и этапы процесса оптимизации структуры?
18. Модель CAPM и её применение?
19. Понятие стоимости капитала?
20. Средневзвешенная стоимость капитала?

7.1. Основная литература:

1. Структура капитала корпорации: теория и практика [Электронный ресурс] : Монография / под ред. к.э.н., доц. И.В. Никитушкиной, к.э.н., доц. С.Т. Макаровой. - М.: РГ-Пресс, 2014. - 112 с. - ISBN 978-5-9988-0264-5. <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=534152>
2. Долгосрочная финансовая политика организации: Учебное пособие / Е.Н. Карпова, О.М. Кочановская, А.М. Усенко, А.А. Коновалов. - М.: Альфа-М: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 208 с.: 60x90 1/16. - (Бакалавриат). (переплет) ISBN 978-5-98281-404-3, 300 экз. <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=466756>
3. Инвестиционный менеджмент: Учебник / П.Н. Брусов, Т.В. Филатова, Н.И. Лахметкина. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 333 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат). (переплет) ISBN 978-5-16-005020-1, 1000 экз. <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=363435>

7.2. Дополнительная литература:

1. Финансовая архитектура компаний. Сравнительные исслед. на развитых и развив. рынках: Моногр./ И.В.Ивашковская и др.; Под науч. ред. И.В. Ивашковской. - М.: ИНФРА-М, 2015. - 238 с.: 60x90 1/16. - (Научная мысль). (п) ISBN 978-5-16-010117-0, 1000 экз. <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=471624>
2. Финансовый менеджмент на предприятиях нефтяной и газовой промышленности: Учебное пособие / М.Ю. Гинзбург, Л.Н. Краснова, Р.Р. Садыкова. - М.: НИЦ Инфра-М, 2016. - 287 с.: 60x90 1/16 (переплет+Z) ISBN 978-5-16-004791-1 <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=548046>

3.Корпоративные финансы: Учебник / А.И. Самылин. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 472 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат). (переплет) ISBN 978-5-16-008995-9, 1500 экз.
<http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=417627>

7.3. Интернет-ресурсы:

Информационный портал группы компаний Cbonds - <http://www.cbonds.ru>

Официальный сайт Министерства финансов РФ - <http://www.minfin.ru>

Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики - <http://www.gks.ru>

Официальный сайт Центрального Банка Российской Федерации - <http://cbr.ru>

Сайт Московской межбанковской биржи - <http://www.micex.ru>

8. Материально-техническое обеспечение дисциплины(модуля)

Освоение дисциплины "Оптимизация структуры капитала" предполагает использование следующего материально-технического обеспечения:

Мультимедийная аудитория, вместимостью более 60 человек. Мультимедийная аудитория состоит из интегрированных инженерных систем с единой системой управления, оснащенная современными средствами воспроизведения и визуализации любой видео и аудио информации, получения и передачи электронных документов. Типовая комплектация мультимедийной аудитории состоит из: мультимедийного проектора, автоматизированного проекционного экрана, акустической системы, а также интерактивной трибуны преподавателя, включающей тач-скрин монитор с диагональю не менее 22 дюймов, персональный компьютер (с техническими характеристиками не ниже Intel Core i3-2100, DDR3 4096Mb, 500Gb), конференц-микрофон, беспроводной микрофон, блок управления оборудованием, интерфейсы подключения: USB, audio, HDMI. Интерактивная трибуна преподавателя является ключевым элементом управления, объединяющим все устройства в единую систему, и служит полноценным рабочим местом преподавателя. Преподаватель имеет возможность легко управлять всей системой, не отходя от трибуны, что позволяет проводить лекции, практические занятия, презентации, вебинары, конференции и другие виды аудиторной нагрузки обучающихся в удобной и доступной для них форме с применением современных интерактивных средств обучения, в том числе с использованием в процессе обучения всех корпоративных ресурсов. Мультимедийная аудитория также оснащена широкополосным доступом в сеть интернет. Компьютерное оборудование имеет соответствующее лицензионное программное обеспечение.

Учебно-методическая литература для данной дисциплины имеется в наличии в электронно-библиотечной системе "ZNANIUM.COM", доступ к которой предоставлен студентам. ЭБС "ZNANIUM.COM" содержит произведения крупнейших российских учёных, руководителей государственных органов, преподавателей ведущих вузов страны, высококвалифицированных специалистов в различных сферах бизнеса. Фонд библиотеки сформирован с учетом всех изменений образовательных стандартов и включает учебники, учебные пособия, УМК, монографии, авторефераты, диссертации, энциклопедии, словари и справочники, законодательно-нормативные документы, специальные периодические издания и издания, выпускаемые издательствами вузов. В настоящее время ЭБС ZNANIUM.COM соответствует всем требованиям федеральных государственных образовательных стандартов высшего профессионального образования (ФГОС ВПО) нового поколения.

Доска, мел(маркер), проектор.

Программа составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВПО и учебным планом по направлению 38.04.02 "Менеджмент" и магистерской программе Финансовый менеджмент .

Автор(ы):

Габдуллин Н.М. _____

"__" _____ 201__ г.

Рецензент(ы):

Киршин И.А. _____

"__" _____ 201__ г.