

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: Финансовый менеджмент

Квалификация выпускника: бакалавр

Форма обучения: очное

Язык обучения: русский

Автор(ы):

Церцейл Ю.С.

Рецензент(ы):

Киршин И.А.

СОГЛАСОВАНО:

Заведующий(ая) кафедрой: Киршин И. А.

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) старший преподаватель, к.н. Церцейл Ю.С. кафедра финансового менеджмента отделение менеджмента и маркетинга , JSCerceil@kpfu.ru

1. Цели освоения дисциплины

В результате освоения дисциплины студент должен приобрести компетенции, то есть способность применять знания, умения и личные качества в соответствии с задачами профессиональной 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.

данный предмет опирается на знания, полученные в результате усвоения следующих дисциплин: финансовый менеджмент, финансовый анализ, управленческий учет.

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

В результате освоения дисциплины формируются следующие компетенции:

Шифр компетенции	Расшифровка приобретаемой компетенции
ПК-11 (профессиональные компетенции)	способность оценивать основные методы финансового менеджмента для стоимостной оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуре капитала.
ПК-12 (профессиональные компетенции)	способность оценивать влияние инвестиционных решений по финансированию на рост ценности (стоимости) капитала.
ПК-8 (профессиональные компетенции)	способность оценивать условия и последствия принимаемых организационно-управленческих решений

В результате освоения дисциплины студент:

1. должен знать:

- основные методы финансового менеджмента для стоимостной оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия решений по финансированию, формированию структуры капитала;
- механизм управления внеоборотными активами предприятия;
- виды инструментов долгосрочного финансирования внеоборотных активов предприятия;
- механизм управления оборотными активами и его влияние на формирование стоимости предприятия;
- виды инструментов финансирования оборотных активов предприятия;

2. должен уметь:

- уметь обосновывать решения в сфере управления оборотным капиталом и выбора источников финансирования;

- уметь обосновывать решения в сфере управления внеоборотным капиталом и выбора источников финансирования;
- проводить оценку рыночной стоимости финансовых инвестиций;
- осуществлять расчет эффективности долгосрочного финансирования предприятия на основе использования кредитных ресурсов.

3. должен владеть:

- способностью к экономическому образу мышления;
- способностью оценивать влияние инвестиционных решений и решений по финансированию на рост стоимости компании.

4. Структура и содержание дисциплины/ модуля

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 зачетных(ые) единиц(ы) 144 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.).

4.1 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. Управление собственным оборотным капиталом предприятия	8		6	6	0	контрольная работа
2.	Тема 2. Управление собственным внеоборотным капиталом	8		6	6	0	контрольная работа
3.	Тема 3. Управление кредитными ресурсами (заемным капиталом) как источника формирования финансовых ресурсов на предприятия	8		6	8	0	контрольная работа
4.	Тема 4. Выбор оптимальной структуры капитала	8		8	8	0	тестирование

N	Раздел Дисциплины/ Модуля	Семестр	Неделя семестра	Виды и часы аудиторной работы, их трудоемкость (в часах)			Текущие формы контроля
				Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	
	Тема . Итоговая форма контроля	8		0	0	0	экзамен
	Итого			26	28	0	

4.2 Содержание дисциплины

Тема 1. Управление собственным оборотным капиталом предприятия

лекционное занятие (6 часа(ов)):

практическое занятие (6 часа(ов)):

Тема 2. Управление собственным внеоборотным капиталом

лекционное занятие (6 часа(ов)):

практическое занятие (6 часа(ов)):

Тема 3. Управление кредитными ресурсами (заемным капиталом) как источника формирования финансовых ресурсов на предприятия

лекционное занятие (6 часа(ов)):

практическое занятие (8 часа(ов)):

Тема 4. Выбор оптимальной структуры капитала

лекционное занятие (8 часа(ов)):

практическое занятие (8 часа(ов)):

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. Управление собственным оборотным капиталом предприятия	8		подготовка к контрольной работе	12	контрольная работа
2.	Тема 2. Управление собственным внеоборотным капиталом	8		подготовка к контрольной работе	14	контрольная работа
3.	Тема 3. Управление кредитными ресурсами (заемным капиталом) как источника формирования финансовых ресурсов на предприятия	8		подготовка к контрольной работе	14	контрольная работа
4.	Тема 4. Выбор оптимальной структуры капитала	8		подготовка к тестированию	14	тестирование
	Итого				54	

5. Образовательные технологии, включая интерактивные формы обучения

В рамках изучения дисциплины "Институциональная среда корпоративного управления" предполагается использование в учебном процессе активных форм проведения занятий: интеллектуальной игры "Что? Где? Когда?", создание и проведение презентаций по темам изучаемой дисциплины.

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

Тема 1. Управление собственным оборотным капиталом предприятия

контрольная работа , примерные вопросы:

Практическое задание для самостоятельной работы студентов. 1. Компания решает, стоит ли предлагать скидку за ранние платежи. Стоимость финансирования должников до уплаты налогов по оценкам фирмы составляет 4% в месяц. Компания рассматривает предложение 10% скидки по платежам в течение 30 дней. Можно ли сократить издержки финансирования должников за счет изменения в схеме платежей и тем самым компенсировать потери от скидок. Сумма кредита составляет 400 тыс. руб. период Схема платежей по торговому кредиту, р. Схема платежей по торговому кредиту со скидкой 10% Дисконтированная стоимость платежа без скидки Дисконтированная стоимость платежа со скидкой 1 50000 135000 2 50000 50000 3 100000 50000 4 100000 50000 5 100000 100000 2. Определите величину экономии финансовых ресурсов предприятия при сокращении срока погашения дебиторской задолженности на 20 дней. Величина дебиторской задолженности составляет 3000 рублей. Срок погашения дебиторской задолженности составляет 90 дней. Уровень инфляции среднедневной 0.0405 %. Для финансирования оборотных средств предприятия можно воспользоваться банковским кредитом, процентная ставка по которому установлена в размере 30% годовых. 3. Рассчитайте по имеющимся данным следующие показатели: период оборота элементов оборотных активов, объем производства продукции в стоимостном выражении, где величины, характеризующие изменение незавершенного производства и запасов готовой продукции, берутся из баланса предприятия, а величина чистой выручки ? из отчета о прибылях и убытках. Исходные данные: (фрагмент бух. Баланса): Показатель: оборотные активы, тыс. руб. 01.01.07 01.04.07 01.07.07 01.10.07 01.01.08
Оборотные активы: Запасы, в том числе: 2242 1843 4228 5836 5567 - сырье и материалы 1556 1104 3379 4895 4715 - затраты в незавершенном производстве 145 157 245 317 231 - готовая продукция и товары для перепродажи 519 566 573 610 585 НДС по приобретенным ценностям 446 558 758 228 324
Дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты , в том числе: 8175 9503 11027 13809 13770 - покупатели и заказчики 7057 7868 9695 12132 12212 Краткосрочные финансовые вложения 0 0 0 0 0 Денежные средства 307 415 499 1353 423 Прочие оборотные активы 120 135 165 0 0 Отчет о прибылях и убытках Показатели, тыс. руб. 01.04.07 01.07.07 01.10.07 01.01.08 Чистая прибыль отчетного периода 1867 5944 14555 15555

Тема 2. Управление собственным внеоборотным капиталом

контрольная работа , примерные вопросы:

Практическое задание. Рассчитайте эффективность деятельности предприятия при наличии собственных источников финансирования. Исходные данные. Предприятие рассматривает возможность приобретения нового бизнеса. Приобретение бизнеса предполагается осуществлять за счет собственных средств предприятия. Стоимость оборудования равна 4 000 тыс. руб. амортизационный период составляет 10 лет., амортизация начисляется линейным методом по норме 10%., прогнозный период 10 лет. Сумма товарно-материальных запасов увеличат дебиторской задолженности ? на 200 тыс. руб. В последующие годы использования нового оборудования возрастет на 5%. В первый год выручка составит 93 62%. Показатель 0 период 1 период 2 период 3 период 4 период Выручка Чистая выручка (за вычетом НДС) Переменные расходы Постоянные издержки Прибыль до налогообложения Чистая прибыль Амортизационные отчисления Чистый оборотный капитал Чистый денежный поток от текущей деятельности Чистый денежный поток от инвестиционной деятельности Суммарный чистый денежный поток Коэффициент дисконтирования Дисконтированный чистый денежный поток Дисконтированный суммарный денежный поток, рассчитанный нарастающим итогом

Тема 3. Управление кредитными ресурсами (заемным капиталом) как источника формирования финансовых ресурсов на предприятия

контрольная работа , примерные вопросы:

Практическое задание 1 по теме 3. Использование кредитных ресурсов (заемного капитала) как способа долгосрочного финансирования предприятия. Используя данные примера, рассмотренного в лекции, произведите расчет стоимости бизнеса при условии, что амортизация по основным средствам начисляется с коэффициентом ускорения, равным 2.0. Таким образом, величина амортизационных отчислений будет равна произведению коэффициента ускорения, базовой нормы амортизации и остаточной стоимости основных средств в соответствующем периоде. Заполните приведенную ниже таблицу. 1 Выручка от продаж 50000 54000 58320 62986 68024 73466 2 Чистая выручка 42373 45763 49424 53378 57647 62259 3 Переменные расходы 30000 32400 34992 37792 40814 44080 4 Постоянные расходы 10000 10000 10000 10000 10000 10000 5 Себестоимость продукции (3+4) 40000 42400 44992 47792 50814 54080 6 Прибыль до н/о (2-5) 2373 3363 4432 5586 6833 8179 7 Чистая прибыль 1803.48 2555.88 3368.32 4245.36 5193.08 6216.04 8 Амортизационные отчисления 9 ЧП + А (7+8) 10 Инвестиции в оборотный капитал -900 -972 -1050 -1134 -1224 -1322 11 Чистый денежный поток от текущей деятельности 12 Чистый денежный поток от инвестиционной деятельности -12000 0 0 0 0 0 13 Собственный капитал предприятия 12000 0 0 0 0 0 14 Получение кредита 12000 0 0 0 0 0 15 Возврат кредита -3329 -3329 -3329 -3329 -3329 0 16 Чистый денежный поток от финансовой деятельности 17 Суммарный чистый денежный поток (11+12+16) 18 Коэффициент дисконтирования 1 0.8624 0.6830 0.5645 0.4665 0.3855 19 Дисконтированный суммарный денежный поток (17*18)

Тема 4. Выбор оптимальной структуры капитала

тестирование , примерные вопросы:

Капитал компании состоит из 1000 000 акций (обыкновенных) номиналом 50 рублей. Предприятие рассматривает инвестиционный проект, стоимостью 7 000 000 рублей. Рассматриваются следующие варианты финансирования: дополнительная эмиссия акций на сумму 7 000 000 рублей или выпуск облигаций на сумму 7 000 000 рублей с годовым купоном 15 %. Ставка налога на прибыль 24 %. Прогнозная прибыль составит 3 000 000 рублей и 5 000 000 рублей. Определите наиболее предпочтительный способ финансирования в двух случаях: с позиции дохода на акцию (собственники) и с позиции величины средневзвешенной стоимости капитала в случае привлечения долгового займа. Алгоритм решения задания представлен в таблице. Показатель Прогнозная прибыль 1. количество акций Показатель прибыли 1. количество акций + облигационный займ Показатель прибыли 2. количество акций Показатель прибыли 2. акции + облигационный займ Операционная прибыль Сумма процентов к уплате Прибыль до выплаты налога на прибыль Налог на прибыль Чистая прибыль Число выпущенных акции Доход на акцию 1. При расчете средневзвешенной стоимости капитала необходимо рассчитать требуемый уровень доходности со стороны собственников необходимо найти частное от деления операционной прибыли и объема привлекаемых средств. 2. Находим рыночную стоимость собственного капитала. 3. Находим общую стоимость капитала фирмы. 4. Находим долю собственного и заемного капитала фирмы относительно общей суммы капитала. 5. Находим средневзвешенную стоимость капитала фирмы.

Тема . Итоговая форма контроля

Примерные вопросы к экзамену:

1. Какие инструменты долгосрочного финансирования вам известны.
2. Какие способы начисления процентов при использовании банковских кредитов вы знаете. Могут ли они влиять на стоимость кредитных обязательств предприятия.
3. Что такое реструктуризация долгосрочных обязательств предприятия.
4. Для чего необходима оценка заемного потенциала предприятия.
5. Что понимается под рейтингом кредитоспособности.
6. Какие показатели, помимо операционной прибыли, могут быть использованы для анализа способов финансирования предприятия.
7. Способы определения заемного потенциала предприятия.
8. Рассчитайте основные коэффициенты, используемые для анализа заемного потенциала предприятия, на примере одного из предприятия Республики Татарстан, например в нефтехимической отрасли промышленности. (обязателен ответ).

7.1. Основная литература:

1. Антикризисное управление: Учебное пособие / Финансовая Академия при Правительстве РФ; Рецензент А.Н. Ряховская, Е.И. Шохин. - 2-е изд. - М.: ИНФРА-М, 2008. - 1152 с.: 60x90 1/16. (переплет) ISBN 978-5-16-003211-5, 3000 экз.
<http://znanium.com/bookread.php?book=125656>
2. Учет собственного капитала: Учебное пособие / И.В. Осипова, Г.Ф. Чернецкая. - М.: ИД Бинфа, 2011. - 136 с.: 60x88 1/16. (обложка) ISBN 978-5-91430-029-3, 5000
<http://znanium.com/bookread.php?book=316097>
3. Финансовый менеджмент: Учебник / Л.Е. Басовский. - М.: ИНФРА-М, 2012. - 240 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование). (переплет) ISBN 978-5-16-002806-4, 2500 экз.
<http://znanium.com/bookread.php?book=139096>
4. Инвестиционный анализ: Учеб. пособие / Т.С. Колмыкова. - М.: ИНФРА-М, 2009. - 204 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование). (переплет) ISBN 978-5-16-003485-0, 2000 экз.
<http://znanium.com/bookread.php?book=153611>
5. Экономическое управление организацией: Учебное пособие / В.В. Рыжова, В.В. Петров. - М.: ИЦ РИОР: ИНФРА-М, 2012. - 248 с.: ил.; 60x90 1/16. - (Высшее образование). (переплет) ISBN 978-5-369-00979-6, 1000 экз. <http://znanium.com/bookread.php?book=236328>

7.2. Дополнительная литература:

1. Финансы: Учебное пособие. В 2-х т. / О.В. Малиновская, И.П. Скобелева, А.В. Бровкина. - М.: ИНФРА-М, 2012. - 320 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование). (переплет) ISBN 978-5-16-004860-4, 1000 экз. <http://znanium.com/bookread.php?book=239364>
2. Акулов, В. Б. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс] : Учебное пособие / В. Б. Акулов. - 4-е изд. - М. : Флинта : МПСИ, 2010. - 264 с. - ISBN 978-5-9765-0039-6 (Флинта), ISBN 978-5-9770-0179-3 (МПСИ). <http://znanium.com/bookread.php?book=405798>
3. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций / А.С. Шапкин, В.А. Шапкин. - 8-е изд. - М.: Дашков и К, 2012. - 544 с.: ил.; 60x84 1/16. (переплет) ISBN 978-5-394-01074-3, 2000 экз. <http://znanium.com/bookread.php?book=339372>
4. Корпоративные финансовые решения. Эмпирич. анализ рос. компаний (корпор. фин...): Моногр. / И.В. Ивашковская и др.; Под науч. ред. И.В. Ивашковской - М.: НИЦ Инфра-М, 2011. - 281с.: 60x90 1/16 - (Научная мысль). (п) ISBN 978-5-16-005068-3, 500 экз.
<http://znanium.com/bookread.php?book=262451>

7.3. Интернет-ресурсы:

Электронная библиотечная система - bibliorossica.com

Электронная библиотечная система - bibliorossica.com

Электронная библиотечная система - bibliorossica.com

Электронная библиотечная система - znanium.com

Электронная библиотечная система - znanium.com

8. Материально-техническое обеспечение дисциплины(модуля)

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

Учебно-методическая литература для данной дисциплины имеется в наличии в электронно-библиотечной системе "БиблиоРоссика", доступ к которой предоставлен студентам. В ЭБС "БиблиоРоссика" представлены коллекции актуальной научной и учебной литературы по гуманитарным наукам, включающие в себя публикации ведущих российских издательств гуманитарной литературы, издания на английском языке ведущих американских и европейских издательств, а также редкие и малотиражные издания российских региональных вузов. ЭБС "БиблиоРоссика" обеспечивает широкий законный доступ к необходимым для образовательного процесса изданиям с использованием инновационных технологий и соответствует всем требованиям федеральных государственных образовательных стандартов высшего профессионального образования (ФГОС ВПО) нового поколения.

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.

Для обеспечения учебного процесса по дисциплине используется следующее материально-техническое обеспечение: электронно-библиотечная система "КнигаФонд".

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

Автор(ы):

Церцейл Ю.С. _____

"__" _____ 201__ г.

Рецензент(ы):

Киршин И.А. _____

"__" _____ 201__ г.