



МИНОБРНАУКИ РОССИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное
учреждение высшего образования
«Пензенский государственный университет»
(ФГБОУ ВО «ПГУ»)



УТВЕРЖДАЮ
Ректор ПГУ

 А.Д.Гуляков

14 февраля 2020 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

ДИСЦИПЛИНЫ

«УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ КОМПАНИИ»

дополнительной профессиональной программы
профессиональной переподготовки
Президентской программы подготовки управленческих кадров
для народного хозяйства Российской Федерации

«Менеджмент» тип В

Пенза
2020

1. Общая характеристика дисциплины «Управление капиталом компании»

1.1. Цель и задачи дисциплины

Цель курса – формирование теоретических знаний и практических навыков в области управления капиталом компании и источниками финансирования ее деятельности, обосновании и принятии управленческих решений на основе информации о средней взвешенной стоимости капитала.

Задачи курса:

- приобретение теоретических знаний в области оценки стоимости источников финансирования,
- получение прикладных навыков и умений в области современных концепций управления капиталом компании и источниками финансирования ее деятельности,
- навыки расчета средней взвешенной стоимости капитала, ее взаимосвязи с параметрами эффективности проекта и компании, обоснования управленческих решений в рамках реализации конкретного проекта.

Курс «Управление капиталом компании» ориентирован на развитие следующих компетенций слушателя:

ПК6: Способность использовать основные концепции финансового управления организацией для разработки и реализации хозяйственной политики;

ЦК2: Способен решать профессиональные задачи в области использования информационно-коммуникационных технологий (ИКТ);

1.2. Связь с другими дисциплинами

Дисциплина относится к разделу 3 «Специализация», к блоку дисциплин по выбору, обеспечивающих экономическую и организационно-управленческую подготовку слушателя.

Курс «Управление капиталом компании» основан на изучении таких дисциплин, как: «Экономика фирмы», «Экономический анализ организации», «Финансовый менеджмент», «Финансовая политика предприятия», «Финансово-коммерческие расчеты в организации».

Курс «Управление капиталом компании» способствует изучению таких дисциплин и курсов как: «Деловая имитационная игра «Корпорация Максимум»», «Цифровая трансформация бизнеса», «Современные практики управления предприятием (мини-стажировки)», «Создание и развитие нового бизнеса (бизнес-семинар, мастер-классы на предприятиях и в организациях)», «Подготовка и защита ВКР».

1.3. Трудоемкость изучения курса

Количество часов							
Всего	Аудиторных	В том числе		Самостоятельная работа	В том числе		Активные методы обучения
		Очные	Дистанционные		Электронное обучение	Прочая самостоятельная работа	
32	16	12	4	16	0	16	6

Форма итогового контроля: дифференцированный зачет.

1.4. Форма обучения и форма организации образовательного процесса

Форма обучения: очно-заочная.

Программа реализуется в смешанной форме интерактивных лекций, дискуссионного семинара и дистанционных образовательных технологий.

Активные методы обучения предусматривают решение деловой ситуации (кейса).

2. Формализованные (планируемые) результаты освоения дисциплины

Слушатель в результате освоения дисциплины должен обладать следующими компетенциями:

Коды компетенции	Наименование компетенции	Образовательный результат
1	2	3
ПК-6	Способность использовать основные концепции финансового управления организацией для разработки и реализации хозяйственной политики	Знать концептуальные основы финансового менеджмента, уметь анализировать финансовую отчетность организации и использовать приемы финансового анализа при принятии управленческих решений, разрабатывать финансовую модель организации, владеть методами финансового планирования, прогнозирования и бюджетирования, применять современные системы учета, контроля и управления затратами, оценивать принимаемые решения с учетом временной стоимости денег и риска, владеть навыками оценки инвестиционных проектов и стоимости бизнеса и управления драйверами роста ценности бизнеса.
ЦК-2	Способен решать профессиональные задачи в области использования информационно-коммуникационных технологий (ИКТ)	Решать различные задачи в области использования информационно-коммуникационных технологий (ИКТ); уметь формулировать потребность в информации, искать данные в цифровой среде, анализировать, интерпретировать и критически оценивать данные, информацию и цифровой контент, организовывать и обрабатывать их в структурированной среде; использовать цифровые инструменты и технологии для совместной работы, а также для совместного производства ресурсов и знаний; создавать цифровой контент, модифицировать и повышать качество информации, интегрировать их в единую совокупность знаний; выбирать необходимые цифровые инструменты для решения управленческих задач; определять возможности и ограничения методов анализа данных в предметной области; проводить простую аналитику на данных (вычисление статистик, визуализация) и ставить задачи профессионалам в области информатизации бизнес-процессов, интерпретировать полученные результаты и принимать решения на основе анализа.

3. Содержание программы дисциплины

3.1. Перечень тем и их трудоемкость

№ п/п	Наименование тем	ОТ, час	Аудиторные/ дистанционные занятия, час.				СРС, час.	
			Лк	ПЗ		из них Акт	Эл	Пр
				См	Дист			
1	Тема 1. Источники финансирования и структура капитала	6	2					4
2	Тема 2. Принципы и методы оценки стоимости собственных и заемных источников	12	4	4		2		4
3	Тема 3. Концепция средневзвешенной стоимости капитала	6	2					4
4	Решение деловой ситуации (кейса): «Средняя взвешенная стоимость капитала»	8			4	4		4
ИТОГО		32	8	4	4	6	0	16
По плану		32	12		4	6	0	16
Форма контроля		дифференцированный зачет						

Пояснения к сокращениям и формы проведения занятий:

ОТ – общая трудоемкость,

Лк – интерактивные лекционные занятия в традиционной форме с использованием мультимедийных презентаций, а также в форме проблемных дискуссий,

ПЗ – практические занятия,

См – практические занятия в синхронной форме в виде разбора практических ситуаций и решения задач,

Дист – практические занятия в дистанционной форме,

Акт – активные методы обучения (решение деловой ситуации – кейса),

СРС – самостоятельная работа слушателя,

Эл – самостоятельная работа в электронной форме асинхронно,

Пр – прочая самостоятельная работа слушателей (самостоятельное изучение литературы, рабочих тетрадей, подготовка к промежуточному и итоговому тестированию и пр.)

3.2. Содержание программы дисциплины

№ п/п	Наименование тем	Содержание
1	Источники финансирования и структура капитала	Основные источники финансирования деятельности компании. Структура капитала и ее связь с финансовой устойчивостью. Определение общей потребности в капитале для финансирования необходимых предприятию активов, формирование схем финансирования оборотных и внеоборотных активов, разработка системы мероприятий по привлечению различных форм капитала из предусматриваемых источников. Формирование пропорций предстоящего использования капитала, обеспечивающих достижение условий наиболее эффективного его функционирования и роста рыночной стоимости предприятия.
	Практическое занятие	Не предусмотрено
	Самостоятельная работа слушателя	Изучение учебно-методических источников [1-4] и электронных ресурсов [1-3]
2	Принципы и методы оценки стоимости собственных и заемных источников	Финансовые активы и их классификация. Источники информации. Оценка стоимости и доходности долговых ценных бумаг: облигаций, векселей, сертификатов. Оценка стоимости и доходности долевых ценных бумаг: обыкновенных и привилегированных акций, их разновидности. Оценка обязательств: оценка полной стоимости кредита, построение графиков амортизации кредита, расчет поправок на налоговую экономию.
	Практическое занятие	Решение практических ситуаций и типовых задач на тему: 1) Оценка финансовых активов с переменной доходностью: акции 2) Оценка финансовых активов с постоянной доходностью: облигации
	Самостоятельная работа слушателя	Изучение учебно-методических источников [5-8] и электронных ресурсов [1-3]
3	Концепция средневзвешенной стоимости капитала	Концепция стоимости капитала компании и источников его формирования. Принципы расчета средней взвешенной стоимости капитала компании. Методы обоснования стоимости источников финансирования (акционерный капитал, облигационные займы, долгосрочные и краткосрочные кредиты). Взаимосвязь средневзвешенной стоимости капитала с финансовым риском. Роль и место WACC в стратегическом и тактическом финансовом планировании.
	Практическое занятие	Не предусмотрено
	Самостоятельная работа слушателя	Изучение учебно-методических источников [1-5] и электронных ресурсов [1-3]
4	Решение деловой ситуации (кейса):	Консультирование по вопросам применения методологии оценки WACC
	Практическое занятие	Кейс «Средняя взвешенная стоимость капитала» - практическая ситуация по анализу средневзвешенной стоимости капитала компании и формированию оптимальной программы капиталовложений. Исходные данные принимаются в соответствии с методическими указаниями. Задание: 1) Провести финансовый анализ деятельности компании на основании аналитического баланса и отчета о прибылях и убытках по следующим ключевым направлениям: Анализ ликвидности, Анализ финансовой устойчивости, Анализ деловой активности, Анализ рентабельности. Результаты анализа представить в виде таблиц и подготовить аналитическую записку по результатам проведенного анализа. 2) По состоянию на дату анализа определить цену каждого источника финансирования деятельности компании и рассчитать среднюю взвешенную стоимость капитала. Проанализировать полученные результаты. 3) Определить оптимальный бюджет и программу капиталовложений компании. Выявить основные ограничения стоимости капитала компании.
	Самостоятельная работа слушателя	Изучение учебно-методических источников [1-5] и электронных ресурсов [1-3]
Используемые образовательные технологии		1) Лекции - с использованием мультимедийных технологий в формате файлов презентаций; 2) Дискуссии по темам проектных заданий при проведении лекционных и практических занятий; 3) Практические занятия - решение профессиональных задач и метод кейсов (решение деловой ситуации), с представлением результатов

	решения кейса в виде защиты отчета; 4) Участие в разработке и реализации проектов на основе WACC во внеаудиторной деятельности по индивидуальному проектному заданию.
--	--

3.3. Описание системы контроля и примеры форм контроля результатов обучения

Для прохождения промежуточной аттестации по курсу слушатель должен представить отчет о решении кейса.

Отчет о решении кейса - подготовка отчета об оценке средневзвешенной стоимости капитала предприятия (на практическом примере, в том числе на примере направляющего предприятия) и формированию оптимальной структуры ее капитала для планирования программы капиталовложений.

Решение деловой ситуации (кейса) предполагает выбор компании, сбор финансовой информации о деятельности предприятия, подготовка отчетности для целей расчета WACC и финансовый анализ компании, расчет WACC, выявление факторов (драйверов) стоимости источников финансирования предприятия.

Компания должна отвечать критериям публичности, котируемости на фондовом рынке, финансовая отчетность компании должна быть опубликована в открытых источниках информации, жизненный цикл компании и публикационная активность должна охватывать период не менее 5-6 лет. Допускается выбор компании на примере направляющего предприятия.

Отчет пересылается преподавателю для проверки через ЭИОС. Дифференцированный зачет по курсу проводится в форме оценки отчета по кейсу.

4. Условия реализации программы

4.1. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Очные занятия проводятся в аудиториях кафедры «Экономика и финансы» (9 уч. корпус), оборудованных компьютерной и проекционной техникой. Очные и дистанционные занятия могут проводиться на базе регионального ресурсного центра, также располагающего аудиториями, оборудованными компьютерной и проекционной техникой.

Для электронного обучения и обучения с использованием дистанционных образовательных технологий, а также самостоятельной работы с учебными материалами, в Электронной информационно-образовательной среде ПГУ (ЭИОС ПГУ – <https://lk.pnzgu.ru>) создается электронный курс по программе, слушатели регистрируются в ЭИОС ПГУ и им выдаются персональные логины и пароли.

4.2. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

Перечень основной и дополнительной рекомендуемой литературы:

№ п/п	Автор, название, место издания, издательство, год издания учебной и учебно-методической литературы	Количество экземпляров
	Основная литература	
1	Бланк И.А. Основы финансового менеджмента Текст. Т.1. — 2-е изд., перераб. и доп. К.: Эльга, Ника-Центр, 2014. - 624 с.	20
2	Бланк, И.А. Основы финансового менеджмента Текст. Т.2. 2-е изд., перераб. и доп. - К.: Эльга, Ника-Центр, 2014. - 624 с.	20
3	Бланк, И.А. Управление капиталом Текст.: Учебный курс. К.: Эльга, Ника-Центр, 2014. - 576 с.	10
4	Брейли, Р. Принципы корпоративных финансов Текст./ Брейли Р., Майерс С.: Пер. с англ. Н. Барышниковой. М.: ЗАО «Олимп-Бизнес», 2011. - 1008 с.	10
5	Бригхем, Ю. Финансовый менеджмент. 10-е изд. Текст./ Бригхем Ю., Эдхардт М. Пер с англ. под ред. к.э.н. Е.А. Дорофеева. СПб.: Питер, 2007. - 960 с.	20
	Дополнительная литература	
6	Коупленд Т., Коллер Т., Муррин Дж. Стоимость компаний: оценка и управление. – М.: ЗАО Олимп-Бизнес, 2011. – 576 с.	5

7	Финансовые управленческие технологии : учебник / А. З. Бобылев. - М. : ИНФРА-М, 2007. - 492 с. : ил. - (Учебники факультета государственного управления МГУ им. М.В. Ломоносова)	5
8	Финансовый менеджмент: экспресс-курс / Ю. Ф. Бригхэм, Дж. А. Хьюстон ; пер. с англ. : А. Г. Колос, Е. П. Бугаева. - 4-е изд. - СПб. : Питер, 2011. - 544 с.	10

Электронно-библиотечные системы:

№ п/п	Наименование и краткая характеристика электронных изданий и информационных баз данных
1	Никитушкина, И. В. 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. - Москва : РГ-Пресс, 2014. - 112 с. - ISBN 978-5-9988-0264-5. - Текст : электронный. - URL: https://znanium.com/catalog/product/534152
2	Никитушкина, И. В. Материалы к практическим занятиям по курсу "Корпоративные финансы": Учебное пособие / Никитушкина И.В., Макарова С.Г., Студников С.С. - М.:МГУ имени М.В. Ломоносова, 2015. - 72 с.: ISBN 978-5-906783-10-3. - Текст : электронный. - URL: https://znanium.com/catalog/product/672890
3	Мелай, Е. А. Управление структурой капитала (в таблицах и схемах) : учеб. пособие / Е.А. Мелай, А.В. Сергеева, Е.А. Никитина. — Москва : ИНФРА-М, 2018. — 175 с. - ISBN 978-5-16-107385-8. - Текст : электронный. - URL: https://znanium.com/catalog/product/1009826

Программное обеспечение и Интернет-ресурсы:

1. ПК MS Excel, MS Office, Power Point
2. www.appraiser.ru
3. www.skrin.ru
4. www.moex.ru
5. www.expert.ru

Методические и учебные материалы по курсу (в ЭИОС):

- Понукалин А.В. Средневзвешенная стоимость капитала компании: методические указания к решению деловой ситуации (кейс). – в электронном виде.
- Управление развитием: финансовые стратегии. – Обучающий курс. Бизнес образование: финансовый менеджмент. (CD): АНХ при Правительстве РФ, 2005
- Корпоративное финансирование и стоимость капитала. – Обучающий курс. Бизнес образование: финансовый менеджмент. (CD): АНХ при Правительстве РФ, 2005
- Модульные презентации по курсу «Управление капиталом компании» в среде PowerPoint. / А.В. Понукалин.

5. Разработчик программы

к.э.н., доцент каф. «ЭиФ» ПГУ



А.В. Понукалин

СОГЛАСОВАНО:

Директор МРЦПКидО



В.В. Сазонов