

**Федеральное государственное бюджетное образовательное
учреждение высшего образования
"Ивановский государственный политехнический университет"**

УТВЕРЖДАЮ

Директор института _____

_____ 2026 г.

Управление капиталом

рабочая программа дисциплины (модуля)

Закреплена за кафедрой	ОПГХ (Организации производства и городского хозяйства)		
Учебный план	38.03.01 Экономика		
Направленность (профиль)	Экономика предприятий и организаций		
Квалификация	бакалавр		
Форма обучения	очно-заочная		
Общая трудоемкость	2 ЗЕТ		
Часов по учебному плану	64	Виды контроля в семестрах: зачет, 7 семестр	
в том числе:			
аудиторные занятия	16		
самостоятельная работа	48		

Распределение часов дисциплины по семестрам

Семестр	7		Итого	
Вид занятий	УП	РП	УП	РП
Лекции	8	8	8	8
Практические	8	8	8	8
Итого ауд.	16	16	16	16
Контактная работа	16	16	16	16
Сам. работа	48	48	48	48
Часы на контроль				
Итого	64	64	64	64

Программу составил(и):

Пятницкий Д.В., профессор, _____

Рецензент(ы):

Сотскова Е.А., доцент, _____

Рабочая программа дисциплины

Управление капиталом

Разработана в соответствии с ФГОС ВО

Федеральный государственный образовательный стандарт высшего образования - бакалавриат по направлению подготовки 38.03.01 Экономика. Утвержден приказом Министерства науки и высшего образования Российской Федерации от 12 августа 2020 г. N 954

составлена на основании учебного плана

38.03.01 Экономика

утвержденного ученым советом вуза от 07.05.2026 протокол №7

Рабочая программа одобрена на заседании кафедры

ОПГХ (Организации производства и городского хозяйства)

Зав. кафедрой Опарина Л.А. _____

Согласовано

Зав. выпускающей кафедрой ОПГХ Опарина Л.А. _____

1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)	
Цели:	- формирование теоретических знаний, умений и практических навыков в области привлечения и использования капитала, ориентированных на повышение эффективности управленческих решений и деятельности предприятий.
Задачи:	- сформировать понимание сущности инвестированного капитала; - ознакомить с основными системами и методами управления капиталом; - изучить современные приемы и методы учета, анализа и планирования использования капитала; - сформировать практические навыки использования методов управления капиталом для принятия управленческих решений.

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ) В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ	
Цикл (раздел) ОП:	Б1.В.ДВ.06.03
2.1	Требования к предварительной подготовке обучающегося:
	Обучающийся должен знать: основные понятия в области бухгалтерского учета; приемы и методы инвестиционного анализа; методики бухгалтерского учета хозяйственных процессов в организациях различных организационно-правовых форм; элементы управленческого учета в системе финансово-хозяйственной деятельности организаций; международные стандарты бухгалтерского учета и отчетности; критерии принятия инвестиционных проектов; уметь: проводить анализ и оценку показателей бухгалтерской отчетности и бизнес-плана; правильно понимать постановку аналитических задач, уметь интерпретировать полученные в результате расчетов данные, давать объективные оценки экономическим явлениям и процессам; владеть навыками использования теоретических знаний в практических ситуациях; использования на практике инструментария инвестиционного анализа для выработки и принятия управленческих решений.
2.2	Дисциплины (модули) и практики, для которых освоение данной дисциплины (модуля) необходимо как предшествующее:
	Подготовка к процедуре защиты и защита выпускной квалификационной работы

3. ФОРМИРУЕМЫЕ КОМПЕТЕНЦИИ И ИНДИКАТОРЫ ИХ ДОСТИЖЕНИЯ	
ДПК-1:Способен решать профессиональные задачи с помощью знаний, приобретенных в процессе формирования индивидуальной образовательной траектории	
ДПК-1.1. Проектировать индивидуальные образовательные маршруты для построения профессиональной карьеры и определять стратегию профессионального развития	
ДПК-1.2. Формирование творческого отношения к решению профессиональных задач	
ДПК-1.3. Формирование практических навыков в области информационно-коммуникационных технологий	
В результате освоения дисциплины (модуля) обучающийся должен:	
Знать:	- основные направления и особенности анализа капитала; - методы, приемы и методики анализа и управления капиталом; - порядок использования выводов анализа в управлении бизнес-процессами.
Уметь:	- осуществлять текущее аналитическое обеспечение анализа капитала организации; проводить расчеты по планированию, анализу; - применять различные методы, приемы и методики анализа; использовать приемы оптимизации управленческих решений.
Владеть:	- навыками оценки и анализа стоимости капитала; - навыками оценки сложившейся ситуации в деятельности коммерческой организации и определения вероятных вариантов изменения изучаемого процесса; - навыками исследования экономических процессов деятельности организации и принятия управленческих решений.

4. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)			
Наименование разделов и тем /вид занятия/	Семестр / Курс	Часов	Примечание
Раздел 1. Капитал как объект анализа и управления Инвестированный капитал. Основные элементы инвестированного капитала. Оборотные активы. Оборотный капитал. Чистый оборотный капитал. Неденежный оборотный капитал. Изменение оборотного капитала. Собственный капитал: бухгалтерский и рыночный подход. Заемный капитал (кредиты, облигации, аренда).			
/Лек/	7	2	
/Пр/	7	2	
/СР/	7	8	
Раздел 2. Управление портфелем ценных бумаг Доходность и риск портфеля ценных бумаг. Ковариация и коэффициент корреляции доходности акций. Линия эффективных портфелей. Этапы инвестиционного выбора. Рыночный портфель. Модель CAPM. Характеристическая линия. Альфа- и бета-коэффициенты. Системный и несистемный риск. Диверсификация портфеля. Значение портфельного анализа для управления корпоративным капиталом.			
/Лек/	7	2	
/Пр/	7	2	
/СР/	7	9	
Раздел 3. Анализ источников привлечения и цены капитала Источники привлечения капитала. Собственные источники формирования капитала. Заемный и привлеченный капитал. Анализ источников формирования капитала. Цена капитала. Цена основных источников капитала. Взвешенная цена капитала. Предельная цена капитала. Функция МСС. Оценка эффекта и силы воздействия производственного и финансового левериджа.			
/Лек/	7	2	
/Пр/	7	2	
/СР/	7	9	
Раздел 4. Анализ и управление собственным и заемным капиталом Анализ эффективности использования собственного капитала. Анализ состава и структуры заемного капитала. Управление заемным капиталом. Оптимизация структуры источников формирования капитала. Выбор оптимальной структуры капитала.			
/Лек/	7	1	
/Пр/	7	1	
/СР/	7	11	
Раздел 5. Анализ и управление внеоборотным и оборотным капиталом Анализ технической оснащенности производства, возрастного состава основных фондов. Анализ эффективности использования основных производственных фондов. Анализ использования технологического оборудования. Резервы увеличения фондоотдачи и фондорентабельности. Анализ использования производственной мощности предприятия. Анализ эффективности использования нематериальных активов. Анализ оборотного капитала и отдельных его элементов. Агрессивная и консервативная стратегии управления оборотным капиталом и отдельными его элементами.			
/Лек/	7	1	
/Пр/	7	1	
/СР/	7	11	
/За/	7	0	

5. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ
В рамках внутренней системы оценки качества подготовки для текущего контроля и промежуточной аттестации в университете применяется балльно-рейтинговая система оценки знаний обучающихся (очной формы обучения). 1) Традиционные технологии обучения, предполагающие передачу информации в готовом виде, формирование учебных умений по образцу: информационные лекции, практические занятия, самостоятельная работа. При организации внеаудиторной самостоятельной работы по данной дисциплине используются следующие её формы: - подготовка к текущему контролю знаний включает в себя работу с конспектом лекций; с ресурсами Интернета; составление плана и тезисов ответа; - подготовка к практическим занятиям включает в себя работу с конспектом лекций; с нормативными документами,

справочной и научной литературой; с ресурсами Интернета; подготовка ответов на вопросы к собеседованию;
 - подготовка к промежуточной аттестации включает в себя работу над учебным материалом; с конспектом лекций; с ресурсами Интернета.

2) Интерактивные технологии обучения, предполагающие организацию обучения как продуктивной творческой деятельности в режиме взаимодействия обучающихся друг с другом и с преподавателем.
 Для данной дисциплины наиболее эффективными являются следующие интерактивные технологии: дискуссия, деловая игра, «мозговой штурм», метод проектов.

В соответствии с программой стратегического развития Университета при изучении дисциплины предусмотрена возможность участия обучающихся в проектной деятельности, основной целью которой является самостоятельное приобретение знаний в процессе решения практических междисциплинарных задач или проблем, требующих интеграции знаний из различных предметных областей.

3) Дистанционные образовательные технологии.
 При реализации образовательной программы в университете применяются электронное обучение и дистанционные образовательные технологии.

Для проведения аудиторной и внеаудиторной контактной работы используется технологии видеоконференцсвязи. Для обеспечения обратной связи с обучающимися допускается использование электронной почты, мессенджеров.

Для проведения всех видов занятий используется электронная информационно-образовательная среда вуза.

6. ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА

Текущий контроль успеваемости и промежуточная аттестация проводятся на основе фонда оценочных средств, включающего задания, задачи, вопросы для собеседования, вопросы к зачету, позволяющие оценить знания, умения и уровень приобретенных компетенций.

Перечень вопросов для проведения промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины:

1. Аспекты анализа собственного капитала организации.
2. Элементы собственного капитала и их раскрытие в бухгалтерской отчетности.
3. Анализ состава и структуры собственного капитала.
4. Определение неизменной (стабильной) величины собственного капитала.
5. Анализ соотношения уставного капитала и чистых активов. Оценка поддержания финансового и физического капитала.
6. Анализ сохранения финансового и физического капитала.
7. Элементы заемного капитала и их раскрытие в бухгалтерской отчетности.
8. Анализ структуры заемного капитала.
9. Основные способы привлечения заемных средств.
10. Определение потребности организации в кредитах и займах.
11. Оценка эффективности использования заемного капитала.
12. Методика анализа и оценки кредитоспособности заемщика.
13. Показатели структуры совокупного капитала.
14. Оценка рациональности структуры капитала.
15. Анализ факторов, влияющих на структуру совокупного капитала.
16. Основные источники капитала, их стоимость.
17. Стоимость собственного капитала.
18. Методика оценки доходности активов компании (CAPM).
19. Стоимость заемного капитала.
20. Средняя стоимость капитала.
21. Сравнительный анализ вариантов финансирования для целей определения рентабельности капитала.
22. Средневзвешенная цена капитала (WACC).
23. Предельная цена капитала (MCC).
24. Оптимизация структуры капитала с использованием показателей WACC и «прибыль на акцию» (EPS).
25. Оценка воздействия структуры капитала на обобщающие показатели долгосрочного инвестирования.
26. Расчет эффекта финансового рычага.
27. Аналитическое обоснование решений инвестиционного характера.
28. Аналитическое обоснование решений в отношении финансовых активов.
29. Аналитическое обоснование решений в отношении долгосрочных источников финансирования.
30. Бюджет капиталовложений.
31. Методы и показатели оценки эффективности долгосрочных инвестиций: сравнительный анализ показателей «чистая текущая стоимость» (NPV), «внутренняя норма рентабельности» (IRR), «учетная норма рентабельности» (ARR), «модифицированная внутренняя норма рентабельности» (MIRR), «срок окупаемости» (PB), «дисконтированный срок окупаемости» (DPB).
32. Сравнительный анализ проектов с различными сроками реализации.
33. Оценка риска и инфляции в инвестиционном анализе.
34. Аналитические процедуры отбора капиталовложений в условиях ограниченного инвестиционного бюджета.
35. Оценка структуры средств финансирования долгосрочных инвестиций
36. Система показателей эффективности использования капитала и факторы их формирующие.
37. Капитал как объект анализа и управления
38. Задачи анализа и управления капиталом.
39. Информационная база стратегического анализа.
40. Основные методы способы и приемы анализа.
41. Источники формирования капитала.
42. Анализ элементов собственного и заемного капитала.
43. Принятие решений на основе анализа капитала.
44. Принятие стратегических решений на основе приростного анализа прибыли.
45. Основные подходы к управлению капиталом организации.
46. Анализ эффективности использования оборотных средств
47. Оценка эффективности инвестиций

48. Общая характеристика основных средств
49. Анализ и диагностика состояния основных средств
50. Анализ использования основных средств
51. Анализ причин морального и физического износа основных фондов
52. Анализ начисления амортизации и диагностика ее использования
53. Оценка имущественного положения и структуры капитала организации
54. Анализ показателей финансовой устойчивости организации
55. Анализ стоимости имущественного комплекса
56. Экономическая природа рисков и их влияние на показатели эффективности долгосрочного инвестирования.
57. Классификация рисков.
58. Информационное обеспечение анализа
59. Понятие и роль анализа капитала
60. Анализ и управление капиталом: цели и задачи

ФОС по дисциплине представлен в ПРИЛОЖЕНИИ к РГД.

7. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

7.1. Рекомендуемая литература

7.1.1 Основная литература

	Авторы, составители	Заглавие, назначение, ссылка	Издательство, год
Л1.1	Погодина Т. В.	Финансовый менеджмент : учебник и практикум для вузов, ,	Москва : Издательство Юрайт, 2020,
Л1.2	Дугин А. Д. и др.	Разработка системы управления рисками и капиталом (ВПОДК) : учебник и практикум для вузов / под научной редакцией А. Д. Дугина, Г. И. Пенюкаса. , ,	Москва : Издательство Юрайт, 2020,

7.1.2 Дополнительная литература

	Авторы, составители	Заглавие, назначение, ссылка	Издательство, год
Л2.1	Теплова Т. В.	Корпоративные финансы в 2 ч. Часть 2 : учебник и практикум для академического бакалавриата , ,	Москва : Издательство Юрайт, 2021,
Л2.2	Поляк Г. Б. и др.	Финансовый менеджмент : учебник для академического бакалавриата / ; ответственный редактор Г. Б. Поляк. — 4-е изд., перераб. и доп. , ,	Москва : Издательство Юрайт, 2019,

7.1.3 Методические разработки

	Авторы, составители	Заглавие, назначение, ссылка	Издательство, год
Л3.1	Лысова Е. Г.	Управление капиталом: методические указания к выполнению курсовой работы для студентов направления подготовки 080100 Экономика (профиль подготовки-ки: Финансы и кредит) / науч. ред. А.Е.Скотников. , ,	Иваново: ИВГПУ, 2020,

7.2. Электронные учебные издания и электронные образовательные ресурсы

E-learning Портал электронного образования ИВГПУ: <https://moodle.ivgpu.ru/>

7.3. Информационное обеспечение дисциплины

7.3.1 Лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение, в том числе отечественного производства

	1. Microsoft®Windows Professional 8.1 Russian Upgrade Academic OLP 1 License NoLevel. Договор ПП-8 от 26.01.2015 2. Microsoft®WinSL 8.1 Russian Academic OLP 1 License NoLevel Legalization GetGenuine. Договор ПП-10 от 26.01.2016 3. Microsoft®Windows Professional 8.1 Sngl OLP 1 License NoLevel. Договор ПП-8 от 26.01.2015 4. Операционная система Windows 7 Профессиональная (установочный комплект и eToken PRO (JAVA) входит в стоимость). Договор 05-П/2015 от 04.02.2015 5. Microsoft®Windows XP Professional. Лицензия № 42475881 от 13.07.2007 6. Microsoft Office Standart2007. Лицензия №44711992 от 21.10.2008 7. КонсультантПлюс. Договор №7199/О/2013 от 1.05.2013
--	--

7.3.2 Перечень профессиональных баз данных и информационных справочных систем

7.3.2.1	Электронная библиотека ИВГПУ, https://lib.ivgpu.ru/
7.3.2.2	ЭБС "Университетская Библиотека Онлайн", https://biblioclub.ru
7.3.2.3	ЭБС издательства "Лань", https://e.lanbook.com/

8. МТО (ОБОРУДОВАНИЕ И ТЕХНИЧЕСКИЕ СРЕДСТВА ОБУЧЕНИЯ)

- аудитория для лекционных и практических занятий

Комплект учебной мебели, меловая доска

- аудитория для лекционных, практических занятий

Комплект учебной мебели, стационарный экран, телевизор. 14 персональных компьютеров с программным обеспечением:

Microsoft Windows XP Professional - Сертификат участника программы MSDN academic alliance;

Консультант Плюс - Дополнительное соглашение от 01.01.2014, № лиц. 499585;

Гарант аэро - Договор №2337 от 30.12.2013, № лиц. 2337;

Microsoft Office Professional Plus 2007 - Лицензионное соглашение, № лиц. 64873126

- аудитория для лекционных и практических занятий

Комплект учебной мебели, меловая доска. Экран, проектор, ноутбук (предоставляется по заявке преподавателя).

9. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Практические занятия требуют предварительного знакомства с теоретическим материалом, а также самостоятельного изучения отдельных вопросов по заданным темам. Самостоятельная работа обучающихся проводится по указанным преподавателям темам и рекомендуемой литературе. 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 рабочей программой дисциплины, методическими материалами, заданиями и указаниями преподавателя. Можно дополнить список использованной литературы современными источниками, не представленными в списке рекомендованной литературы, и использовать их в дальнейшем обучении. Самостоятельная работа может осуществляться в аудиторной и внеаудиторной формах.

Самостоятельная работа в аудиторное время может включать:

- выполнение тестовых заданий;

- выполнение заданий и решение задач;

- участие в оперативном (текущем) опросе по отдельным темам изучаемой дисциплины;

- оценку уровня усвоения материала в виде интерактивной технологии получения обратной связи;

- участие в собеседованиях, дискуссиях.

Самостоятельная работа во внеаудиторное время может состоять из:

- подготовки к занятиям;

- изучения учебной и научной литературы;

- изучения нормативных правовых актов (в т.ч. в электронных базах данных);

- подготовки к тестированию;

- подготовки к зачету.

Наиболее важным моментом самостоятельной работы является подготовка к промежуточной аттестации – зачету.

При подготовке к промежуточной аттестации целесообразно:

- внимательно изучить перечень вопросов и определить, в каких источниках находятся сведения, необходимые для ответа на них;

- внимательно прочитать рекомендованную литературу;

- составить краткие конспекты ответов (планы ответов).

10. УСЛОВИЯ РЕАЛИЗАЦИИ ООП ВО ДЛЯ ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ И ИНВАЛИДОВ

Преподавание дисциплины должно учитывать особенности познавательной деятельности и личностной особенности обучающихся из числа лиц с ограниченными возможностями здоровья (ОВЗ) и инвалидов (по возможности на лекциях, семинарах, лабораторных работах и т.д.). Учет особенностей обучающихся с инвалидностью в полной мере проявляется на предусмотренных для таких обучающихся индивидуальных консультациях по дисциплине.

Необходимо во время преподавания в общей группе учитывать реальные возможности лиц с ОВЗ и инвалидов. Коррекция методики преподавания для данной группы лиц возможна на индивидуальных занятиях. Преподаватель должен учитывать физиологические особенности обучаемого и разработать рекомендации и приемы выполнения поставленной задачи индивидуально. Возможен подбор индивидуального задания с коррекцией уровня сложности выполняемого задания.

Специальные условия для получения образования обучающимися с ограниченными возможностями здоровья условия обучения, воспитания и развития таких обучающихся, включающие в себя использование специальных образовательных программ и методов обучения и воспитания, специальных учебников, учебных пособий и дидактических материалов, специальных технических средств обучения коллективного и индивидуального пользования, предоставление услуг ассистента (помощника), оказывающего обучающимся необходимую техническую помощь, проведение групповых и индивидуальных коррекционных занятий, обеспечение доступа в здания организаций, осуществляющих образовательную деятельность, и другие условия, без которых невозможно или затруднено освоение образовательных программ обучающимися с ограниченными возможностями здоровья.

При обучении лиц с ограниченными возможностями здоровья электронное обучение и дистанционные образовательные технологии должны предусматривать возможность приема-передачи информации в доступных для них формах.

Необходимо учитывать тот факт, что обучающиеся не всегда имеют физическую возможность посещать занятия. Поэтому целесообразно разрабатывать дистанционную информационную поддержку процесса обучения. Таким средством могут являться обучающие компьютерные фильмы по данной дисциплине, презентации, которые обучающийся может просматривать дома в комфортной среде и без лимита времени.

Обучающиеся из числа лиц с ОВЗ и инвалидов обеспечиваются печатными и (или) электронными образовательными ресурсами в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья.

При проведении занятий в компьютерных лабораториях целесообразно использовать проектор для наиболее удобного размещения обучающегося с ОВЗ при изложении материала занятия.