Минобрнауки России

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Оренбургский государственный университет имени В.А. Бондаренко»»

Кафедра финансов

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

ДИСЦИПЛИНЫ

«Б1.Д.В.4 Стратегии привлечения капитала»

Уровень высшего образования

МАГИСТРАТУРА

Направление подготовки
38.04.01 Экономика
(код и наименование направления подготовки)

Финансовые технологии управления бизнесом и инновациями
(наименование направленности (профиля) образовательной программы)

Квалификация
Магистр

Форма обучения
Очная

Год набора 2026

Рабочая программа дисциплины «*Б1.Д.В.4 Стратегии привлечения капитала*» рассмотрена и утверждена на заседании кафедры

Кафедра финансов
наименование кафедры

протокол № 10 от 16 марта 2026 г.

Заведующий кафедрой
Кафедра финансов _____ А.М. Балтина
наименование кафедры *подпись* *расшифровка подписи*

Исполнители:
Доцент _____ В.Э. Балтин
должность *подпись* *расшифровка подписи*

Доцент _____ Н.М. Пахновская
должность *подпись* *расшифровка подписи*

СОГЛАСОВАНО:
Председатель методической комиссии по направлению подготовки
38.04.01 Экономика _____ Н.В. Спешилова
код наименование *личная подпись* *расшифровка подписи*

Научный руководитель магистерской программы _____ А.М. Балтина
личная подпись *расшифровка подписи*

Заведующий отделом формирования фонда и научной обработки документов
_____ С.А. Биктимирова
личная подпись *расшифровка подписи*

Уполномоченный по качеству ИМЭП
_____ Ю.В. Рожкова
личная подпись *расшифровка подписи*

№ регистрации _____

© Балтин В.Э., 2026
© Пахновская Н.М., 2026
© ОГУ, 2026

1 Цели и задачи освоения дисциплины

Цель освоения дисциплины заключается в формировании у обучающихся компетенций на основе исследования финансового рынка обосновывать принятие управленческих решений, направленных на привлечение капитала коммерческой организацией для целей выполнения инвестиционных и инновационных задач.

Задачи:

- осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для обоснования финансовых решений;
- рассчитывать на основе типовых методик экономические и финансовые показатели, характеризующие деятельность коммерческих организаций, для обоснования целесообразности принятия управленческих решений по выбору источников финансирования текущей и инвестиционной деятельности;
- осуществлять сбор, анализ и обработку информации о финансово-хозяйственной деятельности хозяйствующих субъектов, необходимой для оценки возможности привлечения заемного капитала и оценке целесообразности наращения собственного капитала из внешних источников на основе типовых методик;
- выбирать традиционные инструменты и цифровые финансовые активы для поиска источников финансирования инвестиционных проектов и инновационной программы организации;
- формирование навыков определения характеристик финансовых инструментов, используемых для привлечения капитала;
- разрабатывать сценарии финансирования инвестиционных проектов и инновационной деятельности организации, оценивать их эффективность и устойчивость в зависимости от изменения условий внешней и внутренней среды;
- вести подготовку экономических и/или финансовых обзоров, отчетов и научных публикаций.

2 Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина относится к обязательным дисциплинам (модулям) вариативной части блока Д «Дисциплины (модули)»

Пререквизиты дисциплины: *Б1.Д.Б.8 Финансовый менеджмент, Б1.Д.В.1 Финансовые рынки, институты и инструменты*

Постреквизиты дисциплины: *Б1.Д.В.7 Управление стоимостью компании, Б2.П.В.П.1 Практика по профилю профессиональной деятельности, Б2.П.В.П.3 Преддипломная практика, ФДТ.2 Технологии финансирования экологических программ и инноваций*

3 Требования к результатам обучения по дисциплине

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих результатов обучения

Код и наименование формируемых компетенций	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенций
ПК*-2 Способен проводить самостоятельные исследования в соответствии с разработанной программой и представлять результаты научному сообществу в виде статьи или доклада	ПК*-2-В-3 Ведет подготовку экономических и/или финансовых обзоров, отчетов и научных публикаций	**Знать:** финансовые и экономические категории, понятия, термины, используемые в процессе формирования и реализации финансовой политики коммерческой организации; финансовые показатели, позволяющие оценить уровень финансово риска, заемный потенциал коммерческой организации; инструменты финансового управления компанией; типовые методики расчета финансово-экономических показателей деятельности коммерческих организаций.

Код и наименование формируемых компетенций	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенций
		Уметь: рассчитывать и интерпретировать финансово-экономические показатели деятельности коммерческих организаций в сфере принятия и реализации решений по привлечению финансовых ресурсов из разных источников; определять цену капитала, формируемого из разных источников; выстраивать причинно-следственные связи между реализуемой политикой привлечения капитала и финансовыми результатами деятельности коммерческой организации. **Владеть:** навыками количественного и качественного анализа информации, необходимой для проведения финансовых расчетов и содержащейся в финансовой отчетности коммерческих организаций; навыками использования сформированной аналитической информации о фондовом рынке для подготовки финансовых решений.
ПК*-6 Способен разрабатывать стратегии привлечения капитала для финансирования инновационной деятельности организации	ПК*-6-В-1 Проводит исследования финансового рынка для целей осуществления прямых и портфельных инвестиций, анализ доходности и рисков финансовых инструментов при формировании инвестиционного портфеля ПК*-6-В-2 Обосновывает выбор традиционных инструментов и цифровых финансовых активов для поиска источников финансирования инвестиционных проектов и инновационной программы организации ПК*-6-В-3 Разрабатывает сценарии финансирования инвестиционных проектов и инновационной деятельности организации, оценивает их эффективность и устойчивость в зависимости от изменения условий внешней и внутренней среды	**Знать:** принципы формирования источников финансирования инвестиционной деятельности предприятия; алгоритм формирования финансовых ресурсов из разных источников; критерии выбора источников финансирования текущей и инвестиционной деятельности предприятия; критерии целевой структуры капитала; традиционные инструменты привлечения капитала; цифровые финансовые активы и их возможности по мобилизации капитала коммерческой организацией. **Уметь:** оптимизировать структуру капитала организации, выбирать и обосновывать дивидендную политику; рассчитывать цену капитала, формируемого из разных источников; оценивать кредитный и финансовый риски при формировании кредитной политики и политики текущего финансирования; выбирать источники финансирования с учетом особенностей инвестиционных проектов и инновационных программ. **Владеть:** методами оценки эффективности финансовых решений; навыками определения цены капитала, формируемого из разных источников, оптимизации структуры капитала; методами определения цены источников финансирования; навыками моделирования результатов реализации проектов с учетом разных сценариев их финансирования.

4 Структура и содержание дисциплины

4.1 Структура дисциплины

Общая трудоемкость дисциплины составляет 5 зачетных единиц (180 академических часов).

Вид работы	Трудоемкость, академических часов	
	3 семестр	всего
Общая трудоёмкость	**180**	**180**
Контактная работа:	**53,25**	**53,25**
Лекции (Л)	18	18
Практические занятия (ПЗ)	34	34
Консультации	1	1
Промежуточная аттестация (зачет, экзамен)	0,25	0,25
Самостоятельная работа: *- выполнение индивидуального творческого задания (ИТЗ);* *- выполнение типовых заданий;* *- самоподготовка (проработка и повторение лекционного материала и материала учебников и учебных пособий; изучение разделов курса в системе электронного обучения; изучение разделов массового открытого онлайн-курса «Структура капитала компании»; подготовка к практическим занятиям; подготовка к рубежному контролю)*	**126,75**	**126,75**
Вид итогового контроля	**экзамен**	

Разделы дисциплины, изучаемые в 3 семестре

№ раздела	Наименование разделов	Количество часов				
		всего	аудиторная работа			внеауд. работа
			Л	ПЗ	ЛР	
1	Стратегии привлечения капитала в системе концепции стоимостного подхода к управлению компанией	36	4	8		24
2	Традиционные источники долгосрочного финансирования деятельности предприятия	34	4	6		24
3	Стратегии привлечения капитала на фондовом рынке	50	4	10		36
4	Инновационные методы привлечения капитала	30	2	4		24
5	Разработка стратегии привлечения финансовых ресурсов российской компанией	30	4	6		20
	Итого:	180	18	34		128
	Всего:	180	18	34		128

4.2 Содержание разделов дисциплины

Раздел 1. Стратегии привлечения капитала в системе концепции стоимостного подхода к управлению компанией

Концепция VBM – современная парадигма управления компанией. Место финансовой стратегии компании в системе управления стоимостью бизнеса. Взаимосвязь финансовой и инвестиционной стратегий предприятия.

Элементы финансовой стратегии предприятия. Значимость финансовых решений для стратегического развития компании. Оценка влияния финансовой стратегии на стоимость бизнеса

через призму показателей эффективности деятельности компании. Влияние финансовой стратегии на показатели экономической и рыночной добавленной стоимости.

Раздел 2. Традиционные источники долгосрочного финансирования деятельности предприятия

Традиционные источники формирования и наращения собственного капитала предприятия: критерии доступности и целесообразности. Внутренние источники финансирования инвестиционной деятельности. Оценка способности предприятия к самофинансированию и прогнозирование его объемов.

Банковские долгосрочные кредиты: виды, преимущества, ограничения. Оценка кредитоспособности заемщика. Механизм получения банковского кредита и организация контроля за его погашением.

Особые формы финансирования инвестиционной деятельности предприятий: лизинг, бюджетное финансирование.

Раздел 3. Стратегии привлечения капитала на фондовом рынке

Инструменты долгового финансирования деятельности предприятия: вексель (вексельная программа): характеристика, возможности и ограничения использования.

Инструменты долгового финансирования деятельности предприятия - корпоративные облигации: виды, законодательное регулирование выпуска и обращения на фондовом рынке. Финансовый инжиниринг облигационного займа. Организация взаимодействия эмитента с профессиональными участниками фондового рынка в процессе размещения и обращения облигаций.

Преимущества и недостатки IPO как инструмента реализации стратегии долгосрочного финансирования деятельности предприятия. Оценка возможности выхода компании на публичный рынок акций. Подготовка компании к IPO: внутренние изменения, определение характеристик IPO, взаимодействие с профессиональными участниками фондового рынка. Технология прямого листинга как альтернатива IPO.

Мобилизация финансовых ресурсов на рынке FPO. Преимущества и недостатки повторных эмиссий акций. Реакции рынка на FPO.

Раздел 4. Инновационные методы привлечения капитала

Возможности привлечения капитала в условиях встраивания бизнеса в цифровую экосистему. Цифровая инфраструктура и цифровые инструменты финансового рынка: инвестиционные и финансовые платформы, цифровые финансовые активы (ЦФА), токены. Цели и стратегия ICO, определение значений характеристик токенов, требования к эмитенту ЦФА. Примеры успешных выпусков ЦФА.

Краудфантинг: виды, требования краудплатформ к заемщикам и их инвестиционным (инновационным) проектам. Выбор краудплатформы и подготовка инновационного проекта для размещения.

Раздел 5. Разработка стратегии привлечения финансовых ресурсов российской компанией

Стадии жизненного цикла компании и возможности по привлечению финансовых ресурсов на каждой стадии.

Финансовое состояние и деловая активность компании как факторы, обуславливающие возможность наращения инвестиционного капитала компании.

Цена источников формирования капитала и принятие решений по выбору источников финансирования инвестиционных проектов в зависимости от параметров проектов.

Реализация принципа достижения баланса риска и доходности при формировании инвестиционно-финансовой стратегии компании.

4.3 Практические занятия (семинары)

№ занятия	№ раздела	Тема	Кол-во часов
1-4	1	Стратегии привлечения капитала в системе концепции стоимостного подхода к управлению компанией	8
5-7	2	Традиционные источники долгосрочного финансирования деятельности предприятия	6
8-12	3	Стратегии привлечения капитала на фондовом рынке	10
13-14	4	Инновационные методы привлечения капитала	4
15-17	5	Разработка стратегии привлечения финансовых ресурсов российской компанией	6
		Итого:	34

5 Учебно-методическое обеспечение дисциплины

Финансовые рынки и финансово-кредитные организации в условиях цифровизации : учебник / Н. Н. Никулина, С. В. Березина, Т. В. Стожарова [и др.] ; под общ. ред. Н. Н. Никулиной. – Москва : Юнити-Дана, 2020. – 448 с. : ил., табл., схем. – (Magister). – Режим доступа: по подписке. – URL: https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=615686

Чернопятов, А. М. Пути и проблемы первоначального публичного размещения акций (IPO) в качестве инструментария увеличения капитализации акционерных обществ / А. М. Чернопятов. – 2-е изд., стер. – Москва ; Берлин : Директ-Медиа, 2019. – 102 с. : табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=570284

Финансовый менеджмент : учебник / В. И. Абрамов, П. А. Бойко, В. С. Осипов [и др.] ; под науч. ред. Н. Д. Эриашвили ; под общ. ред. В. С. Осипова. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва : Юнити-Дана, 2023. – 272 с. : табл., схем. – Режим доступа: по подписке. – URL: https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=700164

5.2 Дополнительная литература

Буликов, С. Н. Технология блокчейн в финансировании проектов : учебник-презентация : [16+] / С. Н. Буликов, А. А. Киселев, В. Д. Сухов. – Москва ; Берлин : Директ-Медиа, 2020. – 114 с. : ил., табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=577851

Николаева, И. П. Рынок ценных бумаг : учебник / И. П. Николаева. – 5-е изд., стер. – Москва : Дашков и К°, 2024. – 254 с. – (Учебные издания для бакалавров). – Режим доступа: по подписке. – URL: https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=710155

Формирование цифровой экономики в России : вызовы, перспективы, риски / под ред. Е. Б. Ленчук ; Институт экономики РАН. – Санкт-Петербург : Алетейя, 2020. – 321 с. : схем., табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=615852

Экосистемы: подход к регулированию / Центральный банк Российской Федерации [Электронный ресурс]. - URL: http://www.cbr.ru/search/?text=%D1%8D%D0%BA%D0%BE%D1%81%D0%B8%D1%81%D1%82%D0%B5%D0%BC%D1%8B

5.3 Периодические издания

Финансовый журнал // https://eivis.ru/browse/publication/185086/udb/6170/финансовый-журнал

Регион: системы, экономика, управление: журнал, 2019-2025 гг. // https://eivis.ru/browse/publication/97949/udb/6170/регион-системы-экономика-управление

Известия Дальневосточного федерального университета. Экономика и управление : журнал, 2025-2026 гг. // https://eivis.ru/browse/publication/731606/udb/6170/известия-дальневосточного-федерального-университета-экономика-и-управление

Вестник Томского государственного университета. Экономика: журнал, 2023-2026 гг. // https://eivis.ru/browse/publication/354606/udb/6170/вестник-томского-государственного-университета-

экономика

Вопросы управления: журнал, 2020-2026 гг. // https://eivis.ru/browse/publication/92768/udb/6170/вопросы-управления

Региональная экономика: теория и практика = Regional economics: журнал // Режим доступа: https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=731318

Финансы и кредит = Finance & credit : журнал. – Режим доступа: https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=731308

5.4 Интернет-ресурсы

https://www.economy.gov.ru – Министерство экономического развития Российской Федерации;
https://www.minfin.ru – Министерство финансов Российской Федерации;
https://www.gks.ru - Федеральная служба государственной статистики;
https://orenstat.gks.ru/ - Территориальная служба государственной статистики по Оренбургской области;
https://www.cbr.ru - Официальный сайт Центрального Банка Российской Федерации
Обзор платформенных сервисов в России. Информационно-аналитический материал / Центральный банк Российской Федерации [Электронный ресурс]. – URL: https://www.google.com/url?sa=t&source=web&rct=j&opi=89978449&url=https://www.cbr.ru/content/document/file/146720/platform_services_20230515.pdf&ved=2ahUKEwilk5rajoOGAxUDKRAIHXOHBd4QFnoECBcQAQ&usg=AOvVaw2uG4YplGOZ1E_cbSojl9fM
Экосистемы: подход к регулированию / Центральный банк Российской Федерации [Электронный ресурс]. - URL: http://www.cbr.ru/search/?text=%D1%8D%D0%BA%D0%BE%D1%81%D0%B8%D1%81%D1%82%D0%B5%D0%BC%D1%8B

5.5 Программное обеспечение, профессиональные базы данных и информационные справочные системы

1. Пакет офисных приложений LibreOffice
2. Программная система для организации видео-конференц-связи MTS Link
3. ГАРАНТ Платформа F1 [Электронный ресурс]: справочно-правовая система. / Разработчик ООО НПП «ГАРАНТ-Сервис», 119992, Москва, Воробьевы горы, МГУ, [1990–2026]. – Режим доступа в сети ОГУ для установки системы: \\fileserver1\GarantClient\garant.exe
4. КонсультантПлюс [Электронный ресурс]: электронное периодическое издание справочная правовая система. / Разработчик ЗАО «Консультант Плюс», [1992–2026]. – Режим доступа к системе в сети ОГУ для установки системы: \\fileserver1\!CONSULT\cons.exe
5. Автоматизированная интерактивная система сетевого тестирования - АИССТ (зарегистрирована в РОСПАТЕНТ, Свидетельство о государственной регистрации программы для ЭВМ №2011610456, правообладатель – Оренбургский государственный университет), режим доступа - http://aist.osu
6. Электронный курс лекций "Стратегии привлечения капитала" (регистрационный номер 5071 от 24.02.2026).

6 Материально-техническое обеспечение дисциплины

Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа, семинарского типа, для проведения групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации.

Аудитории оснащены комплектами ученической мебели, техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории.

Помещение для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой, подключенной к сети "Интернет", и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду ОГУ.