

Федеральное государственное образовательное учреждение высшего профессионального образования  
«РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ ПРИ  
ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
СЕВЕРО-ЗАПАДНЫЙ ИНСТИТУТ»

Кафедра бухгалтерского учета и аудита

Курсовая работа

**«Стратегия управления структурой капитала предприятия на примере ОАО “Лукойл”»**

Выполнил:

Студент III курса

Группа № 3402

Специальность «Финансы и кредит»

Панкратов Д.В.

Проверила:

Кандидат тех.наук, доцент – Рассказова Альбина Николаевна

Санкт-Петербург 2012

- **Капитал** представляет собой накопленный путем сбережений запас экономических благ в форме денежных средств и реальных капитальных товаров, вовлекаемых его собственниками в экономический процесс как инвестиционный ресурс и фактор производства с целью получения дохода, функционирование которых в экономической системе базируется на рыночных принципах и связано с факторами времени, риска и

# Цели и задачи

- Целью моей работы является определение оптимальной структуры капитала ОАО «Лукойл». Были поставлены следующие задачи:
  - Осветить общие теоретические положения, касающиеся понятия капитала в общем, основных средств, заемных средств и их соотношения
  - Обозначить способы анализа и выявления оптимальной структуры капитала
  - Исследовать финансовые показатели ОАО «Лукойл»
  - По возможности, оставить рекомендации на

# Расчетная часть

- Исходные данные:

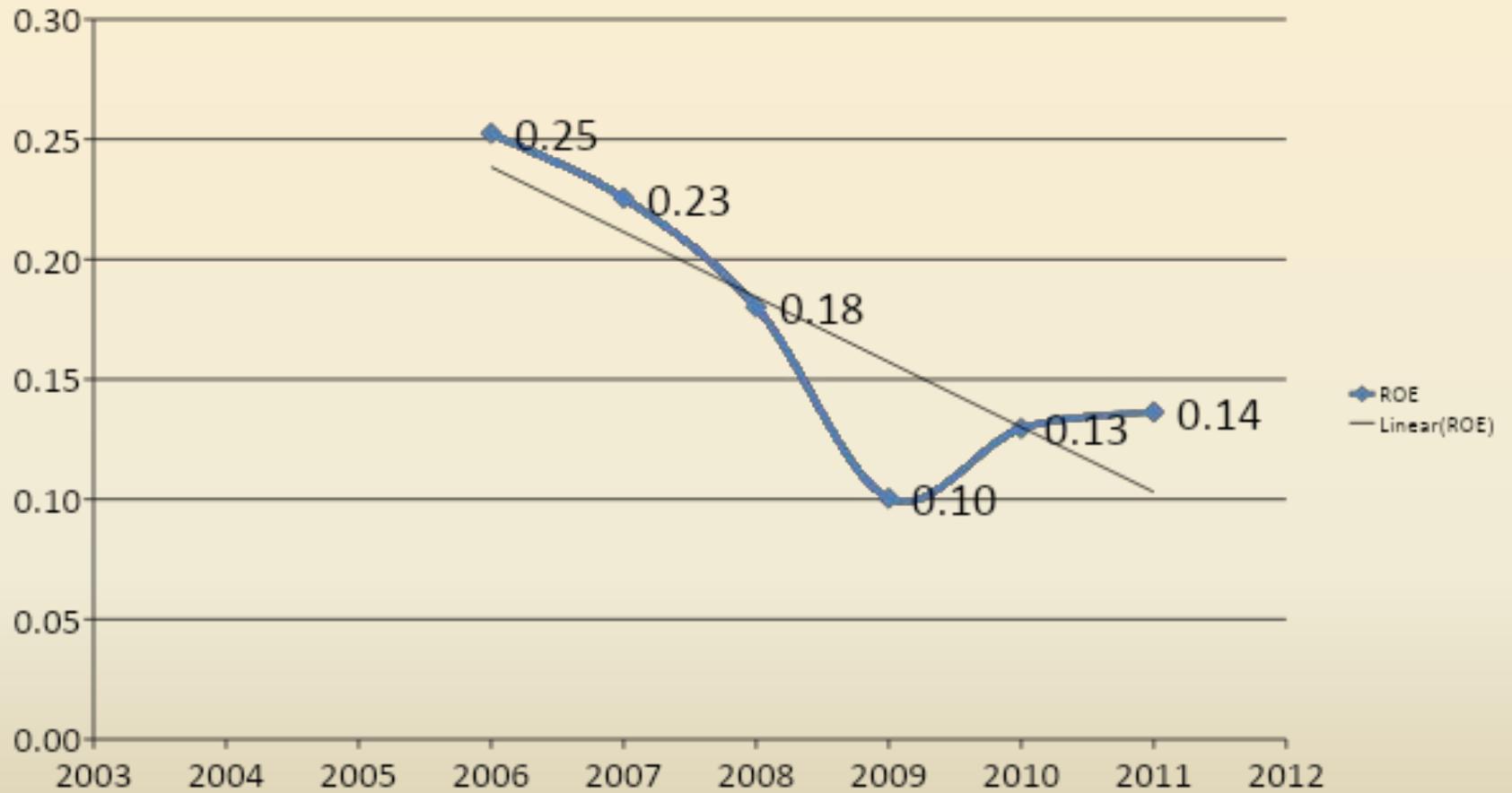
Основные показатели финансовой деятельности ОАО "Лукойл" в млн.долл. США

<u>Год</u>	<u>Актив</u> <u>ы</u>	<u>Собственные</u> <u>средства</u>	<u>Заемные средства</u>	<u>Прибыл</u> <u>ь</u>	<u>Ставка</u> <u>%</u>	<u>Налог</u>
<u>2006</u>	48237	31316	15337	11484	0,08	0,2
<u>2007</u>	59632	37930	18419	13071	0,09	0,2
<u>2008</u>	71461	50088	20451	13709	0,11	0,2
<u>2009</u>	79019	52228	22640	9063	0,09	0,2
<u>2010</u>	84017	54629	24409	11470	0,08	0,2
<u>2011</u>	91192	56803	23726	13119	0,08	0,2

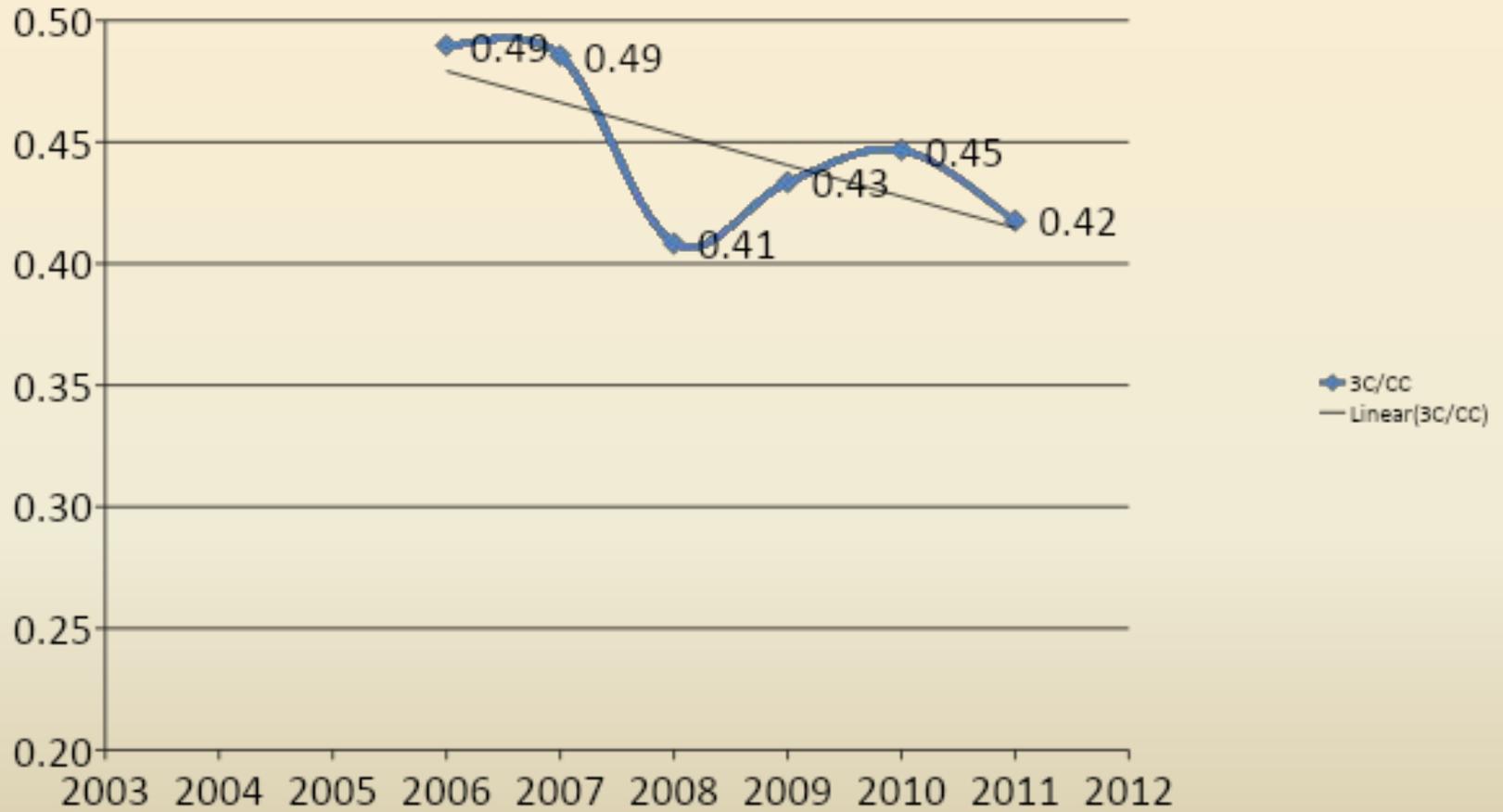
# Расчет ы

<u>Год</u>	<u>ROA</u>	<u>ROE</u>	<u>ЗС/СС</u>
2006	0,24	0,25	0,49
2007	0,22	0,23	0,49
2008	0,19	0,18	0,41
2009	0,11	0,10	0,43
2010	0,14	0,13	0,45
2011	0,14	0,14	0,42

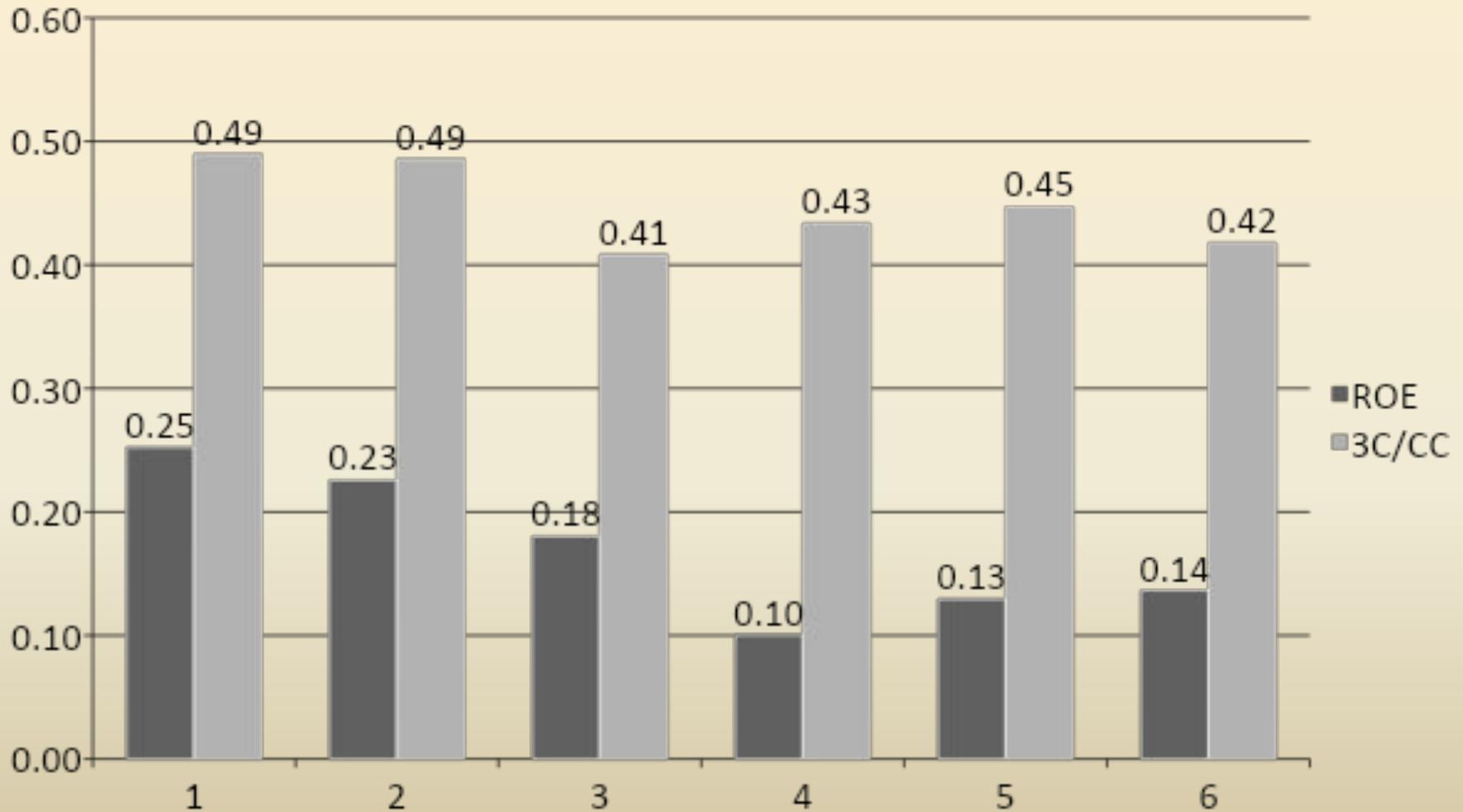
# ROE



# 3C/CC

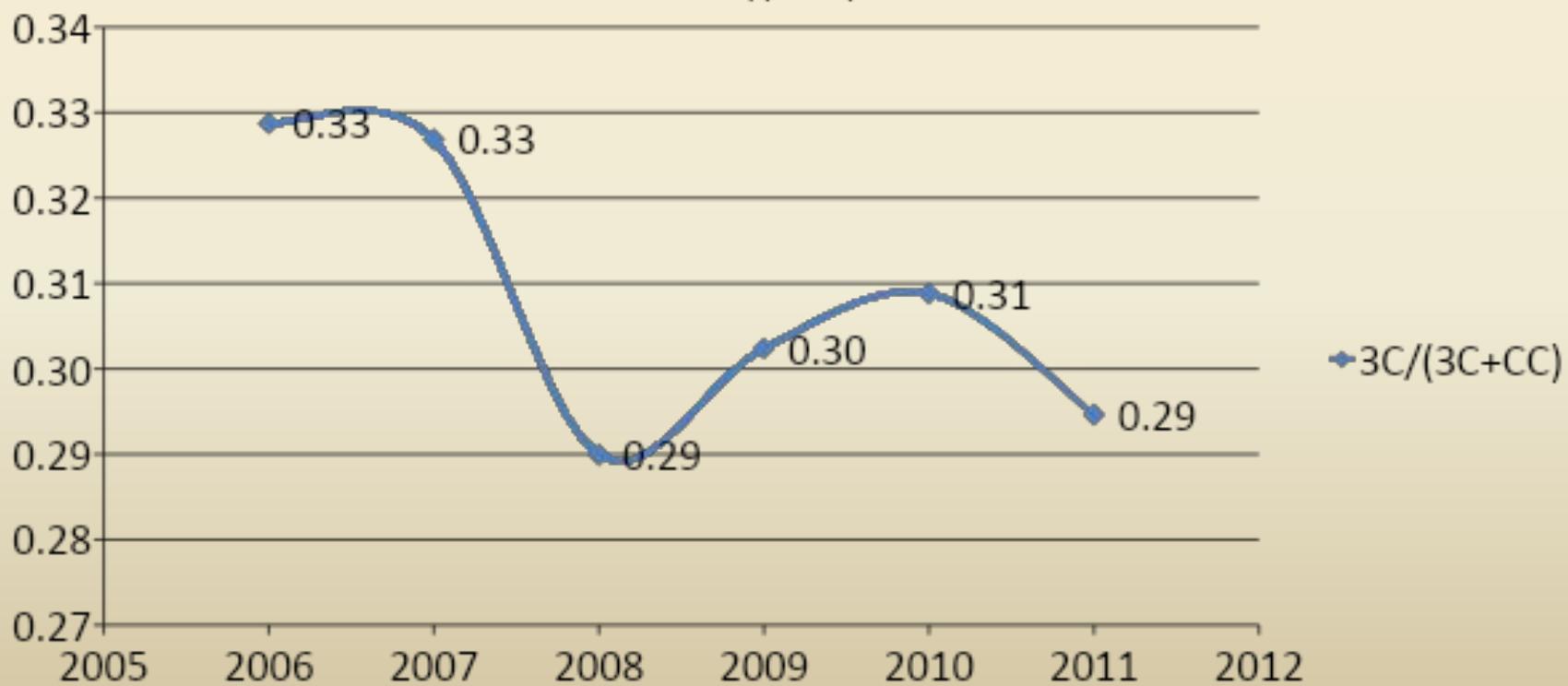
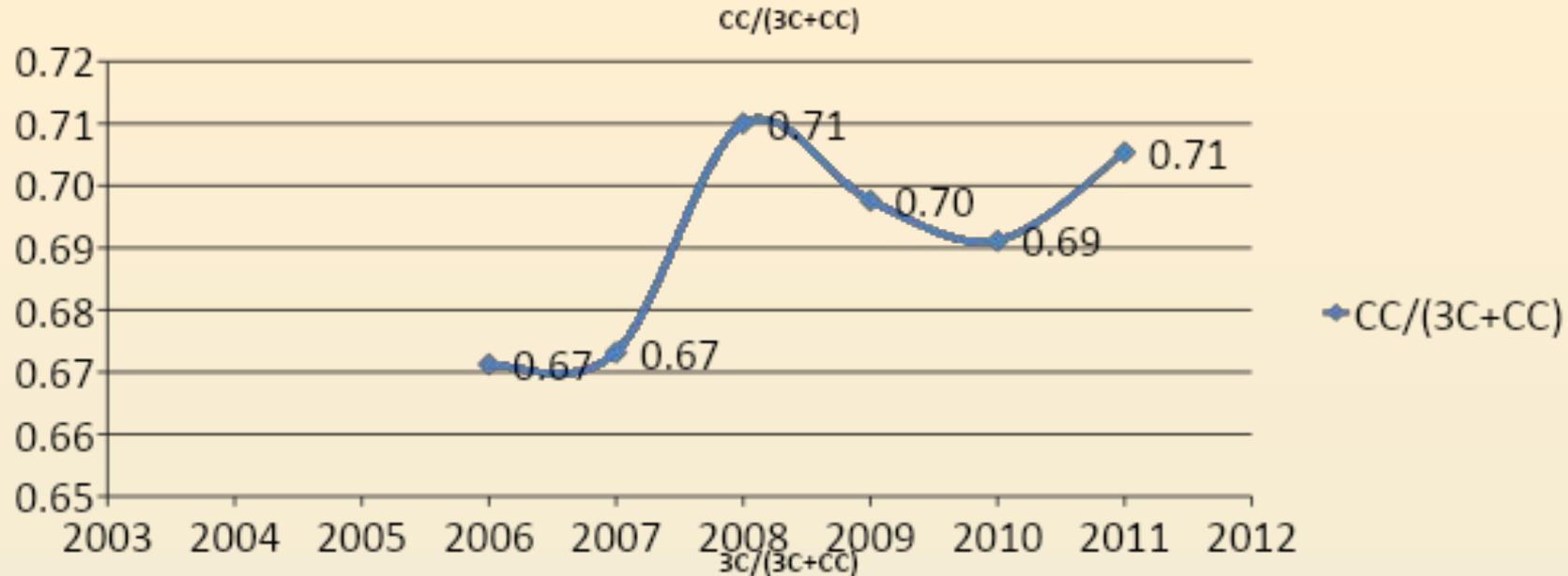


# Зависимость вышеприведенных показателей



# Корреляция

- При помощи технических средств мною высчитана корреляция ROE и ROA. Значение корреляции равно **0,99**, что примерно равно единице, а значит ROE напрямую зависит от ROA.
- Значение корреляции **заемных средств и ставки процента уплаты за кредит**, напротив, очень мало. Показатель в **0,09** свидетельствует о том, что при столь малом проценте, который удастся получить при помощи государства, величина заимствований от него практически не зависит.



# Список использованной литературы

1. Ивашковская И. От финансового рычага к оптимизации структуры капитала компании // Журнал Управление Компанией. - 2004. - №11. - С.18-21.
2. Карасева И.М. Финансовый менеджмент: учебное пособие. - М.: Омега-Л, 2007. – С. 364
3. Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика. - М.: ТК Велби, 2007. - С.1067
4. Павлова Л.Н. Финансовый менеджмент: учебник для вузов. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2003. – С.306
5. <http://www.lukoil.ru/new/finreports/2011>