

## **АННОТАЦИЯ К РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЕ ДИСЦИПЛИНЫ**

### **Б.1.В.04 ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ**

уровень высшего образования – бакалавриат  
направление подготовки 38.03.02 Менеджмент  
программа прикладного бакалавриата  
профиль – менеджмент организации  
форма обучения – заочная

#### **Цели и задачи освоения дисциплины**

**Целью** освоения дисциплины «Финансовый менеджмент» является формирование у студентов твёрдых знаний о понятии и особенностях работы финансовой системы предприятий различных форм собственности, ознакомление с теорией и практикой организации управления активами и источниками капитала организации, а также с особенностями разработки финансовых планов предприятия на краткосрочную и долгосрочную перспективу.

**Задачи** изучения дисциплины определяются требованиями к подготовке кадров, установленными в квалификационной характеристике специалистов по направлению подготовки 38.03.02 «Менеджмент», требованиями к знаниям и умениям, которыми они должны обладать. Основной задачей изучения данной дисциплины является использование приобретенных теоретических знаний по освоению унифицированных приемов и методов.

#### **Место дисциплины в структуре ООП бакалавриата**

Данная учебная дисциплина относится к вариативной части модуля 3 дисциплин, определяющих направленность (профиль) образовательной программы «Менеджмент организации» и предназначена для студентов 4 курса.

В целом, изучение данной дисциплины позволяет обучающимся более глубоко понять области своего профессионального интереса. В процессе обучения необходимо постоянно обращать внимание студентов на прикладной характер дисциплины, показывать, где и когда изучаемые теоретические положения и практические навыки могут быть использованы в будущей практической деятельности.

В соответствии с требованиями образовательного стандарта РФ при подготовке специалистов в области менеджмента большое значение имеет приобретение ими знаний, навыков и умений в сфере управления финансами предприятий.

#### **Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины**

*В результате освоения дисциплины у обучающегося формируются следующие компетенции:*

##### ***общекультурные (ОК):***

- владеть методами количественного анализа и моделирования, теоретического и экспериментального исследования (ОК-15);

##### ***профессиональные (ПК):***

- умение применять количественные и качественные методы анализа при принятии управленческих решений и строить экономические, финансовые и организационно-управленческие модели (ПК-31);

- способность анализировать финансовую отчётность и принимать обоснованные инвестиционные, кредитные и финансовые решения (ПК-40).

В результате освоения дисциплины студент должен:

**Знать:**

- сущность, функции и основные принципы организации финансового менеджмента, его информационное обеспечение;
- современное законодательство, нормативные документы и методические материалы, регулирующие на предприятии денежный оборот, системы платежей и расчетов, практику их применения;
- практику организации и регулирования денежных потоков предприятия с эффективным использованием в этих целях финансового механизма и различных финансовых инструментов;
- основные направления деятельности в области управления финансами с учетом специфики решаемых задач

**Уметь:**

- анализировать информационные и статистические материалы по оценке финансового состояния предприятия, используя современные методы и показатели такой оценки;
- использовать методы финансового планирования и прогнозирования;
- использовать современные методики оценки эффективности инвестиционных проектов;
- оценить структуру капитала и его стоимость;
- оценить предпринимательские, инвестиционные и финансовые рисков;

**Владеть:**

- навыками оценки эффективности финансовой деятельности хозяйствующего субъекта;
- навыками разработки бюджетов как краткосрочного, так и долгосрочного характера, а также различных других форм финансовых планов;
- методиками оценки и управления предпринимательскими и финансовыми рисками;

### **Содержание дисциплины (модуля).**

Структурированное содержание дисциплины (модуля).

#### **Тема 1. Понятие и базовые концепции финансового менеджмента.**

Финансы, финансовая система, финансы хозяйствующих субъектов, страхование, государственные финансы, функции финансов хозяйствующего субъекта. Объект, предмет финансового менеджмента. Содержание воспроизводственной, распределительной, контрольной функции финансового менеджмента. Эволюция финансового менеджмента. Традиционная (неоклассическая) концепция, поведенческие подходы к управлению, теория систем (максимизация прибыли на заданном интервале), концепция максимизации цены фирмы, концепция финансового менеджмента. Эволюция подходов к управлению финансами в российской экономике. Содержание 4-х этапов развития управления финансами. Базовые концепции финансового менеджмента. Концепция денежного потока. Концепция компромисса между риском и доходностью. Концепция эффективности рынка. Концепция асимметричной информации. Концепция агентских отношений. Концепция альтернативности затрат. Концепция временной неограниченности функционирования хозяйствующего субъекта.

#### **Тема 2. Финансовые инструменты.**

Финансовый инструмент: понятие, виды, особенности использования. Первичные финансовые инструменты. Вторичные финансовые инструменты. Определение внутренней стоимости и доходности ценных бумаг. Виды акций и особенности их оценки. Виды облигаций и особенности их оценки. Оценка риска ценных бумаг. Операции с фьючерсами. Операции с опционами. Полное и частичное хеджирование.

### **Тема 3. Финансовое планирование и прогнозирование.**

Содержание финансового планирования. Формы и методы финансового планирования. Структура финансового плана. Основные принципы классификации финансового планирования предприятий. Основные элементы системы финансового планирования. Взаимосвязь финансовых планов. Сквозная система бюджетов предприятия. Взаимосвязь центров ответственности. Планирование доходной части сводного бюджета. Планирование расходов сводного бюджета. Составные элементы сводного бюджета. Основные потоки денежных средств в рамках хозяйствующего субъекта. Бюджетирование потока денежных средств. Методы прогнозирования основных финансовых показателей. Методы экспертных оценок. Методы обработки пространственных, временных и пространственно-временных совокупностей. Методы ситуационного анализа и прогнозирования. Прогнозирование на основе пропорциональных зависимостей.

### **Тема 4. Финансовый анализ как элемент финансового менеджмента.**

Прогнозно-аналитические методы. Формализованные методы. Неформализованные методы. Информационная база финансового анализа, особенности построения аналитического баланса. Экспресс анализ, углубленный анализ. Особенности проведения коэффициентного анализа. Оценка ликвидности и финансовой устойчивости предприятия. Прогнозирование банкротства предприятия.

### **Тема 5. Сущность функционирования финансового механизма предприятия.**

Производственный риск. Финансовый риск. Леверидж. Производственный леверидж. Финансовый леверидж. Производственно-финансовый леверидж. взаимосвязь доходов и левериджа. Оценка производственного левериджа. Доля постоянных производственных расходов в общей сумме расходов. Отношение чистой прибыли к постоянным производственным расходам. Уровень производственного рычага. Оценка финансового левериджа. Соотношение заемного и собственного капитала. Отношение темпа изменения чистой прибыли к темпу изменения прибыли до вычета процентов и налогов. Уровень финансового рычага. Уровень сопряженного эффекта действия операционного и финансового рычага. Сопряженный риск предприятия. Способы снижения сопряженного риска предприятия.

### **Тема 6. Управление источниками капитала предприятия.**

Структура источников средств предприятия. Источники собственных средств. Долгосрочные пассивы. Традиционные методы средне- и краткосрочного финансирования. Новые инструменты финансирования. Балансовые модели управления источниками финансирования. Стоимость капитала. Стоимость различных источников заемного капитала. Стоимость источников собственного капитала. Средневзвешенная стоимость капитала. Предельная стоимость капитала. Основные теории структуры капитала. Рыночная капитализация компании. Рыночная стоимость фирмы. Традиционный подход к управлению структурой капитала. Теория Модильяни-Миллера. Дивиденды. Выбор оптимальной дивидендной политики. Теория иррелевантности дивидендов. Теория существенности дивидендной политики. Теория

налоговой дифференциации. Факторы, определяющие дивидендную политику. Порядок выплаты дивидендов. Виды дивидендных выплат. Источники дивидендных выплат.

### **Тема 7. Управление основным капиталом предприятия.**

Структура основного капитала предприятия. Понятие и виды инвестиций. Прямые и портфельные, финансовые и реальные инвестиции. Цели и источники финансирования инвестиций. Принятие инвестиционных решений и факторы, на него влияющие. Технология принятия и осуществления инвестиционных решений: модель принятия и осуществления инвестиционных решений. Поиск потенциальных проектов. Первичная оценка, отбор, анализ и окончательный выбор. Осуществление проекта и контроль. Основные принципы принятия инвестиционных решений. Информация, необходимая для принятия инвестиционных решений. Этапы подготовки инвестиционной документации. Организация поиска инвестиционных возможностей. Предварительная подготовка проекта. Роль финансово-экономической оценки при выборе проектов. Классификация методов оценки приемлемости инвестиций.

### **Тема 8. Управление оборотным капиталом предприятия.**

Трансформация факторов производства в финансовый результат от реализации товаров и услуг. Воспроизводственная структура оборотного капитала. Оборотные производственные фонды. Фонды обращения. Принципы классификации и организации оборотного капитала. Источники формирования оборотного капитала. Коэффициент обеспеченности собственными средствами. Денежные составляющие оборотного капитала. Норма оборотных средств. Исходные положения нормирования оборотного капитала. Составляющие норм запаса. Норма расхода оборотных средств. Норматив оборотного капитала. Совокупный норматив оборотного капитала для предприятия. Управление производственными запасами. Оптимальный размер запаса. Показатели эффективности использования оборотных средств. Управление дебиторской задолженностью. Основные формы безналичных расчетов. Политика кредитования. Этапы анализа уровня дебиторской задолженности. Управление денежными средствами и их эквивалентами. Расчет финансового цикла. Анализ движения денежных средств. Прогнозирование денежного потока. Определение оптимального уровня денежных средств.

### **Тема 9. Финансовый менеджмент на мезо- и макро- уровнях.**

Особенности финансового менеджмента в субъектах хозяйствования разных форм собственности и организационно-правовых форм. Структура собственности на средства производства. Понятие юридического лица. Коммерческие и некоммерческие организации. Основные виды государственных и муниципальных предприятий, их финансы. Критерии дифференциации организационно-правовых форм негосударственных предприятий. Организационная структура финансов в зависимости от организационно-правовой формы хозяйственной деятельности. Международные аспекты финансового менеджмента. Сущность, основные направления и цели ВЭД предприятий. Особенности финансовых отношений внешнеэкономической деятельности. Финансовые особенности создания и функционирования предприятий с иностранным капиталом. Валютная эффективность производства и реализации экспорта и её эффект. Валютная эффективность реализации импорта и её эффект. Показатели эффективности фирм, занимающихся внешнеэкономической посреднической деятельностью. Основная цель создания особых экономических зон. Основные особенности финансового регулирования в ОЭЗ. Финансовые результаты внешнеэкономической деятельности регионов.

## Образовательные технологии

Рекомендуемые образовательные технологии: лекции, практические занятия, самостоятельная работа студентов.

При проведении занятий необходимо использовать активные и интерактивные формы обучения (разбор конкретных ситуаций, обсуждение отдельных разделов дисциплины, коммуникативный эксперимент, деловые и ролевые игры, мозговой штурм). В сочетании с внеаудиторной работой это способствует формированию и развитию профессиональных навыков обучающихся.

В рамках учебного курса предусматриваются встречи с представителями российских и/или зарубежных компаний, государственных и общественных организаций, мастер-классы экспертов и специалистов по финансовому менеджменту.

### Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

#### Перечень учебников и учебно-методических материалов, доступных для пользования студентами ЧУВО СИБТУ по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент

- Павлова Л.Н. Финансовый менеджмент: учебник для ВУЗов. Издательство: Юнити-Дана, 2012г. (<http://www.knigafund.ru/books/169719>);
- под ред. Г.Б. Поляка. Финансовый менеджмент: Учебник для вузов. Издательство: Юнити-Дана, 2012г. (<http://www.knigafund.ru/books/169565>);
- Кокин А.С., Яснев В.Н. Финансовый менеджмент: учебное пособие. Издательство: Юнити-Дана, 2009г. (<http://www.knigafund.ru/books/116282>);
- Колчина Н.В., Португалова О.В., Макеева Е.Ю. Финансовый менеджмент: учебное пособие. Издательство: Юнити-Дана, 2012г. (<http://www.knigafund.ru/books/164440>);
- В.В. Ковалев, В.В. Ковалев. Учет, анализ и финансовый менеджмент;
- В.В. Ковалев. Введение в финансовый менеджмент;
- А.В. Осташков. Финансовый менеджмент (комплект учебно-методических материалов);
- О.Н. Лытнев. Основы финансового менеджмента (учебное пособие)
- Т.В. Филатов. Финансовый менеджмент. Теория и практика.

#### *Основная литература*

1. Бобылева А.З. Финансовый менеджмент: проблемы и решения: Сборник мини-тем для обсуждения, тестов, задач, деловых ситуаций: учебное пособие. / А.З. Бобылева – М.: Издательство «Дело» АНХ, 2008. – 336 с.
2. Бочаров В.В. Современный финансовый менеджмент / В.В. Бочаров. – СПб.: Питер, 2006. – 464с.
3. Ионова А.Ф. Финансовый анализ. Управление финансами: Учебное пособие для вузов. / А.Ф. Ионова, Н.Н. Селезнева. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2007. – 639 с.
4. Ковалев В.В. Финансы организаций (предприятий): учебник. / В.В. Ковалев, В.В. Ковалев. – М.: ТК Велби, Издательство Проспект, 2009. – 352 с.
5. Миронов М.Г. Финансовый менеджмент: учебное пособие / М.Г. Миронов, Е.А. Замедлина, Е.В. Жарикова. – М.: Издательство «Экзамен», 2010. – 221 с.
6. Ромашова И.Б. Финансовый менеджмент. Основные темы. Деловые игры: учебное пособие / И.Б. Ромашова. – М.: КНОРУС, 2010. – 336 с.

### *Дополнительная литература*

7. Балабанов И.Т. Анализ и планирование финансов хозяйственного субъекта. – М.: Финансы и статистика, 2008. – 112 с.
8. Балабанов И.Т. Основы финансового менеджмента. – М.: Финансы и статистика, 2005.- 214 с.
9. Берлин С.И. Теория финансов: Учебное пособие. – М.: Изд-во «Приор», 2007. – 256 с.
10. Белолипецкий В.Т. Финансы фирмы: курс лекций./ Под ред. Н.П. Мерзлякова. – М.: ИНФРА-М, 2008. – 299 с.
11. Ван Хорн Дж. К. Основы управления финансами: Пер. с англ./ Гл. ред. серии Л.В. Соколов. – М.: Финансы и статистика, 2006. – 800 с.
12. Внешнеэкономическая деятельность предприятия. Учебник для вузов. Стровский Л.Е., Казанцев С.А., Паршина Е.А. и др. Под ред. Л.Е. Стровского. – 2-е издание. – М.: ЮНИТИ, 2009.
13. Ковалев В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности. – М.: Финансы и статистика, 2010. – 512 с.
14. Павлова Л.Н. Финансовый менеджмент. Управление денежным оборотом предприятия. Учебное пособие. – М.: Банки и биржи. ЮНИТИ, 2005. – 400 с.
15. Сергеев И.В. Экономика предприятия. Учебное пособие. – М.: Финансы и статистика, 2005. – 304 с.
16. Теория финансов. Учебное пособие/ Н.Е. Заяц, М.К. Фисенко, Г.Е. Бондарь и др. – М.: Высшая школа, 2007. - 368 с.
17. Тренев Н.И. Управление финансами. Учебное пособие. – М.: Финансы и статистика, 2009. – 496 с.
18. Финансы: учебное пособие./ Под ред. А.М. Ковалевой. 3-е изд. – М.: Финансы и статистика, 2008. – 384 с.
19. Финансы: Учебник для вузов./ Под ред. М.. Романовского, Б.М. Сабанти. – М.: Перспектива, Юрайт, 2005. – 520 с.
20. Финансовый менеджмент. Учебник. Под ред. Е.И. Стояновой М.: перспектива. 2008. – 656 с.
21. Финансовый менеджмент. Учебник для вузов. Под ред. Г.Б. Поляка. М.: Финансы, ЮНИТИ, 2007. – 518 с.
22. Шеремет А.Д., Сайфулин Р. Финансы предприятий. – М.: ИНФРА-М, 2009. – 343 с.

### **Программное обеспечение и Интернет-ресурсы:**

<http://www.consultant.ru> – Общероссийская сеть распространения правовой информации «Консультант Плюс». Содержит онлайн-версии систем; графические копии документов; обзоры законодательства; полезные ссылки.

<http://akdi.ru> – Информационное агентство по экономике и правоведению. Имеет собственную базу данных по Государственной Думе и Совету Федерации Федерального Собрания РФ, Конституционному суду РФ, Высшему Арбитражному суду РФ. Базы данных включают законы, законопроекты, решения и резолюции, новости правоведения и экономики.

<http://www.rg.ru/oficial> - сайт "Российской газеты". Государственные документы, публикующиеся в газете (и на сайте): федеральные конституционные законы, федеральные законы (в том числе кодексы), указы Президента РФ, постановления и распоряжения Правительства РФ, нормативные акты министерств и ведомств (в частности приказы,

инструкции, положения и т.д.).

### **Материально-техническое обеспечение дисциплины**

Компьютерный класс, оргтехника (всё – в стандартной комплектации для самостоятельной работы); доступ к сети Интернет (во время самостоятельной подготовки).