

Минобрнауки России

Бузулукский гуманитарно-технологический институт (филиал)
федерального государственного бюджетного образовательного учреждения
высшего образования
«Оренбургский государственный университет»

Кафедра финансов и кредита

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА
ДИСЦИПЛИНЫ
«Б1.Д.В.2 Финансовый менеджмент»

Уровень высшего образования

БАКАЛАВРИАТ

Направление подготовки

38.03.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки)

Финансы и кредит

(наименование направленности (профиля) образовательной программы)

Квалификация

Бакалавр

Форма обучения

Очная

Год набора 2023

Рабочая программа дисциплины «Б1.Д.В.2 Финансовый менеджмент» рассмотрена и утверждена на заседании кафедры финансов и кредита

протокол № 6 от 12.01.2023 г.

Декан факультета
экономики и права


подпись

О. Н. Григорьева
расшифровка подписи

Исполнители:

доцент

должность



подпись

А. А. Верколаб
расшифровка подписи

СОГЛАСОВАНО:

Заместитель директора по НМР

личная подпись


расшифровка подписи

М. А. Зорина

Председатель методической комиссии по направлению подготовки

38.03.01 Экономика

код наименование


личная подпись

А. А. Верколаб
расшифровка подписи

Уполномоченный по качеству от кафедры


личная подпись

Ю. И. Давидян
расшифровка подписи

© Верколаб А. А., 2023

© Бузулукский гуманитарно-
технологический институт
(филиал) ОГУ, 2023

1 Цели и задачи освоения дисциплины

Цель (цели) освоения дисциплины:

формирование у студентов знаний в области теории и практики управления финансами корпорации, а также умений и навыков в области разработки и реализации управленческих решений финансового характера, способствующих повышению эффективности деятельности организаций.

Задачи:

- выявление роли и значения финансового менеджмента в современных рыночных отношениях, взаимосвязи целей финансового менеджмента и целей деятельности предприятия;
- изучение принципов организации и системы информационного обеспечения финансового менеджмента;
- овладение практикой оценки денежных потоков предприятия с использованием в этих целях таблиц с факторными множителями и Microsoft Excel;
- формирование навыков использования результатов анализа имущественного и финансового состояния предприятия при принятии управленческих решений финансового характера;
- овладение основами управления финансовыми и инвестиционными рисками;
- освоение существующих методик оценки стоимости и структуры капитала, овладение приемами оптимизации структуры капитала;
- формирование умений применения на практике базовых положений портфельных теорий и формирования оптимальных портфелей инвестиций;
- овладение навыками принятия управленческих решений исходя из имеющихся ресурсов и ограничений.

2 Место дисциплины в структуре образовательной программы

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

Пререквизиты дисциплины: *Б1.Д.Б.12.3 Методы оптимальных решений, Б1.Д.В.1 Корпоративные финансы*

Постреквизиты дисциплины: *Б1.Д.В.Э.3.1 Оценка стоимости бизнеса, Б2.П.В.П.2 Преддипломная практика*

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*-1 Способен осуществлять анализ экономических данных с использованием математических методов и информационных технологий для выработки решений в области профессиональной деятельности	ПК*-1-В-3 Применяет современные математические и инструментальные средства для анализа экономических данных и выработки оптимальных решений в предметной области исходя из имеющихся ресурсов и ограничений	Знать: <ul style="list-style-type: none">- основные термины и понятия, используемые в финансовом управлении предприятием;- общие принципы, современные математические и инструментальные средства, используемые для обработки экономических данных в финансовом управлении корпорацией; Уметь: <ul style="list-style-type: none">- осуществлять выбор инструментальных средств для обработки экономических данных в сфере финансового управления корпорацией;- анализировать результаты расчетов и обосновывать полученные выводы;- принимать оптимальные решения исходя из имеющихся ресурсов и

Код и наименование формируемых компетенций	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенций
		ограничений <u>Владеть:</u> - современными математическими и инструментальными средствами для анализа экономических данных; - навыками принятия управленческих решений исходя из имеющихся ресурсов и ограничений
ПК*-2 Способен анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчётах экономических субъектов и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений	ПК*-2-В-3 Использует результаты анализа финансовой, бухгалтерской, статистической и иной отчётности для принятия управленческих решений	<u>Знать:</u> - показатели финансовой отчётности организации; - практику оценки денежных потоков предприятия с использованием в этих целях таблиц с факторными множителями и Microsoft Excel; - методы управления рисками; - основы оптимизации структуры капитала компании; <u>Уметь:</u> - формировать информационную базу для принятия управленческих решений в области финансов; - проводить анализ имущественного и финансового состояния предприятия и использовать его результаты при принятии управленческих решений финансового характера; <u>Владеть:</u> - навыками формирования информационной базы, необходимой для принятия управленческих решений финансового характера; - методами анализа финансового и имущественного состояния предприятия и принятия соответствующих решений с учётом фактора временной ценности денег; - приёмами оценки предпринимательских, инвестиционных и финансовых рисков для принятия управленческих решений.
ПК*-5 Способен проводить исследования финансового рынка и формировать предложения по инвестиционным и финансовым решениям	ПК*-5-В-2 Подготавливает экономическое обоснование решений по формированию портфеля финансовых инструментов	<u>Знать:</u> - особенности функционирования финансового рынка; - сущность инвестиций и инвестиционной деятельности; - содержание основных теоретических моделей оптимизации портфелей ценных бумаг; <u>Уметь:</u> - проводить исследование финансового рынка; - обосновывать эффективность инве-

Код и наименование формируемых компетенций	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенций
		<p>стиционных проектов с использованием статических и динамических показателей эффективности;</p> <p>- применять на практике базовые положения портфельных теорий и формировать оптимальные портфели инвестиций</p> <p>Владеть:</p> <p>- приёмами оценки эффективности инвестиций, ожидаемой доходности и риска инвестиционного портфеля;</p> <p>- навыками формирования портфеля финансовых инструментов.</p>

4 Структура и содержание дисциплины

4.1 Структура дисциплины

Общая трудоемкость дисциплины составляет 10 зачетных единиц (360 академических часов).

Вид работы	Трудоемкость, академических часов		
	5 семестр	6 семестр	всего
Общая трудоёмкость	108	252	360
Контактная работа:	68,25	53,25	121,5
Лекции (Л)	34	18	52
Практические занятия (ПЗ)	34	34	68
Консультации		1	1
Промежуточная аттестация (зачет, экзамен)	0,25	0,25	0,5
Самостоятельная работа: - выполнение индивидуального творческого задания (ИТЗ); - самоподготовка (проработка и повторение лекционного материала и материала учебников и учебных пособий); - подготовка к практическим занятиям; - подготовка к рубежному контролю	39,75	198,75	238,5
Вид итогового контроля (зачет, экзамен, дифференцированный зачет)	зачет	экзамен	

Разделы дисциплины, изучаемые в 5 семестре

№ раздела	Наименование разделов	Количество часов				
		всего	аудиторная работа			внеауд. работа
			Л	ПЗ	ЛР	
1	Теоретические основы финансового менеджмента	16	4	4	-	8
2	Финансовая среда предпринимательства	24	8	8	-	8
3	Финансовое обеспечение предпринимательства. Долгосрочная финансовая политика	28	10	10	-	8
4	Краткосрочная финансовая политика	20	6	6	-	8
5	Специальные темы финансового менеджмента	20	6	6	-	8
	Итого:	108	34	34		40

Разделы дисциплины, изучаемые в 6 семестре

№ раздела	Наименование разделов	Количество часов				
		всего	аудиторная работа			внеауд. работа
			Л	ПЗ	ЛР	
6	Инвестиции и инвестиционная деятельность	60	4	6	-	50
7	Оценка эффективности инвестиций	60	4	6	-	50
8	Формирование и оптимизация инвестиционного портфеля. Инвестирования в нефинансовые активы	132	10	22	-	100
	Итого:	252	18	34	-	200
	Всего:	360	52	68	-	240

4.2 Содержание разделов дисциплины

Раздел №1 Теоретические основы финансового менеджмента.

Место, взаимосвязь и взаимодействие дисциплины с другими учебными дисциплинами. Значение финансового менеджмента в обеспечении эффективного управления, его практическая значимость. Становление финансового менеджмента как науки. Финансовые цели организации в рыночных условиях. Сущность финансового менеджмента, его цели и задачи. Взаимосвязь целей финансового менеджмента и целей деятельности предприятия. Базовые концепции финансового менеджмента.

Пользователи информации о деятельности предприятия. Финансовые коэффициенты, рассчитываемые на основе финансовой отчетности. Оценка текущего финансового положения предприятия. Денежный поток и его роль в управлении стоимостью корпорации. Значение денежного потока для разных сторон компании. Преимущества показателя денежного потока перед показателем прибыли.

Раздел № 2 Финансовая среда предпринимательства.

Логика финансовых вычислений. Концепция изменения ценности денег во времени и её применение при принятии управленческих решений. Процентные ставки и схемы начисления процентов. Эффективная процентная ставка. Факторные множители FM1, FM2, FM3, FM4, их практическое применение. Денежные потоки и их оценка. Аннуитет. Срочный и бессрочный аннуитет.

Сущность и виды рисков. Оценка рисков. Основные способы управления рисками. Принятие решений в условиях риска и неопределённости.

Раздел № 3 Финансовое обеспечение предпринимательства. Долгосрочная финансовая политика.

Классификация капитала. Формы и методы привлечения капитала. Методология формирования капитала. Цена капитала. Определение цены основных источников капитала. Методы оценки стоимости собственного капитала. Средневзвешенная стоимость капитала. Предельная цена и предельная эффективность капитала. Оптимизация структуры источников.

Эффект финансового рычага. Рациональная заёмная политика. Дивидендная политика и внутренние темпы роста предприятия. Регулирование курса акций.

Инвестиционная стратегия предприятия и её факторы. Этапы формирования инвестиционной стратегии.

Роль финансового планирования и прогнозирования в реализации финансовой политики предприятия. Основные прогнозные финансовые документы. Расчёт показателей прогнозного бухгалтерского баланса и прогноза финансовых результатов. Принятие решений об источниках дополнительного финансирования.

Этапы формирования инвестиционной стратегии предприятия. Инвестиционный бизнес-план.

Раздел № 4 Краткосрочная финансовая политика.

Текущие финансовые потребности и управление их финансированием. Комплексное оперативное управление оборотными активами и краткосрочными обязательствами. Стратегии финансирования оборотных активов.

Операционный анализ (анализ безубыточности) и его роль в разработке ценовой и ассортиментной политики предприятия. Операционный рычаг. Порог рентабельности. Запас финансовой

прочности. Углубленный операционный анализ. Взаимодействие операционного и финансового рычагов. Расчет уровня сопряженного эффекта операционного и финансового рычагов.

Раздел № 5 Специальные темы финансового менеджмента.

Цели реорганизации предприятий. Формы расширения и сокращения предприятий. Практика слияний и поглощения компаний, разделения, ликвидации действующих компаний. Обоснование решений о целесообразности ликвидации или реорганизации предприятия. Процедуры, применяемые к несостоятельным предприятиям. Антикризисное финансовое управление: сущность, цели, задачи, этапы. Внутренние механизмы финансовой стабилизации предприятия.

Основные критерии эффективности при управлении стоимостью бизнеса. Способы повышения стоимости компании. Интегральная система управления стоимостью на основе системы сбалансированных показателей.

Раздел № 6 Инвестиции и инвестиционная деятельность

Сущность инвестиций. Классификация инвестиций. Инвестиционная деятельность. Инвестиционная сфера. Инвестиционный цикл. Роль инвестиций на макроэкономическом и микроэкономическом уровнях. Государственное регулирование инвестиций. Факторы, воздействующие на инвестиционную деятельность.

Понятие капитальных вложений, субъекты и объекты капитальных вложений. Классификация капитальных вложений. Инвестиционный проект: сущность, классификация, жизненный цикл.

Собственные, привлеченные и заемные средства. Условия предоставления бюджетных ассигнований. Иностранные инвестиции. Режим функционирования иностранного капитала в России. Методы финансирования инвестиционных проектов. Бюджетное финансирование, самофинансирование, акционирование. Методы долгового финансирования. Долгосрочное кредитование. Лизинг, его виды и преимущества, расчёт лизинговых платежей. Проектное финансирование. Венчурное финансирование. Ипотечное кредитование.

Раздел № 7 Оценка инвестиционных качеств и эффективности инвестиций

Виды оценки эффективности инвестиционных проектов. Статические методы оценки инвестиционных проектов. Определение рентабельности инвестиций, периода окупаемости. Динамические методы оценки инвестиционных проектов. Метод чистой текущей стоимости. Внутренняя норма доходности. Индекс доходности. Дисконтированный срок окупаемости. Методы анализа проектов разной продолжительности. Управление инвестиционными проектами. Принятие инвестиционных решений. Характеристика и классификация рисков инвестиционных проектов. Качественные методы оценки риска. Количественные методы оценки риска. Способы снижения проектного риска.

Раздел № 8 Формирование и оптимизация инвестиционного портфеля

Классификация инвестиционных портфелей. Управление портфелем акций. Доходность и риск инвестиционного портфеля.

Особенности инвестирования в облигации. Волатильность цены облигации. Дюрация (длительность) облигаций. Формирование портфеля облигаций.

Активное и пассивное управление инвестиционным портфелем. Комбинированный портфель.

Формирование инвестиционного портфеля агрессивным, консервативным и умеренно агрессивным инвестором.

Теоретические основы оптимизации инвестиционного портфеля. Принципы оптимизации инвестиционного портфеля. Эффективный инвестиционный портфель.

Модель Г.Марковица. Модель У.Шарпа.

Технический и фундаментальный анализ в оптимизации инвестиционного портфеля. Оптимизация инвестиционного портфеля в разных возрастных группах. Оптимизация портфеля по методу Питера Линча.

Оценка результатов инвестиционной деятельности. Инвестиционные возможности с использованием производных финансовых инструментов. Оценка чувствительности инвестиционных проектов. Виды инвестиционных стратегий. Этапы разработки и реализации инвестиционной стратегии.

Инвестирование в предметы антиквариата. Инвестирование в старинные монеты. Инвестирование в коллекционные вина. Инвестирование в драгоценные камни.

4.3 Практические занятия (семинары)

№ занятия	№ раздела	Тема	Кол-во часов
1	1	Введение в финансовый менеджмент	2

№ занятия	№ раздела	Тема	Кол-во часов
2	1	Информационное обеспечение финансового менеджмента	2
3-4	2	Математические основы финансового менеджмента	4
5-6	2	Управление рисками	4
7-8	3	Управление ценой и структурой капитала	4
9	3	Эффект финансового рычага	2
10	3	Дивидендная политика	2
11	3	Прогнозирование и планирование в финансовом управлении предприятием	2
12	4	Управление оборотными активами и финансированием текущей деятельности	2
13-14	4	Операционный анализ	4
15	5	Финансовые аспекты реорганизации предприятий	2
16	5	Антикризисное финансовое управление предприятием	2
17	5	Управление ростом компании	2
18	6	Сущность и виды инвестиций. Инвестиционная деятельность в форме капитальных вложений	2
19	6	Инвестиционный проект и принципы его разработки	2
20	6	Источники и методы финансирования инвестиций .Лизинг как источник финансирования инвестиций	2
21	7	Методы оценки эффективности инвестиционных проектов	2
22-23	7	Анализ эффективности инвестиций	4
24-25	8	Оценка рисков инвестиционного проекта и учёт инфляции	4
26	8	Формирование инвестиционного портфеля	2
27	8	Формирование портфеля реальных инвестиционных проектов	2
28	8	Управление портфелем акций	2
29	8	Управление портфелем облигаций	2
30	8	Оптимизация инвестиционного портфеля	2
31-32	8	Инвестиционная стратегия корпорации	4
33	8	Особенности инвестирования в нефинансовые активы	2
34	8	Оценка целесообразности инвестирования в нефинансовые активы	2
		Итого:	68

5 Учебно-методическое обеспечение дисциплины

5.1 Основная литература

Лисицына, Е. В. Финансовый менеджмент : учебник / Е.В. Лисицына, Т.В. Ващенко, М.В. Забродина ; под ред. К.В. Екимовой. — Москва : ИНФРА-М, 2021. — 184 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-006620-2. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1584941>

5.2 Дополнительная литература

Финансовый менеджмент: [Электронный ресурс] Учебник / Трошин А.Н. - М.:НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 331 с. - ISBN 978-5-16-005734-7 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/353189>

Финансовый менеджмент: [Электронный ресурс] Учебное пособие / Н.И. Морозко, И.Ю. Диденко. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 224 с. - ISBN 978-5-16-005786-6 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/356847>

Финансовый менеджмент: [Электронный ресурс] Учебник / А.И. Самылин. - М.: НИЦ Инфра-М, 2013. - 413 с.: ISBN 978-5-16-005247-2 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/363697>

Финансовый менеджмент: [Электронный ресурс] Учебник / Л.Е. Басовский. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 240 с.: 60х90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат). (переплет) ISBN 978-5-16-006960-9 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/415452>

Колчина Н. В. Финансовый менеджмент. Учебное пособие [Электронный ресурс] / Колчина Н. В., Португалова О. В., Макеева Е. Ю. - Юнити-Дана, 2012. – Режим доступа: <http://www.biblioclub.ru/index.php?page=book&id=118170>

Лукаевич, И. Я. Инвестиции : учебник / И.Я. Лукаевич. — Москва : Вузовский учебник : ИНФРА-М, 2020. — 413 с. - ISBN 978-5-9558-0129-2. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1072267>

Инвестиции : учебник / М.И. Ермилова, Е.В. Алтухова, Н.В. Грызунова [и др.]. — Москва : ИНФРА-М, 2022. — 287 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/1079032. - ISBN 978-5-16-016047-4. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1855794>

5.3 Периодические издания

- Вестник Оренбургского государственного университета: журнал. - Оренбург: ОГУ
- Финансы: журнал. - Москва : ООО Книжная редакция Финансы
- Экономист: журнал. - Москва : Издательство Экономист

5.4 Интернет-ресурсы

- <http://www.osu.ru/> - Оренбургский государственный университет
- <http://ecsocman.hse.ru/> - Портал «Экономика, социология, менеджмент»
- <http://www.edu.ru/> - Федеральный портал «Российское образование»
- <http://www.ipbr.ru> - Официальный сайт Института профессиональных бухгалтеров и аудиторов России
- <http://www.minfin.ru/> - Официальный сайт Минфина России
- <http://www.nalog.ru> - Официальный сайт Федеральной налоговой службы
- <http://www.gaap.ru/diary> - Интернет-издание «Теория и практика финансового и управленческого учета»
- <http://artlib.osu.ru> - Научная библиотека Оренбургского государственного университета
- <http://www.rsl.ru> - Российская государственная библиотека
- <http://www.beafnd.org/ru> - Бюро экономического анализа
- <http://www.rbc.ru> - Аналитика РосБизнесКонсалтинг
- <http://institutions.com/> - Экономический портал
- <http://www.garant.ru> – Гарант
- <http://www.fin-kredit.com> - Электронные версии книг по финансам
- <http://www.iteam.ru> - Публикации по корпоративным финансам и смежным областям
- <http://www.cfin.ru> - Материалы учебников, монографий, публикаций по корпоративным финансам и смежным наукам
- <http://www.ecouniver.com> - Книги по экономике и финансам. Публикации. Презентации
- <http://www.e-disclosure.ru> - Центр раскрытия корпоративной информации

5.5 Программное обеспечение, профессиональные базы данных и информационные справочные системы

- 1) Microsoft Office 2007 (лицензия по договору № ПО/8-12 от 28.02.2012 г.)
- 2) Linux RED OS MURUM 7.3.1;
- 3) SCOPUS [Электронный ресурс]: реферативная база данных / компания Elsevier. – Режим доступа: <https://www.scopus.com>
- 4) Web of Science [Электронный ресурс]: реферативная база данных / компания Clarivate Analytics. – Режим доступа : <http://apps.webofknowledge.com>
- 5) Официальный сайт Минфина России - <http://www.minfin.ru/>
- 6) Официальный сайт Федеральной налоговой службы - <http://www.nalog.ru>
- 7) Кодекс – профессиональные справочные системы – <https://kodeks.ru>
- 8) КонсультантПлюс [Электронный ресурс]: электронное периодическое издание справочная правовая система (<http://www.consultant.ru/>)
- 9) Информационно-правовой портал «Гарант» (<http://base.garant.ru>)
- 10) Портал «Экономика, социология, менеджмент» (режим доступа: <http://ecsocman.hse.ru/>)
- 11) Федеральный портал «Российское образование» (режим доступа: <http://www.edu.ru/>)
- 12) Project Expert 7

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 для проведения занятий лекционного типа, семинарского типа оснащены стационарным или переносным мультимедиа-проекторами и проекционным экраном, переносным ноутбуком, кафедрой, посадочными местами для обучающихся, рабочим местом преподавателя, учебной доской.

Аудитории для проведения групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, помещение для самостоятельной работы оснащены комплектами ученической мебели, компьютерами с подключением к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду ОГУ и филиала, электронные библиотечные системы.