МИНОБРНАУКИ РОССИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Санкт-Петербургский государственный экономический университет»

УТВЕРЖДАЮ
Проректор по учебной и методической работе
_____/Шубаева В.Г./
«30» июня 2018 г.

ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Рабочая программа дисциплины

Направление подготовки	01.03.02 Прикладная математика и информатика
Направленность (профиль) программы	Прикладная математика и информатика в экономике и управлении
Уровень высшего образования	бакалавриат
Форма обучения	очная

Составитель(и):
_____/ к.э.н., доц. Овечкина А.И.
_____/ к.э.н., доц. Петрова Н.П.
_____/ к.э.н., доц. Скороход А.Ю.

Санкт-Петербург
2018

СОДЕРЖАНИЕ

1. ЦЕЛЬ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ 3
2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ 3
3. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ 3
4. ОБЪЕМ И СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ 4
5. СОДЕРЖАНИЕ РАЗДЕЛОВ И ТЕМ ДИСЦИПЛИНЫ 4
6. ЗАНЯТИЯ СЕМИНАРСКОГО ТИПА 7
7. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ 7
7.1. Методические указания для обучающегося по освоению дисциплины 7
7.2. Организация самостоятельной работы 8
8. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ 8
9. РЕСУРСНОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ 9
9.1. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины. 9
9.2. Материально-техническое обеспечение учебного процесса 10
10. ОСОБЕННОСТИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ ДЛЯ ИНВАЛИДОВ И ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ 10
11. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕЙ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ 11

1. ЦЕЛЬ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ

Цель дисциплины «Финансовый менеджмент» - освоение теоретических, методических основ и получение практических навыков профессионального управления финансами хозяйствующего субъекта.

Задачи:

- сформировать у студентов понятийный аппарат в области финансового менеджмента;
- дать представление о существующих в финансовом менеджменте концепциях, подходах, принципах и методах исследования;
- ознакомить с теоретическими и прикладными работами по вопросам развития финансового менеджмента и финансовой науки;
- рассмотреть теории управления структурой капитала, подходы к формированию эффективной дивидендной политики, методы анализа и планирования денежных потоков, приемы управления активами и источниками средств;

научить студентов самостоятельно строить процесс овладения информацией, отобранной и структурированной для выполнения профессиональной деятельности в области управления финансами корпораций.

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Дисциплина Б1.В.ДВ.07.02 «Финансовый менеджмент» относится к выборным дисциплинам Блока 1 и является обязательной для освоения обучающимся после их выбора.

3. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы представлены в таблице 3.1.

Таблица 3.1 – Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Код и наименование компетенции выпускника	Этапы формирования компетенций	Планируемые результаты обучения/индикаторы достижения компетенций (показатели освоения компетенции)
ПК-3 - способностью критически переосмысливать накопленный опыт, изменять при необходимости вид и характер своей профессиональной деятельности	ПК-3	Знать: основные теории, принципы, подходы и математические модели, применяемые в предметной области З(IV) (ПК-3) Уметь: оценивать риск и доходность финансовых активов; проводить сравнительный анализ разных методов финансирования организации У(IV) (ПК-3) Владеть: методами и инструментарием финансового планирования и управления финансовыми процессами на предприятии В(IV) (ПК-3)

ПК-8 - способностью приобретать и использовать организационно-управленческие навыки в профессиональной и социальной деятельности	ПК-8	Знать: теоретические и методологические основы предметной области З(VI) (ПК-8) Уметь: применять методы и модели анализа и планирования денежных потоков, управления активами и источниками средств для управления финансовыми ресурсами предприятия У(VI) (ПК-8) Владеть: инструментами финансового математического аппарата для подготовки управленческих решений В(VI) (ПК-8)

4. ОБЪЕМ И СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ

Трудоемкость дисциплины составляет 4 зачетные единицы, 144 часа.

Форма промежуточной аттестации: дифференцированный зачет (зачет с оценкой) – 7 семестр.

Распределение фонда времени по темам дисциплины по очной форме обучения представлено в таблице 4.1.

Таблица 4.1 – Распределение фонда времени по темам дисциплины (очная форма обучения)

Номер и наименование тем	Объем дисциплины (ак. часы)			
	Контактная работа			СРО
	ЗЛТ	ПЗ	ЛР	
1	2	3	4	5
Тема 1 Введение в финансовый менеджмент. Организация финансового менеджмента компании	3	4	-	12
Тема 2. Концепции финансового менеджмента	2	4	-	9
Тема 3. Методологическая база принятия финансовых решений	2	4	-	9
Тема 4. Сущность оборотного капитала. Управление запасами и дебиторской задолженностью	3	4	-	15
Тема 5. Анализ и оценка денежных потоков	3	4	-	15
Тема 6. Управление структурой капитала компании	3	4	-	10
Тема 7. Доходность и риск финансовых активов	3	4	-	10
Тема 8. Дивидендная политика акционерного общества	3	4	-	10
Всего по дисциплине:	**22**	**32**		**90**

*ЗЛТ – занятия лекционного типа, ПЗ – все виды занятий семинарского типа, кроме лабораторных работ, ЛР – лабораторные работы, СРО – самостоятельная работа обучающегося

5. СОДЕРЖАНИЕ РАЗДЕЛОВ И ТЕМ ДИСЦИПЛИНЫ

Тема 1. Введение в финансовый менеджмент. Организация финансового менеджмента компании.

Учебная дисциплина «Финансовый менеджмент», ее место в системе подготовки бакалавров направления подготовки «Менеджмент». Значение финансового менеджмента в условиях рыночной экономики. Области принятия финансовых решений: производство, финансирование, инвестирование. Генезис системы управления финансами компаний в России и в странах с развитой рыночной экономикой. Цели и

задачи финансового менеджмента в современных условиях. Взаимосвязь финансового менеджмента с производственным, кадровым, стратегическим, инвестиционным менеджментом, маркетингом.

Основные принципы организации финансового менеджмента компании. Цели, задачи и механизм финансового менеджмента. Функции финансового менеджмента. Понятие финансовых инструментов, финансовых рычагов, финансовых методов. Государственное нормативно-правовое регулирование финансовой деятельности организаций. Субъекты и объекты управления в системе финансового менеджмента. Организация финансового менеджмента в компании. Финансовый рынок и его инструменты. Инструменты финансового рынка.

Тема 2. Концепции финансового менеджмента.

Становление финансового менеджмента как науки во второй половине XX века. Объективные предпосылки развития науки. Основные положения неоклассической экономической теории и их роль в формировании концепции идеальных рынков капитала. Вклад Ф. Модильяни и М. Миллера в развитие теории структуры капитала. Концепция неопределенности и риска. Способы измерения финансовых рисков. Взаимосвязь доходности и риска в условиях рынка. Концепция дисконтированной стоимости, факторы, определяющие ставку дисконтирования в условиях России. Понятие дисконтированного денежного потока, области его практического применения. Теория инвестирования и ее развитие в работах У. Шарпа и Г. Марковица. Влияние неоинституционалистской экономической теории на развитие финансового менеджмента. Концепция эффективного рынка и опыт государственного регулирования информационной асимметрии на финансовых рынках Теория агентских отношений. Теория заинтересованных лиц и стоимость компании. Роль современных теорий в формировании финансовой политики компаний.

Тема 3. Методологическая база принятия финансовых решений.

Сущность, методы и информационная база анализа финансового состояния компании. Внутренние и внешние потребители финансовой информации. Требования к составлению управленческой и финансовой отчетности. Рыночно ориентированный и внутренний подходы к анализу финансовой отчетности предприятия. Анализ финансового состояния, рыночной активности, инвестиционной привлекательности компании. Современные показатели оценки прибыльности бизнеса. Антикризисное управление организацией. Финансовая диагностика и финансовый анализ в антикризисном управлении организацией. Зарубежные и российские модели прогнозирования банкротства компаний. Стратегия и тактика антикризисного управления. Инструментарий антикризисного управления компанией.

Тема 4. Сущность оборотного капитала. Управление запасами и дебиторской задолженностью

Понятие оборотного капитала и его классификация. Расчет оптимальной величины собственного оборотного капитала. Потребность во внешних источниках финансирования оборотных средств. Проблемы обеспечения необходимого объема оборотных активов. Стратегии финансирования оборотных средств. Продолжительность и стадии финансового цикла. Методика расчета, анализ факторов, определяющих длительность финансового цикла. Структура производственных запасов компании.

Модели оптимального размера запасов. Методы контроля запасов. Сущность политики управления дебиторской задолженностью. Разработка кредитной политики компании.

Тема 5. Анализ и оценка денежных потоков.

Денежные потоки как объект финансового управления. Систематизация денежных потоков. Способы измерения денежных потоков. Прогнозирование денежных потоков. Управление остатками денежных средств. Способы сглаживания сезонных, периодических и случайных колебаний поступлений и выплат денежных средств. Планирование движения денежных средств. Модели оптимизации остатка денежных средств.

Тема 6. Управление структурой капитала компании.

Финансовая политика компании. Понятие, принципы, этапы и методы финансового планирования. Состав и содержание финансовых планов. Сущность и принципы бюджетирования. Финансовый контроль. Экономическая природа и классификация капитала. Критерии оптимизации структуры капитала. Методы и источники привлечения капитала. Стоимость капитала как критерий принятия финансовых решений. Текущая и предельная стоимость капитала. Целевая и оптимальная структура капитала. Границы их применения. Модель средневзвешенной стоимости капитала. Методика расчета стоимости отдельных компонентов заемного капитала: долгосрочного кредита, облигационного займа. Проблемы определения стоимости акционерного капитала по обыкновенным и привилегированным акциям. Эффект левериджа. Виды рычагов: операционный и финансовый рычаги. Американская и европейская модель финансового рычага. Комбинированный рычаг: понятие и способы расчета. Инвестиции и инвестиционная деятельность компаний. Экономическая сущность инвестиций. Источники финансирования долгосрочных инвестиций. Реальные и портфельные инвестиции.

Тема 7. Доходность и риск финансовых активов.

Концепция доходности и риска. Оценка стоимости финансовых активов. Доходность финансовых активов. Денежные потоки при операциях с финансовыми активами. Оценка облигаций, оценка привилегированных акций, оценка обыкновенных акций. Дисконтирование денежных потоков в условиях неопределенности и риска. Финансовые риска, их сущность и классификация. Оценка риска актива. Использование распределения вероятности для измерения риска. Понятие производственного и финансового риска. Модели оценки риска и доходности: модель У. Шарпа (CAPM), модель М. Гордона, APT. Методы определения коэффициента бета. Понятие инвестиционного портфеля, принципы управления. Теория Г. Марковица. Портфельные инвестиционные стратегии. Методы расчета доходности и риска инвестиционного портфеля. Формирование эффективного портфеля.

Тема 8. Дивидендная политика акционерного общества.

Долгосрочные и краткосрочные цели финансового менеджмента в компаниях и их соответствие требованиям основных заинтересованных групп: собственников, менеджеров и кредиторов. Противоречие между потреблением и накоплением, дивидендами и приростом курсовой стоимости акций. Теоретический подход к разрешению данных противоречий. Взаимосвязь цены компании и дивидендов. Независимая теория дивидендов Ф. Модильяни и М. Миллера. Теории Гордона-Линтнера и Литценбергера-Рамасвами. Теория асимметричной информации и ее влияние

на принятие финансовых решений. Способы урегулирования агентских конфликтов в современных условиях. Понятие дивидендной политики. Модели дивидендных политик, их достоинства и недостатки. Методы начисления и порядок выплаты дивидендов. Законодательное регулирование выплаты дивидендов в РФ. Дивидендная политика и цена акций: дробление, консолидация, выкуп.

6. ЗАНЯТИЯ СЕМИНАРСКОГО ТИПА

Таблица 6.1 – Практические занятия/ Семинарские занятия / Лабораторные работы

№ темы	Тема занятия	Вид занятия / Оценочное средство
1	2	3
1	Введение в финансовый менеджмент.	СЗ: групповая консультация
2	Основные концепции финансового менеджмента	ПЗ: анализ конкретной ситуации
3	Методологическая база принятия финансовых решений	ПЗ: кейс -технологии, КТ№1 реферат-презентация
4	Сущность оборотного капитала и управление запасами/дебиторской задолженностью предприятия	ПЗ: анализ конкретной ситуации / решение практических задач
5	Анализ и оценка денежных потоков	ПЗ: решение практических задач
6	Управление структурой капитала	ПЗ: тематическая дискуссия / решение практических задач / КТ№2 Контрольная работа
7	Доходность и риск финансовых активов	ПЗ: тематическая дискуссия / решение практических задач
8	Дивидендная политика акционерного общества	ПЗ: тематическая дискуссия / решение практических задач

*ПЗ – практические занятия, СЗ – семинарские занятия, ЛР – лабораторные работы

7. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ

7.1. Методические указания для обучающегося по освоению дисциплины

Для формирования четкого представления об объеме и характере знаний и умений, которыми надо будет овладеть по дисциплине в самом начале учебного курса обучающийся должен ознакомиться с учебно-методической документацией:

–рабочей программой дисциплины: с целями и задачами дисциплины, ее связями с другими дисциплинами образовательной программы, перечнем знаний и умений, которыми в процессе освоения дисциплины должен владеть обучающийся,

–порядком проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации;

–графиком консультаций преподавателей кафедры.

Систематическое выполнение учебной работы на занятиях лекционных и семинарских типов, а также выполнение самостоятельной работы позволит успешно освоить дисциплину.

В процессе освоения дисциплины обучающимся следует:

–слушать, конспектировать излагаемый преподавателем материал;

–ставить, обсуждать актуальные проблемы курса, быть активным на занятиях;

–задавать преподавателю уточняющие вопросы с целью уяснения теоретических положений;

–выполнять задания практических занятий полностью и установленные сроки.

При затруднениях в восприятии материала следует обратиться к основным литературным источникам. Если разобраться в материале не удалось, то обратится к лектору (по графику его консультаций) или к преподавателю на занятиях семинарского типа.

Обучающимся, пропустившим занятия (независимо от причин), не имеющим письменного решения задач или не подготовившимся к данному занятию, рекомендуется не позже чем в 2 - недельный срок явиться на консультацию к преподавателю и отчитаться по теме.

7.2. Организация самостоятельной работы

Под самостоятельной работой обучающихся понимается планируемая работа обучающихся, направленная на формирование указанных компетенций, выполняемая во внеаудиторное время по заданию и при методическом руководстве преподавателя, без его непосредственного участия.

Методическое обеспечение самостоятельной работы при наличии обучающихся лиц с ограниченными возможностями представляется в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья.

Виды самостоятельной работы по дисциплине представлены в таблице 7.2.1.

Таблица 7.2.1 – Организация самостоятельной работы обучающегося

№ темы	Вид самостоятельной работы
1	2
1-8	Подготовка к практическим занятиям по дисциплине.
1-8	Выполнение заданий по темам дисциплины
1-3	Подготовка к контрольной точке №1 «Реферат-презентация»
4-6	Подготовка к контрольной точке №2 «Контрольная работа»

Каждый вид СРО, указанный в таблице 7.2.1 обеспечен методическими материалами.

8. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

В преподавании дисциплины «Финансовый менеджмент» используются разнообразные образовательные технологии как традиционные, так и с применением активных и интерактивных методов обучения.

Активные и интерактивные методы обучения:

- тематическая дискуссия (тема №6, тема №7);
- проблемный семинар (тема №5, тема №8);
- анализ конкретной ситуации (тема №2, тема№4);
- кейс- технологии (тема№3);
- групповая консультация (тема №1).

Тематическая дискуссия: обсуждения темы (спорного или проблемного характера) в учебной группе.

Проблемный семинар: предполагает активное вовлечение студентов в процесс обсуждения и решения поставленной проблемы, процесс поиска решения направляется и контролируется преподавателем.

Анализ конкретной ситуации: анализ предложенной ситуации, как совокупности фактов и данных, определяющих то или иное явление, имевшее место в практике, которым в ходе учебных занятий дается оценка

Групповая консультация: предполагает вовлечение всего коллектива учебной группы в творческое обсуждение поставленных вопросов в рамках изучаемой дисциплины. На вопросы, сформулированные одними студентами (или командами студентов), отвечают другие студенты (или команды студентов). Преподаватель помогает найти верный ответ.

Кейс-технологии: включают порядок рассмотрения, анализа кейса, поиск и презентацию решения, выработку экспертной оценки, опирающейся на определенные критерии. Кейс - разновидность экономической ситуации, специально сформулированной преподавателем для анализа, решения оценки преподавателем обучающегося.

9. РЕСУРСНОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

9.1. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины.

Таблица 9.1.1 – Учебно-методическое обеспечение дисциплины

Библиографическое описание издания (автор, заглавие, вид, место и год издания, кол. стр.)	Основная/ дополнительная литература	Книгообеспеченность	
		Кол-во. экз. в библ. СПбГЭУ	Электронные ресурсы
1. Финансовый менеджмент : учебник и практикум для академического бакалавриата / [В.А.Черненко и др.] ; под ред. В.А.Черненко, К.И.Федорова .— Санкт-Петербург : Изд-во СПбГЭУ, 2018 .— 301 с. – Сведения доступны также по Интернету: opac.unecon.ru .	Основная	85	ЭБ OPAC.UNECON.RU
2. Бочаров В.В. Финансовое планирование и бюджетирование : учебное пособие .— Санкт-Петербург : Изд-во СПбГЭУ, 2013 .— 90 с. — Сведения доступны также по Интернету: opac.unecon.ru .	Основная	154	ЭБ OPAC.UNECON.RU
3. Лимитовский, М. А. Корпоративный финансовый менеджмент : учебно-практическое пособие / М. А. Лимитовский, В. П. Паламарчук, Е. Н. Лобанова ; ответственный редактор Е. Н. Лобанова. — Электрон. дан. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 990 с.	Дополнительная	–	ЭБС Юрайт
4. Финансовый менеджмент. Экспресс-курс. 7-е изд. / Юджин Ф. Бригхэм, Джоел А. Хьюстон. — Электрон. дан. — Санкт-Петербург: Питер, 2016. - 592 с.	Дополнительная	–	ЭБС Айбукс

Таблица 9.1.2 – Перечень современных профессиональных баз данных (СПБД)

№	Наименование СПБД
1	Электронная библиотека Grebennikon.ru – www.grebennikon.ru
2	Научная электронная библиотека eLIBRARRY – www.elibrary.ru
3	Научная электронная библиотека КиберЛеника – www.cyberleninka.ru
4	База данных ПОЛПРЕД Справочники – www.polpred.com
5	База данных OECD Books, Papers & Statistics на платформе OECD iLibrary – www.oecd-ilibrary.org

Таблица 9.1.3 – Перечень информационных справочных систем (ИСС)

№	Наименование ИСС
1	Справочная правовая система КонсультантПлюс (инсталлированный ресурс СПбГЭУ или www.consultant.ru)
2	Справочная правовая система «ГАРАНТ» (инсталлированный ресурс СПбГЭУ или www.garant.ru)
3	Информационно-справочная система «Кодекс» (инсталлированный ресурс СПбГЭУ или www.kodeks.ru)
4	Электронная библиотечная система BOOK.ru - www.book.ru
5	Электронная библиотечная система ЭБС ЮРАЙТ – www.urait.ru
6	Электронно-библиотечная система ЗНАНИУМ (ZNANIUM) – www.znanium.com
7	Электронная библиотека СПбГЭУ– opac.unecon.ru

9.2. Материально-техническое обеспечение учебного процесса

Для реализации данной дисциплины имеются специальные помещения для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, а также помещения для самостоятельной работы.

Таблица 9.2.1 – Перечень программного обеспечения (ПО)

№ п/п	Наименование ПО
1	Microsoft Windows Professional (КОНТРАКТ № 244/20 «26» июня 2020 г
2	Microsoft Office Professional (КОНТРАКТ № 244/20 «26» июня 2020 г)
3	7-Zip (freeware)

10. ОСОБЕННОСТИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ ДЛЯ ИНВАЛИДОВ И ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ

Обучение обучающихся с ограниченными возможностями здоровья при необходимости осуществляется на основе адаптированной рабочей программы с использованием специальных методов обучения и дидактических материалов, составленных с учетом особенностей психофизического развития, индивидуальных возможностей и состояния здоровья таких обучающихся (обучающегося).

В целях освоения учебной программы дисциплины инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья Университет обеспечивает:

– для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по зрению: размещение в доступных для обучающихся, являющихся слепыми или слабовидящими, местах и в адаптированной форме справочной информации о расписании учебных занятий; присутствие ассистента, оказывающего обучающемуся необходимую помощь; выпуск альтернативных форматов методических материалов (крупный шрифт или аудиофайлы);

– для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по слуху: надлежащими звуковыми средствами воспроизведение информации;

– для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья, имеющих нарушения опорно-двигательного аппарата: возможность беспрепятственного доступа обучающихся в учебные помещения, туалетные комнаты и другие помещения кафедры, а также пребывание в указанных помещениях.

Образование обучающихся с ограниченными возможностями здоровья может быть организовано как совместно с другими обучающимися, так и в отдельных группах или в отдельных организациях.

11. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕЙ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Фонд оценочных средств для проведения аттестации уровня сформированности компетенций обучающихся по дисциплине оформляется отдельным документом и является приложением к рабочей программе дисциплины (модуля).