

Некоммерческое партнерство
«ИНСТИТУТ НЕПРЕРЫВНОГО ОБРАЗОВАНИЯ»
(НП «ИНО»)

УТВЕРЖДЕНА
Решением Ученого совета
Протокол № 12/03
от 31/08/2015 г



**Программа
дополнительного образования
(курсовой подготовки)**

дисциплины (модуля)

ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

по направлению «Финансы и кредит»

Тула 2015

Цели и задачи дисциплины

Изучение настоящей дисциплины направлено на формирование осознанного понимания необходимости управления финансами организации на строго системной основе.

В процессе работы по курсу обучаемые должны познакомиться со следующими основными вопросами:

- Стратегия финансового менеджмента, особенности ее формирования и реализации в условиях перехода к рыночной экономике.
- Финансовая система организации, управление ею в целом и в поэлементном разрезе.

1. Место дисциплины в структуре основной образовательной программы

Основной целью курса является изучение основных понятий финансового менеджмента, методов решения финансовых проблем и задач по контролю и регулированию денежных потоков на предприятии, приемов управления финансовыми ресурсами предприятия, мобилизации и распределения финансового капитала в условиях постоянного учета соотношения между риском и прибылью.

Основной задачей преподавателя этого курса является формирование у слушателей правильного подхода к финансовому управлению предприятием в условиях развитых рыночных отношений.

Изучение курса “Финансовый менеджмент” базируется на знаниях, которые слушатели получают по основы экономической теории, экономики фирмы, бухгалтерского финансового учета, бухгалтерского управленческого учета, экономической и математической статистики, менеджмента и целого ряда других дисциплин. Курс “Финансовый менеджмент“, давая базовые понятия и определяя общие подходы к финансовому управлению, обеспечивает, в свою очередь, возможность перехода слушателей к изучению отраслевых особенностей финансового управления, а также для осознанного расширения своих знаний по отдельным направлениям курса, имеющим особое значение для конкретного предприятия.

3. Требования к результатам освоения дисциплины

В результате изучения данного курса слушатели должны **знать**:

- концептуальные основы финансового менеджмента;
- основы управления структурой капитала предприятия и его составными элементами (вложенным капиталом, полученным капиталом, привлеченным капиталом);
- сущность управления активами предприятия и его составляющими (реальными и финансовыми активами, долгосрочными вложениями и текущими активами, дебиторской задолженностью и денежными средствами);
- механизмы управления затратами предприятия и прибылью предприятия;
- методы оптимизации денежных потоков предприятия;
- методы прогнозирования и диагностики финансового состояния предприятия;
- систему механизмов финансовой стабилизации предприятия в условиях его несостоятельности и многое другое.

В результате изучения финансового менеджмента слушатели должны **уметь**:

- анализировать финансовую отчетность предприятия;

- использовать приемы экономического анализа при принятии управленческих решений;
- оценивать принимаемые решения с учетом временной стоимости денег;
- анализировать финансовое положение предприятия;
- принимать управленческие решения в отношении формирования капитала предприятия и оптимизации его структуры;
- использовать механизмы управления формированием операционной прибыли;
- разрабатывать и осуществлять дивидендную и эмиссионную политику предприятия;
- привлекать все виды заемных средств в наиболее выгодных для предприятия объемах и формах;
- формировать структуру инвестиций, позволяющую наилучшим способом достичь цели финансового менеджмента;
- принимать управленческие решения в отношении оборотных активов и оборотных средств;
- планировать деятельность предприятия, структуру его финансовых ресурсов и показателей, обеспечивающих улучшение финансового положения предприятия;
- предвидеть, прогнозировать, диагностировать финансовое положение предприятия;
- использовать систему механизмов финансовой стабилизации для увеличения устойчивости финансового положения предприятия.

4. Объем дисциплины и виды учебной работы

Содержанием дисциплины предусмотрено проведение преподавателем лекций, практических занятий, выполнение слушателем самостоятельной работы.

Объем и виды учебной работы представлены в учебном плане.

Содержание по видам учебной работы определяется методическими рекомендациями, включенными в учебно-методический комплекс по дисциплине.

Вид учебной работы	Всего (часов)
Общая трудоемкость	18
В том числе:	
Аудиторные занятия (всего)	12
В том числе:	
Лекции	6
Практические занятия	6
Контрольная работа	2
Самостоятельная работа	4
Вид промежуточной аттестации	-тестирование

Учебный план изучения дисциплины

№ п/п	Название разделов и тем, форма контроля	Всего (часов)	В том числе			
			Аудиторные занятия			Самостоятельная работа слушателей
			лекции	практические занятия	контроль самостоятельной работы	
1.	Тема 1. Сущность, цель и задачи финансового менеджмента	1	0,5	0,5		
2.	Тема 2. Финансовая отчетность и оценка финансового положения предприятия	1	0,5	0,5		
3.	Тема 3. Управление активами компании и основы принятия инвестиционных решений	1	0,5	0,5		
4.	Тема 4. Управление пассивами компании. Принятие решений по выбору источников финансирования	1	0,5	0,5		
5.	Тема 5. Внутрифирменное планирование финансовой деятельности.	3	1	1		1
6.	Тема 6. Особенности управления несостоятельной компанией. Банкротство и реорганизация.	3	1	1		1
7.	Тема 7. Особенности управления компанией в условиях инфляции	3	1	1		1
8.	Тема 8. Компьютерные технологии финансового менеджмента	3	1	1		1
9.	Контрольная работа	2			2	
Итого по дисциплине		18	6	6	2	4

1. Содержание дисциплины

Тема 1. Сущность, цель и задачи финансового менеджмента

Содержание финансового менеджмента и его место в системе управления организацией. Цель и задачи финансового менеджмента. Базовые концепции финансового менеджмента. Финансовые инструменты. Внешняя – правовая и налоговая – среда. Информационное обеспечение финансового менеджмента. Методологические основы принятия финансовых решений. Финансовый менеджмент как система управления. Финансовый механизм и его структура. Финансовый менеджмент как наука и искусство принятия инвестиционных решений и решений по выбору источников их финансового менеджмента. Функции финансового менеджера. Организационная структура финансового менеджмента. Квалификационные требования, предъявляемые к финансовому менеджеру. Функции финансового менеджера.

Концепция временной стоимости денег и математические основы финансового менеджмента. Базовые понятия финансовой математики. Учет фактора времени в оценке затрат и будущих доходов: метод аннуитета, метод наращивания и метод дисконтирования.

Виды рисков и управления рисками в финансовом менеджменте. Финансовый риск как объект управления. Понятие риска. Виды предпринимательского риска. Способы оценки степени риска. Различные методы анализа рисков. Организация управления рисками.

Тема 2. Финансовая отчетность и оценка финансового положения предприятия.

Финансовая отчетность и оценка финансового положения предприятия.

Учет и отчетность – информационная основа финансового менеджмента, один из основных инструментов финансового менеджмента, средство взаимодействия предприятия с финансовым рынком. Понятие отчетности: управленческая и финансовая отчетность в системе финансового менеджмента. Внешние и внутренние пользователи финансовой отчетности. Два механизма, обеспечивающие связь предприятия и рынка через финансовую отчетность. Общие концептуальные принципы составления отчетности в странах европейской и англоамериканской систем. Основные формы отчетности в странах с развитой рыночной экономикой. Финансовая отчетность в Российской Федерации, особенности ее состава и содержания.

Тема 3. Управление активами компании и основы принятия инвестиционных решений.

Денежные потоки и методы их оценки. Методы оценки финансовых активов. Риск и доходность финансовых активов. Риск и доходность портфельных инвестиций. Управление инвестициями. Оценка эффективности и риска инвестиционных проектов. Формирование бюджета капиталовложений. Инвестиционная политика. Управление источниками долгосрочного финансирования. Традиционные и новые методы финансирования.

Управление внеоборотными активами.

Политика управления внеоборотными активами. Управление обновлением внеоборотных активов. Управление финансированием внеоборотных активов. Разработка вариантов инвестиционных проектов. Разработка инвестиционной политики предприятия. Механизм формирования инвестиционной прибыли предприятия. Планирование капиталовложений. Формирование бюджета капиталовложений. Экономическая сущность и формы инвестиций. Инвестиции и их классификация. Правовое регулирование инвестиционной деятельности. Сущность, цель и задачи управления инвестициями. Правила и критерии принятия инвестиционных решений. Методический инструментарий принятия инвестиционных решений. Инвестиционный рынок: его оценка и прогнозирование. Формирование инвестиционной стратегии компании.

Управление реальными инвестициями.

Формы реальных инвестиций и особенности управления ими. Виды инвестиционных проектов и требования к их разработке. Принципы и методы оценки эффективности реальных инвестиционных проектов. Управление реальными инвестиционными проектами. Особенности управления инновационными инвестициями предприятия. Принятие решений по реальным инвестиционным проектам. Анализ эффективности капиталовложений. Необходимая информация для анализа капитальных вложений. Оценка денежных потоков. Методы оценки эффективности реальных инвестиционных проектов. Дополнительные факторы, влияющие на поток капитала. Лимитирование финансовых средств для инвестиций. Множественные внутренние нормы прибыли. Инфляция и анализ эффективности долгосрочных инвестиций. Методы начисления

амортизации. Влияние системы ускоренного возмещения стоимости на принятие решений по капитальным вложениям. Формирование, оценка и управление инвестиционными портфелем компании. Принципы и последовательность формирования инвестиционного портфеля компании. Особенности формирования и оценка портфеля реальных инвестиционных проектов. Необходимость учета жизненного цикла товара на рынке при формировании портфеля инвестиций. Оперативное управление инвестиционным портфелем.

Управление оборотными активами. Политика управления оборотными активами. Управление денежными средствами и их эквивалентами. Методы управления денежными средствами. Управление дебиторской задолженностью. Управление производственными запасами.

Управление оборотным капиталом. Политика предприятия в области оборотного капитала. Виды стратегии финансирования текущих активов. Компоненты оборотного капитала. Оценка оборотного капитала. Принятие решений о структуре оборотных средств и краткосрочной задолженности. Управление дебиторской задолженностью. Управление запасами.

Управление денежными средствами и их эквивалентами. Понятие денежного потока и характеристика его видов. Принципы управления денежными потоками предприятия. Методы оптимизации денежных потоков предприятия. Планирование денежных потоков. Традиционные и новые методы краткосрочного финансирования. Управление источниками финансирования оборотного капитала.

Тема 4. Управление пассивами компании. Принятие решений по выбору источников финансирования.

Цена и структура капитала. Средневзвешенная и предельная цена капитала. Теория структуры капитала.

Финансирование деятельности предприятия. Экономическая сущность и классификация капитала предприятия. Принципы формирования капитала предприятия. Оптимизация структуры капитала. Источники средств и методы финансирования. Стоимость капитала и принципы ее оценки. Основы теории структуры капитала. Цена капитала: базовая концепция. Цена основных источников капитала. Расчет поэлементной стоимости капитала. Стоимость займа. Дивидендная политика. Стоимость бизнеса. Стоимость нераспределенной прибыли. Взвешенная цена капитала. Оценка общей стоимости капитала. Первоначальное взвешивание. Уровень финансирования и предельная цена капитала. Взвешенная предельная стоимость капитала.

Финансовый леверидж и его роль в финансовом менеджменте. Эффект финансового рычага. Дифференциал финансового рычага. Плечо финансового рычага. Коэффициент влияния налогообложения на эффект финансового рычага.

Традиционные инструменты финансирования. Основные способы увеличения капитала. Балансовые модели управления источниками финансирования. Производственный леверидж.

Управление собственным капиталом. Темп устойчивого роста.

Политика формирования собственного капитала. Оценка стоимости отдельных элементов собственного капитала. Принципы формирования уставного капитала, резервного, добавочного, фонды специального назначения. Эмиссионная политика.

Управление прибылью. Выбор системы учета затрат на производство и калькулирования себестоимости продукции, работ и услуг. Классификация затрат и ее роль в управлении прибылью. Аналитические возможности различных систем.

Тема 5. Внутрифирменное планирование финансовой деятельности.

Финансовое планирование и прогнозирование. Стратегическое, долгосрочное и краткосрочное финансовое планирование. Финансовая стратегия. Методы прогнозирования основных финансовых показателей.

Цель и задачи планирования финансовой деятельности. Стратегия финансового планирования. Методы расчета финансовых показателей и планирования финансовых ресурсов. Виды внутрифирменного финансового планирования. Бизнес-план и его финансовые аспекты. Годовой финансовый план (бюджет) компании. Операционный бюджет. Финансовый бюджет. Оперативное финансовое планирование.

Тема 6. Особенности управления несостоятельной компанией. Банкротство и реорганизация.

Банкротство и финансовая реструктуризация. Антикризисное управление. Международные аспекты финансового менеджмента.

Финансовые и количественные способы минимизации потенциальной угрозы банкротства. Коммерческое банкротство. Техническая неплатежеспособность. Банкротство. Добровольное урегулирование: автоматическая пролонгация, компромиссное соглашение должника с кредитом, объединение предыдущих вариантов. Банкротная реорганизация: добровольная реорганизация, принудительная реорганизация. Основные этапы реорганизации. Оценка компании. Перестройка структуры капитала компании. Обмен обязательств. Ликвидация по причине банкротства.

Тема 7. Особенности управления компанией в условиях инфляции.

Специальные вопросы финансового менеджмента. Финансовый менеджмент в условиях инфляции. Методы исчисления реальной рентабельности предприятия. Особенности финансового анализа с учетом инфляционных фактов. Инфляция и переоценка активов. Методы оценки рыночной стоимости предприятия в условиях инфляции. Инвестиционная политика в условиях инфляции и инфляционная коррекция методов анализа инвестиционных проектов. Особенности управления оборотными активами и коммерческой политики предприятия в инфляционной среде.

Тема 8. Компьютерные технологии финансового менеджмента.

Основные подходы и методики. Основные задачи финансового менеджмента и их реализация в компьютерных программах. Задачи финансового анализа и планирования инвестиций. Рынок аналитического программного обеспечения. Универсальные программные комплексы: пакет “Инвестор”. Программы анализа финансового состояния: “ЭДИП”, “Альт-Финансы”, “Финансовый анализ”. Программы оценки инвестиционных проектов: “Project Expert”, “FOCCFL”, “Альт-Инвест”. Сравнительные характеристики финансовых программ.

6. Примерная тематика практических занятий

Практическое задание № 1.

Управление активами компании и основы принятия инвестиционных решений.

Практическое задание № 2.

Управление пассивами компании. Принятие решений по выбору источников финансирования

Для подготовки к практическим занятиям слушателю целесообразно использовать методические рекомендации для проведения практических занятий.

7. Примерная тематика контрольных работ

Программой по дисциплине предусмотрена одна контрольная работа, которая проводится в форме тестирования по всем темам дисциплины.

8. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

а) основная литература:

1. Авт. коллектив по руководством Стояновой Е.С. Финансовое искусство предпринимателя. – М.:Перспектива, 2006 и п.г.
2. Денисов А.Ю., Денисова Е.Е. Коммерческий и финансовый менеджмент. – Словарь-справочник российского предпринимателя. – М.:Перспектива, 2006
3. Балабанов И.Т. Финансовый менеджмент. – М.: Финансы и статистика, 2007 и п.г.

б) дополнительная литература:

1. Стоянова Е.С. Финансовый менеджмент. Российская практика. – М. Перспектива, 1994, 2008.
2. Балабанов И.Т. Анализ и планирование финансов хозяйствующего субъекта- М.:Финансы и статистика, 2006.
3. Холт Р.Н. Основы финансового менеджмента. – М.: Дело, 2008 и п.г.
4. Ковалев В.В. Финансовый анализ. – М.6 Финансы и статистика, 2007 и п.г.
5. Джей К.Шим, Джоэл г.Сигел.-М: Информационно-издательский дом «Филинь», 2006 и п.г.
6. Авт. Коллектив под руководством Азрилияна А.Н.Финансовое управление компанией. – М.: Правовая культура, 2005.
7. Иващенко Математика финансового менеджмента. – М.: Перспектива, 2006.

в) программное обеспечение:

1. Microsoft Office (MS Excel, MS Word);

г) Базы данных, информационно - справочные и поисковые системы:

1. Консультант Плюс;
Гарант;

д) интернет-ресурсы:

1. www.scrin.ru – система комплексного раскрытия информации;
2. www.rts.ru – официальный сайт российской торговой системы;
3. www.akm.ru – официальный сайт агентства АК and М.

9. Материально-техническое обеспечение.

Занятия по дисциплине проводятся в компьютерных классах, с использованием технических средств обучения.

10. Методические рекомендации по организации изучения дисциплины

В процессе преподавания дисциплины **лекционный материал** преподносится в различных формах с использованием средств мультимедийной техники (с демонстрацией цифрового материала, выходом в Интернет для иллюстрации тех или иных вопросов, связанных с менеджментом). Обсуждение проблем, выносимых на практические занятия, происходит, как в традиционной форме контроля текущих знаний, так и в форме дискуссий по наиболее актуальным вопросам.

Практические занятия проводятся в целях: выработки практических умений и приобретения навыков.

Цель практических занятий – закрепить отдельные аспекты и проблемы в дополнение к лекционному материалу.

На практических занятиях для закрепления учебного материала выполняются тестовые задания.

Самостоятельная работа слушателей включает: изучение монографий, законов Российской Федерации и нормативных документов, обсуждение научных статей; ответы на контрольные вопросы; само тестирование и подготовку курсовой работы.

Промежуточный контроль осуществляется в ходе учебного процесса и консультирования слушателей, по результатам выполнения самостоятельных работ.

Контрольная работа выполняется слушателем самостоятельно. Основными целями выполнения контрольной работы является расширение и углубление знаний слушателя, выработка навыков в анализе практического материала.

Слушатель, со своей стороны, при выполнении контрольной работы должен показать умение работать с литературой и делать обоснование и выводы.

Контрольная работа выполняется в виде тестирования по вопросам теоретического цикла.

11. Система оценки знаний слушателей

11.1. Текущий контроль

Текущий контроль успеваемости предназначен для проверки хода и качества усвоения учебного материала, стимулирования учебной работы обучающихся и совершенствования методики проведения занятий.

Заведующий кафедрой _____

