

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
"Амурский государственный университет"

УТВЕРЖДАЮ

Проректор по учебной и научной
работе

Лейфа А.В. Лейфа

11 июня 2024 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА
«ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ»

Направление подготовки 38.03.02 Менеджмент

Направленность (профиль) образовательной программы – Менеджмент организации

Квалификация выпускника – Бакалавр

Год набора – 2024

Форма обучения – Очная

Курс 4 Семестр 7

Экзамен 7 сем

Общая трудоемкость дисциплины 216.0 (академ. час), 6.00 (з.е)

Составитель С.Г. Сериков, доцент кафедры финансов, канд. экон. наук

Экономический факультет

Кафедра финансов

Рабочая программа составлена на основании Федерального государственного образовательного стандарта ВО для направления подготовки 38.03.02 Менеджмент, утвержденного приказом Министерства науки и высшего образования Российской Федерации от 12.08.20 № 970

Рабочая программа обсуждена на заседании кафедры финансов

01.02.2024 г. , протокол № 7

Заведующий кафедрой Самойлова Е.А. Самойлова

СОГЛАСОВАНО

Учебно-методическое управление

Чалкина Н.А. Чалкина

11 июня 2024 г.

СОГЛАСОВАНО

Выпускающая кафедра

Васильева А.В. Васильева

11 июня 2024 г.

СОГЛАСОВАНО

Научная библиотека

Петрович О.В. Петрович

11 июня 2024 г.

СОГЛАСОВАНО

Центр цифровой трансформации и
технического обеспечения

Тодосейчук А.А. Тодосейчук

11 июня 2024 г.

1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Цель дисциплины:

Овладение теорией (понятийным аппаратом, принципами, базовыми концепциями и пр.) и организацией (информационно-аналитической базой, этапами, организационным обеспечением, методами, процедурами и методиками) управления инвестиционной, финансовой и инновационной деятельностью хозяйствующего субъекта.

Задачи дисциплины:

- формирование знаний моделей и методов финансового менеджмента;
- формирование навыков применения моделей и методов финансового менеджмента;
- формирование навыков принятия управленческих решения в области финансового менеджмента.

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Предлагаемая дисциплина относится к обязательной части образовательной программы.

Изучение дисциплины «Финансовый менеджмент» базируется на следующих дисциплинах: «Экономическая теория», «Математика», «Экономика организации».

Изучение данной дисциплины поможет студентам сформировать систему современных фундаментальных знаний и практических навыков в области финансового менеджмента.

3. КОМПЕТЕНЦИИ ОБУЧАЮЩЕГОСЯ, ФОРМИРУЕМЫЕ В РЕЗУЛЬТАТЕ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ И ИНДИКАТОРЫ ИХ ДОСТИЖЕНИЯ

3.1. Универсальные компетенции и индикаторы их достижения

Категория (группа) универсальных компетенций	Код и наименование универсальной компетенции	Код и наименование индикатора достижения универсальной компетенции
Экономическая культура, в том числе финансовая грамотность	УК-10 Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности	ИД-1ук-10 - знает типологию управленческих решений; особенности экономических управленческих решений, основы организации, методы и технологию процесса разработки управленческих решений; методы оценки их качества и экономической эффективности; ИД-2ук-10 - умеет выполнять экономическое обоснование разрабатываемых в различных областях жизнедеятельности управленческих решений, осуществлять анализ проблем в организации, разрабатывать альтернативные варианты их решения, выбирать оптимальное управленческое решение, разрабатывать механизм их реализации в условиях функционирования организации, оценивать экономическую

		<p>эффективность и риски разрабатываемых решений в области экономики и финансов; ИД-Зук-10 - владеет навыками применения методов принятия обоснованных управленческих решений в области экономики и финансов, выбора экономически обоснованных решений, разработки механизма их реализации, оценки их эффективности в условиях функционирования организации.</p>
--	--	---

3.2 Общепрофессиональные компетенции и индикаторы их достижения

Код и наименование общепрофессиональной компетенции	Код и наименование индикатора достижения общепрофессиональной компетенции
<p>ОПК-1 Способен решать профессиональные задачи на основе знания (на промежуточном уровне) экономической, организационной и управленческой теории</p>	<p>ИД-1опк-1 - знает термины, основные понятия, подходы, модели экономической, организационной и управленческой теорий в контексте решения задач управленческой деятельности; ИД-2опк-1 - умеет применять принципы научной, административной, поведенческой и количественной школы менеджмента и системного подхода при решении профессиональных задач, используя категориальный аппарат экономической, организационной и управленческой теории; ИД-3опк-1 - владеет навыками применения современного категориального аппарата экономической, организационной и управленческой теории для постановки и решения типовых задач, выявления причинно-следственных связей и оптимизации деятельности объекта управления.</p>

4. СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ

Общая трудоемкость дисциплины составляет 6.00 зачетных единицы, 216.0 академических часов.

1 – № п/п

2 – Тема (раздел) дисциплины, курсовая работа (проект), промежуточная аттестация

3 – Семестр

4 – Виды контактной работы и трудоемкость (в академических часах)

4.1 – Л (Лекции)

4.2 – Лекции в виде практической подготовки

4.3 – ПЗ (Практические занятия)

4.4 – Практические занятия в виде практической подготовки

4.5 – ЛР (Лабораторные работы)

4.6 – Лабораторные работы в виде практической подготовки

4.7 – ИКР (Иная контактная работа)

4.8 – КТО (Контроль теоретического обучения)

4.9 – КЭ (Контроль на экзамене)

5 – Контроль (в академических часах)

6 – Самостоятельная работа (в академических часах)

7 – Формы текущего контроля успеваемости

1	2	3	4									5	6	7
			4.1	4.2	4.3	4.4	4.5	4.6	4.7	4.8	4.9			
1	Введение в финансовый менеджмент	7	2		2								11	выполнение домашних заданий
2	Управление эффективностью	7	6		6								11	выполнение домашних заданий, выполнение расчетных заданий
3	Управление оборотными активами	7	4		4								11	выполнение расчетных заданий
4	Анализ проектов в условиях неопределенности и риска	7	4		4								11	выполнение расчетных заданий
5	Риск и доходность финансовых активов	7	4		4								11	выполнение домашних заданий, выполнение расчетных заданий
6	Стоимость и структура капитала	7	4		4								11	выполнение домашних заданий, выполнение расчетных заданий
7	Методы финансирования деятельности коммерческой организации	7	4		4								16	выполнение домашних заданий, выполнение расчетных заданий
8	Управление инвестициями	7	4		4								15	выполнение домашних заданий, выполнение расчетных заданий
9	Дивидендная политика	7	2		2								15	выполнение домашних заданий, выполнение расчетных заданий
10	Экзамен	7									0.3	35.7		

	Итого		34.0	34.0	0.0	0.0	0.0	0.3	35.7	112.0	
--	-------	--	------	------	-----	-----	-----	-----	------	-------	--

5. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

5.1. Лекции

№ п/п	Наименование темы (раздела)	Содержание темы (раздела)
1	Введение в финансовый менеджмент	Сущность, цели и принципы финансового менеджмента в современных условиях. Финансы, их роль и функции в процессе общественного воспроизводства; финансовая деятельность компании в контексте окружающей среды, инструменты и методы управления финансами, ключевые функции финансового менеджмента и задачи финансового менеджера; организация финансовой службы на предприятии. Эволюция финансового менеджмента, основные концепции финансового менеджмента, цели финансового менеджмента. Целевые показатели финансового менеджмента.
2	Управление эффективностью	Управление эффективностью: прибыль предприятия, формирование прибыли. Методы оценки ликвидности. Методы оценки платежеспособности. Методы оценки финансовой устойчивости. Методы оценки деловой активности. Методы оценки рентабельности. Обзор моделей управления эффективностью. Теория безубыточности. Операционный рычаг. Концепция EVA. Сбалансированная система показателей.
3	Управление оборотными активами	Политика предприятия в области оборотного капитала; компоненты оборотного капитала; анализ и управление денежными средствами и их эквивалентами; анализ и управление дебиторской задолженностью; анализ и управление производственными запасами. Модели краткосрочного финансового планирования. Денежные потоки: формирование и управление.
4	Анализ проектов в условиях неопределенности и риска	Неопределенность и риск: основные понятия и классификация рисков. Влияние риска и неопределенности на денежные потоки и ставку дисконтирования. Методы анализа риска инвестиционных решений: анализ чувствительности, анализ безубыточности. Модель оценки реальных опционов как способ учета стратегической ценности инвестиционных проектов.
5	Риск и доходность финансовых активов	Систематический и несистематический риск. Диверсификация и риск инвестиционного портфеля. Взаимосвязь риска и доходности; модель оценки капитальных активов (САРМ). Принципы формирования и оптимизации

		инвестиционного портфеля. Графические модели оптимизации инвестиционного портфеля. Арбитражное ценообразование. Опционное ценообразование.
6	Стоимость и структура капитала	Понятие стоимости капитала. Стоимость собственного капитала (модель постоянного дивиденда, модель постоянного роста); стоимость заемного капитала; стоимость краткосрочных источников финансирования. Структура капитала и ее влияние на стоимость: модель средневзвешенной стоимости капитала. Оптимизация структуры капитала: традиционный подход. Теория Модильяни-Миллера.
7	Методы финансирования деятельности коммерческой организации	Финансирование собственного капитала предприятия: эмиссия акций, категории акций; порядок выплаты дивидендов; механизм открытого публичного размещения; формирование добавочного капитала, резервного капитала; факторы, влияющие на распределение прибыли. Формирование заемного капитала: кредитные формы финансирования; использование ценных бумаг (корпоративные облигации, варранты, векселя, складские свидетельства). Роль кредиторской задолженности в процессе формирования заемного капитала российских компаний. Альтернативные источники финансирования.
8	Управление инвестициями	Принятие инвестиционных решений и управление инвестициями. Денежные потоки инвестиционного проекта и их отражение в отчетности фирмы. Критерии принятия инвестиционных решений, их преимущества и недостатки, ограничения при использовании критериев (нешаблонные денежные потоки, взаимоисключающие проекты, проекты разной продолжительности). Формирование капитального бюджета. Модели долгосрочного финансового планирования.
9	Дивидендная политика	Принципы дивидендной политики. Модели дивидендной политики. Методы выплаты дивидендов и их влияние на стоимость капитала.

5.2. Практические занятия

Наименование темы	Содержание темы
Введение в финансовый менеджмент	Содержание финансового менеджмента и его место в системе управления организацией. Цели и задачи финансового менеджмента. Принципы финансового менеджмента. Финансовый менеджмент как система управления. Объект и субъект финансового менеджмента. Функции финансового менеджмента. Рыночная среда и финансовый механизм предприятия. Финансовые инструменты.

	Информационное и организационное обеспечение финансового менеджмента.
Управление эффективностью	Анализ финансового состояния предприятия.
Управление оборотными активами.	Анализ активов предприятия и управление ими. Концепции оборотного капитала: совокупный и чистый оборотный капитал. Политика управления оборотным капиталом: типы и последствия применения. Оценка эффективности управления оборотным капиталом, в т. ч. расчет и анализ операционного и финансового циклов. Управление денежными средствами (бюджетирование, модели Баумоля и Миллера Орра и др.). Управление запасами. Управление дебиторской задолженностью (разработка политики коммерческого кредитования, реструктуризация дебиторской задолженности и др.).
Анализ проектов в условиях неопределенности и риска	Риск и неопределённость. Виды неопределённости. Классификация рисков. Количественная оценка рисков. Укрупнённая оценка устойчивости проекта. Метод вариации параметров (анализ чувствительности). Оценка ожидаемого эффекта с учётом количественных характеристик проекта (анализ сценариев). Способы управления риском.
Риск и доходность финансовых активов	Концепция компромисса между риском и доходностью. Доходность финансового актива: виды и оценка. Концепция учета риска в финансовом менеджменте. Риск финансового актива: понятие, принципы управления и методы оценки. Инвестиционный портфель и принципы его формирования. Теория портфеля. Модель оценки доходности финансовых активов CAPM. Линия рынка ценных бумаг и линия рынка капитала.
Стоимость и структура капитала	Капитал: сущность, структура и источники формирования. Стоимость капитала. Концепция дисконтированного денежного потока, лежащая в основе определения стоимости капитала. Стоимость основных источников капитала: заемного капитала, привилегированного капитала, собственного капитала (обыкновенных акций, нераспределенной прибыли и амортизации). Средневзвешенная и предельная стоимость капитала. Основы теории структуры капитала. Оптимизация структуры капитала.
Методы финансирования деятельности коммерческой организации	Самофинансирование. Прямое финансирование через механизмы рынка капитала. Банковское кредитование. Бюджетное финансирование. Взаимное финансирование хозяйствующих субъектов.
Управление инвестициями	Значение инвестиций на макро- и микроуровне.

	Инвестиционная деятельность: сущность, объекты и субъекты. Инвестиционный климат, факторы воздействующие на него. Государственное регулирование инвестиционной деятельности в РФ. Способы финансирования инвестиционных проектов. Экономический срок жизни инвестиций (инвестиционный цикл). Финансовый профиль инвестиционного проекта. Общая последовательность разработки и анализа проектов (фазы инвестиционного цикла). Оценка эффективности в условиях дефицита финансовых ресурсов.
Дивидендная политика	Дивиденды и порядок их выплаты. Основные типы дивидендной политики. Факторы, определяющие дивидендную политику.

6. САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА

№ п/п	Наименование темы (раздела)	Содержание темы (раздела)	Трудоемкость в академических часах
1	Введение в финансовый менеджмент	Реферат	11
2	Управление эффективностью	Реферат, решение задач	11
3	Управление оборотными активами	Реферат, решение задач	11
4	Анализ проектов в условиях неопределенности и риска	Реферат, решение задач	11
5	Риск и доходность финансовых активов	Реферат, решение задач	11
6	Стоимость и структура капитала	Реферат, решение задач	11
7	Методы финансирования деятельности коммерческой организации	Реферат, решение задач	16
8	Управление инвестициями	Реферат, решение задач	15
9	Дивидендная политика	Реферат	15

7. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

Интегральную модель образовательного процесса по дисциплине формируют технологии методологического уровня: технология поэтапного формирования

умственных действий, технология развивающего обучения, элементы технологии развития критического мышления, самоуправление. На занятиях используются методы активного обучения: лекция с разбором конкретных ситуаций.

Рекомендуется использование информационных технологий при организации коммуникации со студентами для представления информации, выдачи рекомендаций и консультирования по оперативным вопросам (электронная почта), использование мультимедиа-средств при проведении лекционных и лабораторных занятий.

8. ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

Промежуточная аттестация по итогам освоения дисциплины: экзамен (7 семестр).

Вопросы к экзамену (7 семестр)

1. Содержание и назначение финансов предприятий.
2. Состав финансовых ресурсов предприятий.
3. Базовые концепции финансового менеджмента.
4. Концепция стоимости денег во времени.
5. Принципы организации финансового менеджмента.
6. Система управления финансами на предприятии.
7. Функции финансового менеджера.
8. Целевые показатели финансового менеджмента.
9. Финансовые рынки, их классификация и характеристика;
10. Финансовые институты на рынке ценных бумаг.
11. Методы оценки ликвидности
12. Методы оценки платежеспособности
13. Методы оценки финансовой устойчивости
14. Методы оценки деловой активности
15. Методы оценки рентабельности
16. Оценка безубыточности
17. Операционный рычаг
18. Финансовый рычаг
19. Концепция EVA (экономическая добавленная стоимость)
20. Сбалансированная система показателей
21. Показатели эффективности использования оборотного капитала.
22. Показатели эффективности использования запасов.
23. Модели управления запасами. Определение оптимального размера заказа. Страховой запас.
24. Политика управления дебиторской задолженностью.
25. Изменение кредитной политики.
26. Модели управления денежными средствами.
27. Внутренние источники финансирования предприятия: долгосрочные и краткосрочные
28. Внешние источники финансирования предприятия, их классификация
29. Обыкновенные и привилегированные акции
30. Финансовый лизинг и продажа с условием последующей аренды
31. Сравнение долгосрочного и краткосрочного заемного финансирования.
32. Определение инвестиций, виды инвестиций.
33. Инвестирование на основе дисконтированных денежных потоков.
34. Методы оценки инвестиций: бухгалтерская (учетная) норма доходность
35. Методы оценки инвестиций: чистая приведенная (текущая) стоимость (NPV)
36. Методы оценки инвестиций: внутренняя норма доходности (IRR), модифицированная IRR
37. Методы оценки инвестиций: срок окупаемости вложений (PP) и дисконтированный срок окупаемости вложений (DPP)
38. Проблемы выбора критерия оценки инвестиционных проектов
39. Понятие и виды рисков проекта.

40. Методы оценки риска без учета распределений вероятностей
41. Методы оценки риска с учетом распределений вероятностей
42. Аналитический и имитационный методы
43. Модель оценки реальных опционов
44. Оценка доходности
45. Оценка риска
46. Понятие бета-коэффициента
47. Соотношение между доходностью и риском
48. Модель оценки ценных бумаг (САРМ)
49. Типы рисков инвестиционного портфеля: систематические и несистематические
50. Диверсификация и сокращение риска
51. Методы определения стоимости акционерного капитала: а) подход, основанный на дивидендах; б) подход, основанный на соотношении риска и доходности.
52. Стоимость заемного капитала.
53. Средневзвешенная стоимость капитала (WACC)
54. Эффект финансового рычага
55. Влияние финансового рычага на риски и доходность акционеров.
56. Оптимальная структура капитала: традиционный подход и модель Модильяни-Миллера.
57. Виды дивидендной политики.
58. Роль дивидендной политики в деятельности предприятия.
59. Критерии выбора дивидендной политики.

9. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

а) литература

1. Синицкая, Н. Я. Финансовый менеджмент : учебник и практикум для вузов / Н. Я. Синицкая. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 176 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-18865-3. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/551837> (дата обращения: 22.04.2024).
2. Екимова, К. В. Финансовый менеджмент : учебник для прикладного бакалавриата / К. В. Екимова, И. П. Савельева, К. В. Кардапольцев. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 381 с. — (Бакалавр. Прикладной курс). — ISBN 978-5-9916-3567-7. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/487579> (дата обращения: 22.04.2024).
3. Алехин, Б. И. Государственные финансы : учебник для вузов / Б. И. Алехин. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 189 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-15745-1. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/538064> (дата обращения: 22.04.2024).
4. Ракитина, И. С. Государственные и муниципальные финансы : учебник для вузов / И. С. Ракитина, Н. Н. Березина. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 267 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-18672-7. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/545313> (дата обращения: 22.04.2024).
5. Сериков С.Г., Васильева О.Г. Финансовый менеджмент: Сборник методических указаний по направлению подготовки 38.03.02 «Менеджмент» / С.Г. Сериков, О.Г. Васильева; АмГУ, ЭкФ. — Благовещенск: Изд-во Амур.гос. ун-та, 2017. — Режим доступа: http://irbis.amursu.ru/DigitalLibrary/AmurSU_Edition/10891.pdf.

б) программное обеспечение и Интернет-ресурсы

№	Наименование	Описание
1	LibreOffice	Бесплатное распространение по лицензии GNU LGPL https://ru.libreoffice.org/about-us/license/

2	Электронно-библиотечная система ЮРАЙТ: https://urait.ru	Фонд электронной библиотеки составляет более 4000 наименований и постоянно пополняется новинками, в большинстве своем это учебники и учебные пособия для всех уровней профессионального образования от ведущих научных школ с соблюдением требований новых ФГОСов.
3	www.fcsm.ru	Федеральная служба по финансовым рынкам — федеральный орган исполнительной власти, осуществляющий принятие нормативных правовых актов, контроль и надзор в сфере финансовых рынков. Осуществляет надзор за страховой деятельностью

в) профессиональные базы данных и информационные справочные системы

№	Наименование	Описание
1	https://www.consultant.ru/	База данных законодательства РФ «КонсультантПлюс»: кодексы, законы, указы, постановления Правительства РФ
2	https://elibrary.ru/	Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU - российский информационно-аналитический портал в области науки, технологии, медицины и образования
3	https://uisrussia.msu.ru/	Университетская информационная система РОССИЯ (УИС РОССИЯ).
4	www.gks.ru	Сайт Федеральной службы государственной статистики. Предоставление официальной статистической информации о социальных, экономических, демографических, экологических и других общественных процессах в Российской Федерации.
5	http://amurstat.gks.ru/	Официальная статистика Амурской области

10. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Занятия по дисциплине «Финансовый менеджмент» проводятся в специальных помещениях, представляющих собой учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации. Специальные помещения укомплектованы специализированной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для предоставления учебной информации большой аудитории. Все помещения, в которых проводятся занятия, соответствуют действующим противопожарным правилам и нормам.

Каждый обучающийся обеспечен индивидуальным неограниченным доступом к электронно-библиотечным системам и к электронной информационно-образовательной среде университета.

Самостоятельная работа обучающихся осуществляется в помещениях, оснащенных компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду университета.