

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Курганский государственный университет»
(КГУ)

Кафедра «Экономическая безопасность, финансы и учет»



УТВЕРЖДАЮ:
Первый проректор
/Змызгова Т.Р./
31 » августа 2023 г.

Рабочая программа учебной дисциплины
ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ (ПРОДВИНУТЫЙ УРОВЕНЬ)

образовательной программы высшего образования –
программы магистратуры

38.04.02 – Менеджмент

Направленность:

Управление инновациями и проектами


Форма обучения: заочная


Курган 2023


Рабочая программа дисциплины «Финансовый менеджмент (продвинутый уровень)» составлена в соответствии учебным планом по программе магистратуры «Менеджмент» (Управление инновациями и проектами), утвержденным:


- для заочной формы обучения « 30 » июня 2023 года.


Рабочая программа дисциплины одобрена на заседании кафедры «Экономическая безопасность, финансы и учет» «30 » августа 2023 года, протокол № 1.

Рабочую программу составили:
к.э.н., доцент кафедры «Экономическая безопасность, финансы и учет»,  К.П. Гринюк

к.э.н., доцент кафедры «Экономическая безопасность, финансы и учет»,  В.А. Боровинских
Согласовано:

Заведующий кафедрой
«Государственное и муниципальное управление,
внешнеэкономическая деятельность
и менеджмент»,
к.э.н., доцент  О.Е. Васильева

Руководитель программы
магистратуры «Менеджмент»
д.э.н., профессор  С.Н. Орлов

Специалист по учебно-методической работе
Учебно-методического отдела  Г.В.Казанкова

Начальник Управления
образовательной деятельности  И.В. Григоренко

1. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ

Всего: 3 зачетных единиц трудоемкости (108 академических часов)

Заочная форма обучения

Вид учебной работы	На всю дисциплину	Семестр
		3
Аудиторные занятия (контактная работа с преподавателем), всего часов	14	14
в том числе:		
Лекции	8	8
Практические занятия	6	6
Самостоятельная работа, всего часов	94	94
в том числе:		
Подготовка к зачету	18	18
Другие виды самостоятельной работы (самостоятельное изучение тем (разделов) дисциплины и др.)	76	76
Вид промежуточной аттестации	зачет	зачет
Общая трудоемкость дисциплины и трудоемкость по семестрам, часов	108	108

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Дисциплина «Финансовый менеджмент (продвинутый уровень)» относится к обязательной части Блока I Дисциплины (модули) (Б1.О.10).

Освоение дисциплины базируется на результатах обучения, сформированных при изучении дисциплины «Управленческая экономика».

Результаты обучения по дисциплине необходимы для успешного освоения следующих дисциплин: «Теория принятия управленческих решений (продвинутый уровень)», «Риск-менеджмент (продвинутый уровень)».

Требования к входным знаниям, умениям, навыкам и компетенциям:

ОПК- 1 - Способен решать профессиональные задачи на основе знания (на продвинутом уровне) экономической, организационной и управленческой теории, инновационных подходов, обобщения и критического анализа практик управления;

3. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ

Цель освоения дисциплины «Финансовый менеджмент (продвинутый уровень)»: формирование комплекса знаний и умений в области теории и практики управления финансами организации (предприятия), раскрытие сущностных основ взаимодействия теории и практики финансового менеджмента в различных условиях хозяйствования, формирование навыков управления финансами, изучение их роли и значения в современных экономических отношениях.

Задачами дисциплины являются:

- изучение закономерностей денежного потока хозяйствующего субъекта;
- изучение особенностей организации управления финансами;
- освоение методик анализа стоимости и структуры капитала;
- формирование навыка управления активами, пассивами предприятия и денежными потоками, разработки финансовой стратегии;
- овладение современными методами и приемами эффективности принимаемых решений.

Компетенции, формируемые в результате освоения дисциплины:

ОПК-3 - Способен самостоятельно принимать обоснованные организационно-управленческие решения, оценивать их операционную и организационную эффективность, социальную значимость, обеспечивать их реализацию в условиях сложной (в том числе кросс-культурной) и динамичной среды;

ПК-5 - Способен оценивать социально-экономическую и коммерческую эффективность проектов;

В результате изучения дисциплины обучающийся должен:

– **знать:**

сущность понятия и принципы построения и особенности организации финансового менеджмента в различных организационных формах бизнеса в зависимости от сферы, целей и направлений деятельности (для ОПК-3; ПК-5);

– **уметь:**

применять математический инструментарий для решения экономических задач; осуществлять управление корпорацией на принципах капитализации стоимости акционерного капитала; управлять структурой и источниками формирования капитала корпорации; осуществлять эффективную дивидендную политику (для ОПК-3; ПК-5);

– **владеть:**

практическими навыками применения инструментов финансового менеджмента (для ОПК-3; ПК-5).

4. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

4.1. Учебно-тематический план

Заочная форма обучения

Номер раздела, темы	Наименование раздела, темы	Количество часов контактной работы с преподавателем	
		Лекции	Практич. занятия
Р1	Современные теории и концепции финансового менеджмента	1	0,5
Р2	Современные методы и инструменты финансирования деятельности организаций	1	0,5
Р3	Информационные технологии в финансовом менеджменте предприятий	2	2
Р4	Управление предприятием в условиях финансового кризиса	1	0,5
Р5	Налоговый менеджмент в организациях	1	0,5
Р6	Финансовый менеджмент в малом бизнесе	2	2
	Всего	8	6

4.2. Содержание лекционных занятий

Тема 1. Современные теории и концепции финансового менеджмента

Содержание финансового менеджмента и его место в системе управления организацией. Цели и задачи финансового менеджмента. Рыночная среда и финансовый механизм предприятия. Финансовые инструменты. Базовые концепции финансового менеджмента. Концепция временной стоимости денег. Денежные потоки. Логика финансовых операций в рыночной экономике. Операции дисконтирования и наращения (компаундинга). Концепция компромисса между риском и доходностью. Концепция учета риска в финансовом менеджменте. Инвестиционный портфель и принципы его формирования. Теория портфеля. Модель оценки доходности финансовых активов CAPM. Линия рынка ценных бумаг и линия рынка капитала

Тема 2. Современные методы и инструменты финансирования деятельности организаций

Капитал: сущность, структура и источники формирования. Стоимость капитала. Концепция дисконтированного денежного потока, лежащая в основе определения стоимости капитала. Основы теории структуры капитала. Моделирование устойчивых темпов роста собственного капитала (внутренних темпов роста ВТР) предприятия. Оценка эффективности политики управления собственным капиталом предприятия. Состав и структура заемного капитала. Достоинства и недостатки привлечения. Оценка эффективности политики привлечения заемного капитала. Эффект финансового рычага (2 концепции).

Тема 3. Информационные технологии в финансовом менеджменте предприятий

Информационное и организационное обеспечение финансового менеджмента. Принципы и направления использования электронных информационных технологий в финансовом управлении предприятием. Обзор рынка программных продуктов. Пример разработки программного обеспечения для финансового анализа.

Тема 4. Управление предприятием в условиях финансового кризиса

Кризис на предприятии, суть и виды. Сущность антикризисного финансового управления и его этапы. Прогнозирование и денежная оценка несистемного кризиса предприятия. Планирование антикризисных финансовых мероприятий. Основные мероприятия по уменьшению влияния системного (экзогенного) кризиса предприятия

Тема 5. Налоговый менеджмент в организациях

Содержание и элементы налогового менеджмента организации. Налоговый менеджмент в системе налогового администрирования. Налоговое планирование в системе общего планирования предприятия

Тема 6. Финансовый менеджмент в малом бизнесе

Финансовый менеджмент в малом бизнесе: сущность, функции и механизм. Финансовый анализ и планирование в системе управления финансами малых предприятий. Критерии принятия финансовых решений в малом бизнесе. Основные финансовые параметры предприятия малого бизнеса на разных этапах его жизненного цикла.

4.3. Практические занятия

Номер раздела, темы	Наименование раздела, темы	Наименование практического занятия	Норматив времени, час.
			заочная форма обучения
P1	Современные теории и концепции финансового менеджмента	Учебная дискуссия: Роль финансового менеджмента в деятельности предприятия в условиях цифровой экономики	0,5
P2	Современные методы и инструменты финансирования деятельности организаций	Учебная дискуссия: Факторы, влияющие на структуру капитала российских предприятий	0,5
P3	Информационные технологии в финансовом менеджменте предприятий	Учебная дискуссия: Сравните универсальные и специализированные программы финансового анализа, назовите их преимущества и недостатки	2
P4	Управление предприятием в условиях финансового кризиса	Учебная дискуссия: Основные мероприятия по управлению системным (экзогенным) кризисом предприятия.	0,5
P5	Налоговый менеджмент в организациях	Учебная дискуссия: Основные концепции построения экономических взаимоотношений между государственными налоговыми органами и конкретными хозяйствующими субъектами	0,5
P6	Финансовый менеджмент в малом бизнесе	Учебная дискуссия: Учетно-аналитическое обеспечение финансового управления в малом бизнесе	2
Всего:			6

5. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ОБУЧАЮЩИМСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

При прослушивании лекций рекомендуется в конспекте отмечать все важные моменты, на которых заостряет внимание преподаватель, в частности те, которые направлены на качественное выполнение практических заданий.

Преподавателем запланировано использование при чтении лекций технологии учебной дискуссии. Поэтому рекомендуется фиксировать для себя интересные моменты с целью их активного обсуждения на дискуссии в конце лекции.

Залогом качественного выполнения практических заданий является самостоятельная подготовка к ним накануне путем повторения материалов лекций. Рекомендуется подготовить вопросы по неясным моментам и обсудить их с преподавателем в начале практических занятий.

Преподавателем запланировано применение на занятиях технологий развивающейся кооперации, коллективного взаимодействия, разбора конкретных ситуаций.

Рекомендуется тщательно проработать материал дисциплины при самостоятельной работе, участвовать во всех формах обсуждения и взаимодействия, как на лекциях, так и на практических занятиях в целях лучшего освоения материала и получения высокой оценки по результатам освоения дисциплины.

Выполнение самостоятельной работы подразумевает самостоятельное (углубленное) изучение тем, разделов дисциплины, подготовку к практическим занятиям, подготовку к зачету.

Рекомендуемая трудоемкость самостоятельной работы представлена в таблице:

Рекомендуемый режим самостоятельной работы

Наименование вида самостоятельной работы	Рекомендуемая трудоемкость, акад. час.
	Заочная форма обучения
Самостоятельное (углубленное) изучение тем дисциплины:	70
Современные теории и концепции финансового менеджмента	12
Современные методы и инструменты финансирования деятельности организаций	11
Информационные технологии в финансовом менеджменте предприятий	12
Управление предприятием в условиях финансового кризиса	11
Налоговый менеджмент в организациях	12
Финансовый менеджмент в малом бизнесе	12
Подготовка к практическим занятиям (по 2 часа на каждое занятие)	6
Подготовка к зачету	18
Всего:	94

6. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ АТТЕСТАЦИИ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

6.1. Перечень оценочных средств

1. Перечень вопросов для подготовки к зачету
2. Банк практических заданий для зачета

6.2. Процедура оценивания результатов освоения дисциплины

Зачет проходит в форме устного ответа на 1 теоретический вопрос и решения 1 задачи. Время, отводимое студенту на подготовку по билету, составляет не менее 40 мин.

Результаты текущего контроля успеваемости и зачета заносятся преподавателем в зачетную ведомость, которая сдается в организационный отдел института в день зачета, а также выставляется в зачетную книжку обучающегося.

6.3 Примеры оценочных средств для зачета

Примерный перечень вопросов для подготовки к зачету

1. Цели, принципы и функции финансового менеджмента.
2. Информационное обеспечение финансового менеджмента.

3. Организационное обеспечение финансового менеджмента.
4. Базовые концепции и гипотезы в финансовом менеджменте.
5. Современная портфельная теория, оптимизация соотношения уровня риска и доходности рискованных инструментов по критерию максимизации благосостояния собственников.
6. Концепция стоимости и структуры капитала.
7. Гипотеза эффективности рынка. Формы рыночной эффективности: слабая, умеренная, сильная.
8. Концепция агентских отношений.
9. Концепция ассиметричной информации.
10. Арбитражная теория ценообразования.
11. Собственные источники финансирования организации и их структура.
12. Стратегии управления собственными источниками финансирования, их преимущества и ограничения.
13. Дивидендная политика, эмиссия и выкуп собственных акций.
14. Заемные источники финансирования, их структура и характеристика.
15. Интересы кредиторов, риски неплатежеспособности и обеспечение кредитных требований.
16. Инструменты долгового финансирования, их преимущества и недостатки.
17. Арендное (лизинговое) финансирование: преимущества, недостатки, влияние на показатели финансовой отчетности.
18. Алгоритм и ключевые элементы операционного анализа. Эффект операционного рычага: сущность и подходы к расчету.
19. Точка безубыточности и маржа безубыточности предприятия. График операционного анализа.
20. Оборотный капитал предприятия: сущность, классификация и основные характеристики. Факторы, влияющие на потребность в оборотном капитале.
21. Политика управления оборотными активами: цель, типы и последствия применения.
22. Основные показатели эффективности управления оборотным капиталом. Операционный и финансовый циклы предприятия.
23. Управление денежными средствами предприятия.
24. Модели управления денежными средствами (модель Баумоля и модель МиллераОрра): суть и область применения.
25. Управление дебиторской задолженностью как часть комплексной политики управления оборотным капиталом предприятия.

Примерные практические задания для зачета

Задача 1. Выручка от реализации составляет 40 000 тыс. руб. Руководство предприятия намерено увеличить выручку от реализации на 10%, не выходя за пределы релевантного диапазона (краткосрочного, не требующего нового скачка постоянных издержек). Общие переменные издержки составляют для исходного варианта 31 000 тыс. руб. Постоянные издержки равны 3 000 тыс. руб. 1) Рассчитайте сумму прибыли, соответствующую новому уровню выручки от реализации традиционным способом. 2) Рассчитайте суммы прибыли с помощью операционного рычага. 3) Сравните результаты; сделайте предположение о степени фондовооруженности данного предприятия.

Задача 2. Определить сумму денежных средств на текущем счете малого предприятия на конец периода на основе следующих данных: - сумма выручки от реализации за отчетный период - 48 750 руб.; - перечислено за сырье - 31 375 руб.; - получено импортных товаров на сумму - 16 870 руб.; - НДС, уплаченный на пересечении таможенной границы - 3545 руб.; 239 - оплачены таможенные услуги - 985 руб.; - выплачено заработной платы - 4600 руб.; -

депонировано заработной платы - 525 руб.; - уплачено налогов - 4700 руб.; - получено за аренду помещений - 2500 руб.; - остаток средств на начало отчетного периода - 2565 руб.

Задача 3. Акционерным обществом на момент основания было выпущено 2000 акций номинальной стоимостью 12 руб. За два года функционирования было эмитировано дополнительно еще 500 акций стоимостью 25 руб. Рассчитать размер резервного фонда и уставного капитала на момент основания компании и через два года при условии получения в течение этого периода нулевого чистой прибыли.

Задача 4. Для реализации проекта предприятию необходимы средства в размере 300 тыс. руб. По завершении проекта через 4 года доход составит 505 тыс. руб. Стоит осуществлять этот проект, если 300 тыс. Можно положить в банк под 15% годовых?

Задача 5. Производственная фирма вложила 500 тыс. руб. в проект, рассчитанный на 3 года. Присутствует инфляция, уровень которой (темп) 7% в год, и ожидается, что денежные накопления будут расти темпами 10% в год. Определить номинальный и реальный денежный поток.

6.5. Фонд оценочных средств

Полный банк заданий для текущего контроля и промежуточной аттестации по дисциплине, показатели, критерии, шкалы оценивания компетенций, методические материалы, определяющие процедуры оценивания образовательных результатов, приведены в учебно-методическом комплексе дисциплины.

7. ОСНОВНАЯ И ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ УЧЕБНАЯ ЛИТЕРАТУРА

7.1. Основная учебная литература

- 1 Лисицына, Е. В. Финансовый менеджмент : учебник / Е.В. Лисицына, Т.В. Ващенко, М.В. Забродина ; под науч. ред. д-ра экон. наук К.В. Екимовой. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2023. — 185 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/1865670. - ISBN 978-5-16-017661-1. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1865670>. – Режим доступа: по подписке.
- 2 Тесля, П. Н. Финансовый менеджмент (углубленный уровень) : учебник / П.Н. Тесля. — Москва : РИОР : ИНФРА-М, 2023. — 217 с. + Доп. материалы [Электронный ресурс]. — (Высшее образование: Магистратура). — DOI: <https://doi.org/10.12737/19097>. - ISBN 978-5-369-01562-9. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1911188> – Режим доступа: по подписке.
- 3 Кудина, М. В. Финансовый менеджмент : учебное пособие / М.В. Кудина. — 2-е изд. — Москва : ФОРУМ : ИНФРА-М, 2022. — 256 с. — (Высшее образование). - ISBN 978-5-8199-0505-0. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1745609>. – Режим доступа: по подписке.

7.2. Дополнительная учебная литература

- 1 Герасименко, А. Финансовый менеджмент для практиков: Полный курс MBA по корпоративным финансам ведущих бизнес-школ мира / А. Герасименко. - Москва : Альпина Паблишер, 2021. - 1011 с. - ISBN 978-5-9614-3716-4. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1905859>. – Режим доступа: по подписке.
- 2 Морозко, Н. И. Финансовый менеджмент в малом бизнесе : учебник / Н.И. Морозко, Н.И. Морозко, В.Ю. Диденко. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2022. — 348 с. — (Высшее образование: Магистратура). — DOI 10.12737/1862677. -

- ISBN 978-5-16-017587-4. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1862677>. – Режим доступа: по подписке.
- 3 Котелкин, С. В. Международный финансовый менеджмент : учебное пособие / С.В. Котёлкин. — Москва : Магистр : ИНФРА-М, 2022. — 608 с. - ISBN 978-5-9776-0137-5. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1838852>. – Режим доступа: по подписке.

8. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ

- 1 Гринюк К.П. Финансовый менеджмент. Учебное пособие (на правах рукописи) – Курган, 2022.

9. РЕСУРСЫ СЕТИ «ИНТЕРНЕТ»,

1. dist.kgsu.ru - Система поддержки учебного процесса КГУ;
2. minfin.gov.ru - Сайт Министерства финансов Российской Федерации
3. rosstat.gov.ru – Сайт Федеральной службы государственной статистики

10. ИНФОРМАЦИОННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ, ПРОГРАММНОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ И ИНФОРМАЦИОННЫЕ СПРАВОЧНЫЕ СИСТЕМЫ

1. ЭБС «Лань»
2. ЭБС «Консультант студента»
3. ЭБС «Znanium.com»
4. СПС «Гарант»

11. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Материально-техническое обеспечение по реализации дисциплины осуществляется в соответствии с требованиями ФГОС ВО по данной образовательной программе.

12. ДЛЯ СТУДЕНТОВ, ОБУЧАЮЩИХСЯ С ИСПОЛЬЗОВАНИЕМ ДИСТАНЦИОННЫХ ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫХ ТЕХНОЛОГИЙ

При использовании электронного обучения дистанционных образовательных технологий (далее ЭО и ДОТ) занятия полностью или частично проводятся в режиме онлайн. Объем дисциплины и распределения нагрузки по видам работ соответствуют п.4.1, распределение баллов соответствует п.6.2 либо может быть изменено в соответствии с решением кафедры, в случае перехода на ЭО и ДОТ в процессе обучения. Решение кафедры об используемых технологиях и системе оценивания достижений обучающихся принимается с учетом мнения ведущего преподавателя и доводится до сведения обучающихся.

Аннотация к рабочей программе дисциплины
«Финансовый менеджмент (продвинутый уровень)»

образовательной программы высшего образования –
программы магистратуры

38.04.02 – Менеджмент

Направленность:

Управление инновациями и проектами

Форма обучения: заочная

Трудоемкость дисциплины: 3 зачетных единицы трудоемкости
(108 академических часа)

Семестр: 3 семестр (для заочной формы обучения);

Формы промежуточной аттестации: **Зачет.**

Содержание дисциплины

Инвестиционная деятельность в условиях инновационной экономики. Финансирование инвестиционных проектов. Экономическая оценка эффективности инвестиций. Инвестиционная система и политика РФ. Регулирование инвестиционной деятельности в РФ. Инвестиционные риски в условиях интеграции капитала. Инвестиционный климат и инвестиционная привлекательность в условиях динамической экономической среды.