

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Искаков Ирлан Жангазыевич Автономная некоммерческая организация высшего образования
Должность: Ректор «**Университет при Межпарламентской Ассамблее ЕвразЭС**»
Дата подписания: 25.01.2023 11:52:37
Уникальный программный ключ:
a748d5b672796bd7b37612bb23a3449357804892a0d120774ea9def3ef7a2bc0

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Финансовый менеджмент

(наименование дисциплины)

Направление подготовки 38.03.02 Менеджмент

Квалификация выпускника Бакалавр

Направленность (профиль) Экономика и финансы организации

2022 г.

1. Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с индикаторами достижения компетенций

В процессе изучения дисциплины у обучающихся должны быть сформированы следующие компетенции:

ОПК-3 – Способен разрабатывать обоснованные организационно-управленческие решения с учетом их социальной значимости, содействовать их реализации в условиях сложной и динамичной среды и оценивать их последствия.

ПК-1 – Способен консультировать клиентов по использованию финансовых продуктов и услуг, используя результаты мониторинга конъюнктуры рынка банковских услуг, рынка ценных бумаг, иностранной валюты, товарно-сырьевых рынков, осуществлять подбор в интересах клиента поставщиков финансовых услуг и консультирование клиента по ограниченному кругу финансовых продуктов, оформлению сделок с поставщиками финансовых услуг.

Индикаторы достижения компетенций	Планируемые результаты обучения
ИД-1 (ОПК-3). Разрабатывает обоснованные организационно-управленческие решения с учетом их социальной значимости и содействует их реализации в условиях сложной и динамичной среды	Знает: РО-1 ИД-1 (ОПК-3) методы разработки и принятия обоснованных организационно-управленческих финансовых решений с учетом их социальной значимости и последующей реализации в условиях сложной и динамичной среды
	Умеет: РО-2 ИД-1 (ОПК-3) разрабатывать обоснованные организационно-управленческие финансовые решения с учетом их социальной значимости
	Владеет: РО-3 ИД-1 (ОПК-3) навыками разработки обоснованных организационно-управленческих финансовых решений
ИД-2 (ОПК-3). Оценивает результаты и возможные последствия организационно-управленческих решений с учетом их социальной значимости	Знает: РО-1 ИД-2 (ОПК-3) методы оценки результатов и возможных последствий организационно-управленческих финансовых решений с учетом их социальной значимости
	Умеет: РО-2 ИД-2 (ОПК-3) анализировать и оценивать результаты и возможные последствия организационно-управленческих финансовых решений с учетом их социальной значимости
	Владеет: РО-3 ИД-2 (ОПК-3) навыками исследования результатов и возможных последствий организационно-управленческих финансовых решений с учетом их социальной значимости
ИД-1 (ПК-1). Применяет основные методы финансового менеджмента для оценки активов управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной	Знает: РО-1 ИД-1 (ПК-1) базовые задачи финансового менеджмента; РО-2 ИД-1 (ПК-1) основные информационные и методологические аспекты финансового менеджмента; РО-3 ИД-1 (ПК-1) основы управления инвестициями, определения стоимости бизнеса, риска и доходности финансовых активов; РО-4 ИД-1 (ПК-1) основы управления прибылью компании,

Индикаторы достижения компетенций	Планируемые результаты обучения
политики и структуры капитала	<p>ее собственным капиталом; факторы устойчивого роста; РО-5 ИД-1 (ПК-1) основы управления заемным капиталом; РО-6 ИД-1 (ПК-1) основные методы долгосрочного финансирования; РО-7 ИД-1 (ПК-1) понятие цены и структуру капитала; основы управления запасами, банкротства и антикризисного управления; РО-8 ИД-1 (ПК-1) специальные вопросы и международные аспекты финансового менеджмента; РО-9 ИД-1 (ПК-1) основы финансового планирования и прогнозирования; особенности финансового менеджмента в условиях инфляции; РО-1 ИД-1 (ПК-1) источники, методы и средства сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач; РО-10 ИД-1 (ПК-1) основные методы и средства для оценки пригодности полученных данных для решения профессиональных задач; РО-11 ИД-1 (ПК-1) методы расчета соответствующих показателей на основе полученных данных</p>
	<p>Умеет: РО-12 ИД-1 (ПК-1) осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач; РО-13 ИД-1 (ПК-1) пользоваться программными продуктами, предназначенными для подобной работы; РО-14 ИД-1 (ПК-1) оценивать пригодность полученных данных для решения профессиональных задач; РО-15 ИД-1 (ПК-1) рассчитывать соответствующие показатели на основе полученных данных</p>
	<p>Владеет: РО-16 ИД-1 (ПК-1) навыками использования программных продуктов, предназначенных для сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач, а также для расчета соответствующих показателей</p>

2. Объем дисциплины в зачетных единицах

Объем дисциплины составляет 8 зачетных единиц.

3. Содержание дисциплины

Базовые задачи и информационно – правовое обеспечение финансового менеджмента

Содержание финансового менеджмента. Содержание финансового менеджмента и его место в системе управления организацией. Цель и задачи финансового менеджмента. Базовые концепции финансового менеджмента. Финансовые инструменты.

Информационные и методологические аспекты финансового менеджмента. Внешняя правовая и налоговая среда. Информационное обеспечение финансового менеджмента. Методологические основы принятия финансовых решений.

Управление инвестициями

Инвестиции. Управление инвестициями. Инвестиционная политика. Денежные потоки и методы их оценки. Оценка эффективности и риска инвестиционных проектов.

Стоимость бизнеса. Стоимость бизнеса: требования к оценке стоимости бизнеса, виды стоимости, факторы, определяющие стоимость бизнеса, подходы к оценке стоимости бизнеса, методы оценки.

Риск и доходность финансовых активов. Риск и доходность финансовых активов. Риск и доходность портфельных инвестиций. Методы оценки финансовых активов

Управление прибылью

Управление собственным капиталом. Управление собственным капиталом: формирование различных видов прибыли и методы их оценки. Производственный леверидж: методология оценки эффекта производственного левериджа и определение условий его положительности.

Устойчивый рост. Темп устойчивого роста: экономическая сущность темпа устойчивого роста и определяющие его факторы. Дивидендная политика: основные теории дивидендной политики, подходы к дивидендной политике, её виды и методы определения параметров дивидендных выплат.

Управление заёмным капиталом

Методы долгосрочного финансирования. Традиционные и новые методы долгосрочного финансирования. Традиционные и новые методы краткосрочного финансирования. Управление источниками долгосрочного финансирования. Политика в области оборотного капитала. Управление источниками оборотного капитала.

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

Управление активами

Управление запасами. Управление запасами: модели определения оптимальных размеров партий поставки сырья и готовой продукции и оптимальных размеров средних остатков сырья и готовой продукции, и соответствующих норм запасов. Управление денежными активами и их эквивалентами: модели определения страхового и максимального остатка денежных средств на расчётном счету.

Банкротство и антикризисное управление. Банкротство и финансовая реструктуризация: методы оценки вероятности банкротства и методы финансовой реструктуризации долга. Антикризисное управление.

Специальные вопросы и международные аспекты финансового менеджмента. Специальные вопросы финансового менеджмента: особенности управления корпоративными и личными финансами в условиях экономического кризиса. Международные аспекты финансового менеджмента: выбор формы внешнеторговых контрактов и валюты контракта, особенности международного кредитования, международного лизинга и эмиссии международных ценных бумаг.

Финансовое планирование и прогнозирование в практике финансового менеджмента

Финансовое планирование и прогнозирование. Финансовое планирование и прогнозирование. Формирование бюджета капиталовложений. Стратегическое долгосрочное и краткосрочное финансовое планирование. Финансовая стратегия.

Финансовый менеджмент в условиях инфляции. Финансовый менеджмент в условиях инфляции. Методы прогнозирования основных финансовых показателей.

4. Методические рекомендации по организации изучения учебной дисциплины, включая самостоятельную работу обучающихся

Изучение дисциплины включает контактную работу обучающихся с педагогическими работниками организации и (или) лицами, привлекаемыми организацией к реализации образовательных программ на иных условиях в форме занятий различных типов в соответствии со спецификой дисциплины и самостоятельную работу обучающихся в объемах соответственно учебному плану. Контактная работа может проводиться с применением электронного обучения, дистанционных образовательных технологий.

Вопросы для самоконтроля

1. Нарращение. Коэффициент наращения.
2. Дисконтирование. Дисконт. Коэффициент дисконтирования.
3. Начисление простых процентов.
4. Сложные проценты. Начисление сложных процентов
5. Комбинированная схема начисления процентов.
6. Дисконтирование по простой ставке.
7. Дисконтирование по сложной ставке
8. Математическое и банковское дисконтирование.
9. Векселя. Учет векселей.
10. Инфляция. Уровень, темп инфляции. Покупательная способность. Среднегодовой индекс инфляции.
11. Брутто-ставка процентов.
12. Обменный курс.
13. Конверсия валюты. Первый вариант (валюта – рубли– валюта). Влияние общего множителя наращения на доходность операции.
14. Конверсия валюты. Первый вариант (рубли– валюта–рубли). Влияние общего множителя наращения на доходность операции.
15. Инфляция. Характеристики инфляции.
16. Нарращение исходной суммы при различных значениях сложной процентной ставки в условиях инфляции.
17. Нарращение исходной суммы при различных значениях простой процентной ставки в условиях инфляции.
18. Доходность валютных операций.
19. Понятие потока платежей.
20. Общие характеристики потоков платежей (наращенная сумма, современная величина).
21. Средние величины финансовых потоков.
22. Конверсия платежей. Принцип финансовой эквивалентности.
23. Консолидация платежей на промежуточную дату (в случае применения простых процентных ставок).
24. Консолидация платежей. Срок консолидированного платежа больше, чем сроки ранее установленных платежей (для сложных процентных ставок).
25. Определение времени консолидации.
26. Определение критической процентной ставки для консолидированных платежей.
27. Рента. Виды ренты. Параметры ренты.
28. Рента. Современная приведенная величина.

29. Определение параметров ренты. Аннуитет.

30. Определение современной и наращенной величины ренты постнумернато (рента выплачивается k раз год, проценты начисляются в конце года).

31. Определение современной и наращенной величины ренты постнумернато (рента выплачивается k раз год, проценты начисляются m раз в год).

32. Потребительский кредит. Расчеты в потребительском кредите.

33. Сбалансированность платежей при начислении по простой процентной ставке.

Правило торговца.

34. Сбалансированность платежей при начислении по простой процентной ставке.

Актуальный метод.

35. Прямые и обратные финансовые задачи.

36. Эквивалентность простой и сложной процентной ставок.

37. Эквивалентность простых ставок (учетной и процентной).

38. Эквивалентность сложных ставок (учетной и процентной).

39. Эффективная ставка.

40. Риски. Их классификация. Оценка рисков.

41. Облигации. Виды облигаций.

42. Стоимость (цена) облигации.

43. Влияние на стоимость облигации текущей процентной ставки.

44. Доходность облигаций.

45. Акции. Виды акций. Виды стоимости акций.

46. Расчет цены акции по модели постоянного роста дивидендов.

47. Оценка цены акции по модифицированной модели.

48. Доходность акций.

49. Оценка цены акции по ожидаемой доходности.

50. Конвертируемые облигации. Коэффициент конвертации, цена конвертации.

51. Конвертируемые облигации. Конвертационная стоимость облигации.

52. Доход и доходность конвертируемой облигации.

53. Схема погашения задолженности по сложной процентной ставке.

54. Погашения задолженности с созданием накопительного фонда.

55. План погашения долга в рассрочку. Погашение основного долга равными выплатами.

56. План погашения долга в рассрочку. Погашение долга равными срочными выплатами.

57. Выбор оптимального варианта погашения кредита.

58. Выбор наилучшего контракта на основе сравнения современной стоимости.

59. Чистая приведенная величина. Эффективная ставка операции.

60. Оценка эффективности инвестиций на основе срока окупаемости. (Статический метод).

Задания для самоконтроля

Задание 1. Выплаченная по 3-х летнему депозиту сумма составила величину в 15241,00. Определить первоначальную величину вклада, если ставка по депозиту равна 17% годовых.

Задание 2. Сумма в 16000,00 помещенная в банк на 3 года составила величину в 17801,00. Определить процентную ставку (доходность операции).

Задание 3. Ставка банка по срочным валютным депозитам составляет 10% годовых. Какова реальная доходность вклада (т.е. эффективная ставка) если проценты выплачиваются:

- а) ежемесячно б) 2 раза в год.

Задание 4. Фирма "X" предполагает взять кредит в 180000 на 5 лет под 10% годовых. Проценты начисляются ежеквартально и подлежат выплате вместе с основной суммой долга по истечению срока кредита. Определить сумму выплаты на момент погашения кредита.

Задание 5. Предположим, что мы хотим получать доход, равный 1600 в год, на протяжении 4-х лет. Какая сумма обеспечит получение такого дохода, если ставка по срочным депозитам равна 15% годовых?

Задание 6. Финансовая компания создает фонд для погашения обязательств путем помещения в банк суммы в 53000, с последующим ежегодным пополнением суммами по 13000. Ставка по депозиту равна 11% годовых. Какова будет величина фонда к концу 4-го года ?

Задание 7. Корпорация планирует ежегодно в течении 10 лет делать отчисления по 7000 для создания фонда выкупа своих облигаций. Средства помещаются в банк под 14% годовых. Какая сумма будет накоплена к концу срока операции?

Задание 8. Определить текущую стоимость трехлетней облигации с номиналом в 1000 и купонной ставкой 8,4%, выплачиваемых 4 раза в год, если норма дисконта (рыночная ставка) равна 6,5%.

Задание 9. Определить текущую стоимость трехлетней облигации с номиналом в 1000 и купонной ставкой 8,3%, выплачиваемых 4 раза в год, если норма дисконта (рыночная ставка) равна 12,2%.

Задание 10. Срок обращения облигации с номиналом в 1100,00 составляет 10 лет. Ставка купона, выплачиваемая раз в год, равна 16%. Определить стоимость облигации, если:

- а) рыночная ставка (требуемая норма доходности) равна 25%;
б) рыночная ставка (требуемая норма доходности) равна 14%.

Задание 11. Рассматривается возможность приобретения облигаций "B" и "C", характеристики которых приведены в таблице.

Характеристики облигаций "B" и "C"

Характеристики	Облигация "B"	Облигация "C"
Номинал	13000	13000
Ставка купона	16%	16%
Срок погашения (лет)	7	11
Норма доходности	22%	22%

Текущий курс (t=0)	82,81	79,80
--------------------	-------	-------

Оценить чувствительность стоимости облигаций к изменениям рыночной ставки с использованием инструмента "Таблица подстановки"

Задание 12. Облигация с номиналом в 1400 и ставкой купона 7,1%, выплачиваемого раз в год, имеет срок обращения 3 года. Облигация была куплена по номиналу. При этом инвестор ожидает рост рыночной процентной ставки на 1,2%. Определить ожидаемое изменение цены облигации.

Задание 13. Облигация с номиналом в 1200 и ставкой купона 7,3%, выплачиваемого раз в год, имеет срок обращения 3 года. Определить дюрацию данного обязательства.

5. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

Основная:

1. Воронина, М. В. Финансовый менеджмент : учебник / М. В. Воронина. – 3-е изд., стер. – Москва : Дашков и К°, 2022. – 384 с. : табл. – (Учебные издания для бакалавров). – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=684427> – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-394-04551-6. – Текст : электронный.

2. Кириченко, Т.В. Финансовый менеджмент : учебник / Т.В. Кириченко. – Москва : Дашков и К°, 2018. – 484 с. : ил. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=573157> – Библиогр.: с. 463-467. – ISBN 978-5-394-01996-8. – Текст : электронный.

Дополнительная:

1. Акулов, В.Б. Финансовый менеджмент : учебное пособие / В.Б. Акулов. – 5-е изд. – Москва : ФЛИНТА, 2016. – 262 с. – (Экономика и управление). – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=83534> – Библиогр.: с. 213. – ISBN 978-5-9765-0039-6. – Текст : электронный.

2. Толкачева, Н. А. Финансовый менеджмент : учебное пособие : [16+] / Н. А. Толкачева. – 2-е изд. – Москва ; Берлин : Директ-Медиа, 2020. – 147 с. : ил., табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=574689> – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-4499-0689-2. – DOI 10.23681/574689. – Текст : электронный.

3. Черутова, М. И. Финансовый менеджмент : учебное пособие / М. И. Черутова. – 5-е изд., стер. – Москва : ФЛИНТА, 2021. – 102 с. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=93656> – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-9765-0140-9. – Текст : электронный.

6. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", информационных справочных систем и профессиональных баз данных, необходимых для освоения дисциплины

1. <http://biblioclub.ru/> – электронная библиотечная система «Университетская библиотека Онлайн»
2. <http://www.iprbookshop.ru/> – электронная библиотечная система IPR BOOKS
3. <http://www.yurist.ru>
4. <http://www.garant.ru> – ГАРАНТ: [Информационно-правовой портал]

5. Справочная правовая система Консультант Бизнес: Версия Проф
Профессиональные базы данных в составе СПС Консультант:
- Законодательство Санкт-Петербурга и Ленинградской области
- Международное право

7. Лицензионное программное обеспечение

- 1С Предприятие 8 (комплект для обучения в высших и средних учебных учреждениях)
- Autodesk AutoCAD 2019
- Autodesk 3ds MAX 2019
- ArchiCAD 23
- Unity 3D
- IBM SPSS Statistics Base Campus Edition
- Veyon
- Notepad++ 7.5.8
- Oracle Java SE 8u181
- Visual Studio Community 2017
- Python 3.5.6
- Scala 2.12.6
- Kotlin 1.2.71
- Dr.Web Desktop Security Suite (Комплексная защита)
- Project Expert 7 for Windows
- MS Windows 7 Профессиональная
- MS Windows 10 Pro
- MS Office 2010
- VS Office 2013
- MS Office 2016
- Moodle 3.8.2.

8. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

В зависимости от вида проводимых учебных занятий и форм осуществления образовательной деятельности по соответствующей образовательной программе используется следующее материально-техническое обеспечение дисциплины:

- учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа (укомплектованные специализированной мебелью и оборудованные техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории, а также имеющие наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий, обеспечивающих тематические иллюстрации, соответствующие рабочим программам дисциплин);
- учебные аудитории для проведения занятий семинарского типа (с типовым оборудованием, обеспечивающим применение современных информационных технологий, и наглядными пособиями);
- специальные помещения для проведения занятий по дисциплине (в т.ч. лаборатории, оснащенные лабораторным оборудованием, в зависимости от степени сложности);

- компьютерные классы с демонстрационно-обучающими и обучающе-контролирующими возможностями, доступом к базам данных и Интернет;
- кабинет для занятий по иностранному языку (оснащенный лингафонным оборудованием);
- учебные аудитории для групповых и индивидуальных консультаций;
- учебные аудитории для текущего контроля и промежуточной аттестации;
- помещения для самостоятельной работы обучающихся (оснащенные компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду организации);
- библиотека (имеющая читальные залы и рабочие места для обучающихся, оснащенные компьютерами с доступом к базам данных и Интернет).

Для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья форма проведения занятий по дисциплине устанавливается образовательной организацией с учетом особенностей психофизического развития, индивидуальных возможностей и состояния здоровья. При определении формы проведения занятий с обучающимся-инвалидом образовательная организация должна учитывать рекомендации, данные по результатам медико-социальной экспертизы, содержащиеся в индивидуальной программе реабилитации инвалида, относительно рекомендованных условий и видов труда. При необходимости для обучающихся из числа инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья создаются специальные рабочие места с учетом нарушенных функций и ограничений жизнедеятельности. При необходимости обучающиеся из числа лиц с ограниченными возможностями здоровья обеспечиваются печатными и (или) электронными образовательными ресурсами в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья.