

## АННОТАЦИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

### «Финансовый менеджмент»

Дисциплина «Финансовый менеджмент» является частью программы бакалавриата «Экономика (общий профиль, СУОС)» по направлению «38.03.01 Экономика».

#### **Цели и задачи дисциплины**

Цель дисциплины - формирование у студентов знаний, умений и практических навыков применения финансовой теории при оценке и обосновании управленческих решений по формированию, привлечению и использованию финансовых ресурсов на предприятиях. Задачи дисциплины: - познакомить студентов с базовыми теориями, концепциями, показателями и моделями оценки финансовых инструментов, операций и денежных потоков; содержанием и организацией финансового менеджмента на предприятиях, формированием инвестиционной, финансовой, кредитной и дивидендной политик, их влиянием на результаты и финансовое состояние предприятий; - научить рассчитывать, анализировать и интерпретировать показатели результатов и финансового состояния предприятий; - привить навыки выявления финансовых проблем в деятельности предприятий на основе финансовой отчетности и нормативно-правовой информации, а также предложения мер для их устранения с учетом прогнозирования социальных, экономических и финансовых последствий применения этих мер..

#### **Изучаемые объекты дисциплины**

- финансовые инструменты, финансовые операции и денежные потоки; - финансовые показатели, методики расчета показателей; - политики управления денежными потоками предприятий..

### Объем и виды учебной работы

| Вид учебной работы   | Всего часов | Распределение по семестрам в часах |     |
|--|-------------|------------------------------------|-----|
|  |             | Номер семестра                     |     |
|  |             | 6                                  | 7   |
| 1. Проведение учебных занятий (включая проведение текущего контроля успеваемости) в форме: | 116         | 58                                 | 58  |
| 1.1. Контактная аудиторная работа, из них:   |             |                                    |     |
| - лекции (Л)   | 48          | 24                                 | 24  |
| - лабораторные работы (ЛР)   |             |                                    |     |
| - практические занятия, семинары и (или) другие виды занятий семинарского типа (ПЗ)        | 62          | 30                                 | 32  |
| - контроль самостоятельной работы (КСР)  | 6           | 4                                  | 2   |
| - контрольная работа   |             |                                    |     |
| 1.2. Самостоятельная работа студентов (СРС)  | 208         | 50                                 | 158 |
| 2. Промежуточная аттестация  |             |                                    |     |
| Экзамен  | 36          |                                    | 36  |
| Дифференцированный зачет   |             |                                    |     |
| Зачет  | 9           | 9                                  |     |
| Курсовой проект (КП)   |             |                                    |     |
| Курсовая работа (КР)   | 18          |                                    | 18  |
| Общая трудоемкость дисциплины  | 360         | 108                                | 252 |

### Краткое содержание дисциплины

| Наименование разделов дисциплины с кратким содержанием | Объем аудиторных занятий по видам в часах |    |    | Объем внеаудиторных занятий по видам в часах |
|--|---|----|----|--|
|  | Л   | ЛР | ПЗ | СРС  |
| 6-й семестр  |   |    |    |  |

| Наименование разделов дисциплины с кратким содержанием  | Объем аудиторных занятий по видам в часах |    |    | Объем внеаудиторных занятий по видам в часах |
|---|---|----|----|--|
|   | Л   | ЛР | ПЗ | СРС  |
| Модели оценки финансовых активов (инструментов)   | 6   | 0  | 8  | 14   |
| <p>Тема 8. Модели оценки истинной стоимости финансовых активов с фиксированными доходами.</p> <p>Теоремы стоимости долговых ценных бумаг, кривая доходности и стоимости долговых ценных бумаг.</p> <p>Риски долговых финансовых активов. Оценка риска облигаций.</p> <p>Причины и показатели изменчивости стоимости долговых финансовых активов.</p> <p>Модели оценки облигаций: оценка требуемой доходности, стоимости облигации.</p> <p>Тема 9. Модели оценки истинной стоимости финансовых активов с нефиксированными доходами.</p> <p>Проблемы оценки финансовых активов с нефиксированными доходами, стоимость финансовых активов с доходами, растущими с постоянным темпом, стоимость финансовых активов с доходами, падающими с постоянным темпом, стоимость финансовых активов с переменными темпами изменения доходов.</p> <p>Тема 10. Теория и модели оценки опционов. Факторы, определяющие стоимость опциона. Биномиальный подход к оценке опционов, его ограничения и результаты. Модель Блэка-Шоулза, ее преимущества, ограничения.</p> |   |    |    |  |
| Теоретические основы оценки инвестиций  | 4   | 0  | 8  | 14   |
| <p>Тема 4. Теоретические принципы оценки стоимости финансовых активов</p> <p>Понятие и виды стоимости финансовых активов, цели, подходы и методы оценки стоимости финансовых активов.</p> <p>Дисконтируемый поток денежных средств, как методологическая основа оценки стоимости актива. Истинная стоимость финансовых активов.</p> <p>Источники чистой приведенной стоимости на эффективном рынке капитала, источники чистой приведенной стоимости и несовершенство рынка капитала, ограничения «чистой приведенной стоимости» как показателя оценки, возможности применения показателя «чистой приведенной стоимости в России».</p>   |   |    |    |  |

| Наименование разделов дисциплины с кратким содержанием   | Объем аудиторных занятий по видам в часах |    |    | Объем внеаудиторных занятий по видам в часах |
|--|---|----|----|--|
|  | Л   | ЛР | ПЗ | СРС  |
| <p>Тема 5. Эффективность рынка капитала. Концепция эффективности рынка капитала, формы информационной эффективности рынка капитала, развитие гипотезы эффективности рынка капитала.</p> <p>Принципы анализа эффективности рынка капитала, эффективность рынка капитала и возможности технического и фундаментального анализа рынка, способы оценки фактического состояния рынка капитала в России.</p> <p>Тема 6. Концепции компромисса между доходностью и риском. Понятие финансового риска в современных финансах, сущность риска, виды риска, предпосылки и допущения в анализе риска, методы оценки риска.</p> <p>Методы снижения риска: диверсификация, хеджирование, передача риска.</p> <p>Финансовые активы. Риск и доходность в оценке финансовых активов. Понятие и виды доходности финансовых активов. Ожидаемая, обещанная и требуемая инвесторами доходности.</p> <p>Тема 7. Риск и доходность портфеля инвестиций</p> <p>Портфельная теория и ее роль в современных финансах, этапы создания теории портфеля, ограничения портфельной теории.</p> <p>Теоретические основы диверсификации портфеля инвестиций, оптимальный портфель, линия (функция) рынка капитала, современные направления развития портфельной теории.</p> <p>Портфельный риск и доходность, диверсифицируемый и рыночный риск, соотношение между доходностью и риском, концепция коэффициента "бета".</p> <p>Оценка эффективности и риска инвестиционных проектов.</p> |   |    |    |  |
| Теоретические основы оценки стоимости и структуры капитала   | 6   | 0  | 8  | 14   |
| <p>Тема 11 . Концепция агентских отношений</p> <p>Понятие агентских отношений. Группы субъектов агентских отношений. Проблемы агентских отношений, способы разрешения проблем.</p> <p>Концепции стоимости капитала, цена и</p>   |   |    |    |  |

| Наименование разделов дисциплины с кратким содержанием   | Объем аудиторных занятий по видам в часах |    |    | Объем внеаудиторных занятий по видам в часах |
|--|---|----|----|--|
|  | Л   | ЛР | ПЗ | СРС  |
| <p>структура капитала, средневзвешенная и предельная цена капитала.</p> <p>Теории структуры капитала. Теория Миллера–Модельяни. Концепция асимметрии информации. Понятие риска асимметрии информации, причины его возникновения. Сигнальная модель.</p> <p>Тема 12. Теории влияния дивидендной политики на стоимость капитала</p> <p>Понятие дивидендной политики. Принципы дивидендной политики. Модели дивидендной политики. Методы выплаты дивидендов и их влияние на стоимость капитала. Теории влияния дивидендной политики на стоимость компании.</p> <p>Тема 13. Стоимость бизнеса</p> <p>Концепция целеполагания в финансовом менеджменте. Оценка стоимости собственного и заемного капитала корпорации. Методы и модели оценки бизнеса.</p> <p>Метод оценки роста капитала: экономическая добавленная стоимость (EVA), рыночная добавленная стоимость (MVA). Гудвилл: трактовка, оценка, отражение в отчетности.</p> <p>Прикладное значение моделей оценки опционов для анализа финансовых активов, применение опционного подхода для анализа реальных активов, виды реальных опционов: специфика стран и отраслей, роль метода реальных опционов в анализе инвестиций, значение концепции реальных опционов в российских условиях.</p> |   |    |    |  |
| Введение   | 1   | 0  | 0  | 0  |
| Предмет и задачи изучаемой дисциплины, ее место в системе экономических наук. История развития теории финансового менеджмента, нобелевские лауреаты в области теории финансов.   |   |    |    |  |
| Теоретические основы оценки финансовых операций  | 7   | 0  | 6  | 8  |
| Тема 1. Концепция временной ценности денежных ресурсов. Временная ценность денег. Операции наращивания и дисконтирования. Процентные ставки и методы их начисления: понятие простого и сложного процента, эффективные ставки. Будущая и текущая (приведенная) стоимость  |   |    |    |  |

| Наименование разделов дисциплины с кратким содержанием  | Объем аудиторных занятий по видам в часах |    |    | Объем внеаудиторных занятий по видам в часах |
|---|---|----|----|--|
|   | Л   | ЛР | ПЗ | СРС  |
| <p>платежа.</p> <p>Тема 2. Концепции временной структуры процентных ставок</p> <p>Временная структура процентных ставок. Спот ставки и форвардные ставки. Влияние временной структуры процентных ставок на требуемую доходность инвестиций, прикладное значение концепций временной структуры, анализ временной структуры процентных ставок в российских условиях.</p> <p>Тема 3. Концепция денежного потока.</p> <p>Денежные потоки: понятие, виды. Методы их оценки. Цели и методы анализа денежных потоков. Постоянные платежи, обычная и финансовая ренты. Переменные потоки платежей. Методы оценки аннуитетов.</p> <p>Процентная ставка: понятие виды: номинальная, периодическая, эффективная.</p> |   |    |    |  |
| ИТОГО по 6-му семестру  | 24  | 0  | 30 | 50   |
| 7-й семестр   |   |    |    |  |
| Планирование и управление финансами   | 3   | 0  | 6  | 34   |
| <p>Тема 22. Финансовое планирование и прогнозирование потребности в финансовых ресурсах.</p> <p>Стратегическое, долгосрочное и краткосрочное финансовое планирование. Финансовая стратегия. Бюджетирование.</p> <p>Методы прогнозирования основных финансовых показателей.</p> <p>Тема 23. Специальные вопросы управления денежными потоками</p> <p>Управление денежными потоками в условиях инфляции.</p> <p>Банкротство и финансовая реструктуризация. Антикризисное управление.</p>  |   |    |    |  |
| Управление инвестиционным и операционным денежными потоками   | 6   | 0  | 8  | 34   |
| <p>Тема 17. Принятие инвестиционных решений и управление инвестициями.</p> <p>Понятие инвестиций. Виды инвестиций.</p> <p>Инвестиционные решения.</p> <p>Инвестиции в финансовые активы. Методы оценки финансовых активов.</p> <p>Понятия риска и доходности финансовых активов. Взаимосвязь риска и доходности; модель оценки капитальных активов (САРМ), рыночная модель Шарпа.</p> <p>Портфельные инвестиции. Принципы</p>   |   |    |    |  |

| Наименование разделов дисциплины с кратким содержанием   | Объем аудиторных занятий по видам в часах |    |    | Объем внеаудиторных занятий по видам в часах |
|--|---|----|----|--|
|  | Л   | ЛР | ПЗ | СРС  |
| <p>формирования и оптимизации инвестиционного портфеля. Модели оптимизации инвестиционного портфеля.</p> <p>Инвестиционные проекты. Оценка эффективности и риска инвестиционных проектов.</p> <p>Инвестиционная политика. Формирование бюджета капиталовложений.</p> <p>Тема 18. Управление операционным денежным потоком .</p> <p>Понятие и содержание управления оборотным капиталом. Политика в области оборотного капитала. Политика управления запасами.</p> <p>Управление дебиторской задолженностью (кредитная политика). Управление денежными средствами и их эквивалентами.</p>   |   |    |    |  |
| Общие сведения о корпоративных финансах  | 8   | 0  | 6  | 35   |
| <p>Тема 14. Общие сведения о корпоративных финансах .</p> <p>Понятие и сущность корпораций, как юридической формы хозяйствующего субъекта.</p> <p>Финансы корпорации, их роль и функции в процессе общественного воспроизводства.</p> <p>Финансовая среда функционирования корпораций: правовая, налоговая, финансовая.</p> <p>Принципы организации финансов корпораций.</p> <p>Социальные группы участников корпоративных отношений, конфликт интересов групп, методы разрешения конфликтов. Цели корпорации.</p> <p>Тема 15. Организация управления денежными ресурсами в корпорации.</p> <p>Цель, задачи и функции управления.</p> <p>Обеспечение ресурсами; распределение по направлениям использования; контроль финансового положения предприятия.</p> <p>Информационная база финансового менеджмента корпорации. Целевые показатели финансового менеджмента. Организация финансовой службы в корпорации.</p> <p>Тема 16. Денежные потоки корпорации и их формирование. Понятие и классификация денежных ресурсов. Источники денежных ресурсов. Методы финансирования деятельности корпорации.</p> |   |    |    |  |

| Наименование разделов дисциплины с кратким содержанием   | Объем аудиторных занятий по видам в часах |    |    | Объем внеаудиторных занятий по видам в часах |
|--|---|----|----|--|
|  | Л   | ЛР | ПЗ | СРС  |
| <p>Источники финансирования собственного капитала: привлеченные средства (эмиссия паевых финансовых инструментов), собственные средства (амортизационные отчисления, прибыль), эмиссионный доход.</p> <p>Источники финансирования заемного капитала: привлечение средств через:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- кредитные формы финансирования;</li> <li>- заемные формы (облигации, биржевые облигации, коммерческие облигации, варранты, векселя, складские свидетельства).</li> </ul> <p>Альтернативные источники финансирования (факторинг, лизинг, кредиторская задолженность).</p> <p>Направления инвестирования денежных средств: основной и оборотный капитал, резервный капитал. Реальные и финансовые инвестиции.</p> <p>Денежные потоки и методы их оценки. Цели и виды денежных потоков: инвестиционный, финансовый и операционный. Отражение денежных потоков в финансовой отчетности и данных внутреннего учета компании.</p> <p>Использование информации из финансовой отчетности.</p> <p>Система показателей оценки имущественного и финансового положения коммерческой организации, методики оценки имущественного положения, ликвидности и платежеспособности, финансовой устойчивости, деловой активности, прибыли и рентабельности, положения на рынке ценных бумаг; способы использования аналитических показателей.</p> |   |    |    |  |
| Заключение   | 1   | 0  | 0  | 20   |
| Тенденции в развитии финансов корпораций.  |   |    |    |  |
| Управление финансовым денежным потоком   | 6   | 0  | 12 | 35   |
| <p>Тема 19. Управление долгосрочным финансовым денежным потоком.</p> <p>Финансовая политика корпорации. Цена и структура капитала корпорации.</p> <p>Средневзвешенная и предельная цена финансирования капитала. Производственный и финансовый левиредж. Финансовый риск.</p> <p>Источники долгосрочного заимствования.</p> <p>Традиционные и новые методы</p>   |   |    |    |  |



| Наименование разделов дисциплины с кратким содержанием   | Объем аудиторных занятий по видам в часах |    |    | Объем внеаудиторных занятий по видам в часах |
|--|---|----|----|--|
|  | Л   | ЛР | ПЗ | СРС  |
| <p>финансирования: банковские кредиты, эмиссия корпоративных облигаций, лизинг.<br/>Управление источниками долгосрочного финансирования.</p> <p>Тема 20. Управление источниками финансирования собственного капитала. Понятие и содержание управления источниками собственного капитала. Политика в области собственного капитала. Темп устойчивого роста.<br/>Дивидендная политика. Принципы дивидендной политики. Модели дивидендной политики. Методы выплаты дивидендов и их влияние на стоимость денежных ресурсов для финансирования собственного капитала.<br/>Стоимость бизнеса.</p> <p>Тема 21. Управление краткосрочным финансированием<br/>Традиционные и новые методы краткосрочного финансирования. Управление источниками финансирования оборотного капитала.</p> |   |    |    |  |
| ИТОГО по 7-му семестру   | 24  | 0  | 32 | 158  |
| ИТОГО по дисциплине  | 48  | 0  | 62 | 208  |