

Финансовый менеджмент

1. Цели и задачи дисциплины

Целью дисциплины являются:

формирование у обучающихся современных фундаментальных знаний в области теории управления финансами организации, раскрытие сущностных основ взаимодействия теории и практики финансового менеджмента, содержания его традиционных и специальных функций, роли и значения в современных рыночных отношениях.

Задачи дисциплины:

- формирование представления о стратегии и тактике финансового управления в современной рыночной экономике;
- изучение принципов организации и системы информационного обеспечения финансового менеджмента;
- формирование современного представления об управлении стоимостью имущества и источников его формирования на предприятии;
- овладение основами анализа и управления финансовыми и предпринимательскими рисками;
- овладение современными методами управления финансированием текущей деятельности организации;
- изучение закономерностей денежного оборота хозяйствующего субъекта;
- овладение методологическими приемами планирования и прогнозирования денежных потоков;
- освоение существующих методик анализа стоимости и структуры капитала;
- овладение современными методиками оценки эффективности принимаемых финансовых решений, основами дивидендной политики;
- изучение порядка формирования инвестиционной стратегии организации.

2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы.

Коды компетенций	Результаты освоения образовательной программы (компетенция или содержание достигнутого уровня освоения компетенции)
ПК-4.	Умением применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации

3. Содержание разделов дисциплин

Тема 1. Теоретические основы финансового менеджмента

Содержание финансового менеджмента и его место в системе управления организацией. Два типа решений в финансовом менеджменте: решения финансирования; инвестиционные решения. Цель и задачи финансового менеджмента. Эволюция целей финансового менеджмента. Объекты и субъекты управления финансами. Базовые концепции финансового менеджмента. Финансовые инструменты. Ценные бумаги и финансовый менеджмент.

Факторы, определяющие особенности организации финансового менеджмента в фирме: внутренние и внешние. Внутренние факторы: организационно-правовые формы фирм, взаимоотношения финансовых менеджеров и собственников. Функции управляющего финансами. Особенности финансового менеджмента в различных организационно-правовых формах коммерческих организаций.

Внешние факторы: макроэкономическая ситуация (инфляция, состояние экономического роста, уровень безработицы и др.), политика налогообложения, влияние международного финансового рынка. Внешняя – правовая и налоговая – среда. Финансовый менеджмент в условиях инфляции. Инфляция и ее влияние на финансовый менеджмент и финансовые результаты. Индексация цен и стоимости.

Финансовый рынок и денежные средства коммерческих организаций. Финансовые взаимоотношения коммерческих организаций с бюджетами, внебюджетными фондами, банками и страховыми компаниями.

Тема 2. Информационное обеспечение финансового менеджмента

Источники финансовой информации. Финансовая отчетность, необходимая для финансового менеджмента. Инфляция и анализ финансовой отчетности. Информационное обеспечение финансового менеджмента.

Методологические основы принятия финансовых решений. Финансовый анализ и экономическая диагностика в управлении финансами. Классификация методов и приемов финансового анализа. Основы факторного анализа. Модели прогнозирования возможного банкротства организации. Расчет и оценка критериев неудовлетворительной структуры баланса. Определение характера финансовой устойчивости предприятия. Система показателей для оценки качества финансового состояния. Рейтинговые системы оценки финансового состояния предприятий. Оценка качества финансовых результатов.

Финансовые показатели фирм и отраслей. Коэффициенты ликвидности. Коэффициенты доходности. Коэффициенты активности. Коэффициенты рентабельности. Анализ качества ценных бумаг, расчет риска и доходности, определение рейтинга ценных бумаг разных типов; принципы управления портфелем ценных бумаг компаний и банков. Оценка кредитоспособности и уровня задолженности. Проблемы использования индексов.

Прогнозирование финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Использование моделей в прогнозировании. Основные типы моделей, используемых в финансовом анализе и прогнозировании. Элементы теории моделирования и анализа факторных систем.

Тема 3. Базовые концепции финансового менеджмента

Логика построения концептуальных основ финансового менеджмента. Базовые концепции финансового менеджмента. Концепции денежного потока и временной ценности, денежных средств. Концепция компромисса между риском и доходностью. Концепция цены капитала. Концепции эффективности рынка капитала и асимметричности информации. Концепция агентских отношений. Концепция альтернативных затрат. Концепции временной неограниченности функционирования, имущественной и правовой обособленности субъекта хозяйствования).

Рыночная и связанная финансовые системы управления финансами предприятий в западных странах. Аутсайдерская концепция. Инсайдерская (ориентированная на банки) концепция.

Тема 4. Цена и структура капитала

Определение цены капитала, расчет цен отдельных составляющих капитала. Средневзвешенная и предельная цена капитала. Примеры расчетов средневзвешенной и предельной цены капитала. Взвешенная цена капитала как отражение разнокачественности источников финансирования. Уменьшение стоимости заимствования. Структура капитала и цена фирмы. Структура капитала и принятие решений инвестиционного характера. Структура капитала и финансовая устойчивость организации. Структура капитала и финансовые результаты деятельности фирмы. Теории структуры капитала.

Управление собственным капиталом. Оптимизация структуры капитала. Расчет оптимальной структуры капитала. Адаптация структуры капитала к требованиям российской экономики.

Темп устойчивого роста. Активная политика формирования структуры капитала и эффект финансового рычага. Влияние рычага на доходность компании. Производственный и финансовый леверидж. Риск и безопасность при изменении финансового рычага.

Тема 5. Финансирование текущей деятельности организации

Текущие финансовые потребности и оперативное управление их финансированием. Комплексное управление денежным оборотом и финансовая политика нормирования. Оптимизация остатка денежных средств предприятия.

Классификация источников финансирования деятельности организаций. Собственные финансовые ресурсы предприятия. Использование методов операционного анализа для определения оптимальной величины собственных источников финансирования.

Привлеченные средства и их роль в источниках финансирования деятельности предприятия.

Тема 6. Инвестиционная стратегия организации

Инвестирование капитала. Инвестиционные решения и цели деятельности фирмы. Сущность и классификация инвестиций. Субъекта и объекты инвестиций. Информационное обеспечение инвестиционных решений. Инвестиционный проект, бизнес-план, программа. Инвестирование в основной капитал. Инвестирование в оборотный капитал. Требуемая норма доходности (IRR). Связь инвестиционных решений фирмы с другими финансовыми и нефинансовыми решениями.

Инвестиционные решения в финансовой стратегии предприятия. Стадии в процессе инвестирования: обзор инвестиционных возможностей, обоснование предложений по инвестированию, одобрение инвестиционного проекта, сравнение результатов с затратами, аудит после реализации инвестиционного проекта. Инвестиционная политика. Анализ компьютерных технологий принятия инвестиционных решений. Отечественные программные продукты (Project Expert, Альт-инвест, ИНЭК). Зарубежные компьютерные технологии. Разбор конкретных хозяйственных ситуаций (с использованием персональных компьютеров).

Классификация инвестиционных проектов в соответствии с их: сроком экономической жизни, риском, влиянием на другие проекты.

Оценка эффективности и риска инвестиционных проектов. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов: чистая настоящая стоимость (NPV), внутренняя ставка рентабельности (IRR), модифицированная внутренняя ставка рентабельности (MIRR), индекс рентабельности (PI), метод окупаемости инвестиций, дисконтный метод окупаемости инвестиций, бухгалтерская норма прибыли (ARR).

Сущность метода чистой настоящей стоимости (NPV). Метод чистой настоящей стоимости и денежные потоки фирмы. Метод чистой настоящей стоимости и рискованность денежных потоков. Преимущества и недостатки метода чистой настоящей стоимости.

Сущность метода внутренней ставки рентабельности (IRR). Метод внутренней ставки рентабельности и денежные потоки фирмы. Метод внутренней ставки рентабельности и рискованность денежных потоков. Преимущества и недостатки метода внутренней ставки рентабельности.

Сущность метода модифицированной внутренней нормы доходности (MIRR). Метод модифицированной внутренней нормы доходности (MIRR) и денежные потоки фирмы. Метод модифицированной внутренней нормы доходности (MIRR) и рискованность денежных потоков. Преимущества и недостатки метода модифицированной внутренней нормы доходности (MIRR).

Сущность метода индекса рентабельности (PI). Метод индекса рентабельности и денежные потоки фирмы. Метод индекса рентабельности и рискованность денежных потоков. Преимущества и недостатки метода индекса рентабельности.

Сущность метода окупаемости инвестиций. Метод окупаемости инвестиций и денежные потоки фирмы. Метод окупаемости инвестиций и рискованность денежных потоков. Преимущества и недостатки метода окупаемости инвестиций.

Сущность дисконтного метода окупаемости инвестиций. Дисконтный метод окупаемости инвестиций и денежные потоки фирмы. Дисконтный метод окупаемости инвестиций и рискованность денежных потоков. Преимущества и недостатки дисконтного метода окупаемости инвестиций.

Сущность бухгалтерской нормы прибыли (ARR). Преимущества и недостатки бухгалтерской нормы прибыли.

Сравнение методов оценки инвестиционных проектов и их комплексное применение. Практическое использование методов оценки инвестиционных проектов: российский и мировой опыт.

Формирование бюджета капиталовложений. Инвестиционная политика.

Тема 7. Банкротство и финансовая реструктуризация

Банкротство и финансовая реструктуризация. Характеристика финансовой стратегии выживания предприятий и финансового оздоровления. Экспресс-диагностика финансового состояния предприятий. Финансовые причины банкротства предприятий.

Неудовлетворительная структура баланса. Критерии преодоления неудовлетворительной структуры баланса. Классификация неплатежеспособных предприятий. Выбор между ликвидацией и реорганизацией неплатежеспособных предприятий.

Антикризисное управление. Принципы антикризисного финансового управления предприятием. Политика антикризисного финансового управления предприятием при угрозе банкротства. Темп устойчивого роста.

Анализ финансового состояния предприятия. Реорганизация предприятия. Финансовая реструктуризация предприятия. Этапы финансовой реструктуризации. Варианты финансовой реструктуризации. Варианты финансовой стратегии оздоровления.

Система экспресс-диагностики банкротства. Система фундаментальной диагностики банкротства. Внутренние механизмы финансовой стабилизации. Формы санации предприятия и их эффективность.

4. Общая трудоемкость - 28 часов, в том числе:

1. Лекции - 6 часов, практические занятия – 8 часов;
2. Самостоятельная работа - 14 часов.

Аттестация –зачет