

# РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

модуля(курса)

«Финансовый менеджмент»

## 1. АННОТАЦИЯ

Дисциплина «Финансовый менеджмент» является базовой дисциплиной программы и включает учебный материал, способствующий формированию у слушателей теоретических знаний и практических навыков, исходя из запросов внешних и внутренних пользователей в современных условиях хозяйствования.

Цель. Изучение возможностей применения современных теорий и концепций финансового менеджмента при формировании финансовой стратегии и политики компании. Формирование у слушателей современных фундаментальных знаний в области теории управления финансами компании: раскрытие сущности основ взаимодействия теории и практики финансового менеджмента; изучение принципов управления финансами, его традиционных и специальных функций, роли и значения этого управления в современных рыночных отношениях, позволяющих оптимизировать финансовые потоки и максимизировать стоимость компании.

## 2. СОДЕРЖАНИЕ

Учебная программа курса

| № п/п | Наименование модуля, разделов и тем   | Содержание обучения (по темам в дидактических единицах), наименование и тематика лабораторных работ, практических занятий (семинаров), самостоятельной работы с указанием кол-ва часов, используемых образовательных технологий и рекомендуемой литературы  |
|-------|---|---|
| 1.    | 2.  | 3.  |
| 1.    | Тема 1. Введение в финансовый менеджмент, цели и задачи системы управления финансами компаний. Базовые концепции финансового менеджмента. | Роль и функция финансов в управлении компанией и процессе общественного воспроизводства. Финансовые рынки, рынок ценных бумаг, финансовые институты, финансовые инструменты.<br><br>(0,25 часа)   |
| 2.    | Тема 2. Финансовое планирование и прогнозирование.  | Информационная база финансового менеджмента, финансовая отчетность для принятия управленческих решений. Стандарты подготовки финансовой отчетности, виды. GAAP, IFRS, РСБУ.<br>(0,25 часа)  |
| 3.    | Тема 3. Управление собственным и оборотным капиталом.   | Денежные потоки и их роль в финансовом анализе и планировании. Методы составления отчета о движении денежных средств. Структура и содержание отчета о движении денежных средств.<br>(0,25 часа)   |
| 4.    | Тема 4. Анализ финансового состояния и результатов деятельности компаний. Методы финансового анализа.                                     | Основные виды финансового анализа. Группы пользователей информации финансового анализа и их цели. Объекты финансового анализа. Виды и методы проведения финансового анализа, инструментарий. Горизонтальный, вертикальный, трендовый анализ.<br>(0,25 часа) |
| 5.    | Тема 5. Управление оборотным капиталом  | Понятие оборотного капитала. Оборотные активы, чистый оборотный капитал, собственные оборотные средства.  |

|    |  |   |
|----|--|---|
|    | компаний. Элементы оборотного капитала. Операционный, финансовый цикл.           | Компоненты оборотного капитала: денежные средства, запасы, средства в расчетах. Риски управления оборотным капиталом. Принципы организации эффективной политики управления оборотным капиталом.<br>(0,25 часа)  |
| 6. | Тема 6. Управление запасами. Модель Уилсона.                                     | Содержание категории «запасы». Цель системы управления запасами. Виды систем управления запасами. Компоненты и структура категории «запасы». Виды рисков в управлении запасами.<br>(0,25 часа)  |
| 7. | Тема 7. Модели управления денежными средствами. Управление расчетами.            | Механизм движения денежных средств через организацию. Виды и направления денежных потоков. Понятие «эквивалента денежных средств». Понятие «экономической стоимости наличных». Этапы выстраивания системы эффективного управления денежными средствами. Прогнозирование денежных потоков. Причины и последствия дефицита денежных средств<br>(0,25 часа)  |
| 8. | Тема 8. Методика маржинального анализа для краткосрочных управленческих решений. | Основные классификации затрат, используемые для принятия управленческих решений. Роль концепции маржинальной прибыли в управлении финансами организации.<br>(0,25 часа)   |
| 9. | Практические занятия (семинары)  | Вопросы для изучения на семинарских занятиях<br>По теме №1: <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Эволюция основной цели деятельности организации, причины.</li> <li>2. Функции финансовой службы и обязанности финансового директора.</li> <li>3. Базовые концепции финансового менеджмента, их развитие и причины эволюции.</li> <li>4. Какие виды финансовых рынков выделяются, и какой рынок является наиболее важным с точки зрения управления финансами корпорации</li> <li>5. Специфика управления финансами организаций в России.</li> </ol> (2,5 часа)<br>По теме №2: <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Принципы и уровни регулирования финансовой отчетности компаний (международный, региональный, национальный уровень; GAAP; существующие стандарты).</li> <li>2. Структура и содержание финансовой отчетности организаций, важнейшие показатели для принятия управленческих решений.</li> <li>3. Информация об обязательствах, капитале и ресурсах, содержащаяся в отчете о финансовом положении российской и зарубежной компании (структура и содержание этих форм отчетности).</li> <li>4. Информация о финансовых результатах деятельности организации. Показатели, используемые в международной практике.</li> <li>5. Структура и содержание отчета об изменениях капитала.</li> </ol> (3,5 часа) |

|  |  |   |
|--|--|---|
|  |  | <p>По теме №3:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Принцип формирования и информационное значение отчета о движении денежных средств.</li> <li>2. Основные виды и направления денежных потоков компаний.</li> <li>3. Свободный денежный поток. FCFF, FCFE, FCFD.</li> <li>4. Прямой метод построения отчёта о движении денежных средств.</li> </ol> <p>(2,5 часа)</p> <p>По теме №4:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Основные этапы проведения финансового анализа. Какие методы проведения являются наиболее распространенными</li> <li>2. Содержание термина «чтение отчётности». Последовательность проведения горизонтального и вертикального анализа.</li> <li>3. Основные принципы проведения анализа. В чем заключается специфика подготовки отчетности к чтению.</li> <li>4. Технология экспресс-анализа финансового состояния компании.</li> <li>5. Анализ тенденций развития организации и сопоставление с отраслевыми показателями.</li> </ol> <p>(3,5 часа)</p> <p>По теме №5:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Элементы оборотного капитала.</li> <li>2. Принципы, лежащие в основе принятия управленческих решений в отношении различных компонентов оборотного капитала.</li> <li>3. Операционный цикл и финансовый цикл</li> <li>4. Как изменятся продолжительности операционного и финансового циклов при использовании различных форм расчетов</li> <li>5. (2,5 часа)</li> </ol> <p>По теме №6:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Модель управления производственными запасами, область ее применения.</li> <li>2. Определение оптимального размера закупок, экономически обоснованный объем заказа.</li> <li>3. Предположения, используемые при расчете наиболее экономичного размера заказа.</li> <li>4. Затраты, связанные с управлением запасами. Затраты при различном размере заказа.</li> <li>5. Страховой запас, точка повторного заказа.</li> </ol> <p>(2,5 часа)</p> <p>По теме №7:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Меры по увеличению потока денежных средств. Парадоксы денег.</li> <li>2. Пути использования свободных денежных средств.</li> <li>3. Цель системы управления денежными средствами.</li> <li>4. Оптимальный уровень денежных средств.</li> </ol> <p>(2,5 часа)</p> <p>По теме №8:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Определение, характеристика и виды постоянных расходов, их отличия от других видов расходов.</li> <li>2. Определение, характеристика и виды переменных расходов, цель данной классификации.</li> </ol> |
|--|--|---|

|     |                        |  |
|-----|------------------------|--|
|     |                        | <p>3. Ограничения концепции маржинальной прибыли.</p> <p>4. Определение безубыточного объема производства в стоимостном и натуральном выражении.</p> <p>(2,5 часа)</p>   |
| 10. | Самостоятельная работа | <p>Вопросы для самостоятельной подготовки</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Базовые и производные концепции финансового менеджмента, эволюция основной цели деятельности компании.</li> <li>2. Специфика управления финансами организаций в России.</li> <li>3. Специфика управления финансами международной корпорации.</li> <li>4. Система управления финансами организации – цели, задачи.</li> <li>5. Функции и обязанности финансового директора</li> <li>6. Структура и содержание финансовой отчетности в России и за рубежом.</li> <li>7. Информационное содержание финансовой отчетности в России и за рубежом.</li> <li>8. Состав финансовой отчетности международной компании (отчет о финансовом положении, отчет о совокупной прибыли, отчет о движении денежных средств, отчет о движении капитала).</li> <li>9. Взаимосвязь показателей основных отчетных форм.</li> <li>10. Финансовые, отраслевые справочники, информация фондовых бирж, финансовая пресса, информационно-аналитические системы обработки экономической информации.</li> <li>11. Информационное содержание отчёта о движении денежных средств.</li> <li>12. Взаимосвязь показателей отчета о движении денежных средств и основных форм финансовой отчётности организации.</li> <li>13. Составление отчета о движении денежных средств прямым и косвенным методом.</li> <li>14. Понятие свободного денежного потока.</li> <li>15. Свободный денежный поток для фирмы, для собственников</li> <li>16. Анализ по данным баланса и отчета о финансовых результатах.</li> <li>17. Анализ денежных потоков.</li> <li>18. Диагностика предприятия с помощью финансовых коэффициентов.</li> <li>19. Система относительных показателей.</li> <li>20. Экспресс-анализ финансового состояния компании.</li> <li>21. Показатели платежеспособности.</li> <li>22. Показатели рентабельности, доходности капитала.</li> <li>23. Показатели коммерческой активности, структуры капитала.</li> <li>24. Анализ структуры оборотного капитала для финансового цикла.</li> <li>25. Производственный, операционный и финансовый циклы.</li> <li>26. Соотношение длительности операционного и</li> </ol> |

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  | <p>финансового циклов.</p> <p>27. Пути сокращения финансового цикла.</p> <p>28. Основные финансовые коэффициенты для анализа оборотного капитала.</p> <p>29. Разработка политики финансирования (от краткосрочного к долгосрочному финансированию).</p> <p>30. Стандартные условия предоставления коммерческого кредита.</p> <p>31. Политика заключения контрактов с покупателями. Условия продажи, политика скидок.</p> <p>(48 часов)</p> |
|--|--|--|

### 3. ОЦЕНКА КАЧЕСТВА ОСВОЕНИЯ ПРОГРАММЫ

*(формы аттестации, оценочные и методические материалы)*

Промежуточная аттестация представляет собой экзамен, который проводится по билетам, включающим в себя по 2 теоретических вопроса. Для сдачи зачета слушатель должен подготовить ответы на следующие вопросы курса:

1. Базовые концепции финансового менеджмента.
2. Система управления финансами компании.
3. Функции и задачи деятельности финансового директора.
4. Финансовая и бухгалтерская отчетность в системе информационного обеспечения процесса управления.
5. Виды и содержание основных форм финансовой отчетности компаний.
6. Структура и содержание бухгалтерской (финансовой) отчетности в России и за рубежом.
7. Баланс: структура, ограничения, взаимосвязи
8. Отчет о финансовых результатах.
9. Отчет о движении денежных средств.
10. Методы составления отчета о движении денежных средств.
11. Взаимосвязь отчетных форм.
12. Оценка финансового состояния предприятия на основе анализа финансовой отчетности компании.
13. Основные принципы и последовательность анализа финансового состояния.
14. Основные группы финансовых показателей деятельности компании.
15. Анализ финансовой устойчивости компаний.
16. Анализ эффективности деятельности компаний.
17. Анализ деловой активности компании.
18. Анализ структуры капитала компании.
19. Методы прогнозирования возможного банкротства компании.
20. Связь между различными группами аналитических показателей.
21. Структура оборотного капитала. Анализ и управление оборотным капиталом.
22. Операционный и финансовый циклы.
23. Анализ и управление оборотными средствами.
24. Управление запасами.
25. Управление денежными средствами.
26. Управление дебиторской задолженностью
27. Допущения и ограничения маржинального анализа
28. Отчет о маржинальной прибыли. Метод составления
29. Анализ соотношения «затраты-объем-прибыль»
30. Значение точки безубыточности. Основные составляющие метода. Способы расчета.
31. Государственное регулирование рынка ценных бумаг. Финансовые институты.
32. Финансовая стратегия и финансовая политика организации.
33. Основные принципы организации системы управления финансами организаций.
34. Ключевые показатели, характеризующие взаимосвязи основных форм финансовой отчетности.

35. Косвенный метод построения отчёта о движении денежных средств.
36. Ключевые показатели, характеризующие взаимосвязь отчёта о движении денежных средств основных форм финансовой отчетности.
37. Методики расчета и анализа показателей трех основных направлений деятельности компаний и соответствующих групп заинтересованных пользователей.
38. Понятие лeverеджа: финансовый и операционный рычаг.
39. Значение, возможности анализа и управления.
40. Методики финансового анализа, используемые отечественными и зарубежными инвестиционными институтами.
41. Для каких целей используется краткосрочное финансирование
42. В каких случаях организации необходимо внешнее краткосрочное финансирование
43. Модели управления денежными средствами, области их применения.
44. Управление расчетами. Принципы организации эффективной системы взаимоотношений с покупателями.
45. Принципы и этапы разработки политики финансирования.
46. Затраты, связанные с управлением запасами. Затраты при различном размере заказа.
47. Страховой запас, точка повторного заказа.
48. Анализ денежных потоков.
49. Диагностика предприятия с помощью финансовых коэффициентов.
50. Система относительных показателей.

#### Формы и методы контроля и оценки результатов освоения модуля

| № п/п | Наименование процедуры                              | Основные показатели оценки                                 | Формы и методы контроля и оценки |
|-------|---|--|----------------------------------|
| 1     | Промежуточный контроль.<br>1. Финансовый менеджмент | Владеет терминологией и теорией<br>Финансового менеджмента | Зачет/Устный опрос               |

#### Критерии оценки

| № п/п | Наименование процедуры                           | Основные показатели оценки   | Формы и методы контроля и оценки |
|-------|--|--|----------------------------------|
|       | Промежуточный контроль.<br>Финансовый менеджмент | <p>Отлично. Высокий уровень подготовки, безупречное владение теоретическим материалом, слушатель демонстрирует творческий подход к решению нестандартных ситуаций. Слушатель дал полный и развернутый ответ на все теоретические вопросы билета, подтверждая теоретический материал практическими примерами из практики. Слушатель активно работал на практических занятиях.</p> <p>Хорошо. В целом хорошая подготовка с заметными ошибками или недочетами. Слушатель дает полный ответ на все теоретические вопросы билета, но имеются неточности в определениях понятий, процессов и т.п. Допускаются ошибки при ответах на дополнительные и уточняющие вопросы экзаменатора. Слушатель работал на практических занятиях.</p> <p>Удовлетворительно. Минимально достаточный уровень подготовки. Слушатель показывает минимальный уровень теоретических знаний, делает существенные ошибки при характеристике нормативно-правовой базы</p> | Экзамен/Устный опрос             |

|  |  |   |  |
|--|--|---|--|
|  |  | бухгалтерского учета, но при ответах на наводящие вопросы, может правильно сориентироваться и в общих чертах дать правильный ответ. Слушатель посещал практические занятия.   |  |
|  |  | Неудовлетворительно. Подготовка недостаточная и требует дополнительного изучения материала. Слушатель дает ошибочные ответы, как на теоретические вопросы билета, так и на наводящие и дополнительные вопросы экзаменатора. Слушатель пропустил большую часть практических занятий. |  |

#### 4. УСЛОВИЯ РЕАЛИЗАЦИИ ПРОГРАММЫ МОДУЛЯ

##### 4.1 Учебно-методическое и информационное обеспечение программы:

Для эффективного освоения компетенций, формируемых учебной дисциплиной важно использование в учебном процессе активных и интерактивных форм проведения занятий.

Изучение учебной дисциплины предполагает наличие аудиторной и самостоятельной видов работ слушателей. В ходе практических занятий рассматриваются бизнес-кейсы, практические задачи, наиболее сложные ситуации из практики с целью наиболее полного овладения умениями и навыками.

Лекции по учебной дисциплине призваны формировать знания, предусмотренные учебной программой, и включают теоретическую базу ведения Финансового менеджмента, на базе которой строятся прикладные аспекты.

Освоение дисциплины предполагает значительный объем самостоятельной внеаудиторной работы, которую слушатели должны выполнять как индивидуально, так и в малых группах. Наряду с проработкой основной литературы (глав базового учебника) предусмотрено самостоятельное чтение дополнительной литературы (статей и других научных публикаций), а также проведение анализа кейсов, которые обсуждаются в ходе дискуссий на практических занятиях.

Практические занятия в малых группах и самостоятельная внеаудиторная работа направлены на выработку навыков экономического анализа деятельности предприятий и формирования профессиональных компетенций, установленных в соответствии с целями и задачами дисциплинами.

Для достижения поставленных целей преподавания дисциплины реализуются следующие средства, способы и организационные мероприятия:

- изучение теоретического материала дисциплины на лекции с использованием компьютерных технологий;
- самостоятельное изучение теоретического материала дисциплины с использованием Internet-ресурсов, информационных баз, электронных библиотек, методических разработок, специальной и научной литературы;
- закрепление теоретического материала при проведении практических занятий с использованием учебного и научного оборудования, выполнения проблемно-ориентированных, поисковых, творческих заданий.

Самостоятельная работа слушателей включает:

1. Изучение учебной литературы по курсу.
2. Решение практических ситуаций и задач
3. Изучение источников управленческой информации
4. Работу с ресурсами Интернет
5. Решение практических ситуаций в виде творческих заданий
6. Изучение практических материалов деятельности конкретных предприятий
7. Изучение статистикой информации
8. Подготовка к зачету по курсу «Финансовый менеджмент».

Цель самостоятельной работы - подготовка современного компетентного специалиста и формирование способностей и навыков к непрерывному самообразованию и профессиональному совершенствованию.

4.2. Содержание комплекта учебно-методических материалов.  
конспект лекций по финансовому менеджменту

[https://thelib.ru/books/v\\_b\\_akulov/finansovyy\\_menedzhment.html](https://thelib.ru/books/v_b_akulov/finansovyy_menedzhment.html)

[https://thelib.ru/books/leonid\\_basovskiy/finansovyy\\_menedzhment.html](https://thelib.ru/books/leonid_basovskiy/finansovyy_menedzhment.html)

4.3. Используемые образовательные технологии. Применяются методы проблемного и интерактивного обучения.

4.4. Литература.

а) основная литература:

Погодина, Т. В. Финансовый менеджмент : учебник и практикум для вузов / Т. В. Погодина. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 351 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-03375-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/511405>

Погодина, Т. В. Финансовый менеджмент : учебник и практикум для среднего профессионального образования / Т. В. Погодина. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 351 с. — (Профессиональное образование). — ISBN 978-5-534-00680-3. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/511786>

Финансовый менеджмент: учеб.-метод. пособие / [С.И.Пучкова и др.] МГИМО(У) МИД России, Каф. учета, статистики и аудита. - М: МГИМО-Университет, 2016. - 127 с.

Ковалев В.В. Финансовый менеджмент : конспект лекций с задачами и тестами = Finance management : lecture notes with task and tests : [учеб. пособие] / В. В. Ковалев, Вит.В. Ковалев. - Москва : Проспект, 2017. - 508 с. : табл. - Парал. тит. л. англ.

Финансовый менеджмент : учебник / Г. Б. Поляк [и др.] ; ответственный редактор Г. Б. Поляк. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 456 с. — (Авторский учебник). — ISBN 978-5-9916-4395-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/507804>

б) дополнительная литература:

Лукасевич, И. Я. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 1. Основные понятия, методы и концепции : учебник и практикум для вузов / И. Я. Лукасевич. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 377 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-03726-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/510822>

Лукасевич, И. Я. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 2. Инвестиционная и финансовая политика фирмы : учебник и практикум для вузов / И. Я. Лукасевич. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 304 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-03727-2. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/514817>

Незамайкин, В. Н. Финансовый менеджмент : учебник для бакалавров / В. Н. Незамайкин, И. Л. Юрзинова. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 467 с. — (Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-3638-4. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/508163>

Молчанова, О. П. Стратегический менеджмент некоммерческих организаций : учебник для вузов / О. П. Молчанова. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 261 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-00757-2. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/511752>

Отварухина, Н. С. Стратегический менеджмент : учебник и практикум для вузов / Н. С. Отварухина, В. Р. Веснин. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 336 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-02841-6. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/512182>

Лекции и практические занятия проводятся с использованием возможностей мультимедийного класса. Использование в учебном процессе активных и интерактивных форм проведения занятий (компьютерных симуляций, деловых и ролевых игр, разбор конкретных ситуаций).

4.5. Материально-технические условия реализации программы:



*Приводятся сведения об условиях проведения лекций, лабораторных и практических занятий, а также об используемом оборудовании и информационных технологиях.*

Материально-техническая база

| № п.п. | Наименование модуля (тем, разделов)   | Материально-технические условия для реализации программ (наличие лабораторий, производственных участков и т.п. по профилю программы профессиональной переподготовки)  |
|--------|---|---|
| 1.     | Тема 1. Введение в финансовый менеджмент, цели и задачи системы управления финансами компаний. Базовые концепции финансового менеджмента. | <p>Реализация дисциплины предполагает наличие:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- аудиторий для лекционных и практических занятий с необходимым мультимедийным оборудованием;</li> <li>- операционная система Microsoft Windows, пакет прикладных программ Microsoft Office и свободно распространяемого программного обеспечения.</li> </ul> <p>В ходе проведения занятий рекомендуется использовать компьютерные иллюстрации для поддержки различных видов занятий, подготовленные с использованием Microsoft Office или других средств визуализации материала.</p> |
| 2.     | Тема 3. Управление собственным и оборотным капиталом.   |   |
| 3.     | Практические занятия (семинары)   |   |