ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ ЛЕНИНГРАДСКОЙ ОБЛАСТИ

**«ЛЕНИНГРАДСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ**

**ИМЕНИ А.С. ПУШКИНА»**

УТВЕРЖДАЮ

Проректор по учебно-методической работе

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_С.Н.Большаков

#### РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

дисциплины

**Б1.В.11 Финансовый менеджмент**

Направление подготовки **38.03.01 Экономика**

Направленность (профиль) **Финансы и кредит**

(год начала подготовки – 2020)

Санкт-Петербург

2020

**2. Место дисциплины в структуре ОП:**

Цель дисциплины: сформировать у обучающихся в качестве результатов обучения по дисциплине систему знаний в области экономических и правовых основ управления финансами организации.

Задачи дисциплины: формирование необходимых теоретических знаний, умений и практических навыков в области управления финансами организации, самостоятельного решения задач по инвестированию и финансированию, овладение способами количественного обоснования решений инвестиционного характера, методами их принятия и реализации, как элементов компетенций, формируемых у обучающихся в результате обучения.

Дисциплина относится к обязательной части программы бакалавриата.

Освоение дисциплины и сформированные при этом компетенции необходимы в последующей профессиональной и экономической деятельности.

**3. Объем дисциплины и виды учебной работы**

Общая трудоемкость освоения дисциплины составляет 6 зачетных единиц, 216 академических часа *(1 зачетная единица соответствует 36 академическим часам).*

Очная форма обучения

|  |  |
| --- | --- |
| Вид учебной работы | Трудоемкость в акад.час |
| **Контактная работа (аудиторные занятия) (всего):** | 96 |
| в том числе: |  |
| Лекции | 48 |
| Лабораторные работы / Практические занятия (в т.ч. зачет) | 48 |
| **Самостоятельная работа (всего)** | 84 |
| **Вид промежуточной аттестации (экзамен):** | 36 |
| контактная работа | 36 |
| самостоятельная работа по подготовке к экзамену | - |
| **Общая трудоемкость дисциплины (в час. /з.е.)** | 216 / 6 |

**4. Содержание дисциплины**

При проведении учебных занятий обеспечивается развитие у обучающихся навыков командной работы, межличностной коммуникации, принятия решений, лидерских качеств (включая при необходимости проведение интерактивных лекций, групповых дискуссий, ролевых игр, тренингов, анализ ситуаций и имитационных моделей, составленных на основе результатов научных исследований, проводимых организацией, в том числе с учетом региональных особенностей профессиональной деятельности выпускников и потребностей работодателей).

**4.1 Блоки (разделы) дисциплины**

|  |  |
| --- | --- |
| № | Наименование блока (раздела) дисциплины |
| Раздел 1. Теоретические основы финансового менеджмента | |
| Тема 1 | Содержание финансового менеджмента и его место в управлении организацией |
| Тема 2 | Методологические основы принятия финансовых решений |
| Раздел 2. Направления финансового менеджмента | |
| Тема 3 | Управление инвестициями |
| Тема 4 | Цена и структура капитала |
| Тема 5 | Управление оборотным капиталом |
| Тема 6 | Финансовое планирование и прогнозирование |
| Тема 7 | Специальные вопросы финансового менеджмента |

**4.2 Примерная тематика курсовых работ (проектов)**

Курсовая работа по дисциплине предусмотрена учебным планом.

1. Аннуитет и его оценка, применение на практике.

2. Аренда и/или франчайзинг как новые инструменты финансирования.

3. Цена и структура капитала.

4. Бюджетирование капиталовложений предприятия.

5. Бюджетирование на предприятии.

6. Внешняя – правовая и налоговая – среда предприятия.

7. Временная ценность денежных ресурсов предприятия.

8. Денежные потоки и методы их оценки.

9. Диагностика банкротства.

10. Дивидендная политика предприятия.

11. Инвестиционная политика предприятия.

12. Инвестиционный проект, оценка и анализ.

13. Финансовые инструменты как объекты управления

14. Критерии оценки и показатели финансовой стратегии.

15. Методы антикризисного управления.

16. Методы и виды оптимизации бюджета капиталовложений предприятия.

17. Методы оптимизации денежных потоков.

18. Методы оценки финансовых активов.

19. Методы прогнозирования основных финансовых показателей.

20. Механизмы финансовой стабилизации предприятия.

21. Оценка доходности и риска финансовых активов предприятия.

22. Оценка риска и достоверности финансового планирования.

23. Оценка эффективности и риска инвестиционных проектов.

24. Политика в области оборотного капитала.

25. Политика финансового управления предприятием при угрозе банкротства.

26. Принципы и методы оценки эффективности реальных инвестиционных проектов.

27. Регулирование курса акций и оценка ее теоретической стоимости.

28. Риск и доходность портфельных инвестиций.

29. Риск и доходность финансовых активов.

30. Средневзвешенная и предельная цена капитала.

31. Стоимость бизнеса: понятие, подходы к измерению.

32. Стоимость капитала, его оценка и анализ.

33. Стратегическое финансовое планирование.

34. Краткосрочное финансовое планирование.

35. Сущность, содержание и оценка финансовых рисков на примере организации

36. Применение теорий структуры капитала в финансовом управлении

37. Традиционные методы долгосрочного финансирования.

38. Новые методы долгосрочного финансирования.

39. Традиционные методы краткосрочного финансирования.

40. Новые методы краткосрочного финансирования.

41. Управление активами предприятия.

42. Управление дебиторской задолженностью (кредитная политика).

43. Управление денежными потоками предприятия.

44. Управление денежными средствами и их эквивалентами.

45. Управление запасами на предприятии.

46. Управление инвестициями.

47. Управление источниками долгосрочного инвестирования.

48. Управление источниками финансирования оборотного капитала.

49. Хеджирование и его значение в условиях рынка

50. Управление оборотным капиталом.

51. Управление собственным капиталом.

52. Финансовая реструктуризация.

53. Финансовый менеджмент в условиях инфляции

54. Финансовое планирование и прогнозирование.

55. Финансовый леверидж и его роль в финансовом менеджменте предприятия

**4.3 Перечень занятий, проводимых в активной и интерактивной формах, обеспечивающих развитие у обучающихся навыков командной работы, межличностной коммуникации, принятия решений, лидерских качеств. Практическая подготовка**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Наименование блока (раздела) дисциплины | Занятия, проводимые в активной и интерактивной формах | |
| наименование  видов занятий | форма проведения занятия, в т.ч. практическая подготовка |
|  | Содержание финансового менеджмента и его место в управлении  организацией | Лекционное занятие / Практическое занятие | Лекция-диалог  Решение ситуационных задач |
|  | Методологические  основы принятия финансовых решений | Лекционное занятие / Практическое занятие | Лекция-диалог  Решение ситуационных задач / семинар-обсуждение |
|  | Управление  инвестициями | Лекционное занятие / Практическое занятие | Лекция-диалог  Решение ситуационных задач |
|  | Цена и структура  капитала | Лекционное занятие / Практическое занятие | Лекция-диалог  Решение ситуационных задач |
|  | Управление оборотным капиталом | Лекционное занятие / Практическое занятие | Лекция-диалог  Решение ситуационных задач |
|  | Финансовое планирование и прогнозирование | Лекционное занятие / Практическое занятие | Лекция-диалог  Решение ситуационных задач |
|  | Специальные вопросы финансового  менеджмента | Лекционное занятие / Практическое занятие | Лекция-диалог  Решение ситуационных задач / семинар-обсуждение |

**5. Учебно-методическое обеспечение для самостоятельной**

**работы обучающихся по дисциплине**

**5.1. Темы докладов**

1. Информационное обеспечение финансового менеджмента
2. Производственный и финансовый риски и их взаимосвязь с левериджем
3. Организация управления рисками
4. Производственный леверидж
5. Финансовый леверидж
6. Управление собственным капиталом
7. Оптимизация структуры капитала
8. Оценка степени риска, связанного с кредитованием
9. Информационное обеспечение управления стоимостью и структурой заемного капитала
10. Традиционные инструменты финансирования
11. Основные способы увеличения капитала
12. Балансовые модели управления источниками финансирования.
13. Определение необходимого объема финансовых средств, авансируемых в формирование запасов
14. Расчет потребности запасов
15. Определение потребности запасов текущего хранения
16. Минимизация текущих затрат по обслуживанию запасов
17. Расчет оптимального размера партии поставки
18. Минимизация текущих затрат по обслуживанию запасов готовой продукции
19. Источники информации по управлению дебиторской задолженностью
20. Оптимальное соотношение между дебиторской и кредиторской задолженностью
21. Управление дебиторами – репрессивные методы и методы поощрения.
22. Управление денежными средствами и их эквивалентами
23. Информационная база для управления денежными активами
24. Сочетаемость различных типов управления текущими активами и текущими пассивами
25. Управление инвестиционными проектами
26. Принятие решений по финансовым инвестициям
27. Типы финансовых планов
28. Стратегия финансового планирования
29. Планирования финансовых ресурсов
30. Виды внутрифирменного финансового планирования

**6. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости**

**6.1. Текущий контроль**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| № п/п | № блока (раздела) дисциплины | Форма текущего контроля |
|  | Темы 1-7 | Проверка заданий практикума |
|  | Темы 1-7 | Представление докладов и сообщений  (включая презентации) |
|  | Темы 1-7 | Краткие опросы по темам |

|  |
| --- |
| Форма текущего контроля - примеры |
| Тест  1. Если текущий дивиденд составляет 30 руб. на одну акцию, цена приобретения акции – 1500 руб., ожидаемый темп прироста дивидендов - 3% в год, то ставка доходности обыкновенной акции будет равна ...  а) 2%;  б) 3%;  в) 5%.  2. Показатель, характеризующий количественное измерение риска, - это …  а) коэффициент вариации;  б) текущая доходность;  в) среднеквадратичное отклонение ожидаемой доходности.  3. Индекс рентабельности характеризует. . .  а) уровень доходов от реализации проекта в расчете на 1 руб. инвестиционных затрат;  б) долю поступлений денежных средств;  в) долю оттоков денежных средств в валовом денежном потоке.  4. Показатель внутренней нормы прибыли - это. . .  а) цена капитала, ниже которой инвестиционный проект не выгоден;  б) средняя учетная ставка привлечения заемных средств;  в) ставка дисконтирования инвестиционного проекта, при которой чистая приведенная стоимость проекта равна нулю.  5. Цена капитала используется в следующем управленческом решении...  а) оценки потребности в оборотных средствах;  б) управление дебиторской и кредиторской задолженностью;  в) оценка рыночной стоимости организации.  6. Дивиденды по акциям выплачиваются из. . .  а) выручки от продаж;  б) чистой прибыли;  в) нераспределенной прибыли.  7. Агрессивной политике управления оборотным капиталом соответствует …  а) усредненный уровень краткосрочного кредита в составе пассивов;  б) низкий удельный вес краткосрочного кредита в составе пассивов либо его отсутствие;  в) высокая доля краткосрочного кредита в составе всех пассивов.  8. Какова взаимосвязь между размером партии поставки и затратами по размещению заказов?  а) чем больше размер партии поставки, тем ниже совокупный размер операционных затрат по размещению заказов;  б) чем меньше размер партии поставки, тем ниже совокупный размер операционных затрат по размещению заказов;  в) чем больше размер партии поставки, тем выше совокупный размер операционных затрат по размещению заказов.  9. Задачей финансового планирования является ...  а) разработка финансовой политики организации;  б) обеспечение необходимыми финансовыми ресурсами всех видов деятельности организации;  в) разработка учетной политики организации.  10. Процесс составления финансовых планов состоит из …  а) анализа финансовых показателей предыдущего периода, составления прогнозных документов, разработки оперативного финансового плана  б) определения рентабельности производимой продукции  в) расчета эффективности инвестиционного проекта |
| Опрос   1. Дайте определение понятию средневзвешенная цена капитала. 2. Дайте определение понятию предельная цена капитала. 3. Какова экономическая природа капитала. 4. Раскройте состав и структуру капитала. 5. От каких факторов зависит цена капитала? 6. Опишите основные методики расчета цены отдельных компонентов заемного капитала 7. Каким образом определяется цена капитала и стоимость предприятия. 8. Охарактеризуйте основные теории структуры капитала. 9. Опишите модели У.Шарпа и М.Гордона. 10. В чем суть теории Модильяни-Миллера. 11. Назовите критерии оптимальности структуры капитала. 12. Опишите методы расчета оптимальной структуры капитала. 13. Что понимают под собственным капиталом? 14. В чем заключается политика формирования собственного капитала. 15. Как оценивают отдельные элементы собственного капитала. 16. В чем сущность и каковы основные направления управления собственным капиталом? 17. Опишите порядок формирования, увеличения и уменьшения уставного капитала. 18. Раскройте схему формирования и использования прибыли. 19. Назовите основные направления обеспечения устойчивого роста компании. 20. Дайте определение понятию производственный леверидж 21. Дайте определение понятию финансовый леверидж. 22. Что такое финансовый леверидж, дифференциал и плечо финансового рычага? 23. Чем отличается операционный и финансовый леверидж? 24. Что понимают под дифференциалом и плечом финансового рычага. 25. Опишите суть и назначение дивидендной политики 26. Опишите взаимосвязь цены предприятия и дивидендов. 27. Назовите виды дивидендной политики АО. 28. Охарактеризуйте виды дивидендной политики. 29. Перечислите факторы оказывающие влияние на цену капитала. 30. Что такое средневзвешенная цена капитала? 31. Назовите и охарактеризуйте теории структуры капитала. 32. Какие существуют методы расчета оптимальной структуры капитала. 33. Назовите основные элементы собственного капитала и раскройте порядок их оценки   Решение ситуационных задач, другое  Задание 1. Имеется инвестиционный проект, на реализацию которого требуется 100 млн руб. в течение 3 лет. Финансирование по годам: текущий год — 50 млн. руб.; 1-й год — 30 млн. р.; 2-й год — 20 млн. руб. Через 3 года результат проекта можно будет продать за 150 млн. руб. Риск данного инвестиционного проекта сопоставим с риском инвестирования в акции крупных компаний, годовая доходность по которым составляет 15%. Стоит ли реализовывать этот проект?  Задание 2. Рассчитайте эффект финансового рычага и ожидаемую рентабельность собственного капитала при различных вариантах структуры капитала. Известно, что в активы должно быть вложено 2 500 тыс. р. собственных и заемных средств. Плановая прибыль составляет 500 тыс. р.; условная ставка налога на прибыль — 20%.  Задание 3. Определите размер рабочего капитала компании, если текущие активы составляют 75 100 руб., сомнительные долги – 200 000 руб., неликвидные запасы - 90 000 руб., краткосрочные кредиты и займы – 25 000 руб. |

**7. ПЕРЕЧЕНЬ УЧЕБНОЙ ЛИТЕРАТУРЫ**

1. Акулов, В. Б. Финансовый менеджмент: учебное пособие / В. Б. Акулов. – 6-е изд., стер. – Москва: ФЛИНТА, 2021. – 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. 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.

3. Екимова, К. В. Финансовый менеджмент: учебник для прикладного бакалавриата / К. В. Екимова, И. П. Савельева, К. В. Кардапольцев. — Москва: Издательство Юрайт, 2021. — 381 с. — (Бакалавр. Прикладной курс). — ISBN 978-5-9916-3567-7. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/487579

4.Латышева, Л. А. Финансовый менеджмент: учебник: [16+] / Л. А. Латышева, Ю. М. Склярова, И. Ю. Скляров; под общ. ред. Л. А. Латышевой; Ставропольский государственный аграрный университет. – Ставрополь: Ставропольский государственный аграрный университет (СтГАУ), 2020. – 364 с.: ил., табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=700774. – Текст: электронный

5. Незамайкин, В. Н. Финансовый менеджмент: учебник для бакалавров / В. Н. Незайкин, 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

6. 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.

7.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.

8. 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.

**8. Ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»**

1. ЭБС «Юрайт». Режим доступа: http://www.urait.ru/

2. ЭБС «НЭБ». Национальная электронная библиотека. Режим доступа: http://нэб.рф/

3. ЭБС «eLibrary». Научная электронная библиотека. Режим доступа: https://elibrary.ru

4. ЭБС «КиберЛенинка». Научная электронная библиотека. Режим доступа: https://cyberleninka.ru/

5. ЭБС «Университетская библиотека онлайн». Режим доступа: http://www.biblioclub.ru/

6. Российская государственная библиотека. Режим доступа: http://www.rsl.ru/

**9. ИНФОРМАЦИОННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ, ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ ПРИ ОСУЩЕСТВЛЕНИИ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ:**

В ходе осуществления образовательного процесса используются следующие информационные технологии:

- средства визуального отображения и представления информации (LibreOffice) для создания визуальных презентаций как преподавателем (при проведении занятий) так и обучаемым при подготовке докладов для семинарского занятия.

- средства телекоммуникационного общения (электронная почта и т.п.) преподавателя и обучаемого.

- использование обучаемым возможностей информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» при осуществлении самостоятельной работы.

**9.1. Требования к программному обеспечению учебного процесса**

Для успешного освоения дисциплины, обучающийся использует следующие программные средства:

* Windows 10 x64
* MicrosoftOffice 2016
* LibreOffice
* Firefox
* GIMP

**9.2. Информационно-справочные системы (при необходимости):**

Не используются

**10. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ**

Для проведения занятий лекционного типа предлагаются наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий.

Для изучения дисциплины используется следующее оборудование: аудитория, укомплектованная мебелью для обучающихся и преподавателя, доской, ПК с выходом в интернет, мультимедийным проектором и экраном.

Для самостоятельной работы обучающихся используется аудитория, укомплектованная специализированной мебелью и техническими средствами (ПК с выходом в интернет и обеспечением доступа в электронно-информационно-образовательную среду организации).