

Сибирский институт управления – филиал РАНХиГС

Факультет экономики и финансов

Кафедра финансов и кредита

**АННОТАЦИЯ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ
ДИСЦИПЛИНЫ**

**ДОЛГОСРОЧНЫЕ И КРАТКОСРОЧНЫЕ
ФИНАНСОВЫЕ РЕШЕНИЯ**

Б1.В.ДВ.04.01

краткое наименование дисциплины – ДКФР

по направлению подготовки 38.03.01 Экономика

направленность (профиль): «Финансы и кредит»

квалификация: Бакалавр

формы обучения: очная, заочная

Год набора — 2020

Авторы-составители:

кандидат экономических наук, доцент кафедры финансов и кредита СИУ – филиала
РАНХиГС В.Н. Савиных

старший преподаватель кафедры финансов и кредита СИУ – филиала РАНХиГС Н.А.
Толкачева

Новосибирск, 2019

Цель освоения дисциплины:

Сформировать компетенции, необходимые при осуществлении профессиональной деятельности - способность осуществлять успешную коммуникацию на основе базовых знаний специальной терминологии дисциплины, способность разрабатывать направления финансовых решений с учетом проведенного анализа финансовой документации.

План курса:

Раздел 1 Цели, задачи и инструменты разработки финансовых решений

Тема 1.1 Содержание и направления долгосрочных и краткосрочных финансовых решений.

Необходимость финансового управления. Типы финансовых управленческих решений. Цели и задачи разработки и реализации финансовых решений. Место и содержание финансовой политики в системе управления организацией. Соотношение понятий финансовая политика, финансовая стратегия, финансовая тактика. Стратегические и тактические цели и задачи, постановка финансовых целей, SMART-инструментарий постановки финансовых целей.

Тема 1.2 Концептуальные основы разработки финансовых решений. Специальная терминология финансового управления.

Фундаментальные концепции финансового менеджмента, их роль в разработке финансовых решений. Базовые категории финансового менеджмента. Специальная терминология финансового управления: иностранные термины в практике разработки финансовых решений. WACC, EBIT, EBITDA, NPV, IRR, CF и др. Экономический приоритет интересов собственника. Концепция управления стоимостью. Стоимость и структура капитала. Альтернативные затраты. Временная ценность денег TVM. Дисконтирование денежных потоков. Компромисс между риском и доходностью. Идеальные рынки капитала. Асимметричность информации. Эффективность рынков. Агентские конфликты.

Тема 1.3. Финансовая система и ее участники

Сферы и звенья финансовой системы. Участники финансовой системы. Финансовые посредники. Институциональный подход в определении финансовой системы. Роль и финансовые решения домашних хозяйств, организаций. Базовые концепции финансового управления при принятии решений по управлению личными финансами. Финансовые рынки: назначение и роль. Движение денежных средств в финансовой системе.

Тема 1.4. Финансовые документы.

Финансовая и управленческая отчетность организаций: особенности составления, использование при разработке финансовых решений. Национальные и международные стандарты финансовой отчетности. Принципы составления отчетности. Основные формы финансовых отчетов: Баланс, отчет о финансовых результатах, отчет о движении денежных средств: balance sheet, income statement, Cash Flow Statements. PnL CF. Информация, которую можно получить из отчетности для разработки краткосрочных и долгосрочных финансовых решений.

Тема 1.5. Финансовый анализ как инструмент при разработке финансовых решений

Содержание финансового анализа как основа для разработки финансовых решений. Использование данных отчетности для анализа и разработки решений. Методы анализа финансовой отчетности. Финансовые показатели ликвидности, оборачиваемости, рентабельности, финансовой независимости, система финансовых показателей. Нормативы, рекомендуемые значения, критическая оценка показателей и коэффициентов. Интерпретация финансовых показателей для разработки финансовых решений.

Тема 1.6. Финансовое планирование при разработке финансовых решений

Назначение финансового планирования, его принципы и задачи. Финансовое планирование как инструмент разработки краткосрочной и долгосрочной финансовой политики. Методы финансового планирования. Понятие финансового прогнозирования, цель и задачи. Целевые финансовые показатели. Бюджетирование. Виды финансовых бюджетов, их составление и характеристика.

Раздел 2 Краткосрочные финансовые решения

Тема 2.1 Содержание понятия чистый оборотный капитал, анализ и эффективность его использования

Состав оборотных активов организации, источники финансирования оборотных активов. Понятие чистый оборотный капитал NWC, подходы к расчету и интерпретация. Анализ структуры чистого оборотного капитала. Показатели оборачиваемости, ликвидности в управлении оборотными активами и чистым оборотным капиталом.

Тема 2.2. Комплексная политика управления чистым оборотным капиталом

Политика управления оборотными активами. Политика финансирования оборотного капитала. Типы политик. Использование данных отчетности при разработке политики управления чистым оборотным капиталом. Расчет и интерпретация показателей для разработки краткосрочных финансовых решений. Финансовый цикл. Текущие финансовые потребности. Комплексная политика управления оборотными активами и источниками их финансирования.

Тема 2.3. Решения в области управления запасами

Виды запасов организации, отраслевая специфика и уровень запасов. Определение потребности в запасах, затраты по запасам. Использование данных отчетности при разработке политики управления запасами. Показатели эффективности управления запасами. ABC-метод анализа запасов. Модели определения оптимального размера запасов. Современные модели управления запасами.

Тема 2.4. Финансовые решения по оптимизации денежных потоков

Содержание денежных потоков организации, виды денежных потоков. Виды притоков и оттоков денежных средств по направлениям деятельности. Кассовые разрывы. Методы составления и оценки отчета о движении денежных средств. Определение оптимального уровня денежных средств. Решения по управлению дебиторской и кредиторской задолженностями. Кредитная политика организации.

Тема 2.5. Решения по управлению финансовыми результатами

Понятие финансового результата. Формирование прибыли, виды прибыли. Доходы и расходы организаций. Виды отчетов о финансовых результатах. Показатели рентабельности. Факторные модели рентабельности в управлении финансовым результатом. Краткосрочные и долгосрочные аспекты при формировании решений по управлению финансовыми результатами. Использование данных отчетности при разработке политики управления финансовыми результатами.

Тема 2.6. Решения в области управления затратами

Издержки, затраты, расходы. Виды и классификация затрат. Постоянные и переменные затраты. Основы операционного анализа: особенности и ограничения. Показатели операционного анализа, расчет и интерпретация. Маржинальный доход, безубыточность, запас финансовой прочности, операционный леверидж DOL.

Раздел 3 Долгосрочные финансовые решения

Тема 3.1 Стоимость компании и разработка долгосрочных финансовых решений

Стоимость компании: подходы к определению и оценке. VBM-менеджмент. Группы показателей стоимости. Долгосрочное инвестирование и финансирование как

драйверы ценности. Экономическая добавленная стоимость. Факторные модели рентабельности. Модель устойчивого роста.

Тема 3.2. Решения по управлению капиталом, модель финансового рычага

Капитал компании. Структура капитала. Состав собственного капитала. Заемный капитал. Состав и структура капитала компании. Политика финансирования организации. Эффект финансового рычага и финансовый леверидж. Способы долгосрочного финансирования. Структура и стоимость капитала. Использование финансового рычага при формировании финансовой политики. Выбор оптимальной схемы финансирования.

Тема 3.3. Управление структурой капитала на основе оценки стоимости капитала

Концепция стоимости и структуры капитала. Средневзвешенная стоимость капитала. Средняя и предельная стоимость. Стоимость элементов капитала. Эффекты заемного финансирования. Налоговый щит.

Тема 3.4. Риск и леверидж при принятии финансовых решений

Леверидж как измеритель операционного и финансового риска. Структура затрат и структура капитала как факторы риска. Операционный леверидж DOL: расчет и интерпретация. Финансовый леверидж DFL: расчет и интерпретация. Комбинированный леверидж DTL: расчет и интерпретация.

Тема 3.5. Решения по долгосрочным вложениям капитала

Содержание инвестиций и инвестиционной деятельности. Инвестиционный проект. Участники инвестиционного процесса. Показатели оценки эффективности инвестиционного проекта. Инвестиции и инвестиционная политика организации. Типы и виды инвестирования. Учет фактора времени при формировании инвестиционной политики.

Тема 3.6. Решения по распределению прибыли

Распределение прибыли: направления. Коэффициент реинвестирования и модель устойчивого роста. Содержание дивидендной политики организации. Типы дивидендной политики. Виды дивидендной политики. Формирование и оценка эффективности дивидендной политики.

Формы текущего контроля и промежуточной аттестации:

| Тема (раздел) | | Методы текущего контроля успеваемости |
|-----------------|--|--|
| раздел 1 | Цели, задачи и инструменты разработки финансовых решений | |
| Тема 1.1 | Содержание и направления долгосрочных и краткосрочных финансовых решений | Обсуждение вопросов темы, ответы на вопросы |
| Тема 1.2 | Концептуальные основы разработки финансовых решений. Специальная терминология финансового управления | Предоставление глоссария специальных терминов (на русском и английском языках) |
| Тема 1.3. | Финансовая система и ее участники | Предоставление эссе, собеседование |
| Тема 1.4. | Финансовые документы | Решение ситуационных задач, презентация результатов, обсуждение |
| Тема 1.5. | Финансовый анализ как инструмент при разработке финансовых решений | Решение ситуационных задач, презентация, обсуждение |
| Тема 1.6. | Финансовое планирование при разработке финансовых решений | Работа в группе по выполнению кейса, презентация результатов, обсуждение |
| раздел 2 | Краткосрочные финансовые решения | |

| | | |
|-----------------|---|---|
| Тема 2.1 | Содержание понятия чистый оборотный капитал, анализ и эффективность его использования | Обсуждение вопросов темы, ответы на вопросы |
| Тема 2.2. | Комплексная политика управления чистым оборотным капиталом | Работа в группе по выполнению кейса, презентация результатов, обсуждение |
| Тема 2.3. | Решения в области управления запасами | Обсуждение вопросов темы, ответы на вопросы |
| Тема 2.4. | Финансовые решения по оптимизации денежных потоков | Решение заданий, собеседование |
| Тема 2.5. | Решения по управлению финансовыми результатами | Решение ситуационных задач, презентация, обсуждение |
| Тема 2.6. | Решения в области управления затратами | Решение ситуационных задач, обсуждение |
| раздел 3 | Долгосрочные финансовые решения | |
| Тема 3.1 | Стоимость компании и разработка долгосрочных финансовых решений | Решение ситуационных заданий, обсуждение |
| Тема 3.2. | Решения по управлению капиталом, модель финансового рычага | Работа в группе по выполнению ситуационных задач, презентация результатов, обсуждение |
| Тема 3.3. | Управление структурой капитала на основе оценки стоимости капитала | Решение ситуационных задач, презентация, обсуждение |
| Тема 3.4. | Риск и левверидж при принятии финансовых решений | Ситуационная задача, обсуждение |
| Тема 3.5. | Решения по долгосрочным вложениям капитала | Решение ситуационных задач, презентация, обсуждение |
| Тема 3.6. | Решения по распределению прибыли | Предоставление доклада в печатном виде / устном виде (выступление с презентацией) |

Промежуточная аттестация проводится в форме зачета с оценкой

Основная литература:

1. Когденко, В. Г. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика [Электронный ресурс] : учеб. пособие / В. Г. Когденко, М. В. Мельник, И.Л. Быковников. – Электрон. дан. - Москва : Юнити-Дана, 2015. - 471 с. - Доступ из ЭБС «Унив. б-ка ONLINE». - Режим доступа : <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=115187>, требуется авторизация. – Загл. с экрана.
2. 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, 2020. — 304 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-03727-2. — URL : <https://urait.ru/bcode/453854>
3. Мельникова, Т. И. Финансовый менеджмент : учеб. пособие для студентов всех форм обучения по направлению 38.03.01 - Экономика / Т. И. Мельникова, Н. А. Толкачева ; Рос. акад. нар. хоз-ва и гос. службы при Президенте РФ, Сиб. ин-т упр. - Новосибирск : Изд-во СибАГС, 2015. - 205 с. - То же [Электронный ресурс]. - Доступ из Б-ки электрон. изд. / Сиб. ин-т упр. – филиал РАНХиГС. – Режим доступа : http://siu.ranepa.ru/UMM_1/3923/Толкачева, требуется авторизация. - Загл. с экрана.
4. Толкачева, Н.А. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика : учебное пособие / Н.А. Толкачева. – Москва ; Берлин : Директ-Медиа, 2017. – 231 с. : ил., табл., схем. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=452809>

5. Финансовый менеджмент: проблемы и решения в 2 ч. Часть 1 : учебник для вузов / А. З. Бобылева [и др.] ; ответственный редактор А. З. Бобылева. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 547 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-10101-0. — URL : <https://urait.ru/bcode/451910>