

Сибирский институт управления – филиал РАНХиГС

Факультет экономики и финансов

Кафедра финансов и кредита

**АННОТАЦИЯ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ  
ДИСЦИПЛИНЫ**

**СТРАТЕГИЯ И ТАКТИКА ФИНАНСОВОГО  
УПРАВЛЕНИЯ**

Б1.В.ДВ.04.02

краткое наименование дисциплины – СИТФУ

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 стратегические и тактические направления финансовых решений с учетом проведенного анализа финансовой документации.

### **План курса:**

#### **Раздел 1 Цели, задачи и инструменты финансового управления**

##### **Тема 1.1 Финансовая политика, стратегия, тактика.**

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

##### **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 стратегии и тактики финансового управления**

Содержание финансового анализа как основы для разработки финансовой политики. 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 финансового управления.

##### **Тема 1.6. 6. Финансовое планирование при разработке стратегии и**

## **тактики финансового управления**

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 Финансовая тактика**

#### **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. Финансовое управление 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. Финансовая тактика в 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. Тактические аспекты управления 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. Финансовое управление 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 Стратегические вопросы финансового управления**

#### **Тема 3.1 Стоимость компании и разработка финансовой стратегии**

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 леве́ридж. 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 леве́ридж в финансовом управлении**

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

**Тема 3.5. Стратегические 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. Стратегические 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:**

для очной формы обучения

Таблица 1

Тема (раздел)		Методы текущего контроля успеваемости
<b>раздел 1</b>	<b>Цели, задачи и инструменты финансового управления</b>	
Тема 1.1	Финансовая политика, стратегия, тактика	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 стратегии и тактики финансового управления	Решение ситуационных задач, презентация, обсуждение
Тема 1.6.	Финансовое планирование при разработке стратегии и тактики финансового управления	Работа в группе по выполнению кейса, презентация результатов, обсуждение
<b>раздел 2</b>	<b>Финансовая тактика</b>	

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.	Финансовое управление запасами	Обсуждение вопросов темы, ответы на вопросы
Тема 2.4.	Финансовая тактика в оптимизации денежных потоков	Решение заданий, собеседование
Тема 2.5.	Тактические аспекты управления финансовыми результатами	Решение ситуационных задач, презентация, обсуждение
Тема 2.6.	Финансовое управление затратами	Решение ситуационных задач, обсуждение
<b>раздел 3</b>	<b>Стратегические вопросы финансового управления</b>	
Тема 3.1	Стоимость компании и разработка финансовой стратегии	Решение ситуационных заданий, обсуждение
Тема 3.2.	Финансовое управление 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 леверидж в финансовом управлении	Ситуационная задача, обсуждение
Тема 3.5.	Стратегические решения по долгосрочным вложениям капитала	Решение ситуационных задач, презентация, обсуждение
Тема 3.6.	Стратегические решения по распределению прибыли	Предоставление доклада в печатном виде / устном виде (выступление с презентацией)

для заочной формы обучения

Таблица 2

Тема (раздел)		Методы текущего контроля успеваемости
<b>раздел 1</b>	<b>Цели, задачи и инструменты финансового управления</b>	
Тема 1.1	Финансовая политика, стратегия, тактика	<p>Ответы на вопросы семинаров, решение заданий, тестирование по темам в СДО</p> <p>Предоставление выполненных работ по темам в СДО, обсуждение</p>
Тема 1.2	Концептуальные основы разработки финансовых решений. Специальная терминология финансового управления	
Тема 1.3.	Финансовая система и ее участники	
Тема 1.4.	Финансовые документы	
Тема 1.5.	Финансовый анализ как инструмент при разработке стратегии и тактики финансового управления	
Тема 1.6.	Финансовое планирование при разработке стратегии и тактики финансового управления	
<b>раздел 2</b>	<b>Финансовая тактика</b>	
Тема 2.1	Содержание понятия чистый оборотный капитал, анализ и эффективность его использования	<p>Ответы на вопросы семинаров, решение заданий, тестирование по темам в СДО</p> <p>Предоставление выполненных работ по</p>

Тема 2.2.	Комплексная политика управления чистым оборотным капиталом	темам в СДО, обсуждение
Тема 2.3.	Финансовое управление запасами	
Тема 2.4.	Финансовая тактика в оптимизации денежных потоков	
Тема 2.5.	Тактические аспекты управления финансовыми результатами	
Тема 2.6.	Финансовое управление затратами	
<b>раздел 3</b>	<b>Стратегические вопросы финансового управления</b>	
Тема 3.1	Стоимость компании и разработка финансовой стратегии	Ответы на вопросы семинаров, решение заданий, тестирование по темам в СДО Предоставление выполненных работ по темам в СДО, обсуждение
Тема 3.2.	Финансовое управление капиталом, модель финансового рычага	
Тема 3.3.	Управление структурой капитала на основе оценки стоимости капитала	
Тема 3.4.	Риск и леверидж в финансовом управлении	
Тема 3.5.	Стратегические решения по долгосрочным вложениям капитала	
Тема 3.6.	Стратегические решения по распределению прибыли	

Промежуточная аттестация проводится в форме зачета с оценкой

#### Основная литература:

1. 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>
2. 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.
3. 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>
4. 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](http://siu.ranepa.ru/UMM_1/3923/Толкачева), требуется авторизация. - Загл. с экрана.
5. 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>