

**Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования  
«РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА И  
ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ  
ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»**

---

Сибирский институт управления – филиал РАНХиГС  
Кафедра менеджмента

**АННОТАЦИЯ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ  
ДИСЦИПЛИНЫ**

**ОСНОВЫ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА  
(Б1.О.19)**

краткое наименование дисциплины: ОфинМен

по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент

направленность (профиль) «Менеджмент организации»

квалификация выпускника: Бакалавр

форма обучения: очная, заочная, очно-заочная

Год набора – 2021

**Авторы – составители:**

доцент кафедры менеджмента

доцент кафедры менеджмента

преподаватель кафедры менеджмента

доцент кафедры менеджмента

заведующий кафедрой менеджмента

доцент кафедры менеджмента

Заведующий кафедрой

Кафедра менеджмента: доктор экономических наук, доцент Симагина О.В.

Белая Елена Александровна

Бондаренко Ирина Викторовна

Иванова Марина Владимировна

Матюнин Владимир Михайлович

Симагина Ольга Владимировна

Филиппов Дмитрий Викторович

Новосибирск, 2021

### **Цель освоения дисциплины:**

Способность собирать и анализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов

### **План курса:**

#### **Раздел 1. Введение: Фундаментальные основы финансового менеджмента**

Этапы развития финансового менеджмента. Базовые принципы, цели и задачи финансового менеджмента. Интегрированный и корпоративный финансовый менеджмент. Транснациональный финансовый менеджмент. Финансовый менеджмент малого бизнеса и неприбыльных организаций. Финансовый менеджмент технологических стартапов. Организационная концепция финансового менеджмента.

#### **Раздел 2. Финансовая отчетность: структура, цели и задачи, предназначение**

##### Тема 1. Финансовая отчетность компании

Бухгалтерский баланс как отражение имущественного состояния компании. Балансовое равенство. Структура и составляющие активов и пассивов.

Отчет о прибылях и убытках. Показатели эффективности хозяйственной деятельности компании.

Отчет о движении денежных средств. Источники и направления расходования денежных средств. Денежные потоки от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности.

Составление отчета о движении денежных средств прямым и косвенным методами.

Последовательность формирования финансовых отчетов и их взаимосвязь.

##### Тема 2. Анализ финансовой отчетности компании.

Вертикальный и горизонтальный анализ. Анализ с помощью финансовых коэффициентов.

Анализ ликвидности, деловой активности, финансовой устойчивости, рентабельности.

Анализ Дюпон.

Анализ отчета о финансовых результатах в формате МСФО. Смысл и использование понятия EBITDA.

Ограничения финансового анализа. Отраслевая специфика.

Выводы на основании анализа финансовой отчетности для принятия управленческих решений

##### Тема 3. Управление оборотными активами.

Политика предприятия в области оборотного капитала; компоненты оборотного капитала; Операционный, производственный и финансовый циклы.

Управление денежными средствами и их эквивалентами. Целевое сальдо денежных средств. Структура портфеля краткосрочных финансовых вложений.

Управление дебиторской задолженностью (ДЗ). Выработка кредитной политики. Анализ кредитоспособности покупателя. Процедуры и политики взыскания ДЗ.

Анализ и управление производственными запасами. ABC-метод контроля запасов.

Определение оптимального объема заказа.

##### Тема 4. Финансирование оборотных активов

Консервативный и агрессивный подходы к финансированию оборотных активов.

Роль кредиторской задолженности. Краткосрочные кредиты – виды.

### **Раздел 3. Базовые принципы корпоративных финансов**

#### Тема 5. Основы финансовой математики.

Теория временной стоимости денег. Понятие будущей и текущей стоимости денег. Компаундирование и дисконтирование. Простые и сложные проценты. Кратность начисления процентов. Эффективная ставка. Переменные процентные ставки.

Понятие денежного потока, виды денежных потоков. Аннуитеты постнумерандо и пренумерандо. Компаундирование и дисконтирование аннуитетов. Кратность начисления процентов. Бессрочный аннуитет (вечная рента).

Использование Microsoft Excel для расчетов.

#### Тема 6. Доходность и риск.

Понятие дохода и доходности (рентабельности, нормы дохода). Источники дохода. Историческая и ожидаемая доходность.

Понятие риска. Мера риска. Анализ единичного риска: ожидаемая доходность, дисперсия, среднеквадратичное отклонение. Соотношение риска и доходности: коэффициент вариации.

Доходность и риск портфеля активов. Расчет ковариации, коэффициента корреляции. Систематический и несистематический риск. Понятие диверсификации.

Взаимосвязь риска и доходности: модель оценки капитальных (финансовых) активов (САРМ). Графическое представление, использование, ограничения САРМ. Рыночное равновесие и эффективный фондовый рынок.

#### Тема 7. Оценка стоимости и доходности финансовых активов

Виды ценных бумаг. Долговые и долевы, эмиссионные и неэмиссионные ценные бумаги. Процедура эмиссии.

Свойства долговых ценных бумаг - облигаций. Основные характеристики облигации. Классификация облигаций. Виды доходностей: текущая, реализованная, доходность к погашению. Оценка стоимости и доходности купонных облигаций, оценка стоимости и доходности бескупонных облигаций.

Свойства долевы ценных бумаг. Акция. Основные характеристики акции. Классификация акций. Оценка стоимости акций с постоянным дивидендом, оценка стоимости акций с изменяющимся дивидендом. Формула Гордона. Оценка доходности акций.

#### Тема 8. Стоимость капитала.

Понятие стоимости капитала. Стоимость заемного капитала. Стоимость внутреннего и внешнего собственного капитала (модель постоянного дивиденда, модель постоянного роста); структура капитала и ее влияние на стоимость: модель средневзвешенной стоимости капитала. Маржинальная стоимость капитала.

#### Тема 9. Структура капитала.

Целевая структура капитала. Операционный и финансовый риски. Операционный и финансовый рычаги. Комбинированный рычаг. Преимущества и недостатки собственного и заемного финансирования.

Теории структуры капитала. Модель Миллера-Модильяни. Оптимальная структура капитала. Факторы, определяющие структуру капитала на практике.

#### Тема 10. Дивидендная политика

Сущность дивидендной политики. Теории влияния дивидендной политики на стоимость компании. Факторы, влияющие на дивидендную политику. Дивидендная политика на практике. Формы выплаты дивидендов.

## **Раздел 4. Инвестиционные решения и управление инвестиционным проектом**

### Тема 11 Инвестиционная стратегия компании.

Процесс разработки инвестиционной стратегии. Экономическая сущность и классификация инвестиций. Особенности реальных инвестиций. Понятие и виды инвестиционных проектов.

### Тема 12 Критерии принятия инвестиционных решений

Статические и динамические критерии принятия инвестиционных решений - учетная норма доходности (Accounting Rate of Return, ARR), срок окупаемости (Payback Period, PP), дисконтированный срок окупаемости (Discounted Payback Period, DPP), чистая приведенная стоимость (Net Present Value, NPV), внутренняя норма доходности (Internal Rate of Return, IRR), модифицированная внутренняя норма доходности (Modified Internal Rate of Return, MIRR). индекс рентабельности инвестиции (Profitability Index, PI), их преимущества и недостатки

Использование MS Excel для расчетов.

### Тема 13. Расчет денежных потоков инвестиционного проекта

Приростной подход при расчете денежных потоков. Структура денежных потоков: связанные с началом проекта, в процессе реализации проекта, связанные с завершением проекта.

Учета инфляции и риска в инвестиционном анализе.

## **Раздел 5. Финансовая политика, устойчивый рост и приращение ценности**

### Тема 14. Финансовое планирование и моделирование

Понятие финансового планирования.

Прогнозирование объема продаж и выручки – метод процента от продаж. Прогнозирование расходов и прибыли. Прогнозирование изменения финансового состояния

Спонтанное финансирование. Самопроизвольный устойчивый рост (sustainable growth).

Потребность во внешнем финансировании

Прогнозирование денежных потоков. Финансовое моделирование в MS Excel.

### Тема 15. Инструменты долгосрочного финансирования

Финансирование собственного капитала: эмиссия, категории акций; механизмы привлечения акционерного капитала. Формирование добавочного и резервного капитала; факторы, влияющие на распределение прибыли.

Прямые инвестиции. Виды прямых инвестиций.

Средне- и долгосрочное заемное финансирование. Банковский кредит: стоимость, процедура получения, достоинства и недостатки. Использование долговых ценных бумаг (корпоративные облигации, кредитные ноты, варранты, векселя, складские свидетельства).

Альтернативные источники финансирования – лизинг, ЕСА-, ЛВО-финансирование, финансирование от поставщиков оборудования, проектное финансирование.

### **Формы и методы текущего контроля успеваемости обучающихся и промежуточной аттестации.**

В ходе реализации дисциплины «Основы финансового менеджмента» (Б1.О.19) используются следующие методы текущего контроля успеваемости обучающихся:

Тема	Методы текущего контроля успеваемости
Введение: Фундаментальные основы финансового менеджмента	устные/письменные ответы на вопросы, контрольная работа
Финансовая отчетность: структура, цели и задачи, предназначение	устные/письменные ответы на вопросы, контрольная работа, решение практических задач, решение кейсовых заданий
Базовые принципы корпоративных финансов	устные/письменные ответы на вопросы, контрольная работа, решение практических задач, решение кейсовых заданий
Инвестиционные решения и управление инвестиционным проектом	устные/письменные ответы на вопросы, контрольная работа, решение практических задач, решение кейсовых заданий
Финансовая политика, устойчивый рост и приращение ценности	устные/письменные ответы на вопросы

Промежуточная аттестация включает экзамен (проводится в устной и /или письменной форме) с применением следующих методов (средств): устное собеседование по вопросам билета либо письменные ответы на вопросы билета; защита письменной работы в виде проекта либо компьютерное тестирование. Выбор метода оценивания для традиционной формы обучения осуществляет преподаватель, информируя обучающихся в день проведения консультации к экзамену.

#### Основная литература:

1. Кушу, С. О. Финансовый менеджмент : учеб. пособие / С. О. Кушу. — Краснодар, Саратов : Южный институт менеджмента, Ай Пи Эр Медиа, 2018. — 65 с. — ISBN 978-5-93926-328-3. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/79918.html> (дата обращения: 23.08.2021). — Режим доступа: электрон.-библ. система «IPRbooks», требуется авторизация.
2. Лытнев, О. Н. Основы финансового менеджмента / О. Н. Лытнев. – 2-е изд., исправ. – Москва : Национальный Открытый Университет «ИНТУИТ», 2016. – 406 с. – URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=578060> (дата обращения: 23.08.2021). — Режим доступа: электрон.-библ. система «Унив. б-ка ONLINE», требуется авторизация.
3. Мельникова, Т. И. Финансовый менеджмент : учеб. пособие / 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 электрон. версия на сайте URL: <https://siu.ranepa.ru/> (дата обращения: 23.08.2021). — Режим доступа: Б-ка электрон. изд. Сиб. ин-та упр. — фил. РАНХиГС, требуется авторизация. (экз. 40)
4. Морошкин, В. А. Практикум по финансовому менеджменту: технология финансовых расчетов с процентами : учеб. пособие / В. А. Морошкин. — Москва : Финансы и статистика, 2010. — 120 с. — ISBN 978-5-279-03403-1. — URL: <https://e.lanbook.com/book/1046> (дата обращения: 23.08.2021). — Режим доступа: электрон.-библ. система «Лань», требуется авторизация.
5. Никулина, Н. Н. Финансовый менеджмент организации. Теория и практика : учеб. пособие / Н. Н. Никулина, Д. В. Суходоев, Н. Д. Эриашвили. — Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 511 с. — ISBN 978-5-238-01547-7. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/71231.html> (дата обращения: 23.08.2021). — Режим доступа: электрон.-библ. система «IPRbooks», требуется авторизация. – То же электрон. версия

- на сайте URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=118153> (дата обращения: 23.08.2021). – Режим доступа: электрон.-библ. система «Унив. б-ка ONLINE», требуется авторизация.
6. Основы финансового менеджмента : учеб. пособие / Н. А. Ершова, О. В. Миронова, Н. А. Колесникова, Т. В. Чернышева. — Москва : Российский государственный университет правосудия, 2019. — 142 с. — ISBN 978-5-93916-753-6. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/94189.html> (дата обращения: 23.08.2021). — Режим доступа: электрон.-библ. система «IPRbooks», требуется авторизация.
  7. Павлова, Л. Н. Финансовый менеджмент : учебник / Л. Н. Павлова. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2003. – 269 с. (экз. 60)
  8. Погодина, Т. В. Финансовый менеджмент : учебник и практикум для вузов / Т. В. Погодина. — Москва : Юрайт, 2020. — 351 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-03375-5. — URL: <https://urait.ru/bcode/450535> (дата обращения: 23.08.2021). — Режим доступа: электрон.-библ. система «Юрайт», требуется авторизация.
  9. Румянцева, Е. Е. Финансовый менеджмент : учебник и практикум для вузов / Е. Е. Румянцева. — Москва : Юрайт, 2020. — 360 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-00237-9. — URL: <https://urait.ru/bcode/450730> (дата обращения: 23.08.2021). — Режим доступа: электрон.-библ. система «Юрайт», требуется авторизация.
  10. Толкачева, Н. А. Финансовый менеджмент : учеб. пособие / Н. А. Толкачева, Т. И. Мельникова. – Москва ; Берлин : Директ-Медиа, 2014. – 228 с. – ISBN 978-5-4475-2555-2. – URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=272224> (дата обращения: 23.08.2021). – Режим доступа: электрон.-библ. система «Унив. б-ка ONLINE», требуется авторизация.
  11. Финансовый менеджмент : практикум для всех форм обучения / Федер. агентство по образованию, Сиб. акад. гос. службы ; сост. Т. И. Мельникова. - Новосибирск : Изд-во СибАГС, 2009. – 146 с. – То же электрон. версия на сайте: <https://siu.ranepa.ru/> (дата обращения: 23.08.2021). — Режим доступа: Б-ка электрон. изд. Сиб. ин-та упр. — фил. РАНХиГС, требуется автори-зация. (экз. 200)
  12. Финансовый менеджмент : учеб. пособие / Т. В. Абалакина, К. В. Абрамова, О. А. Агеева, Н. А. Адамов. — Москва : ИД «Экономическая газета», 2011. — 518 с. — ISBN 978-5-900792-95-8. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/8383.html> (дата обращения: 23.08.2021). — Режим доступа: электрон.-библ. система «IPRbooks», требуется