

АННОТАЦИЯ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ Б1.Б.14. ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Автор: д.э.н., профессор Е.Н. Лобанова

Код и наименование направления подготовки: 38.03.02 Менеджмент

Профиль: Финансовая математика

Квалификация (степень) выпускника: бакалавр

Форма обучения: очная

Цель освоения дисциплины:

Сформировать компетенции

ПК-4 Умение применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации

ОПК ОС -8 Способность демонстрировать знания последних прорывных направлений в менеджменте и связанных с ними революционных открытий, технологий и продуктов

План курса:

Тема 1. Методология финансового менеджмента. Базовые принципы, цели.

Задачи и функции.

История развития и становления современного финансового менеджмента в российской экономике.

Хронология формирования современной теории финансового менеджмента. Мировые бестселлеры финансового менеджмента. Развитие финансового менеджмента в российских компаниях. Основные этапы становления.

Денежный поток как главная детерминанта целеполагания в финансовом менеджменте. Стоимость и ценность.

Содержание и многообразие функций финансового менеджмента.

Модификация целей и задач финансового менеджмента. Англосаксонская и континентальная модели финансового менеджмента. Проблемы российской версии финансового менеджмента.

Тема 2. Организация управления финансами.

Виды финансового менеджмента

Информационная основа доходов и расходов. Отчет о финансовых результатах

Стратегический и оперативный финансовый менеджмент. Корпоративный и некотируемый финансовый менеджмент. Особенности финансового менеджмента в малом бизнесе. Финансовый менеджмент неприбыльных компаний. Финансовый менеджмент как сфера прикладного использования теории и практики корпоративных финансов. Информационная основа доходов и расходов.

Три части баланса. Обязательства баланса. Аналитический отчет о финансовых результатах. «Золотые» правила распределения чистой прибыли. Норма накопления и норма выплаты дивидендов. Операционная прибыль и EBITDA. Структура операционных затрат. Критическая точка доходности. Стратегические затраты.

Тема 3. Структура аналитического баланса. Формат управленческого баланса.

Основное балансовое уравнение.

Структура текущих и фиксированных активов. Элементы заемного капитала. Остаточный метод определения акционерного (собственного) капитала. Уставный капитал акционерного общества. Основные статьи акционерного капитала. Чистые активы.

Инвестированный и вложенный капитал. Чистые активы. Потребность в рабочем капитале. Долгосрочные и краткосрочные источники финансирования. Сбалансированная финансовая политика. Доходность инвестиционного капитала.

Тема 4. Отчет о движении денежных средств: назначение и методы построения классификации денежных потоков. Операционный денежный поток.

Отчет о движении денежных средств: назначение и методы построения классификации денежных потоков

Отчет о движении денежных средств:

Классическая формула денежного потока. Прямой и косвенный метод составления ОДДС. Чистый денежный поток. Классификация денежных потоков по видам деятельности. Денежный поток от инвестиционной и финансовой деятельности. Требования МСФО к структуре операционного денежного потока. Денежный поток банкира и денежный поток от активов.

- Практикумы по разработке и оценке аналитических документов.

Тема 5. Управление рабочим (оборотным) капиталом

Дебиторская задолженность как торговый кредит. Оптимизация стоимости дебиторской задолженности. Дебиторская задолженность: финансовое&инвестиционное решение. Методы инкассации дебиторской задолженности. Факторинг и форфейтинг. Принципы торгового финансирования.

Методы оценки запасов. Классификация совокупных запасов. Теория обслуживания и оптимизация страховых запасов. Роль финансового менеджера в управлении запасами. Формула расчета экономического количества заказа. Оперативные системы контроля, мониторинга и моделирования запасов.

Оптимизация объема денежной наличности. Модель Орра-Миллера. Модель Бомоля. Оперативные стратегии оптимизации наличности. Краткосрочные инвестиции. Высоколиквидные ценные бумаги. Деньги как неоперационный актив.

Рабочий капитал и потребность в рабочем капитале в формате управленческого баланса. Поэлементная структура потребности в рабочем капитале. Финансирование потребности в рабочем капитале. Понятие операционного риска. Стратегия компании и рабочий капитал.

Тема 6. Финансовый анализ как информационная основа финансового менеджмента. Традиционная система финансовых коэффициентов и классификация финансовых коэффициентов.

Разновидности финансового анализа: коэффициентный финансовый анализ, вертикальный и горизонтальный финансовый анализ, трендовый, императивный и индикативный финансовый анализ, «управленческий» финансовый анализ.

Практика оценки рисков кредитоспособности. Анализ методических подходов, применяемых в российских банках. Методики зарубежных и отечественных рейтинговых агентств: сравнительный анализ (критериальный). Структура и состав оценочных коэффициентов. Система биржевых индексов. «Рыночные» коэффициенты.

Сферы применения финансовых коэффициентов. Формирование базы для сравнения, отраслевые нормативы, нормативы главного регулятора. Кластеры компаний-аналогов. Сравнение с конкурентами и проблемы сопоставимости.

Тема 7. Управление ликвидностью на основе бюджетирования денежных потоков.

Внутренняя, внешняя и стратегическая ликвидность. Расчет и интерпретация коэффициентов ликвидности. Проблемы оценки текущей внутренней ликвидности. Оценка стратегической ликвидности. Классификация факторов роста ликвидности. Новые подходы

к управлению ликвидностью. Бюджетирование денежных потоков и построение платежного календаря.

Совокупная доходность компании. Норма прибыли. Операционная доходность. Оборачиваемость капитала и активов. Модель Дюпона как основа предварительной оценки финансовой политики. Инвестиционная версия модели Дюпона. Взаимосвязь совокупной и операционной доходности. Налоговый эффект.

Формы текущего контроля и промежуточной аттестации: зачет с оценкой, экзамен.

В ходе реализации дисциплины Б1.Б.14 Финансовый менеджмент используются следующие методы текущего контроля успеваемости обучающихся:

- при проведении занятий лекционного типа: обсуждение, доклад)
- при проведении занятий практического типа: доклад (Докл.), разбор кейса (К), практикум (ПР), творческое задание (ТЗ), решение задач (З).

Экзамен проводится в форме выполнения заданий по решению мегакейса «Энрон»

Основная литература:

1. Дамодаран А. Инвестиционная оценка: Инструменты и методы оценки любых активов / Асват Дамодаран; Пер. с англ. – 5-е изд. – М.: Альпина Бизнес Букс, 2017. – 1340 с. <http://www.iprbookshop.ru/68013.html>
2. Лимитовский М.А., Лобанова Е.Н., Минасян В.Б., Паламарчук В.П., Корпоративный финансовый менеджмент, М.: Юрайт, 2017, http://www.biblio-online.ru/thematic/?56&id=urait.content.9791AEF7-E742-460D-8AAF-53116370FBCB&type=c_pub
3. Лимитовский М.А, Инвестиционные проекты и реальные опционы на развивающихся рынках, 5-е изд. М.: Юрайт, 2017.- 488с <https://www.biblio-online.ru/viewer/46E3DAF4-2C61-4804-9C60-DB5396084A34#page/1>