

**Частное образовательное учреждение дополнительного профессионального образования «Учебный Центр технико-экономических знаний»**



К.В. Един  
«10» января 2017 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА  
УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ**

*«Финансовый менеджмент»*

*по дополнительной профессиональной программе  
повышения квалификации*

НОВОСИБИРСК 2017

## РАЗДЕЛ 1. ОРГАНИЗАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКИЙ

### 1.1. Цели и задачи учебной дисциплины

Цель дополнительной профессиональной программы повышения квалификации «Финансовый менеджмент» сформировать у слушателей компетенции, необходимые для совершенствования уже имеющейся квалификации в профессиональной деятельности.

В процессе обучения решаются следующие задачи:

- дать обзор основных нововведений, принятых Положений и других нормативных документов по «Финансовому менеджменту» за текущий период;
- разобрать наиболее актуальные проблемные ситуации, которые возникают в практической деятельности профессионального бухгалтера;
- отработать навыки использования базовых знаний для решения практических ситуаций по наиболее актуальным вопросам текущего периода.

### 1.2. Компетенции, формируемые в результате изучения дисциплины

№ п/п	Ссылка на профессиональный стандарт, квалификационные требования, ФГОС, иные нормативные акты	Содержание компетенции	Совершенствование уже имеющихся/ приобретение новых профессиональных компетенций слушателей
1.	Профессиональный стандарт «Бухгалтер» утвержден приказом Минтруда России от 22.12.2014 № 1061н (зарегистрирован в Минюсте России 23 января 2015 года № 35697).	Способность проведения финансового анализа, бюджетирования и управления денежными потоками	<i>Знать</i> Основы финансового менеджмента, методические документы по финансовому анализу, методические документы по бюджетированию и управлению денежными потоками Передовой отечественный и зарубежный опыт в сфере финансового анализа, бюджетирования и управления денежными потоками <i>Уметь</i> Определять источники информации для проведения анализа финансового состояния экономического субъекта Формировать аналитические отчеты и представлять их заинтересованным пользователям Оценивать и анализировать финансовый потенциал, ликвидность и платежеспособность, финансовую устойчивость, прибыльность и рентабельность, инвестиционную привлекательность экономического субъекта Формировать обоснованные выводы по результатам информации, полученной в процессе проведения финансового анализа экономического субъекта Применять результаты финансового анализа экономического субъекта для целей бюджетирования и управления денежными потоками Определять общую потребность экономического субъекта в финансовых ресурсах Вырабатывать сбалансированные решения по корректировке стратегии и тактики в области финансовой политики экономического субъекта, вносить соответствующие изменения в финансовые планы (сметы, бюджеты, бизнес-планы) <i>Владеть</i> Владеть методами финансового анализа информации, содержащейся в бухгалтерской (финансовой) отчетно-

			сти, устанавливать причинно-следственные связи изменений, произошедших за отчетный период, оценивать потенциальные риски и возможности в обозримом будущем Владеть методами финансовых вычислений
--	--	--	--

## РАЗДЕЛ 2. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

### 2.1. Трудоемкость освоения дисциплины

Форма обучения	Срок обучения (дней, нед., мес.)	Общая трудоемкость, час.	В том числе				ИА
			Аудиторная работа				
			Всего	Лекции	Практ / сем	Лаб.раб.	
Очная	8 дней	40	39	13	26		1

### 2.2. Образовательные технологии

При освоении дисциплины «Финансовый менеджмент» применяются следующие образовательные технологии:

Стандартные методы обучения:

- Лекции
- практические занятия

Методы обучения с применением интерактивных форм образовательных технологий:

- обмен мнениями
- анализ и решение конкретных ситуаций
- презентации

#### ***Тема 1. Методы финансового анализа и планирования***

Сущность и виды финансового анализа. Методы коэффициентного анализа и их использование в системе обеспечения финансового планирования. Задачи и принципы финансового планирования. Система планирования текущей деятельности. Бюджетирование и бюджетная модель организации. Система тактического планирования. Этапы и целевые установки стратегического планирования. Инструменты стратегического планирования. Показатель EVA в системе управления организацией. Стратегии финансирования оборотных средств. Этапы и методы прогнозирования финансовых показателей. Моделирование в финансовом менеджменте. Модель устойчивого состояния организации.

#### ***Тема 2. Формирование и управление капиталом организации***

Система финансирования хозяйственной деятельности. Собственные источники и формы заемного финансирования. Источники средств долгосрочного назначения. Способы формирования и наращивания капитала. Новые инструменты финансирования деятельности. Модели оптимизации объемов потребности в финансовых ресурсах организации. Стоимость организации и стоимость капитала. Средневзвешенная и предельная стоимость капитала. Обоснование структуры собственных и заемных источников финансирования деятельности организации. Модели оптимизации структуры капитала. Финансовое управление эмиссией ценных бумаг. Условия размещения долевых ценных бумаг. Регулирование размещения долевых ценных бумаг. Особенности привилегированных и обыкновенных акций. Управление стратегией устойчивого роста. Особенности публичного размещения облигационных займов.

#### ***Тема 3. Оценка риска и доходности***

Концепция риска и доходности в финансовом менеджменте. Виды финансовых рисков Система управления финансовыми рисками. Методы противодействия риску. Показатели оценки риска. Доходность финансового актива: виды и оценка. Модели ценообразования активов на рынке капиталов. Использование распределения вероятностей доходности для

измерения риска ценной бумаги. Бета-коэффициент как мера систематического риска ценных бумаг организации. Риск и левверидж в финансовом менеджменте: оценка производственного леввериджа, оценка финансового леввериджа. Операционный и финансовый рычаги .

#### ***Тема 4. Управление денежными потоками***

Временная стоимость денег в финансовых вычислениях.. Будущая и дисконтированная стоимости . Виды денежных потоков и методы оценки. Прямой и косвенный методы управления денежными потоками . Политика управления денежными средствами и их эквивалентами. Определение целевого остатка денежных средств в организации: модель Баумоля; модель Миллера-Орра . Регулирование длительности финансового цикла в управлении денежными потоками. Модель оптимизации запасов и методы управления дебиторской задолженностью. Краткосрочное финансирование в управлении денежными потоками .Прогнозирование и управление денежными потоками. Бюджет денежных средств. Прогноз денежных потоков по инвестиционной деятельности. Методические указания к решению задач и выполнению тестов по разделу «Финансовый менеджмент-2»: показатели и формулы расчета будущей и настоящей стоимости денежных средств; денежных потоков пренумерандо и постнумерандо; аннуитетных денежных потоков и др.

#### ***Тема 5. Управление портфельными инвестициями***

Финансовые инвестиции. Оценка инвестиционных качеств финансовых инструментов. Финансовые инструменты в оценке инвестиционной привлекательности организации. Индикаторы на рынке ценных бумаг. Подходы к оценке вложений в финансовые активы. Оценка стоимости и доходности акций и облигаций. Этапы формирования инвестиционного портфеля. Принципы формирования инвестиционного портфеля. Инструментарий прогнозирования риска и доходности инвестиционного портфеля .

#### ***Тема 6. Управление реальными инвестициями***

Регулирование инвестиционной деятельности организации. Планирование долгосрочных инвестиций. Инвестиция или потребление: проблема выбора. Классификация решений инвестиционного характера и виды инвестиционных проектов. Формы и цели реального инвестирования организации. Оценка финансовой состоятельности инвестиционного проекта. Модель инвестиционного анализа. Формирование инвестиционной программы. Методы оценки эффективности реальных инвестиций. Сравнительная характеристика критериев оценки инвестиционных проектов. Проблемы ранжирования инвестиционных проектов. Альтернативные подходы к оценке инвестиций. Формирование бюджета капиталовложений и его принципы. Оптимизация бюджета капиталовложений. Факторы, влияющие на процесс оптимизации бюджета капиталовложений.

#### ***Тема 7. Управление дивидендной политикой организации***

Факторы, определяющие дивидендную политику. Типы дивидендной политики и особенности их формирования. Влияние дивидендной политики на рыночную стоимость организации. Теоретические подходы к оптимизации дивидендной политике. Порядок и методики дивидендных выплат. Дивидендная политика и регулирование курса акций.

#### ***Тема 8. Специфические вопросы финансового менеджмента***

Финансирование с помощью конвертируемых ценных бумаг. Операции по реструктуризации организации для повышения её стоимости. Оценка финансового состояния неплатежеспособной организации. Методы диагностики банкротства. Методы оценки и принятия решений в условиях инфляции. Подходы к определению и идентификацию прибыли: прибыль EBIT, EBITDA; показатели EVA, MVA .

## РАЗДЕЛ 3. СИСТЕМА ОЦЕНКИ КАЧЕСТВА ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Форма оценки качества освоения дисциплины включает итоговую аттестацию и текущий контроль.

### 3.1. Итоговая аттестация.

Программа итоговой аттестации по дополнительной профессиональной программе повышения квалификации «*Финансовый менеджмент*», утвержденная «10» января 2017 г.

## РАЗДЕЛ 4. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

### 4.1. Основное (обязательное) обеспечение

#### 4.1.1. Нормативно-правовые документы

1. Гражданский кодекс Российской Федерации
2. Федеральный закон от 6 декабря 2011 г. № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете»
3. Федеральный закон от 27 июля 2010 г. № 208-ФЗ «О консолидированной финансовой отчетности»
4. Постановление Правительства РФ от 25 февраля 2011 г. № 107 «Об утверждении Положения о признании Международных стандартов финансовой отчетности и Разъяснений Международных стандартов финансовой отчетности для применения на территории Российской Федерации»
5. Постановление Правительства РФ от 3 марта 2012 г. № 179 «О представлении годовой консолидированной финансовой отчетности» (вместе с Правилами представления годовой консолидированной финансовой отчетности)
6. Концепция бухгалтерского учета в рыночной экономике России, одобренная Методологическим советом по бухгалтерскому учету при Министерстве финансов Российской Федерации и Президентским советом Института профессиональных бухгалтеров 29 декабря 1997 г.
7. Приказ Минфина России от 1 июля 2004 г. № 180 «Об одобрении концепции развития бухгалтерского учета и отчетности в Российской Федерации на среднесрочную перспективу»
8. План Министерства финансов Российской Федерации на 2012 - 2015 годы по развитию бухгалтерского учета и отчетности в Российской Федерации на основе Международных стандартов финансовой отчетности (утв. приказом Минфина России от 30 ноября 2011 г. № 440)
9. Положение о документах и документообороте в бухгалтерском учете, утвержденное Минфином СССР 29 июля 1983 г. № 105
10. Письмо Минфина России от 24.07.1992 г. № 59 «О рекомендациях по применению учетных регистров бухгалтерского учета на предприятиях»
11. Положение по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации, утвержденное приказом Минфина России от 29 июля 1998 г. № 34н
12. Положение по бухгалтерскому учету "Учетная политика организации" ПБУ 1/2008, утвержденное приказом Минфина России от 6 октября 2008 г. № 106н
13. Положение по бухгалтерскому учету "Учет договоров строительного подряда" ПБУ 2/2008, утвержденное приказом Минфина России от 24 октября 2008 г. № 116н
14. Положение по бухгалтерскому учету "Учет активов и обязательств, стоимость которых выражена в иностранной валюте" ПБУ 3/2006, утвержденное приказом Минфина России от 27 ноября 2006 г. № 154н
15. Положение по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденное приказом Минфина России от 6 июля 1999 г. № 43н
16. Положение по бухгалтерскому учету "Учет материально - производственных запасов" ПБУ 5/01, утвержденное приказом Минфина России от 9 июня 2001 г. № 44н

17. Положение по бухгалтерскому учету "Учет основных средств" ПБУ 6/01, утвержденное приказом Минфина России от 30 марта 2001 г. № 26н
18. Положение по бухгалтерскому учету "События после отчетной даты" ПБУ 7/98, утвержденное приказом Минфина России от 25 ноября 1998 г. № 56н
19. Положение по бухгалтерскому учету "Оценочные обязательства, условные обязательства и условные активы" ПБУ 8/2010, утвержденное приказом Минфина России от 13 декабря 2010 г. № 167н
20. Положение по бухгалтерскому учету "Доходы организации" ПБУ 9/99, утвержденное приказом Минфина России от 6 мая 1999 г. № 32н
21. Положение по бухгалтерскому учету "Расходы организации" ПБУ 10/99, утвержденное приказом Минфина России от 6 мая 1999 г. № 33н
22. Положение по бухгалтерскому учету "Информация о связанных сторонах" ПБУ 11/2008, утвержденное приказом Минфина России от 29 апреля 2008 г. № 48н
23. Положение по бухгалтерскому учету "Информация по сегментам" ПБУ 12/2010, утвержденное приказом Минфина России от 8 ноября 2010 г. № 143н
24. Положение по бухгалтерскому учету "Учет государственной помощи" ПБУ 13/2000, утвержденное приказом Минфина России от 16 октября 2000 г. № 92н
25. Положение по бухгалтерскому учету "Учет нематериальных активов" ПБУ 14/2007, утвержденное приказом Минфина России от 27 декабря 2007 г. № 153н
26. Положение по бухгалтерскому учету "Учет расходов по займам и кредитам" ПБУ 15/2008, утвержденное приказом Минфина России от 6 октября 2008 г. № 107н
27. Положение по бухгалтерскому учету "Информация по прекращаемой деятельности" ПБУ 16/02, утвержденное приказом Минфина России от 2 июля 2002 г. № 66н
28. Положение по бухгалтерскому учету "Учет расходов на научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические работы" ПБУ 17/02, утвержденное приказом Минфина России от 19 ноября 2002 г. № 115н
29. Положение по бухгалтерскому учету "Учет расчетов по налогу на прибыль" ПБУ 18/02, утвержденное приказом Минфина России от 19 ноября 2002 г. № 114н
30. Положение по бухгалтерскому учету "Учет финансовых вложений" ПБУ 19/02, утвержденное приказом Минфина России от 10 декабря 2002 г. № 126н
31. Положение по бухгалтерскому учету "Информация об участии в совместной деятельности" ПБУ 20/03, утвержденное приказом Минфина России от 24 ноября 2003 г. № 105н
32. Положение по бухгалтерскому учету "Изменения оценочных значений" ПБУ 21/2008, утвержденное приказом Минфина России от 6 октября 2008 г. № 106н
33. Положение по бухгалтерскому учету "Исправление ошибок в бухгалтерском учете и отчетности" ПБУ 22/2010, утвержденное приказом Минфина России от 28 июня 2010 г. № 63н
34. Положение по бухгалтерскому учету «Отчет о движении денежных средств» ПБУ 23/2011, утвержденное приказом Минфина России от 2 февраля 2011 г. № 11н
35. Положение по бухгалтерскому учету "Учет затрат на освоение природных ресурсов" (ПБУ 24/2011), утвержденное приказом Минфина России от 06 октября 2011 г. № 125н
36. Методические указания по инвентаризации имущества и финансовых обязательств, утвержденные приказом Минфина России от 13 июня 1995 г. № 49
37. Методические рекомендации по составлению и представлению сводной бухгалтерской отчетности, утвержденные приказом Минфина России от 30 декабря 1996 г. № 112
38. Типовые рекомендации по организации бухгалтерского учета для субъектов малого предпринимательства, утвержденные приказом Минфина России от 21 декабря 1998 г. № 64н

39. Методические рекомендации по раскрытию информации о прибыли, приходящейся на одну акцию, утвержденные приказом Минфина России от 21 марта 2000 г. № 29н

40. План счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций и Инструкция по его применению, утвержденные приказом Минфина России от 31 октября 2000 г. № 94н

41. Инструкция Минфина России от 29 августа 2001 г. № 68н «О порядке учета и хранения драгоценных металлов, драгоценных камней, продукции из них и ведения отчетности при их производстве, использовании и обращении»

42. Методические указания по бухгалтерскому учету материально-производственных запасов, утвержденные приказом Минфина России от 28 декабря 2001 г. № 119н

43. Методические указания по бухгалтерскому учету специального инструмента, специальных приспособлений, специального оборудования и специальной одежды, утвержденные приказом Минфина России от 26 декабря 2002 г. № 135н

44. Приказ Минфина России N 10н, ФКЦБ РФ N 03-6/пз от 29 января 2003 г. «Об утверждении порядка оценки стоимости чистых активов акционерных обществ»

45. Методические указания по формированию бухгалтерской отчетности при осуществлении реорганизации организаций, утвержденные приказом Минфина России от 20 мая 2003 г. № 44н

46. Постановление ФКЦБ РФ от 16 июля 2003 г. № 03-33/пс «Об утверждении положения о порядке и сроках хранения документов акционерных обществ»

47. Методические указания по бухгалтерскому учету основных средств, утвержденные приказом Минфина России от 13 октября 2003 г. № 91н

48. Приказ Минфина России от 2 июля 2010 г. № 66н "О формах бухгалтерской отчетности организаций»

49. Приказ Минфина России от 25 ноября 2011 г. № 160н «О введении в действие Международных стандартов финансовой отчетности и Разъяснений Международных стандартов финансовой отчетности на территории Российской Федерации»

50. Приказ Минфина России от 18 июля 2012 № 106н «О введении в действие и прекращении действия документов Международных стандартов финансовой отчетности на территории Российской Федерации»

#### 4.1.2. Информационные источники:

Официальный сайт Федеральной налоговой службы [www.nalog.ru](http://www.nalog.ru)

Профессиональный портал о налогах [www.nalog-forum.ru](http://www.nalog-forum.ru)

Картотека арбитражных дел <http://kad.arbitr.ru>

### 4.1. Дополнительное обеспечение

- Бригхем Ю., Гапенски Л. Финансовый менеджмент. Полный курс. В 2-х т. / Пер. с англ./ Под ред. В.В.Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика. — СПб: Экономическая школа, 2000.
- Ван Хорн Дж. К., Вахович Дж.М. мл. Основы финансового менеджмента / Пер. с англ. 11-е издание. — М.: Издательский дом «Вильямс», 2010. — 1232 с.
- Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика. 2-е издание, перераб. и доп. — М.: ТК Велби, Издательство Проспект, 2009. — 1024 с.
- Лукасевич И. Я. Финансовый менеджмент И. Я. Финансовый менеджмент. М.: Эксмо, 2007. — 768 с.

- Брейли Р., Майерс С. Принципы корпоративных финансов. М.: Олимп-бизнес, 2004.
- Бригхем Ю.Ф. Финансовый менеджмент: экспресс-курс / Пер. с англ. — СПб.: Питер, 2013. — 592 с.
- Ковалев В.В. Курс финансового менеджмента. 2-е издание. — М.: ТК Велби, Издательство Проспект, 2008.
- Ковалев В.В. Основы теории финансового менеджмента. Учебно-практическое издание. — М.: ТК Велби, Издательство Проспект, 2013. — 544 с.
- Методические указания к решению задач и выполнению тестов по разделу «Финансовый менеджмент-» для подготовки и аттестации профессиональных бухгалтеров коммерческих организаций по специализации «Финансовый директор».

- Методические указания к решению задач и выполнению тестов по разделу «Финансовый менеджмент-2»: показатели и формулы расчета рентабельности; модели Дюпона; интервала самофинансирования организации; критерия добавленной стоимости (EVA); коэффициента Бивера, коэффициента; устойчивого сбалансированного роста; мгновенной ликвидности; мультипликатора собственного капитала и др.

Методические указания к решению задач и выполнению тестов по разделу «Финансовый менеджмент-2»: показатели и формулы расчета потенциального объема внутреннего финансирования; необходимого объема дополнительного финансирования; потребности в дополнительном внешнем финансировании; стоимости капитала и др.

-Методические указания к решению задач и выполнению тестов по разделу «Финансовый менеджмент-2»: показатели и формулы расчета модели оценки финансовых активов (модель САРМ — Capital Asset Pricing Model); доходности облигаций и акций, доходность портфеля и др.

-Методические указания к решению задач и выполнению тестов по разделу «Финансовый менеджмент-2»: показатели и формулы расчета рентабельности инвестиций; доходности финансовых активов; модели оценки финансовых активов; оценки стоимости акций, облигаций и др.

-Методические указания к решению задач и выполнению тестов по разделу «Финансовый менеджмент-2»: показатели и формулы расчета доходности акций; курсовой стоимости акций; книжной стоимости акций; модели Гордона; коэффициента Тобина; рыночной стоимости компании и др.

-Методические указания к решению задач и выполнению тестов по разделу «Финансовый менеджмент-2»: показатели и формулы расчета несостоятельности организации; модели Альтмана; методики Бивера, прибыли и др.

- Методические указания к решению задач и выполнению тестов по разделу «Финансовый менеджмент-2»: показатели и формулы расчета рентабельности инвестиций; дисконтированные и учетные методы оценки проектов и др.