

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
ТОМСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ (НИ ТГУ)

Институт экономики и менеджмента

УТВЕРЖДЕНО:
Директор ИЭМ ТГУ

Е.В. Нехода

Рабочая программа дисциплины

Финансовый менеджмент

по специальности

38.05.01 Экономическая безопасность

Специализация:

Экономическая безопасность

Форма обучения

Очная

Квалификация

Экономист

Год приема

2022

Код дисциплины в учебном плане: Б1.О.45

СОГЛАСОВАНО:
Руководитель ОПОП

В.В. Копилевич

1. Цель и планируемые результаты освоения дисциплины

Целью освоения дисциплины является участие в формировании следующих компетенций:

- ОПК-2 – Способен осуществлять сбор, анализ и использование данных хозяйственного, налогового и бюджетного учетов, учетной документации, бухгалтерской (финансовой), налоговой и статистической отчетности в целях оценки эффективности и прогнозирования финансово-хозяйственной деятельности хозяйствующего субъекта, а также выявления, предупреждения, локализации и нейтрализации внутренних и внешних угроз и рисков

- ОПК-3 – Способен рассчитывать экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов

- ОПК-4 – Способен разрабатывать и принимать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения, планировать и организовывать профессиональную деятельность, осуществлять контроль и учет ее результатов

- ПК-4 – Способен планировать экономическую деятельность организации

Результатами освоения дисциплины являются следующие индикаторы достижения компетенций:

- ИОПК-2.2 – Использует данные хозяйственного (финансового, налогового, статистического) учета и отчетности для прогнозирования и планирования деятельности экономического субъекта

- ИОПК-2.3 – Применяет учетную информацию для предупреждения, локализации и нейтрализации внутренних и внешних угроз и рисков

- ИОПК-3.1 – Определяет источники информации для производства расчетов экономических показателей

- ИОПК-3.2 – Использует традиционные методы и приемы расчета экономических показателей финансово-хозяйственной и производственной деятельности экономических субъектов

- ИОПК-4.2 – Предлагает мероприятия антикризисного управления экономическим субъектом на основе анализа показателей деятельности экономического субъекта и внешней среды

- ИПК-4.1 – Осуществляет сбор, обработку, систематизацию и анализ информации для проведения экономических расчетов с дальнейшим их производством

- ИПК-4.3 – Разрабатывает оперативные, тактические и стратегические планы финансово-хозяйственной и производственной деятельности организации

2. Задачи освоения дисциплины

- Освоить современные методы финансового управления экономическим субъектом.

- Научиться применять понятийный аппарат, методы и приемы оценки финансового состояния и финансовых проблем организации для разработки вариантов решения практических задач профессиональной деятельности.

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина относится к обязательной части образовательной программы специалитета.

4. Семестр освоения и форма промежуточной аттестации по дисциплине

Девятый семестр, экзамен.

5. Входные требования для освоения дисциплины

Для успешного освоения дисциплины требуются результаты обучения по следующим дисциплинам: Экономическая теория, Экономика организации, Финансы, Бухгалтерский учет, Налоги и налогообложение, Экономический анализ и др.

6. Язык реализации

Русский

7. Объем дисциплины

Общая трудоемкость дисциплины составляет 5 з.е., 180 часов, из которых:

-лекции: 28 часа;

-практики: 30 часов.

Объем самостоятельной работы студента определен учебным планом и составляет 83,1 часа.

8. Тематический план дисциплины

Тема 1. Сущность, технология и базовые показатели финансового менеджмента.

Понятие, цели и задачи, предмет и организация финансового менеджмента на предприятии. Стратегия и тактика финансового менеджмента. Сущность и структура финансового менеджмента. Современная постановка глобальной цели предприятия.

Рычаги (леверидж) в управлении предприятием. Финансовый леверидж. Эффект финансового рычага: американская и европейская концепция. Сила воздействия финансового рычага и финансовый риск. Финансовый леверидж и формирование рациональной структуры заимствований. Расчет среднесрочной ставки процента. Финансовые условия кредитования.

Операционный (производственный) леверидж. Эффект операционного рычага и количественная оценка уровня предпринимательского риска, генерируемого предприятием. Пороговая выручка. Приемы расчета точки безубыточности. Аналитический и графический метод определения точки безубыточности, практическое использование для принятия управленческих решений. Валовая маржа. Запас финансовой прочности. Практическое использование операционного анализа в управлении.

Эффект сопряженного рычага. Взаимодействие финансового и операционного рычага. Оценка сопряженного риска. Углубленный операционный анализ. Прогнозирование чистой прибыли на одну акцию.

Тема 2. Теоретические и практические основы управления оборотным капиталом.

Тактика финансового менеджмента. Управление оборотным капиталом предприятия.

Оценка текущего финансового положения предприятия и его активов. Ликвидность. Прогнозирование финансовой устойчивости предприятия.

Чистый оборотный капитал и текущие финансовые потребности предприятия. Системная и переменная часть оборотного капитала. Цели управления оборотным капиталом. Левосторонний и правосторонний риск в формировании оптимальной структуры оборотного капитала.

Управление структурой затрат. Регулирование массы и динамики прибыли. Политика управления текущими активами и текущими пассивами. Матрица выбора типа политики управления текущими активами и текущими пассивами.

Тема 3. Управление денежными потоками предприятия.

Финансовый цикл и его расчет. Прямой и косвенный метод анализа денежных средств предприятия. Этапы управления денежными средствами.

Прогнозирование денежных потоков и расчет потребности в краткосрочном финансировании. Разработка бюджета денежных средств. Классические способы преодоления локального денежного дефицита. Учет векселей, факторинг, форфейтинг. Опосредованное финансирование. Определение оптимального уровня денежных средств.

Модели Баумоля и Миллера-Орра в управлении денежными средствами. Главный парадокс (дилемма) финансового менеджмента.

Тема 4. Управление финансированием деятельности предприятия и оптимизация структуры капитала. Оптимизация источников финансирования предприятия. Источники и структура средств предприятия. Система противоречий интересов руководителей, кредиторов, акционеров. Определение способов внешнего финансирования. Самофинансирование развития предприятия.

Структура капитала предприятия и ее рационализация. Оценка стоимости использования разных источников финансирования. Рыночная цена предприятия и цена капитала. Выбор инвестиционного проекта на основе определения цены капитала. Предельная цена капитала. Оптимальная структура капитала.

Тема 5. Финансовая стратегия и финансовое прогнозирование на предприятии. Финансовая стратегия в общей стратегии предприятия. Цели, роль, задачи и процесс финансового планирования на предприятии. Метод процентной зависимости от продаж. Прогнозирование на основе денежного потока. Финансовые инвестиции.

Тема 6. Финансовая политика предприятия. Содержание финансовой политики предприятия. Дивидендная политика фирмы. Теории дивидендной политики. Основные цели дивидендной политики предприятия и типы политики. Дивидендная политика и политика развития предприятия. Методы выплат дивидендов. Преимущества и недостатки методов выплаты дивидендов. Политика развития предприятия и устойчивый темп роста. Концепции повышенного и заниженного темпов роста и модели поведения. Ассортиментная политика предприятия. Финансовые цели на разных фазах жизненного цикла товара.

9. Текущий контроль по дисциплине

Текущий контроль по дисциплине проводится путем проведения контрольных, самостоятельных и проектных работ по изученному материалу, выполнения домашних заданий и фиксируется в форме контрольной точки не менее одного раза в семестр.

10. Порядок проведения и критерии оценивания промежуточной аттестации

В соответствии с тематикой лекционного и практического материала студентам предлагается выполнить задания: сделать конспект по определенному вопросу на основе самостоятельного изучения темы с использованием авторского учебника, решить задачи, пройти тестирование по вариантам тестов, представленных в материалах ЭИОС. Контрольные работы, предусмотренные по теме дисциплины, проводятся во время аудиторных занятий и занимают 2 академических часа. В процессе освоения курса студентам предлагается в рамках СРС выполнить две проектные работы с последующей защитой во время консультаций.

Экзамен проводится в письменной тестовой форме по билетам.

Для определения аттестационной оценки по курсу используется рейтинговая система оценки работы студента за весь семестр.

В рейтинг входит текущая оценка качества образовательной работы студентов по ряду параметров в семестре.

Таблица учета различных форм работы в семестре по курсу «Финансовый менеджмент»

Контроль ные работы	Сумма баллов в зачет	Работа в семестр е на занятиях , подгото вка домашн их заданий	Самост. задание во время ауд. занятия	Проект 1 Обоснов ание эффекти вности финанси рования увеличе ния объемов произво дства	Проект 2 Разрабо тка финансо вого плана организа ции предпри ятия	Итого за семестр до экзамен а (2+3+4+ 5+6)	Экзамен ационны й тест	В зачет промеж уточной аттестац ии 35% от экз. баллов	Итогов ый балл (6+8)
1	2	3	4	5	6	7	8	9	9
к/р1+к/р 2=Σ баллов	Σх3= макс.30 баллов	Макс.10 баллов	(Макс. 5 баллов)	Макс. 10 баллов	Макс. 10 баллов	Макс. 65 баллов	макс. 100 баллов	Макс. 35 баллов	Макс. 100 баллов

Конвертация баллов в оценки:

90-100 баллов - отлично;

76-89 баллов – хорошо;

60-75 баллов – удовлетворительно;

Менее 60 баллов – неудовлетворительно.

11. Учебно-методическое обеспечение

а) Информационные и учебно-методические материалы в ЭИОС НИ ТГУ.

б) План семинарских / практических занятий по дисциплине

№	Тема	Вид	Трудоемкость, часов
1	Эффект финансового рычага. Решение задач	Практика	2
2	Операционный (производственный) левверидж. Эффект операционного рычага и количественная оценка уровня предпринимательского риска, генерируемого предприятием. Решение задач	Практика	4
3	Запас финансовой прочности. Практическое использование операционного анализа в управлении. Решение задач.	Практика	2
4	Проведение контрольной работы	Практика	2
5	Политика управления текущими активами и текущими пассивами. Матрица выбора типа политики управления текущими активами и текущими пассивами. Решение задач.	Практика	2
6	Анализ денежного потока. Решение задач.	Практика	4
7	Классические способы преодоления локального денежного дефицита. Решение задач.	Практика	2
8	Структура капитала предприятия и ее рационализация. Решение задач	Практика	2
9	Дивидендная политика фирмы. Политика развития предприятия и устойчивый темп роста. Ассортиментная политика предприятия. Решение задач.	Практика	4
10	Временная стоимость денег и финансовые инвестиции	Практика	4
11	Проведение контрольной работы	Практика	2
Итого СРС			83,1
Итого практик			30
Всего (без учета времени аттестации)			113,1

г) Методические указания по организации самостоятельной работы студентов.

Самостоятельная работа студентов связана с выполнением домашних заданий и подготовки к практическим занятиям. В ЭИОС представлен курс с методическими рекомендациями к освоению материалов по темам, контрольными вопросами, задачами. Для выполнения проектных работ студенты получают индивидуальные задания. Доступны еженедельные консультации.

Для самостоятельной работы студентов предложен к использованию авторский учебник Современная теория и практика финансового менеджмента на предприятии.

12. Перечень учебной литературы и ресурсов сети Интернет

а) основная литература:

– Финансовый менеджмент : учебник для вузов / под редакцией Г. Б. Поляка. — 5-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 358 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-18205-7. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/559975>.

– Погодина, Т. В. Финансовый менеджмент : учебник и практикум для вузов / Т. В. Погодина. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 259 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-16480-0. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/560161>.

– Стратегия управления корпоративными финансами: инвестиции и риски /Южный федеральный университет.- Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М" - 2021. Онлайн доступ: znanium.com

– Шимширт Н.Д. Современная теория и практика финансового менеджмента на предприятии. - Нац. исслед. Том. гос. ун-т, Ин-т экономики и менеджмента Томск : Издательский Дом Томского государственного университета , 2015. -348 с.: ил., табл. - URL: <http://vital.lib.tsu.ru/vital/access/manager/Repository/vtls:000405799>

– Шимширт Н.Д. Практические аспекты финансового управления корпорацией : учебное пособие для студентов магистратуры направления "Экономика" и "Менеджмент" : (материалы к лекциям, практические задания и упражнения, контрольные вопросы, список рекомендуемой литературы, глоссарий к курсу "Корпоративные финансы") /Н. Д. Шимширт, В. В. Копилевич ; Нац. исслед. Том. гос. ун-т, Ин-т экономики и менеджмента Томск : Издательский Дом Томского государственного университета , 2017. -159 с.: ил., табл. - URL: <http://vital.lib.tsu.ru/vital/access/manager/Repository/vtls:000583398>.

б) дополнительная литература:

– Агарков А.П. Экономика и управление на предприятии / А.П. Агарков [и др.]. – М.: Дашков и Ко, 2021. – 400 с.

– Финансовый менеджмент: механизмы обоснования бизнес-решений : учебник для вузов / под редакцией А. З. Бобылевой. — 5-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 424 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-21122-1. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/581649>.

– Вяткин, В. Н. Финансовые решения в управлении бизнесом : учебно-практическое пособие для вузов / В. Н. Вяткин, В. А. Гамза, Д. Д. Хэмптон. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 325 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-02299-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/561993> (дата обращения: 26.08.2025).

в) Ресурсы сети Интернет

- Открытые онлайн-курсы;

- Официальный сайт Министерства финансов РФ — <http://www.minfin.ru>

- Официальный сайт ФНС России — <http://www.nalog.ru>

- Информационный портал РБК — www.rbk.ru
- Экономическая экспертная группа - www.eeg.ru
- Журнал «Финансовый менеджмент» - <https://www.finman.ru>
- Журнал «Финансовый директор» - <https://www.fd.ru>
- Журнал «Корпоративные финансы» - <https://cfjournal.hse.ru>
- Общероссийская Сеть КонсультантПлюс Справочная правовая система.

<http://www.consultant.ru>

г) электронные библиотечные системы:

- Электронный каталог Научной библиотеки ТГУ —
<http://chamo.lib.tsu.ru/search/query?locale=ru&theme=system>
- Электронная библиотека (репозиторий) ТГУ —
<http://vital.lib.tsu.ru/vital/access/manager/Index>
- ЭБС Лань — <http://e.lanbook.com/>
- ЭБС Консультант студента — <http://www.studentlibrary.ru/>
- Образовательная платформа Юрайт — <https://urait.ru/>
- ЭБС ZNANIUM.com — <https://znanium.com/>
- ЭБС IPRbooks — <http://www.iprbookshop.ru/>

13. Перечень информационных технологий

- лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение;
- публично доступные облачные технологии;
- среда электронного обучения ИДО ТГУ.

14. Материально-техническое обеспечение

Мультимедийные аудитории для проведения занятий лекционного типа.

Аудитории для проведения занятий семинарского типа, индивидуальных и групповых консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации.

Помещения для самостоятельной работы, оснащенные компьютерной техникой и доступом к сети Интернет, в электронную информационно-образовательную среду и к информационным справочным системам.

При дистанционной реализации курса – доступ в ЭИОС и организация проведения занятий онлайн.

15. Информация о разработчиках

Шимширт Наталья Дмитриевна, кандидат экономических наук, доцент каф. стратегического менеджмента и маркетинга ИЭМ НИ ТГУ