

МОСКОВСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ ГРАЖДАНСКОЙ АВИАЦИИ

УТВЕРЖДАЮ
Проректор по УМР
В.В. Криницин
« ____ » _____ 2009 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ
СДР.03

Специальность 080507 «Менеджмент»
Факультет Менеджмента и общественных коммуникаций
Кафедра «Финансы ГА»
Курс – 5 Форма обучения – **дневная** Семестр – 9

Общий объем учебных часов на дисциплину по плану
дневного обучения – 130 час

Объем аудиторных часов - 68 час, в том числе:
Лекции - 40 час
Практические занятия - 28 час
Самостоятельная работа - 62 час

Курсовая работа – 5 курс

Экзамен – 5 курс

Москва 2009г.

Рабочая программа составлена на основании примерной учебной программы дисциплины в соответствии с Государственными требованиями к минимуму содержания и уровню подготовки выпускника по специальности 080507

Рабочую программу составила:

Кренёва Галина Валериевна, доцент, к.э.н.

Рабочая программа утверждена на заседании кафедры, протокол №
от

Заведующий кафедрой

О.В.Репина

Рабочая программа одобрена Методическим советом специальности,
протокол № от

Председатель Методического совета

Б.В.Артамонов

Рабочая программа согласована с Учебно-методическим управлением
(УМУ)

Начальник УМУ

В.П.Логачев

Данная рабочая программа выполнена при информационной поддержке Компании «КонсультантПлюс».

1. Цель и задачи дисциплины

1.1. Цель преподавания дисциплины

Учебная дисциплина «Финансовый менеджмент» является одной из основных профилирующих дисциплин при подготовке специалистов-менеджеров по специальности 080507. Изучение дисциплины базируется на систематизации и синтезе знаний, полученных студентами по другим экономическим дисциплинам.

Финансовый менеджмент позволяет оценить стратегию и тактику финансового развития предприятий в рыночной среде, выявить их основные тенденции и причины, определить направления деятельности предприятия с учетом интересов акционеров и самофинансирование предприятия.

Владея финансовой политикой развития предприятия, используя основные приемы финансового менеджмента и технологии операционного анализа, специалист-менеджер, обоснованно выработывает управленческие решения, направленные на максимизацию прибыли и сокращение финансового и предпринимательского рисков.

1.2. Задачи изучения дисциплины (необходимый комплекс знаний и умений)

- получение знаний по теоретическим основам финансового менеджмента;
- получение определенных навыков функционирования финансового механизма предприятия и финансовой политики его развития;
- получение знаний по выбору стратегии и тактике финансового менеджмента;
- получение возможности комплексного использования знаний, полученных по другим дисциплинам.

1.2.1. Иметь представление о: истории и развитии финансового менеджмента, направлениях и способах финансового развития предприятия, направлениях финансирования и эксплуатации активов предприятия, по внутреннему финансовому контролю.

- 1.2.2. Знать: критерии принятия важнейших финансовых решений.
- 1.2.3. Уметь: определять рациональную структуру активов и пассивов предприятия; разрабатывать дивидендную политику; формировать наилучшую структуру заемных средств по форме, срокам и стоимости; определять основные направления расходования средств; регулировать массу и динамику финансовых результатов; проводить инвестиционную политику на предприятии.
- 1.2.4. Иметь опыт: по финансированию деятельности предприятия; по финансовой стороне эксплуатации активов; по сочетанию стратегии и тактики финансового менеджмента; по внутреннему финансовому контролю на предприятии.

2. Содержание дисциплины

2.1. Наименование разделов (подразделов), объем в часах.

Содержание лекций, ссылка на литературу

РАЗДЕЛ 1. Введение в курс, информационная база финансового менеджмента (4 часа)

Лекция 1. ИНФОРМАЦИОННАЯ БАЗА ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА (4 час)

Предмет, цели и задачи финансового менеджмента (ФМ).
Финансовая отчетность в системе ФМ. Пользователей информации ФМ: внутренние пользователи, внешние пользователи.
Принципы финансовой отчетности. Принципы учета финансовой информации. Основные показатели учета и отчетности ФМ.
Основные финансовые коэффициенты отчетности.

РАЗДЕЛ 2. Математическая база финансового менеджмента (6 часов)

Лекция 2. МАТЕМАТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФМ (6 час)

Основные понятия математической базы ФМ: проценты, процентная ставка, наращение первоначальной суммы долга, множитель наращения, период начисления, интервал начисления.

Два способа определения и начисления процентов: декурсивный и антисипативный. Простые ставки ссудных процентов. Простые учетные ставки. Сложные ставки ссудных процентов. Правила расчета быстрого удвоения первоначальной суммы: правило «72» и «69». Сложные учетные ставки. Эквивалентность процентных ставок. Аннуитеты: пренумерандо, постнумерандо.

РАЗДЕЛ 3. Функционирование финансового механизма предприятия (22 часа)

Лекция 3. ОСНОВНЫЕ ПОНЯТИЯ И ПОКАЗАТЕЛИ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА (2 час)

Основные показатели ФМ: Добавленная стоимость, брутто-результат эксплуатации инвестиций, нетто-результат эксплуатации инвестиций, Экономическая рентабельность активов. Формула Дюпона. Понятия коммерческой маржи и коэффициента трансформации.

Лекция 4. ЭФФЕКТ ФИНАНСОВОГО РЫЧАГА. ПЕРВАЯ КОНЦЕПЦИЯ (2 час)

Определение первой концепции эффекта финансового рычага. Две его составляющие: дифференциал и плечо. Понятия заемных и собственных средств в ФМ, величины средней расчетной ставкой процента.

Лекция 5. ЭФФЕКТ ФИНАНСОВОГО РЫЧАГА(ВТОРАЯ КОНЦЕПЦИЯ). ФИНАНСОВЫЙ РИСК (2 час)

Определение второй концепции эффекта финансового рычага. Определение финансового риска, связанного с предприятием.

Лекция 6. РАЦИОНАЛЬНАЯ СТРУКТУРА ИСТОЧНИКОВ СРЕДСТВ

ПРЕДПРИЯТИЯ (2 час)

Противоречия между акционерами и руководством фирмы. Противоречия между акционерами и кредиторами. Способы внешнего финансирования. Рациональная структура источников средств предприятия. Пороговое (критическое) значение Нетто-результат эксплуатации инвестиций. Критерии формирования рациональной структуры средств предприятия.

Лекция 7. ЭФФЕКТ ОПЕРАЦИОННОГО РЫЧАГА.

ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКИЙ РИСК (4 час)

Классификация затрат предприятия. Денежный оборот предприятия. Операционный рычаг. Определение эффекта операционного рычага. Понятие валовой маржи. Предпринимательский риск.

Лекция 8. ПОРОГ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ. ЗАПАС ФИНАНСОВОЙ

ПРОЧНОСТИ (2 час)

Понятие порога рентабельности в ФМ. Графические способы построения порога рентабельности. Понятие запаса финансовой прочности, ее значение для предприятия.

Лекция 9. ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ ФИНАНСОВОГО И ОПЕРАЦИОННОГО

РЫЧАГОВ (4 час)

Совокупный риск, связанный с предприятием. Сопряженный эффект операционного и финансового (во второй концепции) рычагов. Критерий оценки суммарного уровня риска – чистая прибыль на акцию. Углубленный операционный анализ. Понятие промежуточной маржи. Порог безубыточности и порог рентабельности в ФМ.

Лекция 10. РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ПРИБЫЛИ. ДИВИДЕНДНАЯ ПОЛИТИКА И
ПОЛИТИКА РАЗВИТИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ (4 час)

Понятие внутреннего темпа роста предприятия. Метод формулы.
Дивидендная политика. Основной вопрос дивидендной политики.
Методики дивидендных выплат: основной принцип, преимущества и
недостатки.

РАЗДЕЛ 4. Операционный анализ (8 часов)

Лекция 11. ТЕХНОЛОГИЯ ПЕРВИЧНОГО ОПЕРАЦИОННОГО ЭКСПРЕСС-
АНАЛИЗА (8 час)

Базовые концепции и зависимости технологии первичного операционного анализа (ТПОА): коэффициент структуры валовой маржи; зависимость силы операционного рычага и запаса финансовой прочности от коэффициента валовой маржи; универсальное уравнение взаимосвязи между силой операционного рычага и запасом финансовой прочности. Понятие критического значения анализируемого фактора и понятие запаса финансовой прочности по анализируемому фактору. Понятие операционного рычага по анализируемому фактору. Этапы проведения первичного операционного экспресс-анализа: определение силы операционного рычага по каждому из анализируемых факторов; анализ чувствительности прибыли к анализируемым факторам; анализ безубыточности; определение компенсирующего объема реализации при прогнозируемом изменении одного из факторов. График запаса финансовой прочности по анализируемым факторам. Понятия пассивного и активного анализа в рамках ТПОА. График кривых безразличия.

2.2. Перечень тем практических занятий и их объем в часах

ПЗ.1 – (2 часа): Уметь рассчитать простые ставки ссудных процентов; простые учетные ставки.

ПЗ.2 – (2 часа): Уметь рассчитать сложные ставки ссудных процентов; сложные учетные ставки.

ПЗ.3 – (2 часа): Уметь составлять эквивалентные уравнения и определять эквивалентность процентных ставок.

ПЗ.4 - (2 часа): Уметь различать аннуитеты пренумерандо и постнумерандо. Определять современную величину аннуитета; величину платежа аннуитета. Находить по таблице коэффициенты приведения и дисконтирования аннуитета.

ПЗ.5 – (2 часа): Уметь определять основные показатели ФМ: Добавленная стоимость, брутто-результат эксплуатации инвестиций, нетто-результат эксплуатации инвестиций, Экономическая рентабельность активов. Уметь пользоваться формулой Дюпона и определять факторы повлиявшие на экономическую рентабельность активов.

ПЗ.6 – (2 часа): Определение первой концепции эффекта финансового рычага. Выделять две его составляющие: дифференциал и плечо. Уметь определять величину средней расчетной ставки процента с помощью финансовых издержек по кредитам.

ПЗ.7 – (2 часа): Определение второй концепции эффекта финансового рычага. Определение величины финансового риска на предприятии.

ПЗ.8 – (2 часа): Составление рациональная структура источников средств предприятия. Определение порогового (критического) значения Нетто-результат эксплуатации инвестиций.

ПЗ.9 – (2 часа): Уметь рассчитать эффект операционного рычага. Определять валовую маржу. Оценивать предпринимательский риск на предприятии.

ПЗ.10 – (2 часа): Уметь определять порог рентабельности и графически изображать его. Уметь определять запас финансовой прочности.

ПЗ.11 – (2 часа): Уметь определять совокупный риск, связанный с предприятием через расчет сопряженного эффекта операционного и финансового (во второй концепции) рычагов. Уметь определять чистую прибыль на акцию; промежуточную маржу; порог безубыточности и порог рентабельности.

ПЗ.12 – (6 часов): Уметь рассчитывать основные элементы операционного анализа и делать выводы о прибыльности предприятия.

2.3. Тема курсовой работы

Функционированием финансового механизма предприятия.

3. Рекомендуемая литература

№	Автор	Наименование, издательство	Год изд.
1	2	3	4
		1.Основная литература 1.1. Учебники	
1	Стоянова Е.С.	Финансовый менеджмент	2000
2	Ковалев В.В.	Введение в финансовый менеджмент	2001
3	Крейнина М.Н.	Финансовый менеджмент: учебное пособие	1998
4	Балабанов И.Т.	Основы финансового менеджмента	2000
		1.2. Учебные пособия	
1	Репина О.В.	Пособие по изучению дисциплины финансовый менеджмент	2000

		1.3. Практические занятия	
1	Под ред. Стояновой Е.С.	Практикум по финансовому менеджменту/ учебно-деловые ситуации, задачи и решения	2000
2	Балабанов И.Т.	Сб. задач по финансам и финансовому менеджменту	2000
		1.4. Курсовое проектирование	
1	Репина О.В. Кренева Г.В.	МУ к выполнению курсовой работы	2001
		2. Дополнительная литература	
1	Павлова Л.Н.	Финансовый менеджмент. Управление денежным оборотом предприятия	1999
2	Уилсон П.	Финансовый менеджмент в малом бизнесе	1999