

МОСКОВСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ  
УНИВЕРСИТЕТ ГРАЖДАНСКОЙ АВИАЦИИ

УТВЕРЖДАЮ  
Проректор по УМР  
В.В. Креницин

« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 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 рациональной 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