

Частное образовательное учреждение высшего образования
«Курский институт менеджмента, экономики и бизнеса»

УТВЕРЖДАЮ:

Первый проректор - проректор по учебной
работе и дистанционному обучению



В.В. Закурдаева

«31» августа 2019 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.В.ДВ.02.02 «Проблемы долгосрочного финансового менеджмента»

(ОФО, ЗФО)

Направление подготовки

38.04.08 ФИНАНСЫ И КРЕДИТ

Курск 2019

Рабочая программа дисциплины составлена в соответствии с ФГОС ВО по направлению подготовки 38.04.08 ФИНАНСЫ И КРЕДИТ, утвержденным приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от 30.03.2015 № 325.

Разработчики:

К.э.н., доцент

(занимаемая должность)

Рашидова И.А.

(ФИО)



(подпись)

Рабочую программу дисциплины одобрила Кафедра экономики.

Протокол заседания кафедры № 1 от «30» августа 2019 г.

Заведующий кафедрой: к.э.н., профессор Огороков В.М.

(ученая степень, звание)

(ФИО)



(подпись)

1. Цель и задачи освоения дисциплины

Цель дисциплины - формирование фундаментальной системы знаний в области долгосрочного управления финансами фирмы, развитие практических навыков долгосрочного планирования.

Задачи:

- обучение инструментам и методам долгосрочного финансового планирования;
- выбор критериев принятия инвестиционных решений;
- выбор оптимальных вариантов вложения капитала и источников финансирования развития организации.

2. Место дисциплины в структуре программы

Дисциплина Б1.В.ДВ.02.02 «Проблемы долгосрочного финансового менеджмента» входит в блок Б1 «Вариативная часть» учебного плана.

Перед дисциплиной Проблемы долгосрочного финансового менеджмента изучаются следующие дисциплины:

- Современные проблемы функционирования финансовой системы
- Менеджмент государственных и муниципальных финансов
- Финансовые и денежно-кредитные методы регулирования рыночной экономики
- Стратегия и тактика финансового управления
- Финансовые рынки и финансово-кредитные институты
- Финансы организаций в инновационной экономике
- Стратегия и тактика финансового управления
- Управление инвестиционным портфелем
- Финансовый менеджмент (продвинутый уровень)
- Финансовые рынки и финансово-кредитные институты
- Анализ финансовых рынков
- Инвестиционный менеджмент и анализ
- Управление стоимостью компании

После прохождения дисциплины Проблемы долгосрочного финансового менеджмента изучаются следующие дисциплины:

- Международные финансы в условиях глобализации
- Оперативный финансовый менеджмент
- Анализ денежных потоков
- Бизнес-планирование
- Финансовый менеджмент в общественном секторе
- Риск-менеджмент
- Стратегии и современная модель управления в сфере денежного обращения

3. Требования к планируемым результатам освоения дисциплины:

3.1 Обучающийся должен:

Знать:

- действующее законодательство, нормативные материалы, регламентирующие предпринимательскую деятельность в Российской Федерации.

- сущность, функции и основные принципы долгосрочного финансового планирования, его информационное обеспечение;
- методы долгосрочного планирования и управления финансами организации;
- методы оценки инвестиционных проектов, критерии их эффективности.
- методы оценки инвестиционных проектов, критерии их эффективности.

Уметь:

- оценивать влияние инвестиционных решений и решений по финансированию на рост стоимости компании;
- выбирать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы;
- использовать методы финансирования, планирования и бюджетирования деятельности фирмы;

Владеть:

- основами долгосрочного финансового планирования;
- инструментами и методами оценки инвестиционных проектов;

3.2 В результате изучения дисциплины обучающийся должен освоить:

навыки принятия финансовых и инвестиционных решений; навыки обоснования и выбора финансовых методов и инструментов; опыт анализа финансовых и нефинансовых факторов стоимости компании.

3.3. Компетенции и индикаторы (показатели) их достижения

ОК - Общекультурные компетенции

Код	Наименование компетенции	наименование показателя достижения компетенции
ОК-1	способностью к абстрактному мышлению, анализу, синтезу	Навыки саморазвития и методы повышения квалификации

ПК - Профессиональные компетенции

Код	Наименование компетенции	наименование показателя достижения компетенции
ПК-6	способностью дать оценку текущей, краткой и долгосрочной финансовой устойчивости организации, в том числе кредитной	методы и приемы расчета и анализа экономических и финансовых планов, бизнес-планов в соответствии с принятыми в организации стандартами, а также МСФО;

ПК-12	способностью руководить разработкой краткосрочной и долгосрочной финансовой политики и стратегии развития организаций, в том числе финансово-кредитных и их отдельных подразделений на основе критериев финансово-экономической эффективности, а также финансовой политики публично-правовых образований	способность руководить разработкой финансовой политики организации
-------	--	--

4. Объем дисциплины и виды учебной работы

Форма обучения Очная

Вид учебной работы	Всего часов	Семестр(ы)
		3
Контактная работа (всего)	18.3	18.3
В том числе:		
Лекционные занятия	4	4
Практические занятия	14	14
Контактная работа на аттестации	0.3	0.3
Самостоятельная работа	53.7	53.7
ИТОГО:	72	72
з.е.	2	2

Форма обучения Заочная

Вид учебной работы	Всего часов	Семестр(ы)
		4
Контактная работа (всего)	8.3	8.3
В том числе:		
Лекционные занятия	2	2
Практические занятия	6	6
Контактная работа на аттестации	0.3	0.3
Самостоятельная работа	59.7	59.7
Часы на контроль	4	4
ИТОГО:	72	72
з.е.	2	2

5. Структура и содержание дисциплины

5.1. Разделы/темы дисциплины и виды занятий

Форма обучения Очная

№ п/п	Наименование разделов/тем дисциплины	Лекции	Прак. занятия	СРС	Катт	Контроль
1	Обзор концепций долгосрочного финансового менеджмента	1	2	7		
2	Основные типы финансовых стратегий и этапы их разработки	1	2	7		
3	Инструменты реализации финансовой стратегии компании	1	2	7		
4	Финансирование стратегических решений. Проблемы управления ценой и структурой капитала на современном этапе	1	2	8		
5	Концепция VBM, как наиболее актуальный подход к выработке финансовой стратегии компании		2	8		
6	Финансовые модели стратегического анализа и прогнозирования		2	8		
7	Финансирование стратегических решений		2	8,7		
	ИТОГО:	4	14	53.7	0.3	

Форма обучения Заочная

№ п/п	Наименование разделов/тем дисциплины	Лекции	Прак. занятия	СРС	Катт	Контроль
1	Обзор концепций долгосрочного финансового менеджмента	1		8		
2	Основные типы финансовых стратегий и этапы их разработки	1	1	8		
3	Инструменты реализации финансовой стратегии компании		1	8		
4	Финансирование стратегических решений. Проблемы управления ценой и структурой капитала на современном этапе		1	9		
5	Концепция VBM, как наиболее актуальный подход к выработке финансовой стратегии компании		1	9		
6	Финансовые модели стратегического анализа и прогнозирования		1	9		
7	Финансирование стратегических решений		1	8,7		

	ИТОГО:	2	6	59.7	0.3	4
--	---------------	----------	----------	-------------	------------	----------

5.2. Содержание разделов/тем дисциплины

№ п/п	Наименование раздела/темы дисциплины	Содержание раздела/темы
1	Обзор концепций долгосрочного финансового менеджмента	Модель Дюпона – трех и пятизвенная формула. Рентабельность инвестиций (ROI). Чистая прибыль на одну акцию (EPS). Коэффициент соотношения цены акции и чистой прибыли на акцию (P/E). Коэффициент соотношения рыночной и балансовой стоимости акций (M/B). Рентабельность акционерного капитала (ROE). Денежный поток (Cash Flow). Экономическая добавленная стоимость (EVA). Прибыль до выплаты процентов, налогов и дивидендов (EBITDA).
2	Основные типы финансовых стратегий и этапы их разработки	Важнейшие характеристики финансовой стратегии. Основные принципы разработки финансовой стратегии. Доминантные сферы (направления) общей финансовой стратегии предприятия: стратегия формирования финансовых ресурсов, инвестиционная стратегия, стратегия обеспечения финансовой безопасности, стратегия повышения качества управления финансовой деятельностью – главные задачи и круг решаемых проблем. Процесс разработки финансовой стратегии. Методы разработки стратегии. Комплексная оценка стратегической финансовой позиции компании
3	Инструменты реализации финансовой стратегии компании	Построение сбалансированной системы показателей: определение стратегических целей верхнего уровня, выбор финансовой модели стратегического планирования, декомпозиция/каскадирование целей, определение системы показателей, каскадирование показателей, закрепление ответственности, определение целевых значений. Формирование модели бизнес-процессов и определение ключевых показателей эффективности бизнес-процессов. Связь сбалансированной системы показателей с системами бюджетирования, мотивации, проектного менеджмента, управленческого учета и др
4	Финансирование стратегических решений. Проблемы управления ценой и структурой капитала на современном этапе	Система долгосрочного финансирования хозяйственной деятельности. Бюджетное финансирование организаций в Российской Федерации. Собственные источники финансирования предприятий. Источники и формы заемного финансирования. Привлечение иностранного капитала. Понятие структуры и стоимости капитала. Стоимость отдельных источников финансовых ресурсов.

		Средневзвешенная и предельная стоимость капитала. Теории структуры капитала: традиционная концепция, теория Модильяни-Миллера, концепция EVA. Факторы, влияющие на выбор источников финансирования. Выбор оптимальной структуры капитала
5	Концепция VBM, как наиболее актуальный подход к выработке финансовой стратегии компании	Стоимость компании до начала и в результате реализации стратегии, способы ее анализа. Стратегический характер и слагаемые подлинной (инвестиционной) стоимости компании. Стоимость компании и ее заинтересованные группы («stakeholders»). Финансовый аспект управления стоимостью компании. Элементы финансовой модели стратегии компании.
6	Финансовые модели стратегического анализа и прогнозирования	Добавленная стоимость акционерного капитала (SVA), факторы, определяющие величину добавленной стоимости. Алгоритм (этапы) финансового анализа стратегии компании в модели SVA. Принципы построения модели доходности инвестиций на основе потока денежных средств. Понятие и оценка добавленной стоимости потока денежных средств
7	Финансирование стратегических решений	Проблемы управления ценой и структурой капитала на современном этапе. Оценка эффективности использования собственных и заемных ресурсов. Выбор источника привлечения финансовых ресурсов. Методы расчета ставки дисконтирования. Модель оценки капитальных активов (САРМ); метод средневзвешенной стоимости капитала. Коэффициенты реинвестирования; потребность в дополнительных инвестициях.

6. Компетенции обучающегося, формируемые в процессе освоения дисциплины

Наименование раздела/темы дисциплины	Формируемые компетенции		
	ОК-1	ПК-6	ПК-12
Обзор концепций долгосрочного финансового менеджмента	+		+
Основные типы финансовых стратегий и этапы их разработки	+		+
Инструменты реализации финансовой стратегии компании	+		+
Финансирование стратегических решений. Проблемы управления ценой и структурой капитала на современном этапе		+	+
Концепция VBM, как наиболее актуальный подход к выработке финансовой стратегии компании		+	
Финансовые модели стратегического анализа и прогнозирования	+	+	
Финансирование стратегических решений		+	

7. Методические рекомендации преподавателям по дисциплине

Учебным планом по дисциплине предусмотрены лекционные и практические занятия.

В течение курса на лекционных занятиях изучается теоретический материал.

Практические занятия представлены в форме семинарских занятий (закрепление пройденного материала в виде групповых дискуссий) и практикумов (разбор практических ситуаций, работа в малых группах).

При изучении дисциплины предусмотрено применение информационных технологий: использование комплекса презентаций по курсу. В качестве самостоятельной работы предполагается написание эссе и докладов.

8. Методические рекомендации для преподавателей для проведения текущего контроля успеваемости/промежуточной аттестации по дисциплине

Контроль успеваемости осуществляется в соответствии с рейтинговой системой оценки знаний.

Для аттестации обучающихся на соответствие их персональных достижений поэтапным требованиям соответствующей ООП (текущий контроль успеваемости и промежуточная аттестация) разработаны фонды оценочных средств, включающие типовые задания, тесты и методы контроля, позволяющие оценить знания, умения и уровень приобретенных компетенций.

Контроль знаний студентов осуществляется в ходе текущих и промежуточной аттестаций.

Текущая аттестация – регулярная проверка уровня знаний обучающихся и степени усвоения учебного материала соответствующей дисциплины в течение семестра по мере ее изучения (результаты самостоятельных работ, выступлений на практических занятиях, участие в деловых играх и разборе кейсовых ситуаций, тестирования по пройденным темам и т.п.);

Промежуточная аттестация – зачет

Обязательным условием для получения оценки является посещение не менее 80% занятий, проявление активности в аудитории, положительные результаты текущей и промежуточной аттестации, полное и глубокое владение теоретическим материалом; сформированные практические умения, предусмотренные программой; выполнение индивидуальных домашних заданий.

Вопросы к зачету:

1. Финансовый менеджмент в рамках разработки стратегии развития компании.
2. Понятие и роль финансовой стратегии в эффективном управлении деятельностью организации.
3. Формирование долгосрочных целей инвестиционной деятельности организации.
4. Повышение стоимости компании как основная задача долгосрочного финансового менеджмента.
5. Сущность, цели, задачи и значение долгосрочного финансового планирования.
6. Объекты финансового планирования.
7. Основные направления финансовой политики компании.
- 8.

9. Финансовые стратегии. Концепция внутреннего роста, концепция устойчивого роста.
10. Методология долгосрочного финансового планирования.
11. Принципы, методы и организация стратегического финансового планирования.
12. Финансовые коэффициенты.
13. Центры финансовой ответственности и критерии их выделения.
14. Центры затрат и их характеристика.
15. Центры доходов и их характеристика. Центры прибыли. Центры инвестиций.
16. Этапы управления инвестиционной деятельностью организации и их взаимосвязь.
17. Выработка конкретных управленческих решений при формировании инвестиционного портфеля и реализации инвестиционных программ и проектов.
18. Понятие об инвестициях в рыночной экономике.
19. Правовая основа инвестиционной деятельности.
20. Субъекты и объекты инвестирования. Классификация инвестиций.
21. Инвестиционный проект. Методы оценки инвестиционных проектов.
22. Оценка инвестиционного проекта методом расчета индекса рентабельности (PI), методом чистой приведенной стоимости (NPV)/
23. Оценка инвестиционного проекта методом расчета срока окупаемости (PP), методом внутренней нормы доходности (IRR).
24. Оценка инвестиционного проекта методом расчета эффективности инвестиций (ARR), методом внутренней нормы доходности (IRR).
25. Чистая приведенная стоимость.
26. Оценка инвестиционного проекта методом чистой приведенной стоимости (NPV).
27. Продленная стоимость.
28. Критерии выбора методов оценки инвестиционных решений.
29. Риск, доход и альтернативные издержки.
30. Анализ безубыточности.
31. Критерии оценки принятия решения по инвестиционному проекту.
32. Бюджет капитальных вложений.

9. Методические рекомендации обучающимся по освоению дисциплины, в том числе для самостоятельной работы обучающихся

Для достижения поставленных целей преподавания дисциплины реализуются следующие средства, способы и организационные мероприятия:

- изучение теоретического материала дисциплины с использованием компьютерных технологий. Предполагается использование магистрами пакета следующих компьютерных программ: Microsoft Word, Excel;

- самостоятельное изучение теоретического материала дисциплины с использованием Internet-ресурсов, информационных баз, методических разработок, специальной учебной, научной, справочной и нормативно-правовой литературы;

- закрепление теоретического материала при проведении семинарских занятий и самостоятельных работ путем выполнения проблемно-ориентированных, командных, поисковых и творческих заданий.

Вместе с этим, при освоении дисциплины используются определенные сочетания видов учебной работы с методами и формами активизации познавательной деятельности

магистров для достижения запланированных результатов обучения и формирования компетенций. Для этого применяются как традиционные методы и формы обучения, так и инновационные, активные и интерактивные технологии: лекции, кейс-задачи, групповые дискуссии, самостоятельная работа студентов

В качестве рекомендаций при работе с литературой следует обратить внимание на электронные ресурсы библиотеки университета: электронный каталог, электронные базы данных, содержащий значительный перечень источников по проблематике курса.

10. Перечень информационных технологий

При осуществлении образовательного процесса студентами и профессорско-преподавательским составом используются следующее:	
Оборудование:	Проектор; Интерактивная доска; Ноутбук; Экран на треноге; ПК; Колонки.
Программное обеспечение и информационно справочные системы:	ЭБС Znanium; Консультант плюс; WindowsXPProfessionalSP3; Windows 7; MicrosoftOffice 2007; MicrosoftOffice 2010; Антивирус DoctorWeb; Gimp 2; CorelDrawGraphicsSuiteX4; 1С Предприятие 8. Комплект для обучения в высших и средних учебных заведениях

11. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины:

а) основная литература

1. Кириченко Т. Т. Финансовый менеджмент / Кириченко Т.Т. - М.:Дашков и К, 2018. - 484 с.: ISBN 978-5-394-01996-8 - Режим доступа:
<http://znanium.com/catalog/product/415005>
2. Коновалов Александр Александрович Долгосрочная финансовая политика организации ISBN:978-5-98281-404-3 - Режим доступа:
<http://znanium.com/catalog/product/466756>
3. Платонова Наталья Александровна Финансовое планирование и бюджетирование: Учебное пособие / Платонова Н.А., Федоров Я.П., Юрзинова И.Л.; Под ред. Незамайкина В.Н. - М.:Вузовский учебник, НИЦ ИНФРА-М, 2017. - 117 с.: 60x90 1/16 (Обложка) ISBN 978-5-9558-0487-3 - Режим доступа:
<http://znanium.com/catalog/product/543107>

б) дополнительная литература

1. Екимова Ксения Валерьевна Финансовый менеджмент: Учебник / Е.В. Лисицына,

- Т.В. Ващенко, М.В. Забродина; Под ред. К.В. Екимовой. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 184 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат). (переплет) ISBN 978-5-16-006620-2 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/400440>
2. Басовский Леонид Ефимович Финансовый менеджмент: Учебник / Л.Е. Басовский. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 240 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат). (переплет) ISBN 978-5-16-006960-9 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/415452>
 3. Диденко И. Ю. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / Н.И. Морозко, И.Ю. Диденко. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 224 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат). (переплет) ISBN 978-5-16-005786-6 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/420363>
 4. Чараева Марина Викторовна Финансовый менеджмент: Учебное пособие / Чараева М.В., - 2-е изд. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 240 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат) (Переплёт) ISBN 978-5-16-010828-5 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/503293>
 5. Кельчевская Наталья Рэмовна Финансовый менеджмент: Учебник / Сироткин С.А., Кельчевская Н.Р. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 294 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат) (Переплёт) ISBN 978-5-16-011106-3 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/513174>
 6. Филатова Татьяна Васильевна Финансовый менеджмент: Учебное пособие / Филатова Т.В. - М.: ИНФРА-М Издательский Дом, 2016. - 236 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование) (Переплёт 7БЦ) ISBN 978-5-16-003632-8 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/541983>
 7. Морозко Наталья Иосифовна Финансовое управление стабильностью малых организаций / Морозко Н.И. [Znanium.com, 2016, вып. №1-12, стр. 0-0] - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/702177>

в) Интернет-ресурсы:

1. Журнал Коммерсантъ. [Электронный ресурс] Режим доступа : <http://www.kommersant.ru>.
2. Журнал Smart Money. [Электронный ресурс] Режим доступа: <http://www.smoney.ru>.
3. Газета Ведомости. [Электронный ресурс] Режим доступа : <http://www.vedomosti.ru>.
4. <http://www.sternstewart.com>
5. <http://www.evanomics.com>
6. <http://www.damodaran.com>
7. <http://www.vbmresources.com>
8. <http://www.mckinseyquarterly.com>
9. <http://www.appraiser.Ru>

12. Материально-техническое обеспечение дисциплины:

Наименование оборудованных учебных кабинетов, лабораторий	№ аудитории	Перечень оборудования и технических средств обучения
Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа. Кабинеты, оснащенные мультимедийным оборудованием	№001, №002, №215, №309, №406	Средства звуковоспроизведения с мультимедийными комплексами для презентаций, интерактивная доска. Ноутбук, комплект мультимедиа, экран, техническое и программное обеспечение, подключение к Internet, доска фломастерная, флип-чат.
Учебные аудитории для проведения занятий семинарского типа/практических занятий. Учебные аудитории для групповых и индивидуальных консультаций. Учебные аудитории для текущего контроля и промежуточной аттестации.	№206, №202, №200, №107, №110, №207	Учебные рабочие места <ul style="list-style-type: none"> • Компьютер Cel 3 ГГц, 512Мб, 120Гб, FDD, • Компьютер Intel Pentium Dual CPU 1,8 ГГц, 2048 Мб • Компьютер Intel Core i3 CPU 3,4 ГГц, 4 Гб • Компьютер Intel Core i5 CPU 3,2 ГГц, 4 Гб • Лицензионное программное обеспечение - Windows XP Professional SP3, Windows 7 • Microsoft Office 2007, 2010 • 1С Предприятие 8. Комплект для обучения в высших и средних учебных заведениях • Антивирус Doctor Web • Консультант Плюс • Corel Draw Graphics Suite X4 • Adobe Connect 9 (вебинар)
Помещение для самостоятельной работы	№102	столы компьютерные 13 шт., столы с дополнительным расширением для инвалидов и лиц с ОВЗ 2 шт., стулья 6 шт., компьютеры benq 17" lcd/cel 3мгц /512 mb/80 gb9 шт. доска фломастерная 2-х сторонняя передвижная 1 шт., сплит-система LG1 шт., жалюзи (пластик) 4 шт., кресло 9 шт., огнетушитель 1 шт.
Библиотека	№004	Каталожная система библиотеки – для обучения студентов умению пользоваться системой поиска литературы
Читальный зал библиотеки	№003	Рабочие места с ПК – для обучения работе с индексирующими поисковыми системами в Internet
Аудитория для хранения учебного оборудования	№111	

