

Учреждение образования «Гомельский государственный  
технический университет имени П.О. Сухого»

УТВЕРЖДАЮ

Первый проректор

ГГТУ (им. П.О. Сухого)

 О.Д. Асенчик

« 06 » 12 2018

Регистрационный № УД - 14-47/уч.

ОСНОВНЫЕ КОНЦЕПЦИИ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА  
И ФИНАНСОВАЯ МАТЕМАТИКА

Учебная программа учреждения высшего образования  
по учебной дисциплине для специальности  
1-26 02 02 «Менеджмент (по направлениям)»

2018 г

Учебная программа составлена на основе учебного плана учреждения образования «Гомельский государственный технический университет имени П.О. Сухого» для специальности 1-26 02 02 «Менеджмент (по направлениям)» регистрационный номер № Е 26-1-04/уч от 08.02.2017 г.

**СОСТАВИТЕЛИ:**

**С.Е.Астраханцев**, старший преподаватель кафедры «Экономика и управление в отраслях» учреждения образования «Гомельский государственный технический университет имени П.О. Сухого»

**И.Н.Ридецкая**, старший преподаватель кафедры «Экономика и управление в отраслях» учреждения образования «Гомельский государственный технический университет имени П.О. Сухого»

**Рецензенты:**

1. **А.М. Бондарева**, к.э.н., доцент кафедры «Экономика и управление в отраслях» учреждения образования «Гомельский государственный технический университет имени П.О. Сухого»

2. **В.А. Мищенко**, к.э.н., доцент кафедры «Экономика торговли» учреждения образования «Белорусский торгово-экономический университет потребительской кооперации»

**РЕКОМЕНДОВАНА К УТВЕРЖДЕНИЮ:**

Кафедрой «Экономика и управление в отраслях» учреждения образования «Гомельский государственный технический университет имени П.О. Сухого» (протокол № 4 от «6» 11 2018 г.)

Научно-методическим Советом гуманитарно-экономического факультета учреждения образования «Гомельский государственный технический университет имени П.О. Сухого»

(протокол № 5 от «20» 11 2018 г.) *4018-4/п* *П.С.Ридецкая*

Научно-методическим Советом учреждения образования «Гомельский государственный технический университет имени П.О. Сухого»

(протокол № 2 от «04» 12 2018 г.)

## 1. ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

### 1.1 Цель изучения дисциплины.

Целью изучения дисциплины является формирование у студентов представлений о современной парадигме финансового менеджмента, получение знаний о концепциях, принципах, теориях и моделях финансового менеджмента, формирование представлений о степени работоспособности современных теорий, концепций и моделей финансового менеджмента в условиях белорусской экономики.

### 1.2 Задачи и методы изучения дисциплины:

Данный курс предназначен для того, чтобы глубоко раскрыть структуру и содержание современных теорий, моделей и методов управления финансами, а также обеспечить понимание той ведущей роли, которую играет управление финансами в жизни современного предприятия.

Задачи курса – научить студентов методике и практике использования финансово-экономических расчетов при решении конкретных задач, в том числе при отсутствии достоверной статистической информации, проводить количественный анализ финансовых операций, строить модели количественных оценок, иметь навыки работы со специальной математической литературой.

**Методы** изучения дисциплины:

- чтение лекционного курса с применением мультимедийных презентаций излагаемого материала;
- чтение лекционного курса с применением методов лекции-дискуссии;
- обсуждение изучаемого материала на практических занятиях;
- решение задач в малых группах.

### 1.3 Требования к компетентности специалиста

Освоение учебной программы должно обеспечить формирование следующих групп компетенций (требования ОСВО 1-26 02 02)

Наименование группы компетенций	Характеристика группы компетенций	Требования к компетенциям специалиста
Академические	Знания и умения по изучаемым дисциплинам, умение учиться	АК 1-8
Социально-личностные	Включающие культурно-ценностные ориентации, знание идеологических, нравственных ценностей общества и государства и умение следовать им	СЛК 1-3, 5, 6
Профессиональные	Способность решать аналитические задачи, разрабатывать планы и обеспечивать их выполнение в избранной профессиональной деятельности	ПК 8,14, 17, 20

В результате изучения дисциплины студенты должны **знать**:

- основные понятия и инструменты финансовой математики;
- основные концепции современной финансово-экономической теории;
- базовые модели и методы принятия решений при формировании финансовой стратегии и политики компании;
- о состоянии современной экономики;
- основы экономических проблем государства;
- закономерности экономических аспектов человеческой деятельности;
- основные концепции финансового менеджмента, принципы управления капиталом организации;
- методы обоснования финансовых решений;
- методы оценки финансовых рисков;
- организацию управления финансовыми потоками предприятия.

**уметь**:

- обосновать эффективность привлечения средств на развитие организации;
- рассчитать оптимальную структуру источника финансирования;
- определить интервалы допустимого уровня постоянных затрат;
- выбрать дивидендную политику организации;
- оценить риск и доходность финансовых активов;
- провести сравнительный анализ разных методов финансирования организации;
- решать типовые математические задачи, возникающие при анализе финансовых операций;
- использовать математический язык и математическую символику при проведении финансово-экономических расчетов;
- проводить финансовый анализ различного типа, осуществлять выбор инструментов и сроков инвестирования в условиях определенности, а также неопределенности и риска;
- работать с информацией: находить, оценивать и использовать информацию из различных источников;
- формализовать исследовательскую проблему, описывать и решать задачи, используя математические методы;
- представлять результаты аналитической и исследовательской работы в виде отчета и доклада.

**владеть**:

- методами количественного анализа финансовых рынков;
- методами финансовых вычислений при работе с действующей финансовой (бухгалтерской) отчетностью, по оценке инвестиционных проектов, принятию решений в отношении управления активами и источниками финансовых средств коммерческой организации;

– навыками самостоятельной работы с литературой, в частности, как с оригинальными трудами выдающихся экономистов прошлого, так и с современными научными статьями с анализом этих трудов;

– навыками самостоятельного анализа конкретных ситуаций, встречающихся в реальной хозяйственной деятельности организаций.

#### Диагностика компетенций студента

Для оценки достижений студента рекомендуется использовать следующий диагностический инструментарий:

- устный опрос во время лекционных и практических занятий как форма закрепления пройденного материала;

- защита выполненных лабораторных работ;

- защита выполненных в рамках управляемой самостоятельной работы индивидуальных заданий;

- сдача экзамена по дисциплине.

Дисциплина изучается студентами дневной формы получения образования: всего часов по дисциплине – 100 часов, из них всего 59 часов аудиторных занятий, в том числе лекций – 34 часа, лабораторных занятий – 8 часов, практических занятий – 17 часов. По итогам изучения дисциплины в 4 семестре сдаётся экзамен. Сложность курса составляет 2,5 зачетные единицы.

Распределение аудиторного времени по видам занятий, курсам и семестрам:

Форма получения высшего образования	Дневная
Курс	2
Семестр	4
Лекции (часов)	34
Практические (семинарские) занятия (часов)	17
Лабораторные занятия (часов)	8
Всего аудиторных (часов)	59
Всего по дисциплине (часов)	100
Экзамен - семестр	4
Зачет - семестр	-
Курсовая работа - семестр	-
Тестирование	-

## **2. СОДЕРЖАНИЕ УЧЕБНОГО МАТЕРИАЛА**

### **Тема 1 Предмет и задачи курса**

Предмет и задачи курса. Значение финансового менеджмента в обеспечении эффективности управления, его практическая значимость. Рыночная среда и финансовый механизм предприятия.

### **Тема 2 Основные принципы организации финансового менеджмента**

Сущность финансового менеджмента, его цели, задачи и принципы организации. Функции финансового менеджмента. Финансовый менеджмент как система управления. Субъекты и объекты управления. Действующее законодательство Республики Беларусь, регулирующее управление финансами хозяйствующих субъектов.

### **Тема 3 Основы финансовой математики**

Время как фактор в финансовых расчетах. Проценты, уравнения эквивалентности. Аннуитеты, ренты. Измерители финансовой эффективности инвестиций

### **Тема 4 Основные концепции и модели принятия финансовых решений**

Концепция агентских отношений. Концепция ограниченной рациональности. Концепция альтернативной стоимости. Взаимосвязь уровня риска и доходности.

### **Тема 5 Основные концепции и модели финансового рынка**

Концепция идеального рынка капитала. Эффективность рынка капитала. Теория инвестиционного портфеля. Модель оценки требуемой доходности финансовых активов с учетом систематического риска.

### **Тема 6. Основные концепции формирования и движения капитала**

Концепции стоимости и структуры капитала. Дивидендная политика. Концепция денежного потока.

### **Тема 7. Производные концепции финансового менеджмента**

Концепция учета целей управления. Временная ценность денег. Концепция асимметричности информации. Концепция риск-ориентированного финансового менеджмента.

### **Тема 8 Производные модели финансового менеджмента**

Модель оценки стоимости компании. Оценка стоимости акций и облигаций на основе их доходности. Ценообразование опционов. Арбитражное ценообразование.

### **Тема 9 Производные модели формирования и движения капитала**

Эффект финансового рычага. Управление денежным потоком.

### 3.1. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКАЯ КАРТА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ (дневная форма получения образования)

Но ме р ра зд ел а, те мы	Название раздела, темы	Количество аудиторных часов					Количе ство часов УСР	Форма контроля знаний
		Лекци ни	Практи ческие занят ия	Семи нарс ные занят ия	Лабора торни ые занят ия	Ино е		
1	2	3	4	5	6	7	8	9
1	Предмет и задачи курса	2	1		-	-	-	
2	Основные принципы организации финансового менеджмента	2	2		-	-	-	
3	Основы финансовой математики	4	2		4			
4	Основные концепции и модели принятия финансовых решений	6	2		-	-	-	
5	Основные концепции и модели финансового рынка	6	2		-	-	-	
6	Основные концепции формирования и движения капитала	4	2		2	-	-	
7	Производные концепции финансового менеджмента	2	2		-	-	-	
8	Производные модели финансового менеджмента	4	2		2	-	-	
9	Производные модели формирования и движения капитала	4	2		-	-	-	
<b>Всего аудиторных часов</b>		<b>34</b>	<b>17</b>		<b>8</b>	-	-	-

### 3.2 ТЕМЫ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ

№ темы	Тематика практических занятий	Технология проведения	Часы
1	2	3	4
1,2	Функции финансового менеджмента.	Групповая дискуссия. Вопросы для обсуждения: Содержание функций финансового менеджмента на современном этапе. Анализ финансового состояния организации с позиции конкурентоспособности. Сущность объектов и субъектов финансового менеджмента.	3

3	Основы финансовой математики	Решение задач. Групповая дискуссия. Вопросы для рассмотрения: Простые процентные и учетные ставки. Сложные процентные ставки. Связь между простыми и сложными процентными ставками.	2
4	Концепции и модели принятия финансовых решений	Решение задач. Обсуждение докладов, дискуссия по наиболее актуальным и спорным вопросам. Вопросы для обсуждения: Концепция агентских отношений. Концепция ограниченной рациональности. Концепция альтернативной стоимости. Взаимосвязь уровня риска и доходности. Измерение влияния диверсификации инвестиций на риск портфеля.	2
5	Концепции и модели финансового рынка	Решение задач. Групповая дискуссия. Вопросы для обсуждения: Концепция идеального рынка капитала. Эффективность рынка капитала. Теория инвестиционного портфеля, принципы его формирования. Модель оценки требуемой доходности финансовых активов с учетом систематического риска. Статистические инструменты оценки величины риска. Управление рисками инвестиционного портфеля.	2
6	Концепции формирования и движения капитала	Решение задач. Групповая дискуссия. Вопросы для обсуждения: Концепции стоимости и структуры капитала. Дивидендная политика. Основные факторы, определяющие дивидендную политику предприятий. Влияние информации на дивидендную политику. Эффект клиентуры. Дивидендная политика и агентские затраты. Стабильность дивидендов. Факторы, влияющие на дивидендную политику. Концепция денежного потока. Расчет приведенной стоимости потока платежей.	2
7	Концепции финансового менеджмента	Решение задач. Обсуждение докладов, дискуссия по наиболее актуальным и спорным вопросам. Вопросы для обсуждения: Концепция учета целей управления. Временная ценность денег, необходимость ее учета в рыночной экономике. Концепция асимметричности информации. Концепция риск-ориентированного финансового менеджмента. Измерение риска портфеля ценных бумаг.	2
8	Модели финансового менеджмента	Решение задач. Вопросы для обсуждения: Характеристики модели оценки стоимости компании. Оценка стоимости акций и облигаций на основе их доходности. Основные факторы, влияющие на цену актива. Ценообразование опционов. Арбитражное ценообразование. Арбитраж как средство достижения равновесия на финансовом рынке.	2
9	Модели формирования и движения капитала	Обсуждение докладов, дискуссия по наиболее актуальным и спорным вопросам. Решение задач. Вопросы для обсуждения: Эффект финансового рычага. Управление денежным потоком.	2
<b>Итого:</b>			<b>17</b>



### 3.3 ТЕМЫ ЛАБОРАТОРНЫХ РАБОТ

Тема лабораторной работы	Задание	Количество часов
1. Базовые методы и модели финансовой математики	Определение текущей стоимости. Определение будущей стоимости. Определение процентной ставки	4
2. Прикладные методы финансовых расчетов	Планирование и оценка эффективности финансово-кредитных операций. Расчет периодических платежей. Определение суммы вложений при заданной сумме накопления и норме процента по вкладу. Составление плана погашения кредита	2
3. Производные модели финансового менеджмента	Оценить стоимость компании, стоимости акций и облигаций на основе их доходности.	2
<b>ИТОГО</b>		<b>8</b>

### 3.4 ПЕРЕЧЕНЬ ЭКЗАМЕНАЦИОННЫХ ВОПРОСОВ

1. Предмет и задачи курса.
2. Значение финансового менеджмента в обеспечении эффективности управления, его практическая значимость.
3. Рыночная среда и финансовый механизм предприятия.
4. Сущность финансового менеджмента, его цели и задачи.
5. Принципы организации финансового менеджмента.
6. Функции финансового менеджмента.
7. Финансовый менеджмент как система управления.
8. Субъекты и объекты управления.
9. Базовые методы и модели финансовой математики.
10. Время как фактор в финансовых расчетах.
11. Проценты и уравнения эквивалентности.
12. Аннуитеты и ренты.
13. Измерители финансовой эффективности инвестиций
14. Концепция агентских отношений.
15. Концепция ограниченной рациональности.
16. Концепция альтернативной стоимости.
17. Взаимосвязь уровня риска и доходности.
18. Концепция идеального рынка капитала.
19. Эффективность рынка капитала.
20. Теория инвестиционного портфеля.
21. Модель оценки требуемой доходности финансовых активов с учетом систематического риска.
22. Концепции стоимости и структуры капитала.
23. Дивидендная политика. Концепция денежного потока.
24. Концепция учета целей управления.
25. Временная ценность денег.
26. Концепция асимметричности информации.
27. Концепция риск-ориентированного финансового менеджмента.
28. Модель оценки стоимости компании.
29. Основные факторы, влияющие на цену актива.

30. Оценка стоимости акций на основе их доходности.
31. Оценка стоимости облигаций на основе их доходности.
32. Ценообразование опционов.
33. Арбитражное ценообразование.
34. Эффект финансового рычага.
35. Управление денежным потоком.

## 4. ИНФОРМАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКАЯ ЧАСТЬ

### 4.1. Основная литература

1. Бланк, Н. А. Основы финансового менеджмента. В 2 т. Т. 1. / И. А. Бланк. – 4-е изд. - Москва : ОИЕГА-Л, 2012. - 653, (1) с.
2. Бланк, Н. А. Основы финансового менеджмента. В 2 т. Т. 2. / И. А. Бланк. – 4-е изд. - Москва : ОИЕГА-Л, 2012. - 673, (1) с.
3. Крейнина, М. Н. Финансовый менеджмент : учеб. пособие / М. Н. Крейнина. – 2-е изд., перераб. и доп. - Москва : Дело и сервис, 2001. - 400 с.
4. Марочкина, В. М. Основы финансового менеджмента на предприятии : учеб. пособие / В. М. Марочкина, Л. Г. Колпина, А. Г. Титкин ; под общ. ред. В. М. Марочкиной. – Минск : БГЭУ, 2000.
5. Ткачук, М. И. Основы финансового менеджмента : учеб. пособие / М. И. Ткачук, Е. Ф. Киреева. – Минск : Интерпрессервис ; Эконперспектива, 2002. – 416 с.
6. Финансовый менеджмент : учебник / под ред. Н. Ф. Самсонова. – 2-е изд., перераб. и доп. - Москва : ЮНИТИ, 2004.

### 4.2. Дополнительная литература

1. Арутюнов, Ю.А. Финансовый менеджмент : учебное пособие / Ю.А. Арутюнов. - 2-е изд., стер. - М. : КНОРУС, 2007. - 312 с.
2. Басовский, Л.Е. Финансовый менеджмент: учеб. / Л.Е. Басовский. - М. : ИНФРА-М, 2009. - 239 с.
3. Балабанов, И.Т. Основы финансового менеджмента : учебное пособие / И.Т. Балабанов. - 3-е изд. - М. : Финансы и статистика, 2006. - 528 с.
4. Балабанов, И.Т. Сборник задач по финансам и финансовому менеджменту : учебное пособие / И.Т. Балабанов. - 2-е изд., доп. - М. : Финансы и статистика, 2006. - 96 с.
5. Бланк, И.А. Финансовый менеджмент : учебный курс. - 2-е изд., перераб. и доп. - Киев : Эльга, Ника-Центр, 2007. - 656 с.
6. Бригхем, Ю.Ф. Финансовый менеджмент : полный курс / Ю.Ф. Бригхем, Л. Бэпелски. В 2 т. : пер. с англ. / под ред. В.В. Ковалева, СПб. : Экономическая школа, 2007. ТЕ- 497 с.
7. Бригхем, Ю.Ф. Энциклопедия финансового менеджмента: сокр. пер. с англ. / ред. кол.: А.М. Емельянов, В.В. Воронов, В.И. Кушлин и др. - 6-е изд. - М. : РАГС ОАО «Изд-во Экономика», 2008. - 823 с.
8. Карпенко, Е.М., Драгун Н.П. Финансовое планирование и прогнозирование : пособие по одноименному курсу для студентов специальности 1-26 02 02 "Менеджмент" дневной и заочной форм обучения / Е. М. Карпенко, Н. П. Драгун. - Гомель : ГГТУ им. П. О. Сухого, 2009. - 148 с.
9. Ковалев, В.В. Введение в финансовый менеджмент / В.В. Ковалев. - М. : Финансы и статистика, 2006. - 786 с.
10. Ковалев, В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры / В.В. Ковалев. - М. : Финансы и статистика, 2006. - 560 с.
11. Ковалев, В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика / В.В. Ковалев. - 2-е изд., перераб. и доп. - М. : Проспект, 2009. - 1024 с.

12. Лапицкая, Л. М. Управление финансами : пособие для слушателей специальности переподготовки 1-26 02 82 «Финансовый менеджмент» заоч. формы обучения / Л. М. Лапицкая. – Гомель : ГГТУ им. П. О. Сухого, 2018. – 256 с. –Режим доступа: <http://elib.gstu.by>.

13. Лялин, В.А. Финансовый менеджмент : учебное пособие / В.А. Лялин, П.В. Воробьев. - 2-е изд., испр. и доп. - СПб. : Изд. дом «Бизнес-пресса», 2007. - 144 с.

14. Финансовый менеджмент : пособие по одноименному курсу для студентов специальности 1-26 02 02 "Менеджмент" дневной и заочной форм обучения / Е. М. Карпенко, Н. П. Драгут. - Гомель : ГГТУ им. П. О. Сухого, 2007. - 96 с.- Режим доступа: <http://elib.gstu.by/handle/220612/334>

15. Финансовый менеджмент: теория и практика : учеб. / под ред. Е.С. Стояновой, Т.Б. Крыловой, И.Т. Балобанова [и др.]. - 2-е изд., перераб. и доп. - М. : Перспектива, 2007. - 574 с.

16. Финансовый менеджмент : учебное пособие / А.Н. Таврилова, Е.Ф. Сысоев [и др.]. - 5-е изд., стер. - М. : КНОРУС, 2008. - 432 с.

17. Финансовый менеджмент : учебное пособие / под ред. проф. Е.И. Шохина. - М. : ИД ФКБ-ПРЕСС, 2006. - 408 с.

#### 4.3. Учебно-методические комплексы и курсы

1. Лапицкая, Л. М. Финансы и финансовый менеджмент : электронный учебно-методический комплекс дисциплины / Л. М. Лапицкая, С. П. Хило. - Гомель : ГГТУ им. П. О. Сухого, 2012.- <http://elib.gstu.by/handle/220612/2212>

2. Павлов, А. М. Финансы организации : электронный учебно-методический комплекс дисциплины для специальности 1-25 01 07 "Экономика и управление на предприятии" специализации 1-25 01 07 23 "Экономика и управление на предприятии машиностроения" / А. М. Павлов. - Гомель : ГГТУ им. П. О. Сухого, 2015.- Режим доступа: <https://elib.gstu.by/handle/220612/14157>

*Список литературы сверен М.П. (Киселева М.В.)*

## 5. ПРОТОКОЛ СОГЛАСОВАНИЯ УЧЕБНОЙ ПРОГРАММЫ УВО

Название дисциплины, с которой требуется согласование	Название кафедры	Предложения об изменениях в содержании учебной программы по изучаемой учебной дисциплине	Решение принятое кафедрой, разработавшей учебную программу (с указанием даты и номера протокола)
Финансовые рынки и институты	Экономика	<p style="text-align: center;">Согласовано и о. зав. кафедрой <i>Кожевников</i></p>	<p style="text-align: center;">Пр. № 3 от 09.11.2018</p>

Зав кафедрой  
«Экономика и управление в отраслях»



Е.А. Кожевников