

**Финансовый менеджмент / Финансовый директор**

**Учебный план**

<b>№ п/п</b>	<b>Наименование дисциплин и их основные модули</b>
1	Организационно-правовые основы финансового менеджмента
2	Бухгалтерский учёт как основа информационного обеспечения финансового менеджмента. Международные стандарты финансовой отчетности
3	Управление капиталом организации
4	Управление операционной деятельностью организации. Анализ финансовой отчетности
5	Стратегическое, текущее и оперативное финансовое планирование
6	Инвестиционные решения и обеспечение условий их реализации
7	Управление инвестиционным портфелем ценных бумаг организации
8	Управление финансовыми рисками
9	Налоговый анализ и налоговое планирование, налоговый учёт, отчётность, аудит и консалтинг
10	Информационные технологии в деятельности финансового менеджера
11	Финансовый контроль
12	Система внутреннего контроля и ее оценка

**Рабочая программа**

**Модуль 1. Организационно-правовые основы финансового менеджмента.**

Основные понятия финансового менеджмента.

Нормативно-правовые основы финансового менеджмента.

Цель и задачи создания службы финансового менеджмента. Принципы и элементы финансового менеджмента. Субъекты службы финансового менеджмента. Организационная структура финансового менеджмента. Функции финансового менеджера (директора). Пути совершенствования деятельности финансового менеджмента.

Финансовые решения и обеспечение условий их реализации.

Методы, применяемые на этапе диагностики проблем и формирования критериев и ограничений. Методы генерирования альтернатив. Методы, применяемые на этапе оценки и выбора альтернатив. Методы реализации решения и оценки результата

Методы многокритериальной оценки альтернатив, метод анализа иерархий

Экспертные оценки. Формирование экспертной комиссии. Метод ранжирования. Метод непосредственной оценки. Метод последовательных сравнений. Метод парных сравнений. Оценка степени согласованности экспертов. Расчёт коэффициента конкордации.

Методология и организационные аспекты контроля управленческих решений. Системы контроля. Виды контроля. Особенности выбора типа контроля разработки, принятия и реализации управленческих решений. Условия качества управленческих решений.

**Модуль 2. Бухгалтерский учёт как основа информационного обеспечения финансового менеджмента**

Тема 1. Содержание и функции бухгалтерского учёта.

Понятие бухгалтерского учёта. Сущность, цели и задачи бухгалтерского учёта.

Субъекты и объекты бухгалтерского учёта, как составляющие бухгалтерского учёта.

Четырехуровневая система нормативного регулирования бухгалтерского учёта в Российской Федерации.

Основные элементы классической системы ведения бухгалтерского учёта. Принципы выбора критериев бухгалтерского учёта.

Ответственность за организацию бухгалтерского учёта на предприятии. Основные функции, выполняемые бухгалтерией.

Тема 2. Учёт денежных средств и денежных документов.

Задачи, цели и принципы учёта денежных средств.

Порядок ведения кассовых операций. Документальное оформление кассовых операций. Учёт денежных средств в кассе.

Порядок открытия расчётного счёта в кредитной организации. Учёт денежных средств на расчётном счёте.

Учёт денежных средств в пути и денежных документов.

Учёт валютных операций. Особенности учёта валютных средств в кассе. Учёт курсовых и суммовых разниц. Аналитический и синтетический учёт денежных средств.

Тема 3. Учёт расчётов.

Понятие дебиторской и кредиторской задолженности. Организация расчётов в современных условиях. Виды и формы расчётов. Расчётные документы.

Учёт расчётных операций с поставщиками и покупателями.

Аналитический и синтетический учёт расчётов с подотчётными лицами.

Порядок учёта расчётов по недостачам и возмещению ущерба.

Учёт расчётов по нетоварным операциям.

Организация учёта заёмных средств. Условия кредитования. Учёт кредитов банка.

Тема 4. Учёт основных средств и нематериальных активов.

Понятие, классификация и задачи учёта основных средств и нематериальных активов.

Порядок оценки основных средств и нематериальных активов.

Документальное оформление и учёт движения основных средств и нематериальных активов.

Порядок начисления и учёт амортизации внеоборотных активов. Учёт затрат по ремонту основных средств

Организация и учёт операций по аренде основных средств. Учёт переоценки основных средств.

Особенности проведения инвентаризации внеоборотных активов. Отражение в учёте результатов инвентаризации.

Тема 5. Учёт материально-производственных запасов.

Понятие, классификация, оценка и задачи учёта материально-производственных запасов.

Порядок документального оформления движения сырья и материалов.

Синтетический и аналитический учёт движения материально-производственных запасов. Учёт производственных запасов на складе и в бухгалтерии.

Особенности инвентаризации материальных запасов. Отражение результатов инвентаризации в учёте.

Переоценка производственных запасов.

Тема 6. Учёт затрат на производство продукции.

Понятие издержек производства и себестоимости продукции. Состав затрат на производство продукции. Классификация затрат.

Система счетов для учёта затрат на производство.

Порядок включения в себестоимость продукции прямых затрат и отражение их в учёте.

Порядок учёта, распределения и включения в себестоимость затрат по обслуживанию производства и управления.

Учёт непроизводительных расходов и потерь.

Учёт расходов будущих периодов

Оценка и учёт незавершенного производства.

Тема 7. Учёт выпуска и продажи готовой продукции.

Понятие, состав и оценка готовой продукции.

Порядок сдачи и приема готовой продукции на склад. Учёт выпуска готовой продукции из производства.

Определение момента продажи продукции. Документальное оформление продажи продукции.

Учёт расходов, связанных с продажей готовой продукции.

Учёт отгрузки и сбыта готовой продукции.

Порядок формирования и учёт финансового результата от реализации продукции.

Тема 8. Учёт труда, заработной платы и расчётов с персоналом по оплате труда

Регулирование трудовых отношений. Формы, системы и виды оплаты труда. Состав и характеристика фонда оплаты труда.

Документальное оформление и порядок начисления заработной платы за отработанное время.

Оплата труда в связи с отклонениями от нормальных условий работы.

Документальное оформление и порядок начисления заработной платы за время отпуска.

Порядок расчёта пособий по временной нетрудоспособности.

Виды удержаний из оплаты труда. Учёт отчислений на социальное страхование и обеспечение.

Синтетический учёт расчётов по оплате труда.

Тема 9. Учёт фондов, резервов и финансовых результатов.

Учёт уставного капитала. Учёт расчётов с учредителями.

Учёт резервного капитала. Учёт добавочного капитала.

Учёт фондов специального назначения и целевого финансирования.

Порядок формирования финансовых результатов отчётного года. Учёт финансовых результатов.

Учёт распределения и использования прибыли.

Тема 10. Бухгалтерская отчётность.

Понятие, характеристика и значение бухгалтерской отчётности. Пользователи отчётности. Требования, предъявляемые к отчётности.

Состав бухгалтерской отчётности.

Заключительные работы перед составлением баланса.

Характеристика форм бухгалтерской отчётности.

Порядок составления и представления финансовой отчётности.

Сводная (консолидированная) бухгалтерская отчётность.

Использование данных отчётности в аналитической и плановой работе организаций.

Тема 11. Учётно-аналитическая система финансового менеджмента. Учётная политика.

Сущность и смысл контроля в менеджменте. Содержание понятия контроля и его необходимость. Поведенческие аспекты контроля. Характеристики контроля. Основные виды контроля. Мониторинг и его виды.

Внутренний контроль, основанный на информации, формируемой системой бухгалтерского учёта. Аудит финансового менеджмента, ревизия, контроллинг.

### **Модуль 3. Управление капиталом организации**

Тема 1. Управление собственным и заёмным капиталом.

Состав и классификация финансовых ресурсов и капитала по различным признакам. Факторы, влияющие на выбор источников финансирования деятельности корпорации.

Понятие стоимости капитала. Стоимость собственного и заёмного капитала; стоимость краткосрочных источников финансирования. Стоимость основных источников капитала; средневзвешенная и предельная стоимость капитала; стоимость краткосрочных источников

финансирования. Система показателей использования основных средств и обеспеченности ими организации.

Эффект финансового рычага с учётом и без учёта ставки налогообложения. Роль кредиторской задолженности в процессе формирования заёмного капитала компаний.

Политика управления основным капиталом.

Тема 2. Формирование рациональной структуры капитала.

Финансирование собственного капитала организации: эмиссия акций, категории акций; порядок выплаты дивидендов; механизм открытого публичного размещения; формирование добавочного капитала, резервного капитала; факторы, влияющие на распределение прибыли. Альтернативные источники финансирования. Эффект финансового рычага (II концепция). Факторный подход к структуре капитала.

Дивидендная политика в финансовом менеджменте. Политика выплат дивидендов и возможность ее выбора. Факторы, определяющие дивидендную политику. Порядок выплаты дивидендов. Виды дивидендных выплат и их источники. Дивидендная политика и регулирование курса акций. Методы выплаты дивидендов и их влияние на стоимость капитала. Теория Модильяни-Миллера.

Тема 3. Управление активами организации.

Элементы и показатели эффективности использования основных средств. Амортизация основных средств и нематериальных активов. Элементы оборотных активов.

Политика организации в области оборотного капитала; анализ и управление производственными запасами; управление денежными средствами и их эквивалентами; анализ и управление дебиторской задолженностью. Основные показатели оборачиваемости оборотных средств. Нормирование, планирование и оценка оборачиваемости оборотных средств. Факторы ускорения оборачиваемости оборотных средств.

Принципы расчёта нормативного (рационального) объема оборотных средств. Методы оздоровления (санации) оборотных средств организации. Производственный и финансовый цикл в управлении оборотными средствами.

Управление дебиторской задолженностью. Методы анализа и контроля за дебиторской задолженностью, приемы ускорения востребования долгов. Оценка надежности дебиторской задолженности. Резервирование дебиторской задолженности.

Методы регулирования и управления выручкой от реализации. Объем продаж и дебиторская задолженность как факторы обоснования выручки.

#### **Модуль 4. Управление операционной деятельностью организации.**

Тема 1. Анализ финансовой деятельности организации.

Основные методы анализа и диагностики финансово-экономического состояния организации. Предварительный обзор экономического и финансового положения организации. Оценка риска потери ликвидности и платежеспособности организации. Анализ финансовой устойчивости организации. Оценка деловой активности организации. Методы диагностики вероятности банкротства. Анализ дебиторской и кредиторской задолженности.

Тема 2. Управление затратами организации. Современные модели формирования затрат. Прогнозирование затрат и финансовых результатов деятельности организации. Методы планирования затрат на производство и реализацию продукции.

Диаграмма издержек, точка безубыточности, определение запаса финансовой прочности. Графические методы анализа безубыточности производства. Использование операционного рычага в управлении затратами.

Тема 3. Управление финансовыми результатами деятельности организации.

Прибыль, ее сущность и виды. Операционный рычаг (операционный леве́ридж) и методика его расчёта. Порог рентабельности и запас финансовой прочности. Норма распределения прибыли и внутренние темпы роста собственных средств. Экономическая рентабельность и факторы, влияющие на ее величину. Формула «Дюпон» (Du Pont) и ее модификация.

## **Модуль 5. Стратегическое, текущее и оперативное финансовое планирование.**

### Тема 1. Стратегия финансового менеджмента.

Понятие стратегии, её элементы. Понятие и сущность стратегического планирования. Процесс стратегического планирования. Формулировка генеральной цели (миссии). Определение основных целей и общей стратегии.

Финансовая стратегия организации. Методы разработки финансовой стратегии. Стратегический финансовый анализ. Использование моделей конкурентного анализа (SWOT-анализ, модель «5 сил» М. Портера, ключевые факторы успеха) для оценки ситуации и конкурентного преимущества организации при её работе с рынком.

Понятия и типы стратегических альтернатив. Процесс разработки стратегических альтернатив. Процесс стратегического выбора. Факторы формирования вариантов портфелей стратегий и их прогнозирование. Роль и значение бенчмаркинг. Организационные вопросы процесса разработки стратегических альтернатив. Анализ эффективности вероятных портфелей стратегий.

Стратегический контроль и мониторинг. Стратегический контроллинг. Оценка реализации и корректировка стратегии

Тема 2. Финансовое планирование и бюджетирование в реализации финансовой политики организации.

Задачи финансового планирования.

Функции менеджера (директора) в реализации планов.

Основные методы финансового планирования: нормативный, расчётно-аналитический, балансовый, метод оптимизации плановых решений.

Стратегический, текущий и оперативный финансовый план.

Финансовый план как часть бизнес-плана. Финансирование инвестиционного проекта. Финансовое обоснование рационального соотношения собственных и заёмных средств. Эффективность проекта. Основные методы оценки эффективности проектов. Управление денежными потоками проекта.

Виды и этапы финансовых прогнозов. Методы финансового прогнозирования.

Перспективное финансовое планирование. Краткосрочное финансовое планирование.

Оперативное финансовое планирование, платежные календари.

Контроль за доходами и затратами по центрам ответственности (бюджетирование), виды бюджетов организации.

## **Модуль 6. Инвестиционные решения и обеспечение условий их реализации.**

Сущность проектного менеджмента. Инвестиционный проект как объект управления. Инвестиционный цикл.

Инвестиционный менеджмент реальных инвестиций. Задачи и цели инвестиционного менеджмента в сфере реальных активов.

Формирование и отражение в отчётности денежных потоков инвестиционного проекта.

Принятие инвестиционных решений и управление инвестициями. Методы оценки инвестиционных проектов. Критерии принятия инвестиционных решений, их преимущества и недостатки. Ограничения при использовании критериев оценки.

Оценка инвестиционных проектов с неординарными денежными потоками. Сравнительный анализ проектов различной продолжительности. Обоснование инвестиционных проектов в условиях инфляции.

Принципы оценки инвестиционных проектов в условиях риска.

Принципы и техника формирования бюджета капиталовложений. Формирование капитального бюджета. Оптимизация бюджета капиталовложений.

Модели долгосрочного финансового планирования. Связь инвестиционных решений с долгосрочным финансовым планированием.

## **Модуль 7. Управление инвестиционным портфелем ценных бумаг организации**

Классификация инвестиционных портфелей и этапы их формирования

Доходность и риск инвестиционного портфеля. Оценка качества управления портфелем ценных бумаг

Стратегии и методики формирования инвестиционного портфеля ценных бумаг организации

Методы оптимизации инвестиционного портфеля. Метод оптимизации инвестиционного портфеля по модели Г. Марковица. Оптимизация инвестиционного портфеля по модели Шарпа.

Управление портфелем облигаций. Волатильность и дюрация облигаций. Формирование и управление портфелем облигаций. Управление портфелем с использованием опционов и фьючерсов

Инвестиционные возможности с использованием опционов и фьючерсов.

## **Модуль 8. Управление финансовыми рисками.**

Тема 1. Понятие, источники финансовых рисков.

Принятие управленческих решений в условиях неопределённости и риска. Концепции определенности, риска и неопределенности среды. Методы принятия решений в условиях определенности, риска и неопределенности среды (предельный анализ, линейное программирование, матрица решений, «дерево решений», критерии Вальда, Сэвиджа, Гурвица, Лапласа). Страхование управленческих рисков.

Риски, непосредственно содержащиеся в системе бухгалтерского учёта. Анализ рисков финансовой деятельности. Методы управления рисками финансовой деятельности.

Влияние риска и неопределенности на денежные потоки и ставку дисконтирования. Совместный эффект операционного и финансового леввериджа. Риск и доходность финансовых активов. Модель оценки капитальных активов (САРМ).

Тема 2. Инвестиционный риск. Риск прямых инвестиций и методы его минимизации. Методы анализа риска инвестиционных решений: анализ чувствительности, анализ безубыточности. Модель оценки реальных опционов как способ учёта стратегической ценности инвестиционных проектов.

Сравнение проектов по степени риска. Способы снижения степени риска: диверсификация, лимитирование, хеджирование.

Принципы формирования и оптимизации инвестиционного портфеля. Диверсификация и риск инвестиционного портфеля.

Тема 3. Банкротство и антикризисное финансовое управление.

Понятие, признаки и причины несостоятельности (банкротства) организации. Банкротство как механизм антикризисного управления. Диагностика банкротства организации.

Антикризисное финансовое управление и регулирование. Реструктуризация в системе восстановления бизнеса. Правовые аспекты реорганизации.

## **Модуль 9. Налоговый анализ и налоговое планирование, налоговый учёт, отчётность, аудит и консалтинг.**

Налоговый анализ. Налоговое планирование. Налоговый учёт. Налоговая отчётность. Налоговый аудит. Налоговый консалтинг.

## **Модуль 10. Информационные технологии в деятельности финансового менеджера (директора).**

Документирование в Word и ведение отчётности в Excel.

Выбор 1С Бухгалтерии для правовой формы организации и вида налогообложения. Создание новой организации (юридического лица) в 1С предприятии. Внесение остатков. Ведение журнала операций. Работа с основными средствами и нематериальными активами. Итоги деятельности (проведение операций, баланс, ведомости). Формирование отчетов для сдачи в налоговую, ПФР, ФСС и так далее.

Разработка бизнес-плана с использованием программного обеспечения. Программное обеспечение проектного менеджмента MS Project, GORIZONT.Professional, Spider Project Professional, Artemis, Project Expert, С–Парус: Управление проектами.

Международные стандарты и методологии корпоративного управления бизнесом: MPS, MRP, MRPII, MRP IT, APS, JIT, ERP, CSPR. Компьютерные технологии интеллектуальной поддержки управленческих решений. Технология Data Mining. Технология Data Warehouse фирмы SAS Institute как стандарт де-факто. Методы анализа при извлечении данных.

### **Модуль 11. Финансовый контроль.**

Контроль в финансово-бюджетной сфере, основы организации системы внутреннего финансового контроля.

Цели и принципы контроля в финансово-бюджетной сфере, финансовый мониторинг в СВК организации.

Информационные системы при осуществлении финансового контроля, надзорные органы.

Государственный внешний финансовый контроль; учет лиц, осуществляющих операции с денежными средствами.

Внутренний финансовый контроль.

Внутренний финансово-бюджетный контроль, организация работы ревизионной комиссии.

Риск-ориентированный подход при осуществлении финансово-бюджетного контроля, внутренний контроль за расходованием средств субсидий.

Организация внутреннего финансового контроля и аудита в органах государственной власти, требования к организации СВК.

Внутренний финансовый контроль и аудит, внутренний контроль как функция главного бухгалтера.

Правовое регулирование финансового контроля.

### **Модуль 12. Система внутреннего контроля и ее оценка.**

Понятие, структура и назначение системы внутреннего контроля.

Этапы и принципы системы внутреннего контроля.

Направления формирования системы внутреннего контроля.

Оценка системы внутреннего контроля.

Аудит системы внутреннего контроля.

### ***Итоговая аттестация.***

Экзамен (тестирование) и/или защита итоговой работы.