

Учреждение образования
«Белорусский государственный экономический университет»

УТВЕРЖДАЮ

Первый проректор учреждения
образования «Белорусский
государственный экономический
университет»

Е.Ф.Киреева

26.06

2023

Регистрационный № УД 5569-23/уч.

Финансовый менеджмент

Учебная программа учреждения высшего образования по учебной дисциплине
для специальности 1-25 01 04 «Финансы и кредит»,
специальности 6-05-041 1-02 «Финансы и кредит»

Учебная программа составлена на основе учебного плана специальности 1-25 01 04 «Финансы и кредит» от 07.07.2021 (регистрационный № 21ДФМ-034), учебного плана специальности 1-25 01 04 «Финансы и кредит» от 24.06.2022 (регистрационный № 22ДФМ-059) учебного плана специальности 6-05-0411-02 «Финансы и кредит» от 05.04.2023 (Регистрационный № 23ДФМ-075).

СОСТАВИТЕЛЬ:

Наумчик С.О., заведующий кафедрой налогов и налогообложения учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет», кандидат экономических наук, доцент.

РЕЦЕНЗЕНТЫ:

Шутова А.М., доцент кафедры финансов учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет», кандидат экономических наук, доцент.

Шулейко О.Л., заведующий сектором финансовой политики государственного научного учреждения «Институт экономики НАН Беларуси», кандидат экономических наук.

РЕКОМЕНДОВАНА К УТВЕРЖДЕНИЮ:

Кафедрой налогов и налогообложения учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет» (протокол № 10 от 11.05.2023 г.);

Научно-методическим советом учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет»

(протокол № 7 от 21.06 2023).

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

Предметом учебной дисциплины «Финансовый менеджмент» является изучение базовых концепций финансового менеджмента, методов финансового планирования и анализа; методик оценки результатов деятельности и их применение в оперативном и стратегическом менеджменте, менеджменте отдельных объектов и направлений.

Цель данной учебной дисциплины является ознакомление студентов с современными технологиями управления финансами на основе теоретического и практического материала, а также на основе обобщения законодательных и нормативных документов.

Задачи учебной дисциплины «Финансовый менеджмент»:

- формирование понимания основных концепций современной теории финансов, сущности финансов и финансовой политики организации;
- изучение современной финансовой системы государства, ее сфер, звеньев, форм взаимосвязей финансов организации с различными сегментами финансовой системы;
- приобретение знаний и умений использования современных приемов и методов управления финансовой деятельностью организации.

Материал учебной дисциплины тесно связан со знаниями, полученными студентами при изучении других учебных дисциплин по специальности, в том числе «Финансы организаций», «Налоги и налогообложение», «Организация и финансирование инвестиций», «Бухгалтерский учет», «Экономика организации».

В результате изучения учебной дисциплины «Финансовый менеджмент» формируются следующие компетенции:

- УК. Владеть основами исследовательской деятельности, осуществлять поиск, анализ и синтез информации.
- СК. Использовать методики финансового менеджмента для оценки активов, обоснования инвестиционных решений, выбора источников и структуры финансирования; анализировать финансовые риски и применять финансовые инструменты для их снижения.

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

- сущность, формы и виды финансовых отношений организаций реального сектора экономики;
- содержание и назначение финансового менеджмента, и его роль в развитии организации;
- организацию формирования денежных поступлений и доходов предприятия, а также специфику покрытия расходов и финансирования затрат, методы их планирования;
- современные методы и приемы принятия и корректировки управленческих решений в процессе формирования, размещения и использования капитала;

- методику проведения анализа финансового состояния на основе чтения финансовой отчетности, а также порядок планирования финансово-хозяйственной деятельности организации;

- нормы права, регламентирующие организацию финансовых отношений субъектов хозяйствования в Республике Беларусь.

В результате полученных знаний студенты должны уметь:

- определить финансовый результат осуществления сделки по текущему состоянию и на перспективу;

- анализировать эффективность вложения средств в основные средства, ценные бумаги, краткосрочные активы;

- использовать теоретические знания курса для анализа финансового состояния организации и принятия решений, направленных на обеспечение устойчивой работы предприятия.

- определять цену собственного, заемного и привлеченного капитала, а также оптимальную структуру источников финансирования затрат и направлений использования финансовых ресурсов;

- обосновать финансовую стратегию организации и разработать в рамках ее комплекс тактических мероприятий.

Иметь навыки:

- планирования и прогнозирования финансовых показателей;

- проведения анализа финансового состояния субъекта хозяйствования и составления баланса доходов и расходов, платежного календаря, плана движения денежных средств;

- самостоятельного мышления в области проблем современной теории и практики финансов и финансового менеджмента.

В рамках образовательного процесса по данной учебной дисциплине студент должен приобрести не только теоретические и практические знания, умения и навыки по специальности, но и развивать свой ценностно-личностный, духовный потенциал, сформировать качества патриота и гражданина, готового к активному участию в экономической, производственной, социально-культурной и общественной жизни страны.

В соответствии с учебным планом по специальности 1-25 01 04 «Финансы и кредит», специальности 6-05-0411-02 «Финансы и кредит» предусмотрено: всего часов по учебной дисциплине – 240, из них всего часов для ДФО аудиторных – 88, а том числе 44 часов – лекции, 44 часов – практических занятий, для ЗФО аудиторных – 20, в том числе 10 часов – лекций, 10 часов – практические занятия, ЗФО (ССО) всего аудиторных 20 часов, в том числе 10 часов – лекции, 10 часов – практические занятия.

Форма текущей аттестации – экзамен.

СОДЕРЖАНИЕ УЧЕБНОГО МАТЕРИАЛА

Тема 1. Теоретические основы финансового менеджмента

Понятие и сущность финансового менеджмента. Субъект и объект управления в финансовом менеджменте. Управляющая подсистема и ее обеспечение: правовое, организационное, методическое, кадровое, информационное, техническое и программное обеспечение.

Функции финансового менеджмента. Функции субъекта управления: организация, анализ, планирование, мотивация и контроль. Специальные функции финансового менеджмента: управление активами; управление капиталом; управление инвестициями; управление денежными потоками; управление финансовыми ресурсами.

Цели и задачи финансового менеджмента. Основные цели управления и их характеристика: максимизация прибыли; поддержание финансовой устойчивости; максимизация объемов реализации товаров и услуг; максимизация рыночной стоимости предприятия. Комплекс задач в системе операционных, инвестиционных и финансовых решений и их характеристика.

Базовые концепции финансового менеджмента. Концепция приоритета экономических интересов собственников. Теория портфеля. Концепция цены капитала. Концепция структуры капитала. Теория дивидендов. Модель финансового обеспечения устойчивого роста. Система сбалансированных показателей. Концепция временной ценности денежных ресурсов. Концепция анализа дисконтированного денежного потока. Концепция компромисса между риском и доходностью. Модель оценки финансовых активов с учетом систематического риска. Концепция (гипотеза) эффективности рынка капитала. Концепция асимметрии информации. Концепция агентских отношений.

Тема 2. Финансовые расчеты с простыми процентными ставками

Экономическое содержание процентов в финансовых расчетах. Время как фактор в финансовых расчетах. Основные виды процентных ставок. Способы начисления процентов.

Наращение по простым процентам. Точные проценты с фактическим числом дней. Обыкновенные проценты с точным числом дней. Обыкновенные проценты с приближенным числом дней.

Дисконтирование как процесс приведения к начальному моменту времени. Математическое дисконтирование и финансовый учет по простым процентным ставкам.

Определение продолжительности сделки и уровня процентной ставки.

Тема 3. Сложные проценты в финансовых расчетах

Начисление сложных годовых процентов. Постоянная ставка процентов. Приближенный расчет множителя наращения. Переменная ставка процентов. Начисление процентов с учетом инфляции.

Соотношение роста по простым и сложным годовым процентам. Периодичное начисление процентов в течение года.

Дисконтирование по сложной ставке процентов. Соотношение дисконтных множителей простой и сложной ставки процентов. Периодичное дисконтирование в течение года. Операции со сложной учетной ставкой.

Непрерывное наращение и дисконтирование (непрерывные проценты). Постоянная сила роста на всем сроке. Переменная сила роста.

Определение продолжительности ссуды и уровня процентных ставок при применении сложных и непрерывных процентов.

Тема 4. Конверсия платежей. Эквивалентность процентных ставок

Финансовая эквивалентность обязательств. Барьерный размер процентной ставки.

Изменение условий контрактов (замена платежей). Консолидирование задолженности. Уравнение эквивалентности. Определение суммы консолидированного платежа. Срок консолидированного платежа. Общая постановка задачи изменения условий выплат платежей.

Эквивалентность процентных ставок. Эквивалентность простых процентных ставок. Равномерная выплата процентов. Изменение условий контрактов (замена платежей).

Эквивалентность простых и сложных процентных ставок. Эквивалентность сложных ставок. Эквивалентность сложных дискретных ставок и ставок непрерывных процентов.

Средние процентные ставки.

Тема 5. Постоянные финансовые ренты

Потоки платежей и экономическая сущность финансовой ренты. Виды финансовых рент. Обобщающие характеристики потоков платежей. Нарощенные суммы постоянных финансовых рент.

Расчет современных величин постоянных дискретных финансовых рент. Ренты с начислением процентов в конце периода. Ренты с начислением процентов заданное количество раз в году. Ренты с непрерывным начислением процентов. Сравнение результатов наращения обычных годовых и срочных рент с разными условиями.

Взаимозависимости обобщенных характеристик (коэффициентов наращения и приведения) финансовых рент и их свойства. Нарощенной суммы и современной величины потоков платежей. Коэффициентов наращения и

приведения постоянных рент. Свойства коэффициентов наращенной и приведенной постоянных рент.

Определение размера платежа (члена ренты) и срока постоянной дискретной ренты. Определение процентной ставки финансовой ренты.

Тема 6. Переменные потоки платежей

Специальные потоки платежей. Ренты с выплатой членов ренты в начале и конце периодов. Наращенная сумма. Современная величина. Определение размера платежа, срока ренты и ставки процентов.

Ренты с начислением простых процентов. Смешанные ренты. Вечные ренты. Современная величина вечной ренты при начислении процентов заданное количество раз в году. Непрерывное начисление процентов по вечным рентам.

Переменные дискретные потоки платежей. Нерегулярный поток платежей. Переменная рента с разовыми изменениями членов ренты. Ренты с постоянным абсолютным приростом платежей. Ренты с постоянным относительным изменением платежей.

Непрерывные постоянные потоки платежей. Наращенная сумма. Современная величина. Определение члена ренты, срока ренты и ставки процентов.

Тема 7. Планирование погашения долгосрочной задолженности

Расходы по обслуживанию долга. Планирование погасительного фонда. Погашение долга единовременным платежом. Постоянные взносы в фонд. Изменяющиеся взносы.

Погашение долга в рассрочку. Погашение долга равными суммами. Погашения долга равными срочными уплатами. Переменные срочные уплаты.

Льготные кредиты и займы. Гарант-элемент. Беспроцентный заем и относительная величина финансовых потерь кредитора. Реструктуризация займа.

Тема 8. Управление финансовыми рисками

Сущность финансовых рисков организации. Основные виды финансовых рисков и их характеристика.

Содержание процесса управления финансовыми рисками. Основные этапы управления финансовыми рисками: формирование информационной базы управления финансовыми рисками; идентификация финансовых рисков; оценка уровня финансовых рисков; оценка возможностей снижения исходного уровня финансовых рисков; установление системы критериев принятия рискованных решений; принятие рискованных решений; выбор и реализация методов нейтрализации возможных негативных последствий финансовых рисков; мониторинг и контроль финансовых рисков.

Методический инструментарий оценки уровня финансового риска и его методы. Характеристика экономико-статистических методов. Расчетные показатели данного метода: уровень финансового риска; дисперсия; среднеквадратическое (стандартное) отклонение; коэффициент вариации; бета-коэффициент. Экспертные методы оценки уровня финансового риска. Аналоговые методы оценки уровня финансового риска.

Методический инструментарий формирования необходимого уровня доходности финансовых операций с учетом фактора риска. Определение необходимого уровня премии за риск. Расчет суммы премии за риск. Определение (необходимого) общего уровня доходности финансовых операций с учетом фактора риска. Коэффициент Шарпа.

Методический инструментарий оценки стоимости денежных средств с учетом фактора риска. Определение будущей и настоящей стоимости денежных средств с учетом фактора риска.

Механизмы нейтрализации финансовых рисков. Система внутренних механизмов нейтрализации финансовых рисков и ее методы: избежания риска, лимитирование концентрации риска, хеджирования, диверсификации, распределения рисков, резервирования, прочие методы внутренней нейтрализации финансовых рисков. Внешние механизмы нейтрализации финансовых рисков организации. Основные критерии страхования финансовых рисков организации. Состав основных условий страхования финансовых рисков организации.

Тема 9. Управление доходами и прибылью организации

Сущность и виды доходов организации. Доходы по текущей, инвестиционной и финансовой деятельности. Формирование доходов организации. Взаимосвязь категорий «денежные поступления» и «денежные доходы».

Выручка организации. Элементы выручки: себестоимость, прибыль, косвенные налоги. Методы планирования выручки. Меры по увеличению выручки организации.

Прибыль как основной индикатор финансового менеджмента. Виды прибыли. Порядок формирования прибыли организации. Методы планирования прибыли: прямого счета, расчетно-аналитический, комбинированный, факторный, нормативный, экономико-статистический. Операционный анализ финансового результата. Оценка качества прибыли.

Тема 10. Дивидендная политика организации

Понятие категорий дивидендная политика и дивиденд. Реинвестирование прибыли, сущность и характеристика. Взаимосвязь интересов акционеров с необходимостью достаточного финансирования развития организации. Формирование совокупного дохода акционеров. Основные теории дивидендной политики. Теория ирревалентности

дивидендов. Варианты выплаты дивидендов. Распределение прибыли инвестиционного проекта. Последовательность определения размера дивидендов. Недостатки теории иррелевантности дивидендов. Сущность и характеристика теории существенности дивидендной политики. Теория налоговой дифференциации, ее сущность и характеристика. Дифференцированный подход к дивидендной политике, и факторы влияющие на нее.

Управленческий подход в определении дивидендной политики. Основные этапы формирования дивидендной политики акционерных обществ. Факторы, определяющие проведение дивидендной политики. Правовое регулирование дивидендных выплат. Инвестиционные возможности предприятия как один из главных критериев выбора дивидендной политики. Факторы, характеризующие инвестиционные возможности организации. Соблюдение интересов акционеров как фактора дивидендной политики. Информационное значение дивидендных выплат.

Формы и процедуры выплаты дивидендов. Основные методики дивидендных выплат в мировой практике. Методика постоянного процентного распределения прибыли. Сущность и характеристика методики фиксированных дивидендных выплат, ее преимущества и недостатки. Методика выплаты гарантированного минимума и экстра-дивидендов, ее преимущества и недостатки. Сущность и характеристика методики постоянного возрастания размеров дивидендов, ее преимущества и недостатки. Методика выплаты дивидендов по остаточному принципу, ее преимущества и недостатки. Сущность и характеристика методики выплаты дивидендов акциями. Основные подходы к формированию дивидендной политики. Краткая характеристика дивидендной политики консервативного, умеренного, агрессивного типа. Механизм распределения прибыли акционерного общества. Порядок и процедура дивидендных выплат. Периодичность выплаты дивидендов. Этапы выплаты дивидендов по датам. Программы автоматического реинвестирования дивидендов. Показатели, используемые для оценки дивидендной политики.

Дивидендная политика и цена акций. Приемы, воздействующие на рыночную стоимость ценных бумаг. Сущность и характеристика дробления акций. Консолидация акций, сущность и характеристика. Выкуп акций как прием, воздействующий на рыночную стоимость ценных бумаг. Методики выкупа акций.

Тема 11. Управление затратами и расходами организации

Классификация затрат. Информация о затратах и ее значение. Управление себестоимостью продукции и его содержание. Объект отнесения затрат. Сущность и характеристика прямых затрат. Косвенные расходы, их сущность и характеристика. Методы распределения затрат. Производственная себестоимость. Внепроизводственные расходы. Сущность и характеристика регулируемых и нерегулируемых затрат.

Экономическое содержание расходов. Разграничение категорий «затраты» и «расходы». Классификация расходов.

Сущность и характеристика переменных затрат. Постоянные затраты, их сущность и характеристика. Сущность и характеристика полупеременных затрат. Операционный анализ и его ключевые элементы. Сущность и характеристика порога рентабельности. Операционный рычаг, его сущность и характеристика. Запас финансовой прочности как уровень безопасности организации.

Планирование затрат общей суммой и по элементам. Управленческие действия по оптимизации структуры и состава затрат.

Тема 12. Управление собственным капиталом

Состав и структура собственного капитала. Собственный капитал и его основные элементы: уставный капитал; собственные акции, выкупленные акционерным обществом у их владельцев для последующего аннулирования или перепродажи; резервный капитал; добавочный капитал; нераспределенная прибыль; целевое финансирование.

Понятие термина уставный капитал. Правовые аспекты формирования уставного капитала. Увеличение и уменьшение уставного капитала, и факторы, их определяющие. Собственные акции (доли) выкупленные акционерным обществом их сущность и характеристика. Резервный капитал и его формирование. Направления расходования резервного капитала. Понятие термина добавочный капитал, и его состав. Нераспределенная прибыль как важный источник формирования собственного капитала. Нераспределенная прибыль прошлых лет и отчетного года. Целевое финансирование: его сущность и характеристика. Направления использования средств целевого финансирования. Понятие о структуре собственного капитала. Внешние и внутренние факторы, влияющие на структуру собственного капитала.

Определение термина политика формирования источников собственного капитала. Основные цели политики формирования собственного капитала. Собственный оборотный капитал, его сущность и методика расчета. Коэффициент маневренности собственного капитала.

Источники формирования собственного капитала, и их классификация. Внутренние источники формирования собственного капитала.

Внешние источники финансирования собственного капитала. Основные этапы политики формирования собственных финансовых ресурсов.

Цель анализа формирования собственных финансовых ресурсов в базовом периоде и ее стадии. Коэффициент самофинансирования как оценочный критерий.

Методика определения общей потребности в собственном капитале. Оценка стоимости привлечения собственного капитала из различных источников в разрезе отдельных его элементов. Обеспечение максимального объема привлечения собственных финансовых ресурсов за счет внутренних и

внешних источников. Определение возможного перечня таких источников и их абсолютного объема.

Основные внутренние источники: чистая прибыль и амортизационные отчисления. Объем привлечения собственных финансовых ресурсов из внешних источников и методика его расчета.

Критерии процесса оптимизации соотношения внутренних и внешних источников образования собственных финансовых ресурсов. Расчет коэффициента устойчивого экономического роста и его характеристика. Значение политики формирования собственных финансовых ресурсов.

Стоимость нераспределенной прибыли и ее оценка как стоимости используемого собственного капитала в предстоящем периоде. Расчет стоимости дополнительного капитала, привлекаемого с помощью эмиссии обыкновенных и привилегированных акций.

Понятие термина эмиссия ценных бумаг. Процедура эмиссии и ее этапы. Направления размещения акций. Основная цель эмиссионной политики. Разработка эффективной эмиссионной политики. Изучение возможностей эффективного размещения предполагаемой эмиссии акций. Фундаментальный анализ инвестиционной ситуации.

Определение целей эмиссии и объема эмиссии. Установление номинала, видов и количества эмитируемых акций. Оценка стоимости привлекаемого акционерного капитала и ее параметры. Изучение эффективных форм андеррайтинга. Значение эмиссионной политики корпорации.

Аналитические показатели, используемые при оценки эффективности собственного капитала: коэффициенты финансовой устойчивости, рентабельности, оборачиваемости собственных средств. Коэффициенты финансовой устойчивости: коэффициент задолженности, финансирования, финансовой независимости, устойчивого экономического роста, структуры собственного капитала. Показатели рентабельности собственного капитала. Рентабельность собственного капитала за расчетный период. Трехфакторная модель Дюпона. Четырехфакторная модель Дюпона и характеристика ее элементов.

Тема 13. Управление заемным капиталом

Состав заемного капитала и оценка стоимости его привлечения. Заемный капитал организации и его элементы: краткосрочные кредиты и займы; долгосрочные кредиты и займы; кредиторская задолженность.

Краткосрочные кредиты и займы как источник покрытия потребности в краткосрочных активах. Понятие долгосрочных кредитов и займов. Преимущества использования долгосрочных кредитов по сравнению с финансированием через займы, привлекаемые с фондового рынка (эмиссия корпоративных облигаций). Расчет стоимости привлекаемых заемных средств в разрезе их элементов как основа сравнительной оценки эффективности формирования заемных средств. Оценка стоимости заемного капитала и ее особенности. Стоимость банковского кредита и определение ее на основе

процентной ставки («цены кредита»). Основные этапы политики привлечения банковского кредита. Факторы, учитываемые при выборе банка - кредитора.

Эффект финансового рычага (европейская модель) и его использование при управлении заемным капиталом. Сущность эффекта финансового рычага (левериджа). Понятие рентабельности активов. Влияние эффекта финансового рычага на рентабельность собственного капитала и составляющие его элементы. Средняя расчетная процентная ставка и методика ее определения. Формула для расчета эффекта финансового рычага (ЭФР). Дифференцированный налоговый корректор и его использование в процессе управления финансовым рычагом. Дифференциал финансового рычага и его сущность.

Факторы, влияющие на дифференциал финансового рычага. Коэффициент задолженности (плечо финансового рычага) как составляющая ЭФР, его сущность и характеристика. Американская модель расчета ЭФР. Уровень сопряженного эффекта производственного и финансового рычагов.

Организация процесса кредитования заемщика. Основные этапы кредитных отношений банков с клиентами. Основные параметры кредитной сделки и их отражение в кредитной заявке. Обеспечение как важнейший элемент кредитной сделки. Порядок выплаты процентов по ссуде. Анализ представленных документов. Оценка кредитоспособности с помощью финансовых коэффициентов. Показатели оборачиваемости, рентабельности активов, оборотных активов, собственного капитала и их использование при оценке кредитоспособности. Классификация клиентов по характеру кредитоспособности. Оценка класса кредитоспособности на основе критериального уровня показателей и их рейтинга (скоринг). Общая оценка кредитоспособности. Количественная оценка.

Дифференцированный характер заключения кредитных договоров исходя из целевого назначения кредита. Документы, необходимые для получения кредита и их характеристика. Анализ предъявленных банку документов. Формирование кредитного досье заемщика. Порядок погашения кредита и ответственность заемщика за невыполнение обязательств по кредитному договору. Показатели эффективности использования заемного капитала.

Сущность и составные элементы внутренней кредиторской задолженности. Этапы управления внутренней кредиторской задолженностью и их характеристика. Коммерческий кредит, его формы и виды. Цена отказа от скидки как оценочный индикатор стоимости данного источника финансирования. Политика управления коммерческими кредитами.

Альтернативные формы привлечения заемного капитала. Лизинг, схемы осуществления, виды, цена привлечения. Форфейтинг: сущность, значение, схема реализации.

Тема 14. Облигации и их оценка

Формирование заемного капитала в форме облигационных займов. Выпуск облигационных займов как одна из форм привлечения долгосрочного заемного капитала. Экономическая сущность облигации. Виды облигаций и их рейтинг. Курс облигации.

Формы, сроки и другие условия размещения облигаций. Сущность и характеристика погашения облигаций. Классификация облигаций по уровню обеспечения. Определение стоимости заемного капитала, привлекаемого за счет эмиссии облигаций. Преимущества и недостатки привлечения заемного капитала в форме выпуска облигаций.

Измерение доходности облигаций. Виды доходности. Облигации без обязательного погашения с периодической выплатой процентов. Облигации без выплаты процентов. Облигации с выплатой процентов и номинала в конце срока. Облигации с периодической выплатой процентов и погашением номинала в конце срока. Дисконтные облигации.

Ставка размещения, серийные облигации. Простая ставка размещения. Сравнение показателей доходности облигаций. Доходность облигаций с учетом налогов.

Характеристика поступления средств от облигаций и измерение риска. Средний срок. Средняя продолжительность платежей. Модифицированная средняя продолжительность платежей.

Оценка займов и облигаций. Методы оценки. Возмещение премии и накопление дисконта облигаций.

Портфель облигаций. Доходность портфеля. Средняя продолжительность платежей портфеля. Измерение структуры портфеля облигаций.

Тема 15. Цена капитала и управление его структурой

Экономическая природа капитала (понятие и классификация). Понятие термина капитал. Характерные признаки капитала. Понятие термина цена капитала. Цена собственного и заемного капитала. Классификация капитала по различным признакам. Индивидуальный кругооборот капитала. Средняя продолжительность оборота капитала и ее показатели.

Методические подходы к формированию капитала. Принципы процесса формирования капитал. Обеспечение оптимальной структуры капитала с позиции эффективного его использования. Классификация капитала по времени погашения обязательств: краткосрочные пассивы, долгосрочные пассивы, собственный капитал. Собственный и заемный капитал и их положительные черты.

Средневзвешенная и предельная стоимость (цена) капитала. Концепция стоимости капитала. Аспекты использования показателя стоимости капитала в деятельности предприятия. Формула Гордона и ее использование для оценки действительной стоимости акций. Управление структурой капитала с

помощью коэффициентов задолженности и финансирования. Принципы, используемые при управлении стоимостью капитала. Принцип предварительной поэлементной оценки стоимости капитала. Сущность принципа интегральной (обобщающей) оценки стоимости капитала. Средневзвешенная стоимость капитала (ССК-WACC). Различные источники привлечения капитала и их характеристика. Нераспределенная прибыль и ее оценка. Стандартная формула для вычисления ССК (WACC) и ее оценка с точки зрения риска. Концепция ССК.

Показатель предельной стоимости капитала (ПСК), его характеристика и расчет. Границы привлечения собственных и заемных средств. Сравнение предельной стоимости капитала с ожидаемой нормой прибыли. Сущность принципа определения границы эффективности использования дополнительно привлекаемого капитала. Предельная эффективность капитала (ПЭК). Значение приведенных принципов для выбора системы ключевых показателей, характеризующих стоимость (цену) капитала.

Методы расчета оптимальной структуры капитала. Понятие оптимальной структуры капитала. Последовательность процесса оптимизации структуры капитала. Оценка основных факторов, определяющих структуру капитала. Оптимизация структуры капитала по критерию доходности собственного капитала. Оптимизация структуры капитала по критерию минимизации его стоимости (цены). Оптимизация структуры капитала по критерию минимизации уровня финансового риска. Подходы к финансированию различных групп активов: консервативный, умеренный, агрессивный.

Взаимосвязь между структурой капитала и дивидендной политикой корпорации. Взаимосвязь внутреннего и внешнего финансирования. Границы доли заемных средств в структуре капитала. Способы внешнего финансирования. Положительные и отрицательные стороны внутреннего и внешнего финансирования.

Тема 16. Управление стоимостью организации

Методы определения стоимости (цены) организации. Понятие оценки стоимости организации (объекта). Процесс оценки стоимости организации: объект и субъект оценки. Особенности процесса оценки стоимости имущества организации. Оценка стоимости имущества и ее цели.

Этапы процесса оценки стоимости имущества организации и их характеристика. Подходы, связанные с оценкой стоимости организации: доходный, затратный, рыночный (сравнительный). Взаимосвязь подходов, связанных с оценкой стоимости организации. Характеристика методов, используемых при различных подходах оценки имущества организации. Доходный подход и его методы: капитализации, дисконтирования денежных потоков. Затратный подход и его методы: чистых активов, ликвидационной стоимости. Рыночный подход и его методы: рынка капитала, сделок, отраслевых коэффициентов.

Тема 17. Управление потоками денежных средств организации

Виды денежных потоков организации. Определение понятия денежный поток организации. Классификация денежных потоков организации по основным признакам.

Понятие и значение отчета о движении денежных средств. Форма отчета об источниках и использовании денежных средств.

Методы измерения денежных потоков: прямой и косвенный. Детализация денежных потоков в разрезе основных видов деятельности: текущей; инвестиционной; финансовой. Чистое изменение денежных средств за рассматриваемый период.

Характеристика прямого метода от текущей деятельности. Положительные черты этого метода. Источники информации об основных видах денежных поступлений и выплат. Метод построения денежных потоков на основе использования данных баланса и отчета о прибылях и убытках. Общая схема построения отчета о денежных потоках от текущей деятельности, прямым методом и ее анализ по элементам. Определение денежного потока от инвестиционной и финансовой деятельности. Недостатки прямого метода расчета денежного потока. Схема определения денежного потока от текущей деятельности косвенным методом и ее анализ. Основные преимущества использования косвенного метода. Различные формы и методы построения отчета о денежных потоках и их значение.

Свободный денежный поток. Определение понятия свободный денежный поток. Правило тождества, или баланса денежных потоков. Основные элементы свободного денежного потока. Расчет чистых инвестиций в оборотный и основной капитал. Определение свободного денежного потока по элементам.

Расчет денежного потока кредиторам и собственникам. Положительная и отрицательная величина свободного денежного потока и их анализ. Свободный денежный поток и его роль при решении задач финансового менеджмента.

Показатели оценки денежных потоков предприятия и их характеристика.

Оптимизация денежных потоков. Направления оптимизации денежных потоков: сбалансирование объемов денежных потоков; синхронизация денежных потоков во времени; максимизация чистого денежного потока.

Сбалансирование объемов денежных потоков: сбалансирование дефицитного денежного потока; сбалансирование избыточного денежного потока.

Синхронизация денежных потоков во времени: выравнивание денежных потоков во времени; повышение тесноты корреляционной связи между отдельными потоками во времени.

Основные направления максимизации чистого денежного потока.

Тема 18. Управление краткосрочными активами организации

Принципы управления краткосрочными активами. Классификация краткосрочных активов в зависимости от состава, способности превращаться в деньги. Основные этапы политики управления краткосрочными активами. Анализ краткосрочных активов. Определение принципиальных подходов к формированию краткосрочных активов организации. Краткая характеристика консервативного, умеренного, агрессивного подходов. Оптимизация объема краткосрочных активов. Оптимизация соотношения постоянной и переменной частей краткосрочных активов. Обеспечение необходимой ликвидности краткосрочных активов. Повышение рентабельности краткосрочных активов. Обеспечение минимизации потерь краткосрочных активов в процессе их использования. Формирование принципов финансирования отдельных видов краткосрочных активов. Формирование оптимальной структуры источников финансирования краткосрочных активов. Цели и характер использования отдельных видов краткосрочных активов. Нормирование краткосрочных активов: метод коэффициентов, экономико-статистический, прямого счета.

Управление запасами. Производственные запасы, запасы готовой продукции. Краткая характеристика запасов текущего, сезонного хранения, целевого назначения. Определение запасов товарно-материальных ценностей. Минимизация текущих затрат по обслуживанию запасов. Расчет оптимального размера партии поставки производственных запасов, запасов готовой продукции. Формула Уилсона. Мониторинг текущей финансовой деятельности запасов. Определение размера высвобождаемых финансовых средств. Стоимостные методы оценки стоимости запасов. Краткая характеристика методов ЛИФО, ФИФО, средневзвешенных цен.

Управление дебиторской задолженностью. Понятие дебиторской задолженности и факторы, влияющие на нее. Подходы к управлению дебиторской задолженностью. Оценка реального состояния дебиторской задолженности. Разнообразные модели договоров с целью максимизации притока денежных средств предприятия. Оценка условий предоставления скидок. Определение оптимального соотношения между дебиторской и кредиторской задолженностями. Содержание управления дебиторской задолженностью. Определение условий предоставления кредита при продаже товаров, его срока и системы скидок. Определение гарантий предоставления кредита. Определение надежности покупателя или вероятности оплаты полученных им товаров. Определение суммы кредита, предоставляемого каждому конкретному покупателю. Политика взыскания дебиторской задолженности.

Управление денежными активами. Минимально необходимая потребность в денежных активах и ее дифференциация. Диапазон колебаний остатка денежных активов. Краткая характеристика определения остатков денежных активов в соответствии с моделями Баумоля, Миллера-Орра, Стоуна, метода Монте-Карло. Корректировка потока платежей и ее этапы.

Пути ускорения оборота денежных активов. Эффективное использование временно свободного остатка денежных активов.

Тема 19. Управление долгосрочными активами организации

Сущность долгосрочных активов организации. Классификация долгосрочных активов. Роль краткосрочных активов в хозяйственной деятельности организации.

Основной средства: критерии отнесения, состав, стоимостная оценка. Оценка физического состояния, движения, эффективности использования основных средств. Источники финансирования основных средств. Аренда оборудования. Определение размера платежей за аренду оборудования. Эффективность сдачи оборудования в аренду. Аренда как альтернатива покупки оборудования.

Нематериальные активы и их виды. Стоимостная оценка нематериальных активов и порядок компенсации затрат, связанных с их приобретением (созданием).

Оптимизация структуры и состава долгосрочных активов. Продажа части основных средств. Возвратный лизинг. Аутсорсинг технологических процессов.

Экономическая сущность амортизации. Способы и методы начисления амортизации. Линейный метод. Метод суммы чисел лет. Метод уменьшаемого остатка. Производительный способ.

Оценка целесообразности применения конкретного варианта амортизационной политики. Налоговая минимизация и прирост финансовых ресурсов.

Производные вычисления. Оптимальный срок полезного использования объекта основных средств. Норма амортизации. Первоначальная стоимость. Остаточная стоимость в заданном временном интервале.

Тема 20. Измерение эффективности инвестиций

Инвестиционный процесс как объект количественного финансового анализа. Ставка сравнения.

Чистая текущая стоимость. Порядок ее определения.

Основные измерители эффективности капиталовложений. Срок окупаемости. Внутренняя норма доходности. Рентабельность инвестиций. Сравнение показателей эффективности инвестиций. Взаимосвязи показателей эффективности инвестиций.

Измерение эффективности сложных систем. Моделирование инвестиционного процесса. Структура инвестиционного процесса. Анализ чувствительности модели.

Тема 21. Финансовое планирование и прогнозирование в организации

Сущность финансового планирования в организации. Основные элементы инвестиционной, финансовой и текущей политики в финансовом планировании. Значение финансового планирования. Основные принципы планирования: единство, участие, непрерывность, гибкость, эффективность.

Миссия организации и ее содержание. Характеристика стратегического планирования. Анализ среды и определение ее важнейших элементов. Внешняя среда и ее уровни: народнохозяйственный и отраслевой. Важнейшие факторы исследуемые на народнохозяйственном и отраслевом уровне. Внутренняя среда и основные направления ее изучения. Наиболее распространенные и применяемые методы оценки внешней и внутренней среды. Определение стратегического плана. Различные типы целевых установок в рамках стратегического планирования. Стратегические финансовые цели. Инструменты стратегического планирования: система сбалансированных показателей (BSC).

Основные элементы BSC: ключевые показатели эффективности. Критерии экономической добавленной стоимости EVA.

Тактический план и его основные элементы. Текущий план и его определение. Исходные предпосылки для разработки текущего плана. Организационные методы финансового планирования: «сверху вниз», «снизу вверх», комбинированный метод.

Методы финансового планирования: расчетно-аналитический, нормативный, балансовый, денежных потоков, оптимизации плановых решений, экономико-математического моделирования.

Бюджетирование основной метод текущего финансового планирования. Основные преимущества внедрения принципов бюджетного планирования. Классификация бюджетов по ряду признаков в системе финансового планирования. Центр финансовой ответственности (ЦФО) и его характеристика. Финансовые бюджеты и их характеристика. Сущность бюджетной модели предприятия.

Прогнозирование финансовых показателей. Процесс прогнозирования и его этапы. Прогнозирование объема продаж и его методы: трендовый, экспертных оценок.

Прогнозирование важнейших финансовых показателей с использованием аналитических методов и моделей. Этапы реализации метода процентных изменений: прогноз объемов продаж; прогноз изменения затрат, разработка отчета о прибылях и убытках, расчет прибыли; прогноз потребности в активах; прогноз изменений источников финансирования; определение потребности в дополнительном внешнем финансировании; оценка полученных результатов, корректировка целей, уточнение исходных данных.

Финансовая политика и стратегия устойчивого роста. Концепция и модель устойчивого роста организации. Зависимость темпов роста от рентабельности продаж, фондоемкости, дивидендных выплат. Коэффициент

устойчивого, или сбалансированного роста (SGR). Пути увеличения рентабельности собственного капитала (ROE). Факторная модель ROE. Важнейшие операционные факторы роста организации: рентабельность продаж, оборачиваемость активов. Финансовый рычаг и рентабельность собственного капитала. Модели устойчивого роста и их использование для разработки и обоснования финансовых стратегий фирмы. Матрица финансовых стратегий и темп роста организации.

Учебно-методическая карта учебной дисциплины «Финансовый менеджмент»
для дневной формы получения высшего образования

Номер раздела,	Название раздела, темы	Количество аудиторных часов						Литература	Форма контроля знаний
		Лекции	Практические занятия	Семинарские занятия	Лабораторные занятия	Количество часов УСР			
						лекц	практ		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	Теоретические основы финансового менеджмента	2	2					[11-20]	Тесты
2	Финансовые расчеты с простыми процентными ставками	2	2					[12, 13, 15]	Контрольный опрос, решение задач
3	Сложные проценты в финансовых расчетах	2	2					[12, 13, 15]	Контрольный опрос, решение задач
4	Конверсия платежей. Эквивалентность процентных ставок	2	2					[12, 13, 15]	Контрольная работа
5	Постоянные финансовые ренты	2	2					[12, 13, 15]	Контрольный опрос, решение задач
6	Переменные потоки платежей	2	2					[12, 13, 15]	Контрольный опрос, решение задач
7	Планирование погашения долгосрочной задолженности	2	2					[12, 20]	Контрольная работа
8	Управление финансовыми рисками	2	2					[11,14, 15-18]	Контрольный опрос, решение задач

9	Управление доходами и прибылью организации	2	2					[1,2,5, 11-20]	Контрольный опрос, решение задач
10	Дивидендная политика организации	2	2					[1,2, 11-14]	Контрольная работа
11	Управление затратами и расходами организации	2	2					[5, 12, 15-19]	Контрольный опрос, решение задач
12	Управление собственным капиталом	2	2					[8,9, 11-17]	Контрольный опрос, решение задач
13	Управление заемным капиталом	2	2					[1, 11-17]	Контрольный опрос, решение задач
14	Облигации и их оценка	2	2					[18-19]	Контрольная работа
15	Цена капитала и управление его структурой	2	2					[1-14]	Контрольный опрос, решение задач
16	Управление стоимостью организации	2	2					[11, 15-17]	Контрольный опрос, решение задач
17	Управление потоками денежных средств организации	2	2					[11-14, 15, 18]	Контрольный опрос, решение задач
18	Управление краткосрочными активами организации	2	2					[12, 15-19]	Контрольный опрос, решение задач
19	Управление долгосрочными активами организации	2	2					[3,6, 20]	Контрольный опрос, решение задач

20	Измерение эффективности инвестиций	2	2					[7, 10]	Контрольный опрос, решение задач
21	Финансовое планирование и прогнозирование в организации	4	4					[18-21]	Контрольная работа
	Всего часов	44	44						Экзамен
	Итого	88							

Учебно-методическая карта учебной дисциплины «Финансовый менеджмент»
для заочной формы получения высшего образования

Номер раздела,	Название раздела, темы	Количество аудиторных часов						Литература	Форма контроля знаний
		Лекции	Практические занятия	Семинарские занятия	Лабораторные занятия	Количество часов УСР			
						лекц	практ		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	Теоретические основы финансового менеджмента							[11-20]	Тесты
2	Финансовые расчеты с простыми процентными ставками	0,5	0,5					[12, 13, 15]	Решение задач
3	Сложные проценты в финансовых расчетах	0,5	0,5					[12, 13, 15]	Решение задач
4	Конверсия платежей. Эквивалентность процентных ставок	0,5						[12, 13, 15]	Тесты
5	Постоянные финансовые ренты	0,5	0,5					[12, 13, 15]	Решение задач
6	Переменные потоки платежей	0,5						[12, 13, 15]	Тесты
7	Планирование погашения долгосрочной задолженности	0,5						[12, 20]	Тесты
8	Управление финансовыми рисками	0,5	0,5					[11,14, 15-18]	Решение задач
9	Управление доходами и прибылью организации	0,5	2					[1,2,5, 11-20]	Решение задач

10	Дивидендная политика организации	0,5						[1,2, 11-14]	Тесты
11	Управление затратами и расходами организации	0,5	0,5					[5, 12, 15-19]	Решение задач
12	Управление собственным капиталом	0,5	0,5					[8,9, 11-17]	Решение задач
13	Управление заемным капиталом	0,5	0,5					[1, 11-17]	Решение задач
14	Облигации и их оценка	0,5						[18-19]	Тесты
15	Цена капитала и управление его структурой	0,5	0,5					[1-14]	Решение задач
16	Управление стоимостью организации	0,5						[11, 15-17]	Тесты
17	Управление потоками денежных средств организации	0,5						[11-14, 15, 18]	Тесты
18	Управление краткосрочными активами организации	0,5	0,5					[12, 15-19]	Тесты
19	Управление долгосрочными активами организации	0,5	0,5					[3,6, 20]	Тесты
20	Измерение эффективности инвестиций	0,5	0,5					[7, 10]	Тесты
21	Финансовое планирование и прогнозирование в организации	0,5	0,5					[18-21]	Тесты
	Всего часов	10	10						Экзамен
	Итого	20							

ИНФОРМАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКАЯ ЧАСТЬ

Методические рекомендации по организации самостоятельной работы студентов по учебной дисциплине «Финансовый менеджмент»

В овладении знаниями учебной дисциплины важным этапом является самостоятельная работа студентов. Рекомендуется бюджет времени для самостоятельной работы в среднем 2-2,5 часа на 2-х часовое аудиторное занятие.

Основными направлениями самостоятельной работы студента являются:

- первоначально подробное ознакомление с программой учебной дисциплины;
- ознакомление со списком рекомендуемой литературы по дисциплине в целом и ее разделам, проверка наличия ее в библиотеке и других доступных источниках, изучение необходимой литературы по теме, подбор дополнительной литературы;
- изучение и расширение лекционного материала преподавателя за счет специальной литературы, консультаций;
- подготовка к практическим занятиям по специально разработанным планам с изучением основной и дополнительной литературы;
- подготовка к выполнению диагностических форм контроля (тесты, решение задач, контрольные работы и т.п.);
- выполнение и защита курсовой работы;
- подготовка к экзамену.

Самостоятельная работа – это вид учебной деятельности обучающихся в процессе освоения образовательных программ высшего образования, осуществляемой самостоятельно вне аудитории (в библиотеке, научной лаборатории, в домашних условиях и т.д.) с использованием различных средств обучения и источников информации (далее - СР). Целями СР являются:

- активизация учебно-познавательной деятельности студентов;
- формирование у студентов умений и навыков самостоятельного приобретения и обобщения знаний;
- формирование у студентов умений и навыков самостоятельного применения знаний на практике;
- саморазвитие и самосовершенствование.

Научно-методическое обеспечение СР по дисциплине «Финансовый менеджмент» базируется на методических материалах курса и состоит из:

- учебной программы (место нахождения — кафедра налогов и налогообложения);
- учебно-методического комплекса (место нахождения — кафедра налогов и налогообложения);
- электронного учебно-методического комплекса (доступ к сети электронной библиотеки БГЭУ <http://edoc.bseu.by>);
- базового курса лекций (доступ к сети электронной библиотеки БГЭУ <http://edoc.bseu.by>);

- наглядных и раздаточных материалов для проведения семинарских занятий;
- средств контроля: тестов, контрольных заданий и др.

Нормативные и законодательные акты

1. Гражданский кодекс Республики Беларусь: принят Палатой представителей 28 окт. 1998 г.: одобр. Советом Респ. 19 нояб. 1998 г. // ЭТАЛОН. Законодательство Республики Беларусь / Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2023.

2. Налоговый кодекс Республики Беларусь (Особенная часть): принят Палатой представителей 11 дек. 2009 г.: одобр. Советом Респ. 18 дек. 2009 г. // ЭТАЛОН. Законодательство Республики Беларусь / Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2023.

3. Инструкция о порядке начисления амортизации основных средств и нематериальных активов: утв. постановлением М-ва экономики Респ. Беларусь, М-ва финансов Респ. Беларусь, М-ва строительства и архитектуры Респ. Беларусь, 27 февр. 2009 г. № 37/18/6: в ред. постановления от 22.12.2012 г. № 117/80/37 // ЭТАЛОН. Законодательство Республики Беларусь / Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2023.

4. Инструкция о порядке расчета коэффициентов платежеспособности и проведения анализа финансового состояния и платежеспособности субъектов хозяйствования: утв. постановлением М-ва финансов Респ. Беларусь, М-ва экономики Респ. Беларусь 27 дек. 2011 г. № 140/206: в ред. постановления от 09.12.2013 г. № 75/92 // ЭТАЛОН. Законодательство Республики Беларусь / Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2023.

5. Инструкция по бухгалтерскому учету доходов и расходов: утв. постановлением М-ва финансов Респ. Беларусь 30 сент. 2011 г. № 102: в ред. постановления от 08.02.2013 г. № 11 // ЭТАЛОН. Законодательство Республики Беларусь / Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2023.

6. Инструкция по бухгалтерскому учету основных средств: утв. постановлением М-ва финансов Респ. Беларусь 30 апр. 2012 г. № 26 // ЭТАЛОН. Законодательство Республики Беларусь / Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2023.

7. Об инвестициях : Закон Респ. Беларусь, 12 июля 2013 г., № 53-3 // ЭТАЛОН. Законодательство Республики Беларусь / Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2023.

8. О государственной регистрации и ликвидации (прекращении деятельности) субъектов хозяйствования: утв. декретом Президента Респ. Беларусь 16 янв. 2009 г. № 11 // ЭТАЛОН. Законодательство Республики Беларусь / Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2023.

9. О хозяйственных обществах: Закон Респ. Беларусь, 9 дек. 1992 г., № 2020-XII // ЭТАЛОН. Законодательство Республики Беларусь / Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2023.

10. Правила по разработке бизнес-планов инвестиционных проектов: утв. постановлением М-ва экономики Респ. Беларусь 31 авг. 2005 г. № 158; в ред. постановления от 29.02.2012 №15 // ЭТАЛОН. Законодательство Республики Беларусь / Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2023.

ЛИТЕРАТУРА

Основная:

11. Финансовый менеджмент : учебное пособие для студентов учреждений высшего образования по специальности "Финансы и кредит" / [О.А. Пузанкевич и др.] ; под ред. О.А. Пузанкевич. - Минск : БГЭУ, 2020. - 333 с.

12. Финансы организации : учебное пособие для студентов учреждений высшего образования по специальности «Менеджмент (по направлениям)» / [О.А. Пузанкевич и др.] ; под общ. ред. О.А. Пузанкевич. - Минск : БГЭУ, 2023. - 225 с.

13. Данилкова, С.А. Финансовый контроль : учебное пособие для студентов учреждений высшего образования по специальности «Финансы и кредит» / С. А. Данилкова. - Минск : БГЭУ, 2023. - 381 с.

14. Налоги и налогообложение : учебник для студентов учреждений высшего образования по группе специальностей «Экономика и управление» / [Е.Ф. Киреева и др.] ; под ред. Е.Ф. Киреевой. - Минск : БГЭУ, 2019. - 438 с.

Дополнительная:

15. Брусов, П.Н. Современные корпоративные финансы : учебное пособие для направлений бакалавриата «Экономика» и «Менеджмент» / П. Н. Брусов, Т. В. Филатова, Н. П. Орехова ; Финансовый ун-т при Правительстве Рос. Федерации. - 2-е изд., доп. - Москва : КНОРУС, 2020. - 389 с.

16. Иванюк, В.А. Инвестиции. Количественные модели : учебное пособие / В. А. Иванюк ; ФГБОУ ВПО «Финансовый ун-т при Правительстве Рос. Федерации» (Финансовый ун-т). - Москва : Прометей, 2019. - 122 с.

17. Карачун, И.А. Корпоративные финансы в трансформационной экономике : учебное пособие для студентов учреждений высшего образования по специальностям 1-25 01 02 «Экономика», 1-25 01 04 «Финансы и кредит» / И. А. Карачун ; Белорусский гос. ун-т. - Минск : БГУ, 2021. - 181 с.

18. Котова, В.А. Финансовые рынки и инструменты : пособие для магистрантов учреждений высшего образования, осваивающих программу высшего образования II ступени по специальности 1-26 80 04 Менеджмент / В. А. Котова ; Академия упр. при Президенте Респ. Беларусь. - 2-е изд., стер. - Минск : Академия управления при Президенте Республики Беларусь, 2021. – 137 с..

19. Кричевский, М.Л. Финансовые риски : учебное пособие для студентов, обучающихся по специальности «Финансы и кредит» / М. Л. Кричевский. - 3-е изд., перераб. и доп. - Москва : КНОРУС, 2020. - 268 с..

20. Финансы и финансовый менеджмент : учебник для студентов учреждений высшего образования по специальности «Менеджмент». В 3 ч. Ч. 2: Финансовый менеджмент. Финансовые технологии в системе управления организацией, управление активами и краткосрочное финансирование / [М.Л. Зеленкевич и др.]; М-во образования Респ. Беларусь, Белорус. гос. ун-т, Ин-т бизнеса БГУ. - Минск : Институт бизнеса БГУ, 2020. - 210 с.

21. Финансы и финансовый менеджмент : учебник для студентов учреждений высшего образования по специальности «Менеджмент». В 3 ч. Ч. 3: Финансовый менеджмент. Управление капиталом и стратегические финансовые решения / [М.Л. Зеленкевич и др.] ; М-во образования Респ. Беларусь, Белорус. гос. ун-т, Ин-т бизнеса БГУ. - Минск : Институт бизнеса БГУ, 2020. - 158 с.

ПРОТОКОЛ СОГЛАСОВАНИЯ УЧЕБНОЙ ПРОГРАММЫ УВО

Название учебной дисциплины, с которой требуется согласование	Название кафедры	Предложения об изменениях в содержании учебной программы учреждения высшего образования по учебной дисциплине	Решение, принятое кафедрой, разработавшей учебную программу (с указанием даты и номера протокола)
Финансовый контроль	кафедра финансов	Нет	Протокол № 10 от 11.05.2023 г.

ДОПОЛНЕНИЯ И ИЗМЕНЕНИЯ К УЧЕБНОЙ ПРОГРАММЕ УВО
на ____ / ____ учебный год

№ п/п	Дополнения и изменения	Основание

Учебная программа пересмотрена и одобрена на заседании кафедры
_____ (название кафедры) (протокол № ____ от _____ 20__ г.)

Заведующий кафедрой

(ученая степень, ученое звание)

(подпись)

(И.О. Фамилия)

УТВЕРЖДАЮ
Декан факультета

(ученая степень, ученое звание)

(подпись)

(И.О. Фамилия)