ФЕДЕРАЛЬНОЕ АГЕНТСТВО ЖЕЛЕЗНОДОРОЖНОГО ТРАНСПОРТА

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования

«Петербургский государственный университет путей сообщения

Императора Александра I»

(ФГБОУ ВО ПГУПС)

Кафедра «Менеджмент и маркетинг»

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА**

*дисциплины*

«Международный финансовый менеджмент» (Б1.В.ДВ.7.2)

для направления

38.03.02 «Менеджмент»

по профилю

«Финансовый менеджмент»

Форма обучения – очная, заочная

Санкт-Петербург

2018



**1. Цели и задачи дисциплины**

Рабочая программа составлена в соответствии с ФГОС, утвержденным 12 января 2016 г., приказ № 7 по направлению 38.03.02 «Менеджмент», по дисциплине «Международный финансовый менеджмент» (далее – дисциплины).

Целью дисциплины является формирование компетенций, указанных в разделе 2 рабочей программы.

Для достижения поставленной цели решаются следующие задачи:

 - приобретение знаний, указанных в разделе 2 рабочей программы;

 - приобретение умений, указанных в разделе 2 рабочей программы;

 - приобретение навыков, указанных в разделе 2 рабочей программы;

**2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения основной профессиональной образовательной программы**

Планируемыми результатами обучения по дисциплине являются: приобретение знаний, умений, навыков и/или опыта деятельности.

В результате освоения дисциплины обучающийся должен:

*ЗНАТЬ:*

- теоретические основы и практические способы финансирования компании в ходе первоначального публичного предложения акций;

- основные приемы и методы эффективного управления финансами международной компании;

- современные подходы в деле использования современных инструментов управления риском на международном валютном рынке.

*УМЕТЬ:*

**-** использовать практические навыки в анализе оценки стоимости валютно-денежных операций;

- вычислять цены и доходности основных инструментов валютного рынка;

- оценивать риск и доходность инвестирования временно свободных денежных средств компании в целях минимизации риска и максимизации их доходности;

- применять полученные знания в реальных практических ситуациях.

*ВЛАДЕТЬ:*

- соответствующей терминологией, используемой в современном анализе валютно-денежных операций;

- способами оценки инвестиционных вложений;

- способами оценки инструментов валютного рынка;

- навыками применения современных финансовых инструментов на основе оценки риска и ожидаемой доходности.

Приобретенные знания, умения, навыки, характеризующие формирование компетенций, осваиваемые в данной дисциплине, позволяют решать профессиональные задачи, приведенные в соответствующем перечне по видам профессиональной деятельности в п. 2.4 общей характеристики основной профессиональной образовательной программы (ОПОП).

Изучение дисциплины направлено на формирование **общекультурной компетенции** *(ОК-3)* **-** способности использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности.

Изучение дисциплины направлено на формирование **общепрофессиональной компетенции** *(ОПК-1)* **-** владением навыками поиска, анализа и использования нормативных и правовых документов в своей профессиональной деятельности.

Изучение дисциплины направлено на формирование следующих **профессиональных компетенций (ПК)**, соответствующих видам профессиональной деятельности, на которые ориентирована программа бакалавриата:

*организационно-управленческая деятельность:*

- уметь применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политике и структуры капитала, в том числе при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации *(ПК - 4);*

*информационно-аналитическая деятельность:*

- владеть навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов *(ПК – 16).*

Область профессиональной деятельности обучающихся, освоивших данную дисциплину, приведена в п. 2.1 общей характеристики ОПОП;

Объекты профессиональной деятельности обучающихся, освоивших данную дисциплину, приведены в п. 2.2 общей характеристики ОПОП.

**3. Место дисциплины в структуре основной образовательной программы**

Дисциплина «Международный финансовый менеджмент» (Б1.В.ДВ.7.2) относится к вариативной части и является дисциплиной по выбору обучающегося.

**4. Объем дисциплины и виды учебной работы**

Для очной формы обучения (6 семестр):

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Вид учебной работы** | **Всего часов** | **Семестр** |
| **6** |
| Контактная работа (по видам учебных занятий)В том числе:* лекции (Л)
* практические занятия (ПЗ)
* лабораторные работы (ЛР)
 | 80 | 80 |
|  |  |
| 32 | 32 |
| 48 | 48 |
| - | - |
| Самостоятельная работа (СРС) (всего) | 55 | 55 |
| Контроль | 9 | 9 |
| Форма контроля знаний | зачет (З) | зачет (З) |
| Общая трудоемкость: час / з. е. | 144 час. / 4 зет. | 144 час. / 4 зет. |

Для заочной формы обучения (4 курс):

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Вид учебной работы** | **Всего часов** | **Курс** |
| **4** |
| Контактная работа (по видам учебных занятий)В том числе:* лекции (Л)
* практические занятия (ПЗ)
* лабораторные работы (ЛР)
 | 16 | 16 |
|  |  |
| 8 | 8 |
| 8 | 8 |
| - | - |
| Самостоятельная работа (СРС) (всего) | 124 | 124 |
| Контроль | 4 | 4 |
| Форма контроля знаний | зачет (З) | зачет (З) |
| Общая трудоемкость: час / з.е. | 144 час. / 4 зет. | 144 час. / 4 зет. |

**5. Содержание и структура дисциплины**

5.1 Содержание дисциплины:

| №п/п | Наименование раздела дисциплины | Содержание раздела |
| --- | --- | --- |
| 1 | Роль и место финансового менеджмента в международной компании | Структура компании и управление международным бизнесом. Причины активизации внешнеэкономической деятельности компаний в современном мире. Основные способы выхода компаний на зарубежные рынки.Факторы, влияющие на выбор формы деятельности международной компании. Эволюция форм внешнеэкономической деятельности. Преимущества и недостатки глобализации производства.Цели деятельности компаний в условиях мирового рынка.  |
| 2 | Организация финансовой службы ТНК | Факторы, влияющие на структуру управления международной корпорации. Структура ТНК. Роль, место и функции финансовой службы. |
| 3 | Превращение компании в транснациональную корпорацию | *1. Размещение акций как способ финансирования компании:*Причины и процедура размещения акций компании. Способы размещений и участники этого процесса. Цели участников процесса размещения. Причины выхода компании на IPO. Критерии выбора ведущего организатора размещения. Формирование синдиката участников размещения и их функции. Последовательность процесса размещения и его формы.*2. Международные размещения:*Причины международных размещений, их преимущества и недостатки. Способы международных размещений.Подготовка документов и комплексная проверка. Финансовый, коммерческий и юридический блоки комплексной проверки. Проспект размещения и его содержание.Маркетинг международных размещений и его основные стадии.Распределение акций в ходе размещения и стабилизация цены. |
| 4 | Управление финансами корпорации | *1. Управление денежными средствами:*Цели и инструменты управления денежными средствами.Ежедневное управление остатками денежных средств. Регулирование платежей. *2. Концентрация денежных ресурсов:*Концентрация денежных средств как способ управления ими. Понятие кэш-пуллинга. Внутренний и внешний кэш-пулы.Понятие реального свипинга. Формы проведения свип операций. Монобанковский и мультибанковский свипинг.Понятие номинального пулинга. Мультивалютный номинальный пулинг. Международные кэш-пулы. |
| 5 | Управление инвестициями | *1. Цели и инструменты управления инвестициями:*Определение инвестиционной стратегии. Разработка стратегии краткосрочного инвестирования. Выбор стиля инвестирования.Ежедневное управление денежными ресурсами. Подготовка прогнозов ликвидности. Определение сроков инвестирования или заимствования. Выбор инструмента инвестирования.*2. Управление денежными потоками:* Цели создания денежных потоков и их виды. Изменение структуры денежных потоков. Расчеты через внутренние счета и расчеты через мультивалютный центр. Взаимозачет: его преимущества и недостатки. Выбор организационной структуры компании: «фабрика платежей» и коллекторский центр. |
| 6 | Валютно-финансовая среда международного бизнеса | *1. Общая характеристика валютного рынка (рынка форекс):*Участники рынка и основные валюты. Риски на валютном рынке.Структура, профессиональные участники и торговля на валютном рынке.*2. Спот и форвардный валютный рынок:*Спот сделки валютного рынка. Прямая (европейского типа) и обратная (американского типа) котировки. Валютные кросс-курсы.Основные инструменты форвардного валютного рынка: форвардные контракты и своп-сделки. Форвардные ватные контракты. Форвардная цена и форвардный спрэд. |
| 7 | Инструменты валютного рынка: своп-сделки | *1. Процентные свопы:*Общая характеристика своп-сделок: определение и назначение свопов. Процентные свопы, их особенности. *2. Валютные и валютно-процентные свопы:*Валютные свопы, их назначение и особенности.Валютно-процентные свопы, их особенности. Оценка процентно-валютных свопов. Вычисление форвардных курсов. |
| 8 | Фьючерсы и опционы | *1. Фьючерские контракты:*Общая характеристика производных финансовых инструментов. Участники фьючерсного рынка и способы торговли фьючерсными контрактами. Механизм ежедневной переоценки. Первоначальная, гарантийная и вариационная маржа.Хеджеры, спекулянты и арбитражеры: их роль и задачи во фьючерсной торговле. Взаимосвязь между ценами спот-рынка и фьючерсными ценами. Ценовая структура торговли: контанго и бэквардейшн. Финансовые фьючерсы.*2.. Опционы:*Общая характеристика опционов и их назначение. Понятие опционов и их виды. Опционы колл и пут. Стили опционов: американский и европейский опцион. Торговля опционами: короткая и длинная позиция. Цена исполнения и опционная премия. Внутренняя и временная стоимость опциона. Риски держателей и продавцов опционов. |
| 9 | Управление финансовыми рисками международной корпорации | *1. Управление процентным риском:*Процентный риск и денежные позиции. Риски текущих денежных позиций по кредитам с плавающей ставкой. Цель, задачи и инструменты управления процентным риском.Инструменты хеджирования процентных рисков: - соглашение о форвардной процентной ставке; - процентные свопы; - опционы на процентную ставку: кэпы, флоры, «ошейники» и свопционы.*2.. Управление валютным риском:*Понятие и виды валютного риска для компании. Цель, задачи и инструменты управления валютным риском. Контрактные риски и риски денежных потоков. Хеджирование валютных рисков с помощью форвардов, фьючерсов и опционов. Валютные свопы. Управление процентным рискам. *3. Хеджирование краткосрочных и долгосрочных позиций:*Инструменты хеджирования будущих краткосрочных позиций: - соглашение и будущей процентной ставке (FRA); - фьючерсы. Инструменты хеджирования существующих долгосрочных позиций: - процентный своп и индексный своп «овернайт»; - процентные опционы: опцион кэп, флор и «ошейники». |

5.2 Разделы дисциплины и виды занятий

Для очной формы обучения:

| №п/п | Наименованиеразделов дисциплины | Л | ПЗ | ЛР | СРС |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 1 | Роль и место финансового менеджмента в международной компании | 2 | 4 | - | 4 |
| 2 | Организация финансовой службы ТНК | 2 | 4 | - | 4 |
| 3 | Превращение компании в транснациональную корпорацию | 4 | 4 | - | 6 |
| 4 | Управление финансами корпорации | 4 | 6 | - | 6 |
| 5 | Управление инвестициями | 4 | 6 | - | 6 |
| 6 | Валютно-финансовая среда международного бизнеса | 4 | 6 | - | 6 |
| 7 | Инструменты валютного рынка: своп-сделки | 4 | 6 | - | 6 |
| 8 | Инструменты валютного рынка: фьючерсы и опционы | 4 | 6 | - | 6 |
| 9 | Управление финансовыми рисками международной корпорации | 6 | 6 | - | 9 |
|  | Итого | 32 | 48 | - | 55 |

Для заочной формы обучения:

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| №п/п | Наименованиеразделов дисциплины | Л | ПЗ | ЛР | СРС |
| 1 | Роль и место финансового менеджмента в международной компании | - | - | - | 12 |
| 2 | Организация финансовой службы ТНК | - | - | - | 12 |
| 3 | Превращение компании в транснациональную корпорацию | - | - | - | 14 |
| 4 | Управление финансами корпорации | 2 | - | - | 14 |
| 5 | Управление инвестициями | - | - | - | 14 |
| 6 | Валютно-финансовая среда международного бизнеса | - | 2 | - | 14 |
| 7 | Инструменты валютного рынка: своп-сделки | 2 | 2 | - | 14 |
| 8 | Фьючерсы и опционы | 2 | 2 | - | 14 |
| 9 | Управление финансовыми рисками международной корпорации | 2 | 2 | - | 16 |
|  | Итого | 8 | 8 | - | 124 |

**6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине**

| **№** | **Наименование раздела дисциплины** | **Перечень учебно-методического обеспечения** |
| --- | --- | --- |
| 1 | Роль и место финансового менеджмента в международной компании | 1. Кириченко Т. В. Финансовый менеджмент: Учебник / Т. В. Кириченко. — М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2014. — 484 с. ISBN 978-5-394-01996-8 — Режим доступа: <http://ibooks.ru/reading.php?productid=342637>
2. Бригхэм Ю., Хьюстон Дж. Финансовый менеджмент. 7-е изд. / Пер. с англ. — СПб.: Питер, 2016. — 592 с.: ил. — (Серия «Классический зарубежный учебник»). ISBN 978-5-496-02423-5 — Режим доступа: <http://ibooks.ru/reading.php?productid=341179>
3. Ковалев, В.В. Практикум по анализу и финансовому менеджменту [Электронный ресурс]: учебное пособие. — Электрон. дан. — М.: Финансы и статистика, 2006. — 448 с. — Режим доступа: <http://e.lanbook.com/books/element.php?pl1_id=53834> — Загл. с экрана.
 |
| 2 | Организация финансовой службы ТНК |
| 3 | Превращение компании в транснациональную корпорацию |
| 4 | Управление финансами корпорации |
| 5 | Управление инвестициями |
| 6 | Валютно-финансовая среда международного бизнеса |
| 7 | Инструменты валютного рынка: своп-сделки |
| 8 | Фьючерсы и опционы |
| 9 | Управление финансовыми рисками международной корпорации |

**7. Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине**

Фонд оценочных средств по дисциплине «Международный финансовый менеджмент» является неотъемлемой частью рабочей программы и представлен отдельным документом, рассмотренным на заседании кафедры «Менеджмент и маркетинг» и утвержденным заведующим кафедрой.

**8. Перечень основных и дополнительной учебной литературы, нормативно-правовой документации и других изданий, необходимых для освоения дисциплины**

8.1 Перечень основной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

1. Кириченко Т. В. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: Учебник / Т. В. Кириченко. — М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2014. — 484 с. — Режим доступа: http://ibooks.ru/reading.php?productid=342637
2. Бригхэм Ю., Хьюстон Дж. Финансовый менеджмент. 7-е изд. / Пер. с англ. [Электронный ресурс] — СПб.: Питер, 2016. — 592 с.: ил. — (Серия «Классический зарубежный учебник») — Режим доступа: http://ibooks.ru/reading.php?productid=341179

8.2 Перечень дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

1. Ковалев, В.В. Практикум по анализу и финансовому менеджменту [Электронный ресурс]: учебное пособие. — Электрон. дан. — М.: Финансы и статистика, 2006. — 448 с. — Режим доступа: http://e.lanbook.com/books/element.php?pl1\_id=53834 — Загл. с экрана.

8.3 Перечень нормативно-правовой документации, необходимой для освоения курса

1. Федеральный закон «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» от 10 июля 2002 года № 86-ФЗ. [Электронный ресурс] -Режим доступа: <http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_37570/>

2. Федеральный закон «О банках и банковской деятельности» от 2 декабря 1990 года № 395. [Электронный ресурс] - Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons\_doc\_LAW\_5842/

8.4 Другие издания, необходимые для освоения дисциплины

При освоении данной дисциплины другие издания не используются.

**9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины**

1. Личный кабинет обучающегося и электронная информационно-образовательная среда. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://sdo.pgups.ru/ (для доступа к полнотекстовым документам требуется авторизация).
2. Вестник СПбГУ. Серия Менеджмент. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.vestnikmanagement.spbu.ru/archive/
3. Вестник СПбГУ. Серия Экономика. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://vestnik.spbu.ru/s05.html
4. Интернет-портал Правительства РФ. – Режим доступа: <http://www.government.ru>
5. Интернет-портал Министерства экономического развития РФ. – Режим доступа: http://www.economy.gov.ru
6. Интернет-портал Министерства финансов РФ. – Режим доступа: http://www.minfin.ru
7. Официальный сайт инвестиционной компании «Финам». – Режим доступа: <http://www.finam.ru>/;
8. Официальный сайт Московской биржи. – Режим доступа: <http://www.moex.com> ;
9. Официальный сайт канала «РБК». – Режим доступа: <http://www.rbc.ru>
10. Информационный портал «Yahoo! Finance». – Режим доступа: http://finance.yahoo.com/
11. Рубрика «Финансы» официального сайта газеты «Ведомости». – Режим доступа: http://www. vedomosti.ru/finance**.**

**10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины**

Порядок изучения дисциплины следующий:

1. Освоение разделов дисциплины производится в порядке, приведенном в разделе 5 «Содержание и структура дисциплины». Обучающийся должен освоить все разделы дисциплины с помощью учебно-методического обеспечения, приведенного в разделах 6, 8 и 9 рабочей программы.
2. Для формирования компетенций обучающийся должен представить выполненные типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, предусмотренные текущим контролем (см. фонд оценочных средств по дисциплине).
3. По итогам текущего контроля по дисциплине, обучающийся должен пройти промежуточную аттестацию (см. фонд оценочных средств по дисциплине).

**11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем**

Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине:

* технические средства (компьютерная техника, наборы демонстрационного оборудования);
* методы обучения с использованием информационных технологий(демонстрация мультимедийныхматериалов);
* электронная информационно-образовательная среда Петербургского государственного университета путей сообщения Императора Александра I. Режим доступа: http:// sdo.pgups.ru;
* интернет-сервисы и электронные ресурсы (поисковыесистемы, электронная почта, онлайн-энциклопедии исправочники, электронные учебные и учебно-методические материалы согласно п. 9 рабочей программы);
* ежегодно обновляемый необходимый комплект лицензионного программного обеспечения, установленного на технических средствах, размещенных в специальных помещениях и помещениях для самостоятельной работы:
* операционная система Windows;
* MS Office;
* Антивирус Касперский.

 **12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине**

Материально-техническая база, необходимая для осуществления образовательного процесса по дисциплине включает следующие специальные помещения:

- учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, выполнения курсовых работ, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации,

- помещения для самостоятельной работы;

- помещения для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования.

Специальные помещения укомплектованы специализированной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории.

Для проведения занятий лекционного типа предлагаются стационарные или переносные наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий, хранящиеся на электронных носителях и обеспечивающие тематические иллюстрации, соответствующие рабочим программам дисциплин.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду Петербургского государственного университета путей сообщения Императора Александра I. Режим доступа: http://sdo.pgups.ru.

Число посадочных мест в лекционной аудитории больше либо равно списочному составу потока, а в аудитории для практических занятий (семинаров) – списочному составу группы обучающихся.



|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Разработчик программы, доцент | \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ | А.И. Сорокин  |
| « 27 » апреля 2018 г.  |  |  |