МИНОБРНАУКИ РОССИИ

федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования

«Санкт-Петербургский государственный экономический университет»

|  |  |
| --- | --- |
|  | УТВЕРЖДАЮ  Проректор по образовательной деятельности  \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ В.Г. Шубаева  «\_\_\_\_» \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_20\_\_\_\_г. |

***Финансовое управление холдингами***

**Рабочая программа дисциплины**

|  |  |
| --- | --- |
| Направление подготовки/ *Специальность* | *38.04.08 Финансы и кредит* |
| Направленность (профиль) программы/  *Специализация* | *Корпоративные финансы и оценка бизнеса* |
| Уровень высшего образования | *Магистратура* |
| Форма обучения | *заочная* |
| Год набора | *2025* |

Составитель*(и)*:

|  |
| --- |
| к.э.н, Добросердова Ирина Игоревна |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Часов по учебному плану | 144 | **Виды контроля в семестрах:**   |  | | --- | | Дифференцированный зачет: семестр 2 | |
| в том числе: |  |
| контактная работа | 16 |
| самостоятельная работа | 124 |
| практическая подготовка | 0 |
| часов на контроль | 4 |

**Распределение часов дисциплины:**

|  |  |
| --- | --- |
| Семестр: | 2 |
| Вид занятий | Часы |
| Лекционные занятия | 4 |
| Практические занятия | 12 |
| Лабораторные работы |  |
| **Итого аудиторных часов** | **16** |
| Самостоятельная работа | 124 |
| Часы на контроль | 4 |
| **Итого академических часов** | **144** |
| **Общая трудоемкость в зачетных единицах** | **4** |

Санкт-Петербург

2025

**СОДЕРЖАНИЕ**

[**1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ** 3](#_Toc183591995)

[**2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ** 3](#_Toc183591996)

[**3. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ** 3](#_Toc183591997)

[**4. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ\*** 4](#_Toc183591998)

[**5. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ** 5](#_Toc183591999)

[**5.1 Рекомендуемая литература** 5](#_Toc183592000)

[**5.2 Перечень лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения, в т.ч. отечественного производства** 6](#_Toc183592001)

[**5.3 Перечень информационных справочных систем (ИСС) и современных профессиональных баз данных (СПБД)** 6](#_Toc183592002)

[**6. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ** 7](#_Toc183592003)

[**7. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩЕГОСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ** 7](#_Toc183592004)

[**8. ОСОБЕННОСТИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ ДЛЯ ИНВАЛИДОВ И ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ** 8](#_Toc183592005)

[**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ** 10](#_Toc183592006)

[**1.1 Контрольные вопросы и задания к промежуточной аттестации** 10](#_Toc183592007)

[**1.2 Темы письменных работ** 10](#_Toc183592008)

[**1.3 Контрольные точки** 10](#_Toc183592009)

[**1.4 Другие объекты оценивания** 10](#_Toc183592010)

[**1.5 Самостоятельная работа обучающегося** 10](#_Toc183592011)

[**1.6 Шкала оценивания результата** 10](#_Toc183592012)

# **1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ**

|  |  |
| --- | --- |
| **Цель:** | Повышение уровня магистрантами владения методами планирования, анализа и оценки эффективности управления финансовыми результатами и денежными потоками в холдингах и группах компаний. |

# **2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ**

Дисциплина Б1.О Финансовое управление холдингами относится к обязательной части Блока 1.

# **3.** **ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

| **Код и наименование компетенции выпускника** | **Код и наименование индикатора достижения компетенций** | **Планируемые результаты обучения по дисциплине** |
| --- | --- | --- |
| ПК-5 - Способен к руководству бизнес-анализа, обоснованию подходов, используемых в бизнес-анализе, к разработке стратегии управления изменениями в организации | ПК-5.1 - Владеет подходами к анализу бизнес-процессов компании с целью разработки финансовой модели и финансовой стратегии компании | Знать: виды холдингов и цели их создания, основные бизнес-процессы дочерних и материнских компаний в составе холдинга, варианты реорганизации дочерних обществ, инструменты перекрестного финансирования внутри холдинга,подходы к оценке эффективности деятельности холдинга , материнского и дочернего обществ, задачи и методы финансового контроллинга в холдинге.  Уметь: анализировать консолидированную финансовую отчетность, обосновывать выбор критериев эффективности деятельности холдинга, рассчитывать и интерпретировать основные показатели эффективности деятельности холдинга и входящих в его периметр компаний..  Владеть: навыками диагностики и корректировки финансовой стратегии холдинга, инструментами анализа и контроля реализации финансовой стратегии в инвестиционном холдинге, инструментами управления операционной эффективностью компаниями в операционном холдинге.. |
| ПК-1 - Способен к созданию и развитию организационной структуры по финансовому консультированию | ПК-1.3 - Способен разработать организационную структуру по финансовому консультированию, подобрать компетентных исполнителей, сформулировать цели и задачи | Знать: Структурное и функциональное устройство финансового управления в холдингах различных видов, знать основные требования к специалистам по финансовому консультированию в рамках деятельности корпоративного казначейства, групп контроллинга.  Уметь: формулировать цели и задачи финансового консультирования в рамках трансформации бизнес-процессов внутри холдинга, а также изменения факторов внешней среды, определять и согласовывать интересы различных групп лиц при формировании и изменении финансовой стратегии холдинга, обосновывать предложения по совершенствованию процессов и методик формирования финансовых планов и контроля их исполнения..  Владеть: методами разработки финансовых моделей; подходами к разработке методологии процесса финансового планирования, контроля их исполнения в компаниях холдинга.. |

# **4.** **СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ\***

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Номер и наименование тем и/или разделов/тем** | **Содержание дисциплины** | | **Объем дисциплины**  **(академические часы)** | | | | |
| **Контактная работа** | | | | **СРО** |
| **ЗЛТ** | | **ПЗ** | **ЛР** |
| Тема 1. Понятие и классификации холдингов. | Цели создания холдингов, понятие холдинга и типы холдинговых структур. Нормативно-правовое регулирование финансовых отношений внутри различных холдингов. Методы оценки эффективности холдинговых структур. Функции и организация деятельности управляющей компании. Организация финансовой службы в холдингах различных типов. Функции финансового департамента в холдинге. | | 1 | | 1 |  | 16 |
| Тема 2. Организация финансовых потоков внутри холдинга | Финансирование компаний внутри холдинга: займы, безвозмездная передача имущества, выплата дивидендов, вклад в уставный капитал дочерней компании. Коммерческое кредитование. Анализ финансового состояния дочерних компаний и расчет коэффициента перекрестного финансирования. Стоимостная оценка внутреннего капитала холдинга и его влияние на рыночную стоимость дочерних компаний и бизнес-единиц. | | 1 | | 3 |  | 40 |
| Тема 3. Политика управления операционной эффективностью в холдинге | Роль управленческого учета в управлении финансами холдинга. Процессный подход к планированию себестоимости и формированию бюджетов. Контроль исполнения бюджетов. Оценка влияния трансфертного ценообразования на финансовое состояние дочерних компаний. Принципы формирования трансфертной цены финансовых ресурсов. | | 1 | | 6 |  | 50 |
| Тема 4. Организация контроля денежных средств и издержек в компаниях холдинга | Контроль корпоративного казначейства, их структура на предприятиях холдингового типа. Централизованная, смешанная и децентрализованная служба управления денежными потоками и операционной эффективностью. Казначейство, служба контроллинга Нормативное регулирование казначейской функции в компаниях и Директива Правительства РФ от 8 августа 2014 г. №5110п-П13 о создании централизованного казначейства Обществ, их зависимых и дочерних организаций. Развитие функций корпоративного казначейства. Элементы Кэш-менеджмента : управление ликвидностью корпоративных счетов, расчетно-кассовое обслуживание территориально распределенных бизнес-единиц, общие центры обслуживания, платформы передачи финансовых сообщений. Достоинства и недостатки материального и виртуального кэш-пулинга. | | 1 | | 2 |  | 18 |
| **Контроль:** | | | | | | | **4** |
| **Всего по дисциплине:** | | **4** | | **12** | |  | **124** |

\*ЗЛТ – занятия лекционного типа, ПЗ – все виды занятий семинарского типа, кроме лабораторных работ, ЛР – лабораторные работы, СРО – самостоятельная работа обучающегося

# **5. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ**

## **5.1 Рекомендуемая литература**

|  |  |
| --- | --- |
| **Библиографическое описание издания (автор, заглавие, вид, место и год издания, кол. стр.)** | **Электронные ресурсы** |
| Красильников, Сергей Александрович. Менеджмент. Управление холдингом : Учебное пособие для вузов / Красильников С. А., Красильников А. С. ; под ред. Красильникова С.А. Москва : Юрайт, 2021. 169 с. | <https://urait.ru/bcode/491151> |
| Актуальные проблемы финансов. Раздел 2. Корпоративные финансы : учебное пособие с практикумом / [В.А.Черненко и др.] ; М-во образования и науки Рос. Федерации, Санкт-Петербургский гос. экономический ун-т, Кафедра корпоративных финансов оценки бизнеса. Санкт-Петербург : Изд-во СПбГЭУ, 2017. | [http://opac.unecon.ru/elibrary ... 0%B7%D0%B4%D0%B5%D0%BB%202.pdf](http://opac.unecon.ru/elibrary/2015/ucheb/%D0%90%D0%9F%20%D1%84%D0%B8%D0%BD%D0%B0%D0%BD%D1%81%D0%BE%D0%B2.%20%D0%A0%D0%B0%D0%B7%D0%B4%D0%B5%D0%BB%202.pdf) |
| Асаул, Анатолий Николаевич. Управление затратами и контроллинг : Учебное пособие для вузов / Асаул А. Н., Дроздова И. В., Квициния М. Г., Петров А. А. Москва : Юрайт, 2021. 263 с. | <https://urait.ru/bcode/473010> |
| Хруцкий, Валерий Евгеньевич. Внутрифирменное бюджетирование. Теория и практика : Учебник для вузов / Хруцкий В. Е., Хруцкий Р. В. 4-е изд., испр. и доп. Москва : Юрайт, 2021. 572 с. | [https://urait.ru/viewer/vnutri ... anie-teoriya-i-praktika-448354](https://urait.ru/viewer/vnutrifirmennoe-byudzhetirovanie-teoriya-i-praktika-448354) |
| Контроллинг : учебник / A. M. Карминский, С. Г. Фалько, А. А. Жевага, Н. Ю. Иванова ; под ред. A. M. Карминского, С. Г. Фалько. — 3-е изд., перераб. — Москва : ФОРУМ : ИНФРА-М, 2021. — 336 с. | <https://znanium.com/read?id=362109> |

## **5.2 Перечень лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения, в т.ч. отечественного производства**

|  |
| --- |
| - 7-Zip |
| - ОС Альт образование 10 |
| - LibreOffice Base |
| - LibreOffice Calc |
| - LibreOffice Writer |

## **5.3 Перечень информационных справочных систем (ИСС) и современных профессиональных баз данных (СПБД)**

|  |  |
| --- | --- |
| **№** | **Наименование СПБД/ ИСС** |
| 1. | Электронная библиотека Grebennikon.ru – [www.grebennikon.ru](http://www.grebennikon.ru) |
| 2. | Научная электронная библиотека eLIBRARRY – www.elibrary.ru |
| 3. | Научная электронная библиотека КиберЛеника – www.cyberleninka.ru |
| 4. | База данных ПОЛПРЕД Справочники – [www.polpred.com](http://www.polpred.com) |
| 5. | База данных OECD Books, Papers & Statistics на платформе OECD iLibrary  [www.oecd-ilibrary.org](http://www.oecd-ilibrary.org) |
| 6. | Справочная правовая система КонсультантПлюс (инсталлированный ресурс  СПбГЭУ или www.consultant.ru) |
| 7. | Справочная правовая система «ГАРАНТ» (инсталлированный ресурс СПбГЭУ или www.garant.ru) |
| 8. | Информационно-справочная система «Кодекс» (инсталлированный ресурс  СПбГЭУ или www.kodeks.ru) |
| 9. | Электронная библиотечная система BOOK.ru - www.book.ru |
| 10. | Электронная библиотечная система ЭБС ЮРАЙТ – www.urait.ru |
| 11. | Электронно-библиотечная система ЗНАНИУМ (ZNANIUM) – [www.znanium.com](http://www.znanium.com) |
| 12. | Электронная библиотека СПбГЭУ– opac.unecon.ru |

# **6. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ**

Для реализации данной дисциплины имеются специальные помещения для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ) групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, а также помещения для самостоятельной работы.

Помещения оснащены оборудованием и техническими средствами обучения.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду университета.

|  |  |
| --- | --- |
| **Наименование учебных аудиторий, перечень** | **Адрес (местоположение) учебных аудиторий** |
| Ауд. 209 Учебная аудитория (для проведения занятий лекционного типа и занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации), оборудована мультимедийным комплексом.Специализированная мебель и оборудование: Учебная мебель на 100 посадочных мест, доска меловая - 1 шт., тумба - 1 шт., Компьютер Intel i3 2100 3.3/4Gb/500Gb/AserV193 - 1 шт., Проектор Sanyo PLCXU106 - 1 шт., Колонки Hi-Fi PRO MASK6T-W (2шт.) - 1 шт., Микшер усилитель Jedia TA-1120 - 1 шт., Экран с электроприводом 175х234 Matte White 4:3 - 1 шт. Наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий: мультимедийные приложения к лекционным курсам и практическим занятиям, интерактивные учебно-наглядные пособия. | 196084, г. Санкт-Петербург, Московский пр., д. 103, лит. А, пом. 1Н, 2Н |
| Ауд. 401 пом 3 Лаборатория "Лабораторный комплекс".Специализированная мебель и оборудование: Учебная мебель на 25 посадочных мест; рабочее место преподавателя; доска меловая 1 шт.; Компьютер Intel Core i5-4460 CPU @ 3.2GHz/8Gb/1Tb/Samsung S23E200 - 21 шт., Ноутбук HP 250 G6 1WY58EA - 4 шт., Экран напольный в доп.комплект. - 1 шт., Мультимедиа-проектор РВ8250 DLP.3000 - 1 шт. Наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий: мультимедийные приложения к лекционным курсам и практическим занятиям, интерактивные учебно-наглядные пособия. | 196084, г. Санкт-Петербург, Московский пр., д. 103, лит. А, пом. 1Н, 2Н |

# **7. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩЕГОСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ**

Приступая к изучению дисциплины, обучающемуся необходимо ознакомиться со следующими документами:

* учебно-методической документацией;
* локальными нормативными актами, регламентирующими основные вопросы организации и осуществления образовательной деятельности, в том числе регламентирующие порядок проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся;
* графиком консультаций сотрудников профессорско-преподавательского состава.

Уровень и глубина освоения дисциплины определяются активной и систематической работой обучающихся на лекционных занятиях, занятиях семинарского типа, выполнением самостоятельной работы, в том числе в части выделения наиболее значимых и актуальных проблем для дальнейшего изучения. Особым условием качественного освоения дисциплины является эффективная организация труда, позволяющая распределить учебную нагрузку равномерно в соответствии с графиком учебного процесса.

При подготовке к учебным занятиям обучающимся предоставляется возможность посещения консультаций сотрудников профессорско-преподавательского состава СПбГЭУ согласно расписанию, установленному в графике консультаций.

Аудиторная и внеаудиторная работа обучающихся должна быть направлена на формирование:

* фундаментальных основ мировоззрения обучающихся и естественнонаучного познания;
* базисных знаний, соответствующих направлению подготовки и заявленной профессиональной области, формирующих целевую и профессиональную основу для подготовки кадров;
* профессиональных компетенций ориентированных на удовлетворение потребностей рынка труда;
* индивидуальной траектории посредством освоения уникального набора профессиональных компетенций дополняющих компетентностную модель обучающегося, за счет ориентации на конкретные профессиональные специализированные области знаний, определяемые представителями рынка труда;
* метанавыков обучающихся, таких как: командная работа и лидерство, анализ данных, цифровые навыки, разработка и реализация проектов, межкультурное взаимодействие.

# **8. ОСОБЕННОСТИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ ДЛЯ ИНВАЛИДОВ И ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ**

Обучение обучающихся с ограниченными возможностями здоровья при необходимости осуществляется на основе адаптированной рабочей программы с использованием специальных методов обучения и дидактических материалов, составленных с учетом особенностей психофизического развития, индивидуальных возможностей и состояния здоровья таких обучающихся (обучающегося).

В целях освоения учебной программы дисциплины инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья Университет обеспечивает:

– для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по зрению: размещение в доступных для обучающихся, являющихся слепыми или слабовидящими, местах и в адаптированной форме справочной информации о расписании учебных занятий; присутствие ассистента, оказывающего обучающемуся необходимую помощь; выпуск альтернативных форматов методических материалов (крупный шрифт или аудиофайлы);

– для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по слуху: надлежащими звуковыми средствами воспроизведение информации;

– для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья, имеющих нарушения опорно-двигательного аппарата: возможность беспрепятственного доступа обучающихся в учебные помещения, туалетные комнаты и другие помещения кафедры, а также пребывание в указанных помещениях.

Обучающиеся из числа инвалидов и лиц с ОВЗ обеспечены печатными и (или) электронными образовательными ресурсами в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья. Образование обучающихся с ограниченными возможностями здоровья может быть организовано как совместно с другими обучающимися, так и в отдельных группах или в отдельных организациях.

# **ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ**

## **1.1 Контрольные вопросы и задания к промежуточной аттестации**

|  |  |
| --- | --- |
|  | Рабочей программой дисциплины не предусмотрено. |

## **1.2 Темы письменных работ**

|  |  |
| --- | --- |
|  | Рабочей программой дисциплины не предусмотрено. |

## **1.3 Контрольные точки**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Номер контрольной точки** | **Тип контрольной точки** | **Способ проведения** | **Номера тем** |
| 1 | Аналитическая работа | письменно | 1-2 |
| 2 | Расчетно-практическая работа | с помощью технических средств и информационных систем | 1-4 |
| 3 | Текущий контроль | с помощью технических средств и информационных систем | 1-4 |

## **1.4 Другие объекты оценивания**

|  |  |
| --- | --- |
|  | Рабочей программой дисциплины не предусмотрено. |

## **1.5 Самостоятельная работа обучающегося**

|  |  |
| --- | --- |
| **Наименования самостоятельной работы** | **Номера тем** |
| Подготовка к лекционным и практическим занятиям | 1-4 |
| Работа с аналитическими базами данных, нормативными документами, справочной литературой | 1-4 |
| Подготовка к лекционным и практическим занятиям | 1-4 |

## **1.6** **Шкала оценивания результата**

Шкалы оценивания и процедуры оценивания результатов обучения **по дисциплине** регламентируются Положением о текущем контроле успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся по программам высшего образования и Положением о балльно-рейтинговой системе.

Для оценки сформированности результатов обучения по дисциплине используется **балльно-рейтинговая система успеваемости обучающихся**:

Формой итогового контроля по дисциплине является экзамен (или дифференцированный зачет), итоговая оценка формируется в соответствии со шкалой, приведенной ниже в таблице:

|  |  |
| --- | --- |
| Баллы | Оценка |
| <=54 | неудовлетворительно |
| 55-69 | удовлетворительно |
| 70-84 | хорошо |
| >=85 | отлично |

**Шкала оценивания результата**

|  |  |
| --- | --- |
| 2 (балл до 54) | Демонстрирует непонимание проблемы. Многие требования, предъявляемые к заданию не выполнены.  Демонстрируется первичное восприятие материала. Работа незакончена и /или это плагиат. |
| 3 (балл 55-69) | Демонстрирует частичное понимание проблемы. Большинство требований, предъявляемых, к заданию выполнены.  Владение элементами заданного материала. В основном выполненный материал понятен и носит целостный характер. |
| 4 (балл 70-84) | Демонстрирует значительное понимание проблемы обозначенной дисциплиной. Все требования, предъявляемые к заданию выполнены.  Содержание выполненных заданий раскрыто и рассмотрено с разных точек зрения. |
| 5 (балл 85-100) | Демонстрирует полное понимание проблемы. Все требования, предъявляемые к заданию выполнены.  Продемонстрировано уверенное владение материалом дисциплины. Выполненные задания носят целостных характер, выполнены в полном объеме, структурированы, представлены различные точки зрения, продемонстрирован творческий подход. |