



ДОНСКОЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ
УПРАВЛЕНИЕ ДИСТАНЦИОННОГО ОБУЧЕНИЯ И ПОВЫШЕНИЯ
КВАЛИФИКАЦИИ

Кафедра «Финансы и кредит»

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ по изучению дисциплины

«Финансовый менеджмент»

Автор
Тугова О.Н.,
Евдокимова И.И.

Ростов-на-Дону, 2014



Аннотация

Методические указания по изучению дисциплины: «Финансовый менеджмент» одобрены на заседании кафедры (протокол № 1 от 2 сентября 2014г.)

Авторы

к.т.н., доцент Тутова О.Н.,

к.э.н., доцент, профессор каф. Евдокимова И.И.





Оглавление

ЦЕЛЬ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ	4
Тематический план	8
САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА СТУДЕНТОВ. ПРАКТИЧЕСКИЕ ЗАНЯТИЯ	10
Раздел 1. Основы финансового менеджмента	10
Раздел 2. Учет фактора времени в управлении финансами	18
Раздел 3. Инструментальные методы, расчеты и модели в финансовом менеджменте.	24
Раздел 4. Стоимость и структура источников финансирования	30
Раздел 5. Антикризисный финансовый менеджмент.....	37
ПРИМЕРНАЯ ТЕМАТИКА КУРСОВЫХ РАБОТ	44
ВОПРОСЫ ДЛЯ ПОДГОТОВКИ К экзамену.....	48



ЦЕЛЬ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ

Стратегическая цель: максимальное увеличение благосостояния собственников предприятия, которое выражается в максимизации рыночной стоимости предприятия.

Цели:

- выживание предприятия в условиях конкуренции;
- рост объема производства и реализации продукции и услуг;
- лидерство в борьбе с конкурентами;
- избежание банкротства и крупных финансовых неудач;
- устойчивые темпы роста экономического потенциала предприятия;
- минимизация расходов;
- обеспечение рентабельной деятельности;
- максимизация прибыли;
- формирование у студентов целостную систему знаний о финансах и управлении ими.

задачи:

- изучение теоретических основ и прикладных аспектов управления финансовыми потоками;
- принципов финансового менеджмента для всех субъектов рынка;
- изучение сущности и функций финансового менеджмента;
- изучение базовых концепций финансового менеджмента;
- рассмотрение методов и инструментов финансового менеджмента;
- приобретение навыков анализа различных направлений капитальных вложений;
- обеспечение сбалансированности движения материальных и денежных потоков;
- достижение финансовой устойчивости и независимости;
- обеспечение источниками финансирования;
- эффективное использование финансовых ресурсов для достижения стратегических и тактических целей предприятия.

Студент должен знать и уметь:

- теоретические и методологические основы управления финансовой деятельностью;
- понятийно-терминологический аппарат, характеризующий финансы и финансовый менеджмент;
- основные принципы, обеспечивающие эффективное



Финансовый менеджмент

управление предприятием;

- раскрыть взаимосвязь всех понятий и экономико-математическую модель функционирования финансовых отношений,

- проводить оценку активов предприятия и источников их финансирования;

- владеть системой контроля за состоянием и эффективностью использования финансовых ресурсов;

- знать методы мобилизации финансовых ресурсов;

- уметь определять затраты, связанные с привлечением определенного вида ресурсов;

- определять эффективность финансовых вложений

Студент должен иметь навыки:

- оценки стоимости финансовых ресурсов;

- расчета денежных потоков;

- формирования портфеля ценных бумаг;

- управления активами;

- проведения сравнительного анализа инвестиционных проектов;

- оценки различных источников финансирования инвестиционных проектов;

- разработки бизнес-плана.

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование элементов следующих компетенций в соответствии с ФГОС ВПО по ПРОФИЛЮ «Финансы и кредит». Дисциплина «Финансовый менеджмент» относится к дисциплинам профессионального цикла подготовки специалистов по профилю «Финансы и кредит». Процесс изучения дисциплины «Финансовый менеджмент» направлен на формирование следующих компетенций (табл.1).

Таблица 1

Формируемые компетенции

Индекс компетенций. по ФГОС ВПО	Содержание компетенции
ОК-1	владеет культурой мышления, способен к обобщению, анализу и восприятию экономической и финансовой информации, постановке целей финансового менеджмента и их реализации в современных экономических условиях;



Финансовый менеджмент

ОК-4	способен к анализу социально-экономических проблем и процессов, происходящих на микро – и макроуровне, прогнозированию возможного из развития в будущем и влияния на процессы управления финансовой сферой;
ОК-5	умеет использовать нормативные правовые документы в области финансов и применять их в управлении финансами хозяйствующего субъекта;
ОК-6	способен логически верно, аргументировано и ясно строить устную и письменную речь при изложении финансовых проблем;
ОК-7	готов к сотрудничеству с коллегами, работе в коллективе;
ОК-8	способен принимать организационно-управленческие и финансовые решения и готов нести за них ответственность;
ОК-9	способен к саморазвитию и, повышению своей квалификации и мастерства по направлению «Финансовый менеджмент»;
ОК-11	осознает социальную значимость своей будущей профессии, обладает высокой мотивацией к выполнению профессиональной деятельности;
ОК-12	способен понимать сущность и значение информации в развитии современного информационного общества, сознавать опасности и угрозы, возникающие в этом процессе, соблюдать основные требования информационной безопасности, в том числе защиты государственной тайны;
ОК-13	владеет основными методами, способами и средствами получения, хранения, переработки информации, имеет навыки работы с компьютером как средством управления информацией, способен работать с информацией в глобальных



Финансовый менеджмент

ПК-14	способен преподавать экономические дисциплины (в том числе «Финансовый менеджмент») в образовательных учреждениях различного уровня, используя существующие программы и учебно-методические материалы
ПК-15	способен принять участие в совершенствовании и разработке учебно-методического обеспечения экономических дисциплин, в том числе «Финансовый менеджмент»



ТЕМАТИЧЕСКИЙ ПЛАН

№ п/п	Наименование темы, форма промежуточного контроля	Всего часов	Лекции	Семинары	Практические занятия	Самостоятельная работа
	Раздел 1. Основы финансового менеджмента					
1.1	Финансовый менеджмент, понятие, цели и задачи, функции	12	2	2	-	8
1.2	Финансовый менеджмент: содержание, механизм функционирования, информационная база.	12	2	4		8
1.3	Базовые концепции финансового менеджмента.	12	2	2		8
	Раздел 2. Учет фактора времени в управлении финансами,					
2.1	Концепция временной стоимости денег, методы учета фактора времени в финансовых операциях..	14	2	2	2	8
2.2	Расчет текущей стоимости денег и методы начисления сложных процентов	18	4		4	10
2.3	Технология финансового менеджмента: терминология, операционный и финансовый рычаги, производственные и финансовые риски.	18	4		4	10
	Раздел 3 Инструментальные методы, расчеты и модели в финансовом менеджменте.					



Финансовый менеджмент

3.1	Методы управления финансовыми активами	8	2	2		4
3.2	Управление оборотными активами	10	2	2		6
3.3	Управление текущими денежными потоками	8	2	2		4
	Раздел 4 Стоимость и структура источников финансирования					
4.1	Основные теории структуры капитала	10	2	2		6
4.2	Стоимость и структура источников финансирования	12	2	4		6
4.3	Финансовое планирование как центральное звено управления финансами	10	4	2		4
	Раздел 5 Антикризисный финансовый менеджмент					
5.1	Понятие, причины и предпосылки банкротства	6	2			4
5.2	Финансово-экономическая диагностика банкротства	6	2			4
5.3	Задачи и механизмы антикризисного управления	8	2	2		4
	Всего:	174	36	26	10	102
	Экзамен					



САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА СТУДЕНТОВ. ПРАКТИЧЕСКИЕ ЗАНЯТИЯ

РАЗДЕЛ 1. ОСНОВЫ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА

Тема 1.1. Финансовый менеджмент, понятие, цели и задачи, функции

1. Задания для самостоятельной работы

1. Изучите следующие термины и понятия: финансы организаций, финансовый менеджмент, этапы развития финансового менеджмента, принципы, цели и задачи.

2. Дайте определение понятия «финансовый менеджмент». Назовите виды деятельности, которые он включает.

3. Поясните, кто является субъектом управления в системе финансового менеджмента компании и что является объектом управления.

4. Назовите основные функции финансового менеджмента. Дайте их развернутую характеристику.

5. Приведите определение финансового механизма предприятия, перечислите и охарактеризуйте его основные элементы.

6. Охарактеризуйте методические основы финансового управления на предприятии.

II. План практического занятия

1. Содержание и принципы организации финансов хозяйствующих субъектов.

2. Этапы формирования финансового менеджмента, как науки. Финансовые ресурсы организации: источники, структура, направления использования.

3. Основные положения финансового менеджмента

4. Методы управления финансами.

5. Риск и его роль в управлении финансами

III. Рекомендации по выполнению заданий и подготовке к практическому занятию

Впишите в рабочую тетрадь термины и понятия, изучите рекомендованные литературные источники.



Изучите участников финансовых отношений и что представляют собой финансовые потоки коммерческих и некоммерческих организаций. При подготовке к занятию необходимо акцентировать внимание на следующих понятиях: сущность финансового менеджмента, финансы предприятия; финансовые ресурсы; источники финансовых ресурсов; финансовый менеджер; объекты и субъекты финансового менеджмента; финансовые отношения; концепции финансового менеджмента финансовый механизм.

Необходимо последовательно изучить цель, задачи, функции, структуру, объекты и субъекты финансового менеджмента, финансовый механизм предприятия, инвестиционные решения финансового менеджера, решения финансового менеджера по выбору источников финансирования. При подготовке к практическому занятию необходимо изучить специфику управления финансами, концепции, показатели и индексы финансовой активности предприятия. Особое внимание следует уделить классификации финансовых рисков, методам их оценки и разработке программы их минимизации. Изучите понятие, состав финансового механизма и характеристику его основных элементов.

IV. Рекомендуемые источники

Нормативно-правовые документы

1. Конституция РФ. http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_2875/
2. Бюджетный кодекс Российской Федерации от 17.08.1998 № 145-ФЗ (ред. от 04.10.2014 г.). <http://www.consultant.ru/popular/budget/>
3. Федеральный закон №146-ФЗ от 16.07.1998 г. (ред. от 04.10.2014 г.) «Налоговый кодекс Российской Федерации, часть 1». <http://www.consultant.ru/popular/nalog1>.
4. . Федеральный закон №117-ФЗ от 05.08.2000 г. (ред. от 04.10.2014 г.) «Налоговый кодекс Российской Федерации, часть 2». <http://www.consultant.ru/popular/nalog2/>
5. Федеральный закон Российской Федерации от 12.01.1996 № 7-ФЗ (ред. от 21.07.2014 г.) «О некоммерческих организациях». http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_166130/

Основная литература:

1. Ковалев В.В. Курс финансового менеджмента: учебник –



- 2-е издание, переработанное и дополненное – М.: Проспект, 2009.
2. Карасева И.М., Ревякина М.А. Финансовый менеджмент: учебное пособие. – М.: Омега– Л, 2008.
 3. Финансы: учебник для студентов вузов/ Под ред. Г.Б. Поляка. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2010.
 4. Филатова Т.В. Финансовый менеджмент/Т.В.Филатовой.– М.: ИНФРА-М, 2013.

Дополнительная литература:

- 1.Басовский И.Б. Финансовый менеджмент: учебник / И.Б.Басовского. – М.: Инфра – М, 2012.
2. Никитина И.В. Финансовый менеджмент: учебное пособие / под редакцией Н.В.Никитиной. – М.: Кнорус,2009.
3. Шеремет А.Д., Ионова А.Ф. Финансы предприятий: менеджмент и анализ. – М.: ИНФРА–М, 2004.

Контрольные вопросы для самопроверки

1. Раскройте сущность понятия «финансовый менеджмент цели, задачи, принципы».
2. Назовите базовые концепции финансового менеджмента.
3. Назовите основные положения финансового менеджмента в управлении финансово-хозяйственной деятельностью предприятия
4. Из каких элементов состоит финансовый механизм управления предприятием.
5. В чем заключается специфика управления финансами коммерческих организаций.
6. Дайте трактовку понятия финансовых рисков и их классификацию.
7. Опишите методы оценки риска.

Тема 1.2. Финансовый менеджмент: содержание, механизм функционирования, информационная база.

1.Задания для самостоятельной работы

Структура системы управления финансами, процесс системы управления финансами, задачи управление финансами на предприятии, Основные сферы деятельности финансового менеджмента, основные направления деятельности финансового менеджера, финансовый механизм и его основные элементы, структура финансового механизма.

II. План практического занятия



1. Цели, задачи и принципы организации финансового менеджмента.
2. Составные элементы деятельности финансового менеджмента: анализ и планирование, обеспечение предприятия финансовыми ресурсами, распределение финансовых ресурсов.
3. Система внутреннего регулирования финансов организации. Финансовые методы, рычаги и стимулы.
4. Методологические основы принятия финансовых решений и обеспечение условий их реализации
5. Информационная база финансового менеджмента

III. Рекомендации по выполнению заданий и подготовке к практическому занятию

Для выполнения первого задания дайте письменное определение перечисленным терминам и понятиям. Финансовый менеджмент, как

отрасль экономической науки, базируется на системе концепций, моделей и разработанных на их основе прикладных методов, приемов, инструментов, применяемых в процессе принятия управленческих решений. При выполнении второго задания необходимо не только перечислить важнейшие теоретические концепции современного финансового менеджмента (денежных потоков, временной ценности денег, риска и доходности, портфельной теории и модели ценообразования активов, теории структуры капитала и дивидендной политики, теории агентских отношений и др.), но и раскрыть содержание каждой из них.

При выполнении заданий рассмотрите, какие подходы к определению целей финансового менеджмента существуют в современной экономической теории и практике. Характеризуя основные принципы, которые рекомендуется соблюдать при формировании и оптимизации организационной структуры финансового менеджмента, следует особо остановиться на важнейших их них: экономической эффективности, финансового контроля, финансового стимулирования, материальной ответственности.

Рассматривая функции финансового менеджмента, целесообразно дифференцированно охарактеризовать функции субъекта управления, характерные для любой управляющей системы, и специфические функции финансового менеджмента, как особого вида управленческой деятельности.

Учитывая, что финансовый менеджмент на предприятии осуществляется с помощью финансового механизма, следует



особое внимание уделить понятию финансового механизма и характеристике его основных элементов.

IV. Рекомендуемые источники

Нормативно-правовые документы

1. Федеральный закон от 30.11.1994 N 51-ФЗ (ред. от 05.05.2014 г.) «Гражданский кодекс Российской Федерации, часть 1». <http://www.consultant.ru/popular/gkrf1/>

2. Федеральный закон от 26.01.1996 N 14-ФЗ (ред. от 21.07.2014 г.) «Гражданский кодекс Российской Федерации, часть 2». <http://www.consultant.ru/popular/gkrf2/>

3. Федеральный закон РФ от 26.12.1995 № 208-ФЗ (ред. от 21.07.2014 г.) «Об акционерных обществах». <http://www.consultant.ru/popular/stockcomp/>

4. Федеральный закон от 14.11.02 №161-ФЗ (ред. от 05.05.2014 г.) «О государственных и муниципальных унитарных предприятиях»
<http://base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc;base=LAW;n=162654>

5. Федеральный закон от 08.02.1998 г. № 208-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью» (ред. от 05.05.2014 г.). http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_156206/

6. Федеральный закон Российской Федерации от 12.01.1996 № 7-ФЗ (ред. от 21.07.2014 г.) «О некоммерческих организациях».
http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_166130/

Основная литература

1. Ковалев В.В. Курс финансового менеджмента: учебник – 2-е издание, переработанное и дополненное.– М.: Проспект, 2009.

2. Карасева И.М., Ревякина М.А. Финансовый менеджмент: учебное пособие. – М.: Омега– Л, 2008.

3. Финансы: учебник для студентов вузов/Под ред. Г.Б. Поляка. – М.: ЮНИТИ–ДАНА, 2010.

4. Филатова Т.В. Финансовый менеджмент /Т.В.Филатовой. – М.: ИНФРА– М, 2013.

Дополнительная литература

1. Басовский И.Б. Финансовый менеджмент: учебник / И.Б.Басовского. – М.: Инфра – М, 2012.

2. Никитина И.В. Финансовый менеджмент: учебное пособие / под редакцией Н.В.Никитиной. – М.: Кнорус,2009.

3. Шеремет А.Д., Ионова А.Ф. Финансы предприятий: менеджмент и анализ. – М.: ИНФРА–М, 2004.



V. Контрольные вопросы для самопроверки

1. Отметьте основные задачи управления финансовой деятельностью предприятия, составьте схему взаимосвязи всех сфер деятельности, влияющих на конечные результаты.
2. Дайте определение объекта и субъекта финансового управления и опишите функции субъекта финансового менеджмента.
3. Опишите и составьте схему основных сфер деятельности финансового менеджера.
4. Дайте определение финансового механизма и характеристику всех его элементов.
5. Составьте схему финансового механизма.

1.3 Базовые концепции финансового менеджмента.

1. Задания для самостоятельной работы

1. Изучите этапы развития теории финансового менеджмента.
2. Концепция денежного потока Джона Уильямса и Майрона Гордона.
3. Концепция структуры капитала Модильяни – Миллера.
4. Теория дивидендов Модильяни – Миллера.
5. Концепция альтернативных издержек.

II. План практического занятия

1. Теория портфеля и модель оценки доходности финансовых активов.
2. Теория ценообразования опционов Ф.Блэка – М.Шоулза – Р.Мертона.
3. Концепция эффективности рынка Г. Робертса, Р. Брейли, С. Майерса.
4. Концепция временной стоимости денег.
5. Концепция компромисса между риском и доходностью.

III. Рекомендации по выполнению заданий и подготовке к практическому занятию

Для выполнения первого задания дайте письменное определение перечисленным концепциям, отметьте их значение



для развития теории финансового менеджмента.

Финансовый менеджмент, как отрасль экономической науки, базируется на системе концепций, моделей и разработанных на их основе прикладных методов, приемов, инструментов, применяемых в процессе принятия управленческих решений. При выполнении второго задания необходимо не только перечислить важнейшие теоретические концепции современного финансового менеджмента (денежных потоков, временной ценности денег, риска и доходности, портфельной теории и модели ценообразования активов, теории структуры капитала и дивидендной политики, теории агентских отношений и др.), но и раскрыть содержание каждой из них.

При выполнении заданий рассмотрите, какие подходы к определению целей финансового менеджмента существуют в современной экономической теории и практике. Обоснуйте выбор в качестве основной цели - рост капитализации (максимизации рыночной стоимости предприятия). Поясните, каким образом такой выбор учитывает интересы всех заинтересованных сторон. Назовите задачи, которые необходимо решить для достижения названной цели.

IV. Рекомендуемые источники

Нормативно-правовые документы

1. Федеральный закон от 30.11.1994 N 51-ФЗ (ред. от 05.05.2014 г.) «Гражданский кодекс Российской Федерации, часть 1».
<http://www.consultant.ru/popular/gkrf1/>
2. Федеральный закон от 26.01.1996 N 14-ФЗ (ред. от 21.07.2014 г.) «Гражданский кодекс Российской Федерации, часть 2».
<http://www.consultant.ru/popular/gkrf2/>

Основная литература:

1. Белолипецкий В.Г. Финансовый менеджмент: учебное пособие.– М.: КНОРУС, 2008.
2. Ковалев В.В. Курс финансового менеджмента: учебник – 2-е издание, переработанное и дополненное – М.: Проспект, 2009.
3. Карасева И.М., Ревякина М.А. Финансовый менеджмент: учебное пособие. – М.: Омега– Л, 2008.
4. Финансы: учебник для студентов вузов/Под ред. Г.Б. Поляка. – М.: ЮНИТИ–ДАНА, 2010.
5. Филатова Т.В. Финансовый менеджмент /Т.В.Филатовой. – М.: ИНФРА– М, 2013.

Дополнительная литература:

1. Басовский И.Б. Финансовый менеджмент: учебник /



И.Б.Басовского. – М.: Инфра – М, 2012.

2. Никитина И.В. Финансовый менеджмент: учебное пособие / под редакцией Н.В.Никитиной. – М.: Кнорус, 2009.

3. Шеремет А.Д., Ионова А.Ф. Финансы предприятий: менеджмент и анализ. – М.: ИНФРА–М, 2004.

V. Контрольные вопросы для самопроверки

1. Ученые каких стран сделали основной вклад в развитие классической и неоклассической теории финансов?

2. Какой вклад в развитие финансового менеджмента внесли Ф. Модильяни и М. Миллер?

3. Кто первым применил процесс анализа будущих денежных потоков?

4. Кто разработал теорию дивидендов?

5. Кто автор теории портфеля, получивший Нобелевскую премию в 1990 году?



РАЗДЕЛ 2. УЧЕТ ФАКТОРА ВРЕМЕНИ В УПРАВЛЕНИИ ФИНАНСАМИ

Тема 2.1. Концепция временной стоимости денег, методы учета фактора времени в финансовых операциях

1. Задания для самостоятельной работы

1. Изучите понятие временной стоимости денег.
2. Рассмотрите концепцию учета влияния фактора времени на стоимость денежных потоков.
3. Поясните разницу прямого и косвенного метода расчета потока денежных средств.
4. Рассмотрите классификацию различных схем начисления процентов при движении денежных потоков

III. Рекомендации по выполнению заданий и подготовке к практическому занятию.

При выполнении заданий следует учесть, что в условиях рыночной экономики при проведении долгосрочных финансовых операций важную роль играет фактор времени. Фактор времени в финансовой сфере учитывается с помощью процентной ставки. Методы финансово-экономических расчетов различны в зависимости от вида применяемых процентов.

Процесс, в котором по заданной исходной сумме и процентной ставке необходимо найти ожидаемую в будущем к получению сумму, в финансовых вычислениях называется процессом наращения (компаундирования.)

Процесс, в котором по заданной ожидаемой в будущем к получению сумме и процентной ставке необходимо найти исходную сумму долга называется процессом дисконтирования.

Экономический смысл метода наращения состоит в определении величины денежной суммы, которая будет, или может быть получена из некоторой первоначальной (текущей) суммы в результате проведения операции.

Дисконтирование представляет собой процесс нахождения величины современной на заданный момент времени денежной суммы по ее известному или предполагаемому значению в будущем, исходя из заданной процентной ставки.

V. Рекомендуемые источники

Основная литература:

1. Блау С.Л., Григорьев С.Г.: Финансовая математика. Учеб-



ник. – М.: Издательский центр «Академия», 2011.

2. Блау С.Л. Финансовая математика: практикум: учеб. Пособие. – М. : Издательский центр «Академия», 2011.

3.Белоплицкий В.Г. Финансовый менеджмент: учебное пособие.– М.: КНОРУС, 2008.

4. Ковалев В.В. Курс финансового менеджмента: учебник – 2-е издание, переработанное и дополненное – М.: Проспект, 2009.

5.Карасева И.М., Ревякина М.А. Финансовый менеджмент: учебное пособие. – М.: Омега– Л, 2008.

6. Филатова Т.В. Финансовый менеджмент /Т.В.Филатовой. – М.: ИНФРА– М, 2013.

7. Федорова Е.И. Финансовый менеджмент. Учебное пособие / Е.И. Федорова, А.В. Тихонов, ДГТУ. – Ростов н/Д: ИЦ ДГТУ, 2010.

Дополнительная литература:

1. Бочаров П.П., Касимов Ю.Ф. Финансовая математика. – М.: ФИЗМАТЛИТ 2007.

2. Криничанский К.В. Финансовая математика. Учебное пособие. – М.: Изд-во «Дело и Сервис», 2011.

V. Контрольные вопросы

1. Как изменяется стоимость денег во времени? За счет чего это происходит?

2. Как возник и для чего используется такой экономический инструмент, как процентная ставка?

3. Какие способы начисления процентов вам известны?

4. В чем основное различие схем начисления простых и сложных процентов?

5. Что называется процессом наращения и дисконтирования?

6. Какой денежный поток называется финансовой рентой или аннуитетом?

Тема 2.2. Управление инвестиционной деятельностью организации: расчет текущей и будущей стоимости инвестиционных проектов

1.Задания для самостоятельной работы

1.Рассмотреть нормативно-правовую базу инвестиционной деятельности в Российской Федерации.



2. Понятие инвестиционного проекта: модель и этапы реализации.

3. Базовая модель финансового анализа.

4. Критерии оценки инвестиционных проектов: текущая стоимость, чистая дисконтированная стоимость, индекс рентабельности, срок окупаемости, внутренняя норма доходности.

II. План практического занятия

1. Рассмотреть методы расчета показателей, характеризующих эффективность инвестиционных проектов.

2. Изучить методику расчета текущей стоимости (PV), чистого дисконтированного дохода (NPV), индекса рентабельности (PI), внутренней ставки рентабельности (IRR), срока окупаемости (PP).

3. Рассмотреть статистические методы оценки инвестиционных проектов.

4. Оформить таблицу показателей для оценки эффективности инвестиционной деятельности.

III. Рекомендации по выполнению заданий и подготовке к практическому занятию.

При выполнении заданий для самостоятельной работы и подготовке к семинарскому занятию следует руководствоваться следующими рекомендациями:

- внимательно изучить указанные показатели,
- составить глоссарий по основным терминам и понятиям изучаемой темы;
- рассмотреть: метод дисконтированной стоимости (NPV), метод индекса рентабельности (PI), метод внутренней ставки рентабельности (IRR), метод срока окупаемости (PP). Применить данные методы для решения задач по выбору наиболее эффективных вариантов проектов.

V. Рекомендуемые источники

Основная литература:

1. Белолипецкий В.Г. Финансовый менеджмент: учебное пособие. – М.: КНОРУС, 2008.

2. Ковалев В.В. Курс финансового менеджмента: учебник – 2-е издание, переработанное и дополненное – М.: Проспект, 2009.

3. Карасева И.М., Ревякина М.А. Финансовый менеджмент: учебное пособие. – М.: Омега– Л, 2008.

4. Филатова Т.В. Финансовый менеджмент /Т.В.Филатовой. – М.: ИНФРА– М, 2013.



5. Федорова Е.И. Финансовый менеджмент. Учебное пособие / Е.И. Федорова, А.В. Тихонов, ДГТУ. – Ростов н/Д: ИЦ ДГТУ, 2010.

Дополнительная литература:

1. Бочаров П.П., Касимов Ю.Ф. Финансовая математика. – М.: ФИЗМАТЛИТ 2007.

2. Криничанский К.В. Финансовая математика. Учебное пособие. – М.: Изд-во «Дело и Сервис», 2011.

V. Контрольные вопросы

1. Обоснуйте связь временной стоимости денежных ресурсов с покупательной способностью денег. Какова при этом инфляция?

2. Как фактор времени связан с обращением денежных средств как капитала, способного приносить доход?

3. Как классифицируются денежные потоки по характеру их поступления?

4. Раскройте экономический смысл процесса наращивания (компаундирования).

5. В чем заключается смысл процесса дисконтирования?

6. В каких случаях при учете фактора времени используют формулы простых процентов?

7. Когда при учете фактора времени в расчетах применяют формулы сложных процентов?

8. Что такое аннуитет? В каких случаях на практике используются такие платежи?

Тема 2.3. Технология финансового менеджмента

i. Задания для самостоятельной работы

1. Дайте определение показателям и терминологии финансового менеджмента

2. Рассмотрите порядок расчета добавленной стоимости.

3. Рассмотрите методы расчета Брутто-результата Эксплуатации инвестиций.

4. Рассмотрите методы расчета Нетто-результата эксплуатации инвестиций.

5. Изучите порядок расчета Экономической рентабельности активов.



Финансовый менеджмент

II. План практического занятия

1. Сущность управления рисками.
2. Концепция риска и доходности.
3. Производственные и финансовые риски.
4. Понятие производственного (операционного) рычага.
5. Понятие и порядок расчета финансового рычага.

III. Рекомендации по выполнению заданий и подготовке к практическому занятию.

При выполнении заданий следует учесть, при проведении долгосрочных финансовых операций важную роль играет расчет показателей добавленной стоимости, брутто-результата эксплуатации инвестиций, нетто-результата эксплуатации инвестиций. Особое внимание следует уделить методике расчета рентабельности активов и формуле «Дюпона».

Кроме того, следует уделить особое внимание классификации производственных и финансовых рисков, возможностям расчета оптимального соотношения заемного и собственного капитала. Следует учесть, что эффект финансового рычага обеспечивает приращение к рентабельности собственных средств, получаемое за счет использования кредита, а также позволяет определить уровень сопряженного эффекта за счет силы воздействия операционного и финансового рычага.

IV. Рекомендуемые источники

Основная литература:

1. Белолипецкий В.Г. Финансовый менеджмент: учебное пособие. – М.: КНОРУС, 2008.
2. Ковалев В.В. Курс финансового менеджмента: учебник – 2-е издание, переработанное и дополненное – М.: Проспект, 2009.
3. Карасева И.М., Ревякина М.А. Финансовый менеджмент: учебное пособие. – М.: Омега-Л, 2008.
4. Смоленская В.Г. Финансовый менеджмент: учебное пособие – Ростов н/Д.: РФ РТА, 2010.
5. Филатова Т.В. Финансовый менеджмент/ Т.В.Филатовой. – М.: ИНФРА-М, 2013.

Дополнительная литература:

1. Басовский И.Б. Финансовый менеджмент: учебник /



И.Б.Басовского. – М.: Инфра – М, 2012.

2. Никитина И.В. Финансовый менеджмент: учебное пособие / под редакцией Н.В.Никитиной. – М.: Кнорус, 2009.

3. Шеремет А.Д., Ионова А.Ф. Финансы предприятий: менеджмент и анализ. – М.: ИНФРА–М, 2004.

V. Контрольные вопросы

1. В чем причина изучения новой терминологии финансового менеджмента?

2. Дайте характеристику базовым показателям финансового менеджмента. Каков порядок их определения?

3. С какой целью при расчете коммерческой маржи и коэффициента трансформации используется формула Дюпона?

4. Обоснуйте практическую значимость использования операционного рычага.

5. Как определить эффект операционного рычага?

6. Для каких целей используют финансовый рычаг? Что предполагает термин «рычаг»?

7. Каков порядок расчета эффекта финансового рычага?



РАЗДЕЛ 3. ИНСТРУМЕНТАЛЬНЫЕ МЕТОДЫ, РАСЧЕТЫ И МОДЕЛИ В ФИНАНСОВОМ МЕНЕДЖМЕНТЕ.

Тема 3.1. Методы управления финансовыми активами

1. Задания для самостоятельной работы

1. Изучите понятие финансовых активов и обязательств.
2. Рассмотрите методы определения цены и стоимости финансовых активов.
3. Раскройте понятия: финансовые инструменты: сущность, виды, классификация.
4. Изучите финансовые рынки и финансовые институты в контексте деятельности предприятия.
5. Рассмотрите процессы моделирования и прогнозирования в управлении финансовыми активами.

II. План практического занятия

1. Сущность, формы, принципы и классификация финансовых активов предприятия.
2. Особенности формирования и оценки стоимости активов.
3. Классификация активов по форме функционирования: материальные, нематериальные, финансовые.
4. Классификация активов по степени ликвидности.
5. Составить схему управления операционными внеоборотными активами.

III. Рекомендации по выполнению заданий и подготовке к практическому занятию.

Для выполнения первого задания, запишите определения перечисленных терминов и понятий.

Для выполнения второго задания, изучите материалы лекции по теме, рекомендуемую литературу. Особое внимание уделите концепции «цены и стоимости финансовых активов». При выполнении третьего задания, целесообразно составить схему классификации активов по форме функционирования, по имущественным ценностям, по виду оборота, по характеру участия активов в различных видах деятельности предприятия.

К практическому занятию необходимо изучить материалы лекции по теме и рекомендуемую литературу, подготовить конспект по каждому вопросу. Целесообразно также составить



таблицу ликвидности активов.

IV. Рекомендуемые источники

Основная литература:

1. Белолипецкий В.Г. Финансовый менеджмент: учебное пособие.– М.: КНОРУС, 2008.
2. Ковалев В.В. Курс финансового менеджмента: учебник – 2-е издание, переработанное и дополненное – М.: Проспект, 2009.
3. Смоленская В.Г. Финансовый менеджмент: учебное пособие – Ростов н/Д.: РФ РТА, 2010.
4. Финансы: учебник для студентов вузов/Под ред. Г.Б. Поляка. – М.: ЮНИТИ–ДАНА, 2010.
5. Филатова Т.В. Финансовый менеджмент/ Т.В.Филатовой. – М.: ИНФРА– М, 2013.

Дополнительная литература:

1. Басовский И.Б. Финансовый менеджмент: учебник / И.Б.Басовского. – М.: Инфра – М, 2012.
2. Никитина И.В. Финансовый менеджмент: учебное пособие / под редакцией Н.В.Никитиной. – М.: Кнорус, 2009.
3. Шеремет А.Д., Ионова А.Ф. Финансы предприятий: менеджмент и анализ. – М.: ИНФРА–М, 2004.

V. Контрольные вопросы

1. Что понимается под финансовыми активами и обязательствами?
2. Какую роль для предприятия играют финансовые активы и обязательства?
3. Что понимают под финансовым инструментом?
4. В чем принципиальное различие между оборотными и внеоборотными активами?
5. Как подразделяются активы по степени ликвидности?
6. В чем заключается различие между «стоимостью» и «ценой» финансовых активов?

Тема 3.2. Управление оборотными активами

I. Задания для самостоятельной работы

1. Изучите следующие термины и понятия: оборотные активы и их структура; чистые оборотные активы; коэффициент общей ликвидности оборотных средств; коэффициент срочной ликвидности оборотных средств; краткосрочные обязательства; пе-



риод обращения дебиторской задолженности; период обращения запасов; управление запасами; модель оптимального размера заказа.

2. Определите понятие оборотных активов и охарактеризуйте их состав. Назовите факторы, влияющие на структуру оборотных активов.

3. Поясните, чем обусловлена необходимость управления оборотными активами. Назовите основные принципы управления оборотными активами, раскройте их содержание.

4. Назовите и охарактеризуйте объекты управления оборотными активами.

5. Назовите показатели, характеризующие эффективность использования оборотных активов. Изложите методику расчета коэффициентов оборачиваемости оборотных активов.

6. Составьте краткие конспекты по вопросам: «Принципы управления оборотными активами»; «Управление запасами»; «Управление дебиторской задолженностью».

II. План практического занятия

1. Оборотные активы, их структура.
2. Управление оборотными активами.
3. Политика финансирования оборотных текущих активов организации.
4. Управление дебиторской задолженностью.
5. Решение ситуационной задачи «Анализ дебиторской задолженности организации».

III. Рекомендации по выполнению заданий и подготовке к практическому занятию

Для выполнения первого задания следует дать письменное определение перечисленным терминам и понятиям. При выполнении заданий и подготовке к практическому занятию необходимо изучить материалы лекции по теме и рекомендуемую литературу, подготовить конспект по каждому вопросу. Для успешного выполнения заданий необходимо: уяснить понятия оборотных активов; разобраться в понятии дебиторской и в процессах управления ею.

IV. Рекомендуемые источники

Основная литература:

1. Белолипецкий В.Г. Финансовый менеджмент: учебное пособие.– М.: КНОРУС, 2008.



2. Ковалев В.В. Курс финансового менеджмента: учебник – 2-е издание, переработанное и дополненное – М.: Проспект, 2009.
3. Финансы: учебник для студентов вузов/Под ред. Г.Б. Поляка. – М.: ЮНИТИ–ДАНА, 2010.
- 4.Филатова Т.В. Финансовый менеджмент/ Т.В.Филатовой. – М.: ИНФРА– М, 2013.

Дополнительная литература:

1. Басовский И.Б. Финансовый менеджмент: учебник / И.Б.Басовского. – М.: Инфра – М, 2012.
2. Никитина И.В. Финансовый менеджмент: учебное пособие / под редакцией Н.В.Никитиной. – М.: Кнорус,2009.
3. Шеремет А.Д., Ионова А.Ф. Финансы предприятий: менеджмент и анализ. – М.: ИНФРА–М, 2004.

V. Контрольные вопросы

1. Что такое оборотные активы, и из каких элементов они состоят?
2. В чем сущность управления оборотными активами? От каких факторов зависит их величина?
3. Назовите объекты управления оборотными активами.
4. Какие оборотные активы относят к:
 - а) медленно реализуемым;
 - б) быстро реализуемым;
 - в) абсолютно ликвидным активам.
3. Что такое операционный цикл и каковы его составляющие?
4. Какие подходы к финансированию оборотных активов вам известны?
5. Каковы общие принципы управления оборотными активами?
6. В чем состоит необходимость управления дебиторской задолженностью? Охарактеризуйте основные методы и способы управления дебиторской задолженностью в организации.
7. Приведите модель определения оптимальной величины запаса.



Тема 3.3. Управление текущими денежными потоками

I. Задания для самостоятельной работы

1. Изучите следующие термины и понятия: управление денежными средствами; кассовый план; способы минимизации кассовых остатков; синхронизация потока денежных средств; овердрафт; счет с нулевым остатком; легкорезализуемые ценные бумаги; модель равновесия денег и легкорезализуемых ценных бумаг.

2. Раскройте понятие денежного потока. Поясните, почему денежные потоки считают «кровеносной системой бизнеса».

3. Приведите классификацию денежных потоков, раскройте ее содержание.

4. Назовите виды денежных расчетов.

5. Назовите основные методы построения отчетов о движении денежных средств, раскройте их достоинства и недостатки.

6. Составьте схему денежных потоков в контексте деятельности предприятия.

9. Назовите основные направления оптимизации денежных потоков организации.

II. План практического занятия

1. Основные понятия, характеризующие денежные потоки.

2. Классификация денежных потоков.

3. Характеристика изменения денежных потоков и методы их оценки.

4. Управление денежными активами и их эквивалентами.

5. Методы прогнозирования денежных потоков организации.

III. Рекомендации по выполнению заданий и подготовке к практическому занятию

При выполнении заданий необходимо изучить материалы лекции по теме и рекомендуемую литературу, а также подготовить конспект по каждому вопросу. При этом следует определить сущность понятия «денежный поток», рассмотреть классификацию денежных потоков и определить роль управления денежными потоками в системе управления организацией. Стоит обратить внимание на методы разработки управленческих решений на всех этапах управления денежными потоками.



Финансовый менеджмент

IV. Рекомендуемые источники

Основная литература:

1. Белолипецкий В.Г. Финансовый менеджмент: учебное пособие.– М.: КНОРУС, 2008.
2. Ковалев В.В. Курс финансового менеджмента: учебник – 2-е издание, переработанное и дополненное – М.: Проспект, 2009.
3. Финансы: учебник для студентов вузов/Под ред. Г.Б. Поляка. – М.: ЮНИТИ–ДАНА, 2010.
4. Филатова Т.В. Финансовый менеджмент/ Т.В.Филатовой. – М.: ИНФРА– М, 2013.

Дополнительная литература:

1. Ермасова Н.Б., Ермасов С.В. Финансовый менеджмент: учеб. пособие. – М.: ИД Юрайт, 2010.
2. Финансовый менеджмент: учебник / Под ред. проф. Е.И. Шохина. – М.: КНОРУС, 2008.

V. Контрольные вопросы

1. В чем состоит основная цель управления наличностью?
2. Каков механизм синхронизации потока денежных средств?
3. Каков механизм использования счета с нулевым остатком?
4. Как осуществить оптимизацию денежных потоков организации?
5. В чем заключается особенность методов прогнозирования денежных потоков?
6. Как защитить денежные активы организации от инфляции?



РАЗДЕЛ 4. СТОИМОСТЬ И СТРУКТУРА ИСТОЧНИКОВ ФИНАНСИРОВАНИЯ

Тема 4.1. Основные теории структуры капитала

I. Задания для самостоятельной работы

Изучить следующие понятия: капитал как финансово-экономическая категория, виды цены капитала, этапы определения стоимости капитала.

Структура капитала. Этапы определения стоимости капитала, обыкновенных и привилегированных акций. Порядок определения цены заемных средств. Оптимальная структура капитала предприятия.

II. План практического занятия

1. Стоимость капитала и методы ее оценки. Средневзвешенная и предельная стоимость капитала.
2. Модели оптимальной структуры капитала.
3. Эффект финансового рычага (левериджа). Финансовый леверидж как фактор риска.
4. Решение ситуационной задачи «Расчет эффекта финансового рычага»

III. Рекомендации по выполнению заданий и подготовке к семинарскому занятию

При выполнении заданий для самостоятельной работы и подготовке к семинарскому занятию следует руководствоваться следующими рекомендациями: внимательно изучите указанные разделы учебников и учебных пособий из списка основной литературы; подготовьте тезисы по каждому вопросу к семинару; составьте глоссарий по основным терминам и понятиям изучаемой темы. Кроме того, необходимо, прежде всего, раскрыть экономическую сущность капитала организации, отметить, что стоимостное выражение капитала отражается в пассиве баланса. Следует также уделить внимание понятию структуры капитала. Целесообразно рассмотреть, как определяется стоимость капитала дифференцированно по различным источникам. Особое внимание следует уделить таким понятиям как средневзвешенная и предельная стоимость капитала.



Финансовый менеджмент

IV. Рекомендуемые источники

Основная литература:

1. Белолипецкий В.Г. Финансовый менеджмент: учебное пособие.– М.: КНОРУС, 2008.
2. Ковалев В.В. Курс финансового менеджмента: учебник – 2-е издание, переработанное и дополненное – М.: Проспект, 2009.
3. Смоленская В.Г. Финансовый менеджмент: учебное пособие – Ростов н/Д.: РФ РТА, 2010.
4. Финансы: учебник для студентов вузов/Под ред. Г.Б. Поляка. – М.: ЮНИТИ–ДАНА, 2010.
5. Филатова Т.В. Финансовый менеджмент/ Т.В.Филатовой. – М.: ИНФРА– М, 2013.

Дополнительная литература

1. Басовский И.Б. Финансовый менеджмент: учебник / И.Б.Басовского. – М.: Инфра – М, 2012.

V. Контрольные вопросы

1. Что понимают под структурой капитала и что она показывает?
2. Что такое стоимость капитала, и для каких целей необходимо ее знать?
3. Почему стоимость заемного капитала ниже, чем стоимость собственного?
4. Что представляет собой средневзвешенная стоимость капитала и как ее рассчитать?
6. Что понимают под оптимальной структурой капитала?
7. Назовите методы капитальных финансовых активов.

Тема 4.2. Управление источниками финансирования деятельности предприятия

I. Задания для самостоятельной работы

1. Изучите следующие термины и понятия: источники финансирования; амортизация; краткосрочные финансовые вложения; коммерческий кредит; аренда; ипотечная ссуда; облигации; акции; факторинг; лизинг; финансовый лизинг; операционный лизинг; франчайзинг; банковское кредитование; краткосрочные и долгосрочные ссуды; кредитоспособность клиента банка; уровень риска кредитных операций.

2. Раскройте сущность системы финансирования хозяйст-



венной деятельности предприятия и основные формы финансирования хозяйственной деятельности в Российской Федерации.

3. Дайте характеристику внутренним источникам финансирования, назовите их достоинства и недостатки.

4. Поясните, каким образом предприятия могут формировать собственный капитал за счет привлеченных средств.

5. Назовите формы и методы заемного финансирования, доступные российским предприятиям.

6. Раскройте сущность, основные преимущества и недостатки лизинга.

7. Охарактеризуйте формы и особенности бюджетного финансирования в Российской Федерации.

II. План практического занятия

1. Стоимость источников финансирования: понятие и сущность.

2. Стоимость основных источников капитала.

3. Собственные источники финансирования.

4. Оценка стоимости источников краткосрочного финансирования.

III. Рекомендации по выполнению заданий и подготовке к практическим занятиям

При выполнении первого задания дайте письменное определение перечисленным терминам и понятиям. При выполнении остальных

заданий и подготовки к практическому занятию необходимо изучить материалы лекции по теме, рекомендуемую литературу, изучить и составить конспект.

В процессе подготовки следует особое внимание уделить следующим вопросам:

- сущность финансового обеспечения и принципы его организации;
- классификация источников финансирования предпринимательской деятельности;
- методика определения величины источников собственных средств;
- внутренние и внешние источники финансирования;
- особенности бюджетного финансирования предприятий;
- современные инструменты в финансировании деятельности предприятий;



Финансовый менеджмент

Для решения задач целесообразно повторить изученные на предыдущем занятии методы расчета эффекта операционного рычага, порога рентабельности и точки безубыточности.

IV. Рекомендуемые источники

Нормативно-правовые документы

1. Федеральный закон РФ от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (ред. от 21.07.2014 г.).

<http://www.consultant.ru/popular/cenbum/>

2. Федеральный закон РФ от 29.10.1998 № 164-ФЗ (ред. от 28.06.2013 г.) «О финансовой аренде (лизинге)»

<http://base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc;base=LAW;n=148282>

Основная литература:

1. Белолипецкий В.Г. Финансовый менеджмент: учебное пособие.– М.: КНОРУС, 2008.

2. Ковалев В.В. Курс финансового менеджмента: учебник – 2-е издание, переработанное и дополненное – М.: Проспект, 2009.

3. Филатова Т.В. Финансовый менеджмент/ Т.В.Филатовой. – М.: ИНФРА– М, 2013.

Дополнительная литература

1. Басовский И.Б. Финансовый менеджмент: учебник / И.Б.Басовского. – М.: Инфра – М, 2012.

V. Контрольные вопросы

1. Каковы основные источники финансирования предпринимательской деятельности? Приведите их классификацию.

2. В чем разница между долевым и долговым финансированием предприятия? Какой способ более предпочтителен? Можно ли ограничиться одним из этих способов?

3. Каковы преимущества и недостатки отдельных видов краткосрочного финансирования деятельности предприятия?

4. Охарактеризуйте банковский кредит как источник финансирования деятельности предприятия.

5. Охарактеризуйте долговые обязательства как инструмент финансирования.

6. Какова роль факторинга в обеспечении устойчивого финансирования хозяйственной деятельности организации?

7. В чем суть форфейтинговых операций?



Тема 4.3. Финансовое планирование как центральное звено управления финансами

I. Задания для самостоятельной работы

1. Изучите следующие термины и понятия: финансовое планирование и прогнозирование; стратегическое, долгосрочное и краткосрочное финансовое планирование.
2. Дайте определение финансовой стратегии и схему этапов ее реализации.
3. Рассмотрите методы прогнозирования основных финансовых показателей.
4. Изучите сущность, цели, задачи, а также методы финансового планирования: программно-целевой, нормативный, экономико-математического моделирования.
5. Представьте схему финансового управления на основе бюджетирования деятельности предприятия и технологию бюджетного управления.
6. Представьте основной бюджет как систему оперативных бюджетов, бюджетов инвестиций, финансовых бюджетов и составляющие этих бюджетов: производства, производственных запасов, прямых затрат, накладных расходов.
7. Рассмотрите бюджет продаж как основу бюджетного управления и формирование бюджета капиталовложений, инвестиционной политики.
8. Обратите внимание на проблемы бюджетирования и мониторинга.

II. План практического занятия

1. Финансовое прогнозирование как основа финансового планирования. Цели и методы финансового прогнозирования.
2. Финансовый план в системе бизнес-планирования деятельности предприятия.
3. Виды и методы финансового планирования на предприятии.
4. Финансовое управление на основе бюджетирования деятельности предприятия.



III. Рекомендации по выполнению заданий и подготовке к семинарским занятиям

При выполнении заданий для самостоятельной работы и подготовке к семинарскому занятию следует руководствоваться следующими рекомендациями: внимательно изучите указанные разделы учебников и учебных пособий из списка основной литературы; к семинару подготовьте тезисы по каждому вопросу с указанием списка использованной литературы и ссылками на конкретные источники при ответе; при подготовке задания 3 учтите, что разработка технологии бюджетного управления на предприятии выполняется в следующей последовательности:

1. Анализируются организационная структура управления предприятием и функции его подразделений;
2. Определяются центры затрат и центры финансового учета на предприятии;
3. Разрабатывается учетная политика предприятия;
4. Разрабатывается система операционных, инвестиционных, финансовых бюджетов.

IV. Рекомендуемые источники

Нормативно-правовые документы

1. Федеральный закон РФ от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (ред. от 21.07.2014 г.).
<http://www.consultant.ru/popular/cenbum/>
2. Федеральный закон РФ от 29.10.1998 № 164-ФЗ (ред. от 28.06.2013 г.) «О финансовой аренде (лизинге)»
<http://base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc;base=LAW;n=148282>

Основная литература:

1. Белолипецкий В.Г. Финансовый менеджмент: учебное пособие.– М.: КНОРУС, 2008.
2. Ермасова Н.Б., Ермасов С.В. Финансовый менеджмент: учеб. пособие. – М.: ИД Юрайт, 2010.
3. Ковалев В.В. Курс финансового менеджмента: учебник – 2-е издание, переработанное и дополненное – М.: Проспект, 2009.
4. Тихомиров Е.Ф. Финансовый менеджмент: Управление финансами предприятия: учебник для студ. вузов. – М.: Издательский центр «Академия», 2008.
5. Филатова Т.В. Финансовый менеджмент/ Т.В.Филатовой. – М.: ИНФРА– М, 2013.



Дополнительная литература:

1. Басовский И.Б. Финансовый менеджмент: учебник / И.Б.Басовского. – М.: Инфра – М, 2012.
2. Смоленская В.Г. Финансовый менеджмент: учебное пособие – Ростов н/Д.: РФ РТА, 2010.

V. Контрольные вопросы

1. Каковы цели и основные задачи финансового прогнозирования на предприятии? Какие показатели выступают в качестве исходных данных для разработки финансовых прогнозов?
2. Охарактеризуйте основные причины, определяющие необходимость проведения плановой работы на предприятии.
3. Есть ли различия между терминами «стратегическое планирование» и «долгосрочное планирование»?
4. Какие методы финансового планирования вы знаете?
5. Приведите структуру типового бизнес-плана, охарактеризуйте основные его разделы. Какие из этих разделов имеют непосредственное отношение к работе финансового менеджера?
6. Что такое бюджетирование? Какую роль оно играет в повышении эффективности деятельности предприятия?
7. Охарактеризуйте основные различия между планом и бюджетом. Какие виды бюджетов вы знаете?



РАЗДЕЛ 5. АНТИКРИЗИСНЫЙ ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Тема 5.1. Понятие, причины и предпосылки банкротства

I. Задания для самостоятельной работы

1. Изучите следующие термины и понятия: финансовый кризис; законодательные основы банкротства. Экономическая сущность банкротства. Признаки банкротства. Процедура банкротства. Предупреждение банкротства.
2. Раскройте сущность понятия «финансовый кризис». Приведите классификацию финансовых кризисов предприятия.
3. Охарактеризуйте состояние банкротства предприятия, его сущность и значение в рыночной экономике.
4. Перечислите возможные причины банкротства. Назовите, какие виды банкротства выделяют в законодательной и финансовой практике.
5. Поясните, в чем состоит процедура банкротства. Назовите ее основные этапы.

III. Рекомендации по выполнению заданий и подготовке к практическому и лабораторному занятиям

Для выполнения первого задания дайте письменное определение перечисленным терминам и понятиям. При выполнении заданий необходимо изучить материалы лекции по теме и рекомендуемую литературу, а также, изучить и законспектировать ст. 61 и 65 Гражданского кодекса и Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)».

Следует уделить особое внимание изучению возможных причин банкротства, методов диагностики банкротства, процедуры банкротства, а также системы мероприятий по его предотвращению.

IV. Рекомендуемые источники

Нормативно-правовые документы

1. Федеральный закон от 30.11.1994 N 51-ФЗ (ред. от 05.05.2014 г.) «Гражданский кодекс Российской Федерации, часть 1».
<http://www.consultant.ru/popular/gkrf1/>
2. Федеральный закон от 26.01.1996 N 14-ФЗ (ред. от 21.07.2014 г.) «Гражданский кодекс Российской Федерации, часть 2».
<http://www.consultant.ru/popular/gkrf2/>



3. Федеральный закон от 26 .10 2002 г. №127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» (ред. от 12.03.2014 г.)

<http://www.consultant.ru/popular/bankrupt/>

Основная литература:

1.Ермасова Н.Б., Ермасов С.В. Финансовый менеджмент: учеб. пособие. – М.: ИД Юрайт, 2010.

2. Ковалев В.В. Курс финансового менеджмента: учебник – 2-е издание, переработанное и дополненное – М.: Проспект, 2009.

3. Тихомиров Е.Ф. Финансовый менеджмент: Управление финансами предприятия: учебник для студ. вузов. – М.: Издательский центр «Академия», 2008.

4. Филатова Т.В. Финансовый менеджмент/ Т.В.Филатовой. – М.: ИНФРА– М, 2013.

Дополнительная литература:

1. Басовский И.Б. Финансовый менеджмент: учебник / И.Б.Басовского. – М.: Инфра – М, 2012.

2. Смоленская В.Г. Финансовый менеджмент: учебное пособие – Ростов н/Д.: РФ РТА, 2010.

V. Контрольные вопросы

1.Что представляет собой финансовый кризис? Каковы внешние и внутренние причины финансовых кризисов?

2. Что такое банкротство? Каковы его возможные причины?

3. Какие виды банкротства преследуются в уголовном порядке?

4. Как соотносятся внутренние критерии и внешние и признаки банкротства?

5. В каких случаях предприятие становится потенциальным банкротом?

6.Перечислите основные признаки несостоятельности (банкротства) предприятия.

7. Назовите ранние признаки банкротства.

Тема 5.2. Финансово-экономическая диагностика банкротства

I. Задания для самостоятельной работы

1. Изучите следующие термины и понятия: задачи аналитической работы по предупреждению банкротства; специальный финансовый анализ мероприятий повышенного риска, финансо-



вый анализ в чрезвычайных условиях.

2. Рассмотрите методику анализа и оценки структуры баланса на основе коэффициента ликвидности и коэффициента обеспеченности собственными средствами, уделите внимание признакам неудовлетворительной структуры баланса, коэффициентам восстановления и утраты платежеспособности.

3. Изучите основные направления стратегии финансового оздоровления: снижение затрат, сбалансированность дебиторской и кредиторской задолженности, усиленный маркетинг, принципиально новая продукция, антикризисное управление, банкротство и финансовая реструктуризация.

4. Изучите методики прогнозирования банкротства, отечественный и зарубежный опыт моделирования прогнозирования банкротства.

5. Изучите систему показателей для оценки качества финансового состояния и предупреждения банкротства: платежеспособности, финансовой устойчивости, деловой активности.

III. Рекомендации по выполнению заданий и подготовке к практическому и лабораторному занятиям

Для выполнения первого задания дайте письменное определение перечисленным терминам и понятиям. При выполнении заданий необходимо

изучить материалы лекции по теме и рекомендуемую литературу, а также, изучить и законспектировать ст. 61 и 65 Гражданского кодекса и Федерального закона «О несостоятельности (банкротстве)».

Следует уделить особое внимание изучению возможных причин банкротства, методов диагностики банкротства, процедуры банкротства, а также системы мероприятий по его предотвращению.

IV. Рекомендуемые источники

Нормативно-правовые документы

1. Федеральный закон от 30.11.1994 N 51-ФЗ (ред. от 05.05.2014 г.) «Гражданский кодекс Российской Федерации, часть 1».
<http://www.consultant.ru/popular/gkrf1/>
2. Федеральный закон от 26.01.1996 N 14-ФЗ (ред. от 21.07.2014 г.) «Гражданский кодекс Российской Федерации, часть 2».
<http://www.consultant.ru/popular/gkrf2/>
3. Федеральный закон от 26 .10 2002 г. №127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» (ред. от 12.03.2014 г.)



<http://www.consultant.ru/popular/bankrupt/>

Основная литература:

1. Ермасова Н.Б., Ермасов С.В. Финансовый менеджмент: учеб. пособие. – М.: ИД Юрайт, 2010.
2. Финансовый менеджмент: учебник / Проф. Е.И. Шохина. – М. КНОРУС, 2008.
3. Филатова Т.В. Финансовый менеджмент/ Т.В.Филатовой. – М.: ИНФРА– М, 2013.
4. Смоленская В.Г. Финансовый менеджмент: учебное пособие – Ростов н/Д.: РФ РТА, 2010.

Дополнительная литература

1. Басовский И.Б. Финансовый менеджмент: учебник / И.Б.Басовского. – М.: Инфра – М, 2012.
2. Берзон Н.И. Финансовый менеджмент. / Н.И.Берзон. – М.: Издательский центр «Академия», 2009.

Интернет-ресурсы

1. www.consultant.ru.
2. <http://www.garant.ru/>

V. Контрольные вопросы

1. Что представляет собой финансовый кризис? Каковы внешние и внутренние причины финансовых кризисов?
2. Что такое банкротство? Каковы его возможные причины?
3. Какие виды банкротства преследуются в уголовном порядке?
4. Как соотносятся внутренние критерии и внешние и признаки банкротства?
5. Каковы основания для признания структуры баланса предприятия неудовлетворительной?
6. Для чего и в каких случаях рассчитывается коэффициент восстановления платежеспособности?
7. Как протекает процедура банкротства предприятия? Каковы роль и функции арбитражного суда в процедуре банкротства?
8. Какие основные условия и требования к признанию банкротства должника вам известны?
9. Каковы цель и задачи наблюдения в процессе банкротства? Какие объекты наблюдения составляют «кризисное поле»?
10. Как рассчитывается интегральная оценка вероятности банкротства.
11. Какое значение для предупреждения банкротства име-



ет аналитическая работа?

Тема 5.3. Задачи и механизмы антикризисного управления

I. Задания для самостоятельной работы

1. Изучите следующие термины: понятие, цели санации, программа санации, проект санации, бизнес-план санации, перечень критериев санации, разработка антикризисной маркетинговой стратегии, разработка антикризисной инвестиционной политики, определение объема средств для осуществления мероприятий по санации.

2. Раскройте содержание понятия «политика антикризисного финансового управления». Перечислите основные этапы формирования и реализации политики антикризисного финансового управления предприятием при угрозе банкротства.

3. Назовите основную цель экспресс - диагностики банкротства предприятия. Перечислите этапы ее осуществления.

4. Назовите объекты наблюдения, формирующие «кризисное поле» предприятия. Перечислите важнейшие индикаторы оценки угрозы банкротства в разрезе этих объектов.

5. Напишите модель Э. Альтмана. Поясните, как на ее основе можно оценить вероятность банкротства предприятия.

6. Охарактеризуйте внутренние механизмы финансовой стабилизации, раскройте содержание каждого из них.

II. План практического занятия

1. Решите ситуационную задачу «Анализ финансового состояния организации и диагностика кризисных симптомов».

2. Рассчитайте коэффициенты: текущей ликвидности (КТЛ), обеспеченности собственными оборотными средствами (КОС), восстановления платежеспособности (КВП) и сравните эти критерии с нормативными значениями.

3. Проведите расчет вероятности банкротства организации, используя пятифакторную модель Э.Альтмана

4. Составьте таблицу критериев банкротства по модели Э.Альтмана и определите вероятность банкротства организации.

III. Рекомендации по выполнению заданий и подготовке к практическому занятию

При выполнении первого задания дайте письменное определение перечисленных терминов и понятий. При выполнении сле-



дующих заданий необходимо изучить материалы лекции по теме и рекомендуемую литературу, а также, законспектировать методики определения критериев банкротства в России и за рубежом. Особое внимание следует уделить санации и разработке программы финансового оздоровления предприятия и использованию процедур и механизма антикризисного управления.

IV. Рекомендуемые источники

Нормативно-правовые документы

1. Федеральный закон от 30.11.1994 N 51-ФЗ (ред. от 05.05.2014 г.) «Гражданский кодекс Российской Федерации, часть 1».
<http://www.consultant.ru/popular/gkrf1/>
2. Федеральный закон от 26.01.1996 N 14-ФЗ (ред. от 21.07.2014 г.) «Гражданский кодекс Российской Федерации, часть 2».
<http://www.consultant.ru/popular/gkrf2/>
3. Федеральный закон от 26 .10 2002 г. №127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» (ред. от 12.03.2014 г.)
<http://www.consultant.ru/popular/bankrupt/>

Основная литература:

1. Бланк И.А. Основы финансового менеджмента, т.2. – М.: Ника-Центр, 1999.
2. Финансовый менеджмент: учебник / Проф. Е.И. Шохина. – М. КНОРУС, 2008.
3. Смоленская В.Г. Финансовый менеджмент: учебное пособие – Ростов н/Д.: РФ РТА, 2010.

Дополнительная литература

1. Ермасова Н.Б., Ермасов С.В. Финансовый менеджмент: учеб. пособие - 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ИД Юрайт, 2010.
2. Финансовый менеджмент. Н.И.Берзон и др./ Н.И.Берзона. – М.: Издательский центр «Академия», 2009.

Интернет-ресурсы

1. www.consultant.ru.
2. <http://www.garant.ru/>

Программное обеспечение

1. Программные средства Microsoft Office – Word, Excel, СПП «Statistica».



V. Контрольные вопросы

1. Как протекает процедура банкротства предприятия? Каковы роль и функции арбитражного суда в процедуре банкротства?
2. Какие основные условия и требования к признанию банкротства должника вам известны?
3. Какие модели и критерии используются в России для определения вероятности банкротства.
4. Как рассчитывается интегральная оценка вероятности банкротства?
5. Каковы цели антикризисного управления предприятием?
6. Что представляет собой программа финансового оздоровления?
7. Какие мероприятия проводят для достижения финансовой стабилизации?
8. Какие механизмы и процессы входят в систему антикризисного управления?



ПРИМЕРНАЯ ТЕМАТИКА КУРСОВЫХ РАБОТ

1. Становление и развитие финансового менеджмента как науки.
2. Проблемы становления финансового менеджмента на современных российских предприятиях.
3. Финансовый менеджмент на предприятии и макроэкономическая среда.
4. Инфляция и ее влияние на принятие решений в сфере финансового менеджмента.
5. Стратегический финансовый менеджмент в системе управления финансами на предприятии.
6. Тактический финансовый менеджмент на российских предприятиях.
7. Финансовый механизм коммерческой организации, его состав и структура.
8. Финансовый менеджмент коммерческой организации и пути повышения его эффективности.
9. Финансовый рынок и денежные средства коммерческих организаций.
10. Виды финансовых рынков и их роль в мобилизации дополнительных источников финансирования предприятий.
11. Содержание финансовой стратегии предприятия, ее место и роль во внутрифирменном финансовом планировании.
12. Финансовая стратегия как элемент конкурентной стратегии предприятия.
13. Формирование финансовой стратегии и ее значение в управлении предприятием.
14. Финансовое планирование в системе бюджетирования деятельности предприятия.
15. Система бюджетного планирования и ее организация на предприятии.
16. Принципы и этапы управления денежными потоками коммерческой организации.
17. Политика управления финансовыми рисками на предприятии, ее содержание и основные направления.
18. Методы снижения степени риска в условиях рыночной экономики.
19. Приоритетные направления инвестиционной стратегии предприятий в современных условиях.
20. Содержание и основные направления инвестиционной политики предприятий в условиях рыночной экономики.



21. Современные методы оценки эффективности и риска инвестиционных проектов.
22. Политика управления реальными инвестициями, ее содержание и основные направления.
23. Формы финансовых инвестиций, особенности управления ими и методы оценки эффективности финансовых инструментов инвестирования.
24. Особенности формирования и управления портфелем ценных бумаг в современных условиях хозяйствования.
25. Основные этапы формирования политики управления оборотными активами.
26. Управление дебиторской задолженностью как элементом маркетинговой политики предприятия.
27. Амортизационная политика как составная часть политики управления обновлением внеоборотных активов.
28. Управление финансовым обеспечением предпринимательской деятельности.
29. Финансовый лизинг и перспективы его развития на российских предприятиях.
30. Формы реализации и основные этапы формирования политики управления собственным капиталом на предприятии.
31. Содержание и основные этапы формирования эмиссионной политики предприятия.
32. Формы реализации и основные этапы формирования политики управления заемным капиталом.
33. Проблемы и особенности управления привлечением банковского кредита на современном этапе развития рыночных отношений.
34. Проблемы оптимизации структуры источников финансирования предпринимательской деятельности.
35. Содержание и основные направления дивидендной политики акционерных обществ.
36. Банкротство предприятия и финансовая реструктуризация.
37. Пути финансового оздоровления современных российских предприятий.
38. Антикризисное финансовое управление при угрозе банкротства.
39. Учет временной стоимости денег в управлении финансами.
40. Международные аспекты финансового менеджмента
41. Становление и развитие финансового менеджмента как науки.
42. Проблемы становления финансового менеджмента на современных российских предприятиях.



43. Финансовый менеджмент на предприятии и макроэкономическая среда.
44. Инфляция и ее влияние на принятие решений в сфере финансового менеджмента.
45. Стратегический финансовый менеджмент в системе управления финансами на предприятии.
46. Тактический финансовый менеджмент на российских предприятиях.
47. Финансовый механизм коммерческой организации, его состав и структура.
48. Финансовый менеджмент коммерческой организации и пути повышения его эффективности.
49. Финансовый рынок и денежные средства коммерческих организаций.
50. Виды финансовых рынков и их роль в мобилизации дополнительных источников финансирования предприятий.
51. Содержание финансовой стратегии предприятия, ее место и роль во внутрифирменном финансовом планировании.
52. Финансовая стратегия как элемент конкурентной стратегии предприятия.
53. Формирование финансовой стратегии и ее значение в управлении предприятием.
54. Финансовое планирование в системе бюджетирования деятельности предприятия.
55. Система бюджетного планирования и ее организация на предприятии.
56. Принципы и этапы управления денежными потоками коммерческой организации.
57. Политика управления финансовыми рисками на предприятии, ее содержание и основные направления.
58. Методы снижения степени риска в условиях рыночной экономики.
59. Приоритетные направления инвестиционной стратегии предприятий в современных условиях.
60. Содержание и основные направления инвестиционной политики предприятий в условиях рыночной экономики.
61. Современные методы оценки эффективности и риска инвестиционных проектов.
62. Политика управления реальными инвестициями, ее содержание и основные направления.
63. Формы финансовых инвестиций, особенности управления ими и методы оценки эффективности финансовых инструментов



- инвестирования.
64. Особенности формирования и управления портфелем ценных бумаг в современных условиях хозяйствования.
 65. Основные этапы формирования политики управления оборотными активами.
 66. Управление дебиторской задолженностью как элементом маркетинговой политики предприятия.
 67. Амортизационная политика как составная часть политики управления обновлением внеоборотных активов.
 68. Управление финансовым обеспечением предпринимательской деятельности.
 69. Финансовый лизинг и перспективы его развития на российских предприятиях.
 70. Формы реализации и основные этапы формирования политики управления собственным капиталом на предприятии.
 71. Содержание и основные этапы формирования эмиссионной политики предприятия.
 72. Формы реализации и основные этапы формирования политики управления заемным капиталом.
 73. Проблемы и особенности управления привлечением банковского кредита на современном этапе развития рыночных отношений.
 74. Проблемы оптимизации структуры источников финансирования предпринимательской деятельности.
 75. Содержание и основные направления дивидендной политики акционерных обществ.
 76. Банкротство предприятия и финансовая реструктуризация.
 77. Пути финансового оздоровления современных российских предприятий.
 78. Антикризисное финансовое управление при угрозе банкротства.
 - 79.** Учет временной стоимости денег в управлении финансами.



ВОПРОСЫ ДЛЯ ПОДГОТОВКИ К ЭКЗАМЕНУ

1. Предмет финансового менеджмента, его место в системе управления.
2. Понятие финансового менеджмента, его содержание и структура.
3. Стратегический и тактический финансовый менеджмент.
4. Принципы финансового менеджмента.
5. Два типа решений в финансовом менеджменте.
6. Объекты финансового менеджмента.
7. Субъекты финансового менеджмента.
8. Организационная структура финансовой службы при различных типах и формах управления на предприятии.
9. Функции финансового менеджмента.
10. Структура финансового механизма предприятия, его подсистемы и элементы.
11. Система целей финансового менеджмента. Эволюция целей финансового менеджмента.
12. Базовые концепции и модели финансового менеджмента, определяющие цели и основные параметры финансовой деятельности предприятий.
13. Базовые концепции и модели финансового менеджмента, обеспечивающие реальную рыночную оценку отдельных финансовых инструментов инвестирования в процессе их выбора.
14. Базовые концепции и модели финансового менеджмента, связанные с информационным обеспечением участников финансового рынка и формированием рыночных цен.
15. Система информационного обеспечения финансового менеджмента, основные пользователи финансовой информации.
16. Показатели информационного обеспечения финансового менеджмента, формируемые из внешних источников.
17. Показатели информационного обеспечения финансового менеджмента, формируемые из внутренних источников.
18. Основные финансовые показатели, рекомендуемые для аналитической работы и выработки управленческих решений.
19. Характеристика и порядок расчета показателей ликвидности.
20. Характеристика и порядок расчета показателей деловой активности.
21. Характеристика и порядок расчета показателей структуры капитала.



22. Характеристика и порядок расчета показателей рентабельности.
23. Характеристика и порядок расчета показателей рыночной активности.
24. Виды финансового планирования и формы реализации их результатов. Финансовая стратегия как особая область перспективного финансового планирования.
25. Содержание финансовой стратегии. Классификация финансовых стратегий.
26. Основные этапы формирования финансовой стратегии коммерческой организации.
27. Основные принципы построения и аналитические показатели матрицы финансовой стратегии.
28. Учет фактора времени в управлении финансами.
29. Понятие, виды и методы оценки денежных потоков, их характеристика.
30. Оценка будущей и настоящей стоимости денежных потоков на условиях простых и сложных процентов.
31. Аннуитет, его виды и методы оценки.
32. Учет риска в управлении финансами. Методы оценки финансовых рисков.
33. Политика управления финансовыми рисками. Способы снижения финансовых рисков.
34. Содержание и основные направления инвестиционной политики предприятия.
35. Понятие и классификация инвестиционных проектов. Управление инвестиционным проектом.
36. Простые методы оценки эффективности инвестиционных проектов, их достоинства и недостатки.
37. Сущность метода дисконтированного срока окупаемости инвестиций
38. Сущность метода настоящей (приведенной) стоимости.
39. Сущность метода индекса рентабельности инвестиций.
40. Сущность метода внутренней ставки рентабельности.
41. Политика управления оборотными активами. Классификация оборотных активов.
42. Управление производственными запасами. Модели управления запасами.
43. Кредитная политика предприятия.
44. Управление денежными средствами. Расчет оптимального



- уровня денежных средств.
45. Политика комплексного оперативного управления оборотными активами и краткосрочными обязательствами.
 46. Источники финансирования коммерческой организации и их классификация. Управление источниками долгосрочного и краткосрочного финансирования.
 47. Политика управления собственным капиталом. Эффект операционного рычага и предпринимательский риск. Расчет силы воздействия операционного рычага.
 48. Управление заемным капиталом. Эффект финансового рычага и финансовый риск. Расчет эффекта финансового рычага.
 49. Понятие цены капитала. Расчет средневзвешенной цены капитала.
 50. Понятие структуры капитала. Теории структуры капитала. Оптимальная структура капитала предприятия.
 51. Понятие дивидендной политики. Показатели, характеризующие дивидендную политику.
 52. Финансовая несостоятельность (банкротство) предприятия. Методы прогнозирования вероятности банкротства.
 53. Основные направления политики антикризисного финансового управления при угрозе банкротства.