

ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

*Методические указания к курсовой работе для студентов
бакалавриата направления подготовки 38.03.01*

**САНКТ-ПЕТЕРБУРГ
2015**

**Министерство образования и науки Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего профессионального образования
«Национальный минерально-сырьевой университет «Горный»**

Кафедра экономики, учета и финансов

ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

*Методические указания к курсовой работе для студентов
бакалавриата направления подготовки 38.03.01*

**САНКТ-ПЕТЕРБУРГ
2015**

УДК 657.631.8(073)

ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ: Методические указания по курсовой работе / «Национальный минерально-сырьевой университет «Горный». Сост.: *Т.А. Тарабарина, Ю.В. Любек*. СПб, 2015. 38 с.

В методических указаниях представлена тематика курсовых работ, очерчен круг изучаемых вопросов, перечислены необходимые сведения.

Методические указания предназначены для студентов бакалавриата всех форм обучения по направлению 38.03.01 «Экономика» по профилю «Бухгалтерский учет, анализ и аудит».

Табл. 8, Библиогр.: 23 назв.

Научный редактор проф. *И.Б. Сергеев*

©«Национальный минерально-сырьевой университет «Горный», 2015 г.

ВВЕДЕНИЕ

Курсовая работа является частью учебного процесса по подготовке бакалавров с выработанными компетенциями по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика» профилю «Бухгалтерский учет, анализ и аудит».

Целью курсовой работы по дисциплине «Финансовый менеджмент» является закрепление теоретических знаний и приобретение компетенций по укреплению финансового положения предприятия с помощью использования научных основ прогнозирования ситуации на рынке, современных методов финансового анализа и инноваций.

Объектом финансового менеджмента являются финансы предприятия, их источники и отношения, складывающиеся в процессе формирования и использования, а также все не денежные активы компании.

Предметом курса выступает система управления финансами на предприятии, совокупность методов, приемов и рычагов управления финансами предприятия.

Для выполнения курсовой работы студент самостоятельно выбирает тему курсовой работы из предлагаемых в соответствии с конкретным материалом. Предлагаемая тематика курсовых работ имеет рекомендательный характер. Студент может конкретизировать и уточнить тему по согласованию с руководителем. Для каждой темы приведен перечень теоретических вопросов, которые студенту следует отразить в тексте курсовой работы, а также состав сведений и документов, необходимых в работе над выбранной темой. Приступая к изложению выбранной темы, целесообразно составить краткий план работы и строить текст, опираясь на него.

Следует иметь в виду, что таблицы, рисунки и формулы, применяемые в тексте, должны быть пронумерованы, а таблицы и рисунки - иметь название. Если при написании текста использовались сведения литературных источников, нормативные материалы, то необходимо сделать ссылки на них и указать их в библиографическом списке.

РАЗДЕЛ 1. СОДЕРЖАНИЕ КУРСОВОЙ РАБОТЫ

Целью курсовой работы является углубление знаний студентов по финансовому менеджменту на основе самостоятельной работы по одной из тем, на материалах предприятий минерально-сырьевого комплекса.

Курсовая работа по финансовому менеджменту включает титульный лист, содержание, введение, 3 раздела, выводы и предложения, список использованной литературы, приложения. По усмотрению руководителя с учетом необходимости в структуру курсовой работы в последующем могут вноситься изменения.

Курсовая работа по избранной теме должна состоять из следующих разделов:

Содержание

Введение

1. Теоретическая часть

2. Оценочная часть

3. Рекомендательная часть

4. Выводы и предложения

Список литературы

Приложения

Содержание. Указывается перечень основных элементов курсовой работы - введения, глав, разделов, подразделов основного текста, выводов и предложений, списка литературы, приложений - с указанием страниц.

Введение. Обосновывается актуальность темы, необходимость и значение изучаемой проблемы. Формулируется цель и задачи написания курсовой работы, приводятся методы экономического анализа, а также источники информации, использованные в работе, к которым относятся данные годовых отчетов бухгалтерского учета и статистической отчетности.

Основной текст курсовой работы целесообразно изложить в следующих разделах:

1. Теоретическая часть. Выполняется студентами на основе изучения нормативно-правовых документов, монографий и статей из

научной периодики. В данном разделе следует рассмотреть теоретические и методические аспекты изучаемой темы, выявить проблемные вопросы, рассмотреть отечественный и зарубежный опыт. Цель студента при работе с литературными источниками заключается в систематизации и обобщении мнений различных авторов, в организации научной дискуссии между ними, в формулировке собственной позиции и ее обосновании. По тексту работы студентом делаются ссылки на цитируемые источники, которые оформляются в виде сносок внизу страницы или в квадратных скобках после цитаты. Цитата одного автора не должна превышать 2-3 предложений.

Отдельным пунктом в Разделе 1 должен выступать обзор нормативно-правовых актов, относящихся к исследуемой проблеме: Гражданский, Налоговый кодексы РФ, Федеральные законы, Указы Президента, постановления Правительства и др.

Следует отметить, что предпочтение при подборе библиографических источников должно отдаваться статьям, опубликованным в течение 3-хлетней ретроспективы, т.е. в период исследования, указанный в разделе «Введение», а нормативно-правовые акты следует анализировать в последней редакции.

2. Оценочная часть.

2.1. Организационно-правовая и финансово-экономическая характеристика организации.

В содержании этой части следует указать, когда было организовано предприятие, выступающее объектом исследования, чьим правопреемником оно является, когда и каким государственным органом была осуществлена его регистрация.

Необходимо отразить сущность и основные черты организационно-правовой формы объекта исследования, назвать документы, в соответствии с которыми он функционирует. На основании Устава следует отразить основные цели и задачи деятельности предприятия, его права и обязанности, состав органы управления. Структура управления показывает иерархию управленческих единиц и направление потоков принятия управленческих решений, поэтому ее целесообразно отразить

графически. Кроме того, следует представить организационную структуру предприятия - состав функциональных единиц изучаемого субъекта хозяйствования (отделов, подразделений, цехов и т.д.).

Особое внимание необходимо уделить специфике организации финансов и порядку формирования Уставного капитала субъекта хозяйствования, продиктованных его правовым статусом; необходимо указать размер паев (номинал акций), их количество и способ размещения; порядок распределения дохода предприятия между акционерами или иными учредителями; процедуру и возможные причины реорганизации или ликвидации предприятия.

Необходимо отразить специфику отраслевой принадлежности предприятия и его производственной направленности. Следует отразить условия, оказывающие наибольшее влияние на характер и результаты деятельности исследуемого объекта хозяйствования.

Местоположение организации; наличие и расположение производственных подразделений и филиалов; качество транспортного сообщения с поставщиками и потребителями. Обобщая эти вопросы, следует сделать вывод о выгодности (невыгодности) месторасположения данного предприятия с точки зрения его производственной направленности.

Характеристика размеров предприятия (организации). Для этого на основе данных годовой бухгалтерской отчетности за 3 года проводится анализ следующих показателей: стоимость произведенной продукции, товаров, работ, услуг; стоимость реализованных товаров (продукции, работ, услуг); среднегодовая стоимость основных производственных фондов; среднегодовая стоимость оборотных средств; среднегодовая численность работников; энергетические мощности.

Кроме того, следует использовать показатели, отражающие специфику изучаемого предприятия. Например, для промышленного предприятия такими показателями могут быть: площадь производственных помещений (кв. м.), производственные мощности (т., шт. и т.д.); количество производственных линий и т. д. По возможности показатели должны быть представлены в табличной форме.

Для проведения обобщающего анализа эффективности функционирования организации необходимо рассмотреть систему показателей, характеризующих результаты финансово-хозяйственной деятельности (себестоимость, прибыль).

Финансовый анализ деятельности организации будет неполным без расчета основных финансовых коэффициентов: платежеспособности, финансовой устойчивости, деловой активности.

В заключении делается вывод об уровне финансовой устойчивости предприятия.

2.2 Специальная часть.

Специальная часть оценочного раздела курсовой работы должна содержать не менее 3-х подпунктов. В данном разделе подробно рассматривается действующий на предприятии механизм управления финансами в части исследуемой темы. Проводится анализ предмета исследования, факторов, влияющих на его состояние и изменение. Излагаются проблемы и недостатки, имеющиеся на предприятии, дается характеристика положительных моментов.

На основе проведенных расчетов и анализа дается оценка деятельности предприятия по проблеме исследования. Оценка позволяет систематизировать причины сложившегося положения по степени их влияния на результаты исследования и определить пути и механизмы улучшения (совершенствования, оздоровления) того или иного участка финансовой деятельности предприятия.

3. Рекомендательная часть.

В данном разделе на основе теоретических положений по изучаемой теме и данных анализа необходимо выявить пути дальнейшего совершенствования изучаемой проблемы. Следует провести прогнозные расчеты в части предмета исследования на основе внесенных предложений. Необходимо провести оценку эффекта от внедрения практических предложений.

В завершении этого раздела следует конкретизировать мероприятия по реализации сформулированных предложений, сводящихся к изменению организационной структуры, системы управления финансами, изменению кадрового состава специалистов, повышению их квалификации, изменению технического обеспечения

процесса финансового управления, изысканию дополнительных средств на финансирование и т.д.

4. Выводы и предложения.

В этом разделе, кратко резюмируются результаты проведенных исследований. Студент должен четко изложить основные положения и характеристики объекта и предмета исследования, сформулировать выводы и рекомендации. С этой целью следует кратко резюмировать исследования по каждому пункту курсовой работы.

Список литературы.

Библиографический список составляется до начала исследования, а затем дополняется по ходу выполнения курсовой работы. Указывается литература, использованная в работе, в соответствии с библиографическими правилами оформления. В него включаются те источники, которые были изучены в ходе теоретической проработки проблемы исследования, однако их должно быть не менее 15 единиц.

Приложения.

Является продолжением курсовой работы и располагаются в алфавитном порядке и нумеруют последовательно арабскими цифрами.

В приложения включаются: годовые отчеты за годы исследования, таблицы промежуточных или вспомогательных расчетов, графики и другие иллюстративные материалы. Объем приложений не ограничивается.

Общий объем курсовой работы 30–50 страниц машинописного текста (без приложений).

Требования к оформлению курсовой работы

Объем курсового проекта (без списка литературы и приложений) не должен превышать 30-50 стр.

Параметры страницы: формат А4 (210x297); ориентация книжная; поля страницы: верхнее - 2; нижнее - 2; левое - 3; правое - 1,5; - нумерация страниц - справа, сверху. Интервал полуторный. Шрифт - Times New Roman, 14 пунктов, обычный. Выравнивание по ширине страницы, с переносами.

Текст размещается на одной стороне листа. Каждый новый раздел начинается с новой страницы. Это же правило относится к

другим основным структурным частям работы: введению, заключению, списку литературы, приложениям. Расстояние между названием раздела и последующим текстом должно быть равно двум интервалам. Такое же расстояние выдерживается между заголовками раздела и параграфа.

Источники литературы в библиографическом списке представляются в алфавитном порядке. (Место источника в алфавитном ряду определяет буква, с которой начинается его описание). Нумерация источников литературы сплошная. При оформлении списка следует руководствоваться требованиями ГОСТ.

Примеры библиографических записей документов

Книги

С одним автором

Бочаров, В. В. Коммерческое бюджетирование: Учебник / В. В. Бочаров - СПб: Питер, 2005. - 384 с.

С двумя авторами

Басовский, Л.Е. Экономическая оценка инвестиций. Учебное пособие /Л.Е. Басовский, Е. Н. Басовская. - М: ИНФРА-М, 2007. - 242с

С тремя авторами

Бартон, Т. Риск-менеджмент. Практика ведущих компаний / Т. Бартон, У. Шенкир, П. Уокер. - М.: Вильяме, 2008. - 208с.

С коллективом авторов

Финансовый менеджмент: Учебник / под ред. Ковалевой А.М. -- М.: Инфра-М, 2007. - 284с.

Законодательные акты

Российская Федерация. Конституция (1993). Конституция Российской Федерации: офиц. текст. - М.: Маркетинг, 2001. - 39 с. - ISBN 5-94462-025-0

Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений: федер. закон Рос. Федерации от 25.02.1999 №39-ФЗ. (в последней редакции) // Справочно-правовая система «Консультант Плюс»: [Электронный ресурс] / Компания «КонсультантПлюс». - Последнее обновление.

Ресурсы Интернета

1. Министерство финансов Российской Федерации [Электронный ресурс] / Министерство финансов Российской Федерации. - Москва, 2001. - Режим доступа: www.minfin.ru/ru/

Перечень тем для курсового проекта

1. Амортизационная политика предприятия и оценка ее эффективности.
2. Оптимизация кредитных отношений предприятия.
3. Организация и пути совершенствования бизнес - планирования в организации.
4. Организация финансового менеджмента на предприятии и пути его совершенствования.
5. Оценка и пути повышения эффективности использования оборотного капитала предприятия.
6. Оценка и пути повышения эффективности использования основного капитала предприятия.
7. Оценка и пути повышения эффективности использования собственного капитала предприятия.
8. Оценка и пути улучшения деловой активности и финансовой устойчивости предприятия.
9. Оценка и пути улучшения финансового состояния предприятия.
10. Оценка и пути улучшения финансовых результатов деятельности предприятия.
11. Оценка эффективности инвестиционной деятельности предприятия.
12. Оценка эффективности капитальных вложений предприятия.
13. Совершенствование механизма финансового планирования на предприятии.
14. Управление активами предприятия.
15. Управление внеоборотными активами предприятия.
16. Управление дебиторской и кредиторской задолженностью предприятий.
17. Управление затратами предприятия.
18. Управление ликвидностью и платежеспособностью

предприятия.

19. Управление прибылью предприятия.

20. Финансовая устойчивость предприятия и пути ее обеспечения.

21. Формирование рациональной структуры капитала предприятия.

22. Эффективность использования операционного и финансового левериджа в деятельности предприятия.

23. Управление себестоимостью продукции предприятия.

24. Расчет конкурентного положения предприятия.

Раздел 2. Методические рекомендации по выполнению оценочной и рекомендательной частей курсовой работы

Тема 1. Амортизационная политика предприятия и оценка ее эффективности

Раздел 3. Амортизационная политика предприятия.

3.1 Анализ состава и структуры основного капитала.

3.2 Оценка состояния и движения основного капитала.

3.3 Разработка амортизационной политики предприятия.

Раздел 4. Пути повышения эффективности амортизационной политики предприятия.

В п. 3.1 рассматривается состав и структура основного капитала предприятия. Дается группировка основных средств по различным критериям (производственные и непроизводственные; активные и пассивные).

В п. 3.2 проводится анализ состояния основных средств предприятия, а также их движения анализируются источники формирования основных средств организации.

В п. 3.3. проводится разработка амортизационной политики предприятия, расчет сумм амортизационных отчислений.

В разделе 4 выявляются резервы эффективности амортизационной политики предприятия, приводятся основные аспекты совершенствования по теме исследования.

Тема 2. Оптимизация кредитных отношений предприятия

Раздел 3. Анализ кредитных отношений предприятия.

3.1. Анализ финансового состояния предприятия.

3.2. Характеристика кредитных отношений предприятия.

3.3. Анализ объема и структуры кредитных вложений.

3.4. Обеспечение контроля кредитных отношений предприятия.

Раздел 4. Пути совершенствования кредитных отношений предприятия.

В п. 3.1 проводится анализ финансового состояния субъекта хозяйствования, на основе которого оцениваются финансовые возможности его развития. Также изучается информационное обеспечение финансового анализа и принятия управленческих решений на предприятии (документы и система показателей), кадровый потенциал системы управления финансов.

В п. 3.2 рассматривается характеристика кредитных отношений предприятия: предприятие может выступать как в роли заемщика, так и в роли кредитора. Отражаются основные аспекты политики кредитования и привлечения заемных средств.

В п. 3.3 анализируется объем и структура кредитных вложений: состав дебиторской и кредиторской задолженности.

В п. 3.4. рассматривается обеспечение контроля кредитных отношений предприятия, аспекты сохранности и ликвидности кредита, меры защиты от рисков платежей.

В разделе 4 разрабатываются рекомендации по совершенствованию кредитных отношений предприятия (способы расчетов, возможности реструктуризации долгов и т.д.).

Тема 3. Организация и пути совершенствования бизнес - планирования в организации.

Раздел 3. Организация бизнес-планирования в организации.

3.5. Содержание бизнес-плана инвестиционного проекта

3.6. Порядок разработки бизнес-плана.

3.2. Организация и источники финансирования инвестиционного проекта.

3.4. Оценка эффективности инвестиционного проекта.

Раздел 4. Пути совершенствования бизнес-планирования в организации.

В п. 3.1 необходимо отразить содержание и структуру бизнес-плана инвестиционного проекта.

В п. 3.2 описывается, кем и каким образом разрабатывается инвестиционный проект. При этом, если бизнес-план действительно существует в изучаемом предприятии, следует отразить действующую процедуру с указанием ее «узких» мест; если же бизнес-план разрабатывается студентом, он самостоятельно предлагает рациональную процедуру разработки и утверждения этого документа.

В п. 3.3 изучаются возможные источники финансирования инвестиционного проекта с оценкой стоимости капитала по каждому направлению привлечения средств. Важным моментом в этом пункте выступает прогнозирование потока расходов по обслуживанию и погашению заемных средств. Эта информация будет положена в основу оценки эффективности инвестиционного проекта.

В п. 3.4 производятся расчеты по оценке эффективности инвестиционного проекта с учетом фактора времени. Обязательными являются показатели чистой приведенной стоимости, индекса доходности, внутренней нормы доходности, срока окупаемости инвестиций с учетом различных источников финансирования (из перечня возможных).

В разделе 4 разрабатываются рекомендации по совершенствованию процедуры бизнес-планирования, финансирования инвестиционных проектов, повышению эффективности реализации бизнес-плана на предприятии, выступающем в качестве объекта исследования.

Тема 4. Организация финансового менеджмента на предприятии и пути его совершенствования.

Раздел 3. Организация финансового менеджмента на предприятии.

3.1 Оценка действующей модели информационного обеспечения управления финансами в организации.

3.2 Операционный финансовый менеджмент.

3.3 Стратегический финансовый менеджмент.

Раздел 4. Совершенствование организации финансового менеджмента организации.

В п. 3.1 анализируется действующая на предприятии система управления финансами, уровень ее информационного обеспечения; выявляются проблемные, с точки зрения студента, моменты организации финансового менеджмента. Итогом изложения материалов пункта является оценка уровня финансовой устойчивости субъекта хозяйствования как интегральной характеристики эффективности управления финансами предприятиями.

В п. 3.2 анализируется модель управления финансовыми результатами предприятия: планирование доходов, расходов, прибыли; выявляются «узкие» места операционного финансового менеджмента предприятия в сфере процедуры финансового планирования и контроля, форм и содержания плановых и аналитических документов.

В п. 3.3 анализируется инвестиционная стратегия предприятия: планирование потребности во внеоборотных активах, в финансовых ресурсах на их воспроизводство или пополнение, мотивация и процедура принятия инвестиционных решений, планирование источников финансирования инвестиций и оценка их эффективности; оценивается тип инвестиционной стратегии субъекта хозяйствования.

В разделе 4 излагаются основные направления совершенствования общей модели финансового менеджмента на предприятии: необходимость и возможность формирования специализированного финансового отдела, его информационное обеспечение и взаимодействие с системой менеджмента предприятия в целом и в разрезе отдельных центров управления, краткий перечень должностных и функциональных обязанностей работников с прогнозом затрат и эффектов от рекомендованных нововведений.

Кроме того, следует разработать предложения по совершенствованию отдельных подсистем финансового менеджмента (операционного, стратегического). В этой части следует использовать не только математические расчеты, но и абстрактно-логические умозаключения.

Тема 5. Оценка и пути повышения эффективности использования оборотного капитала предприятия.

Раздел 3. Оценка эффективности использования оборотного капитала предприятия.

3.1 Состав и структура оборотного капитала организации.

3.2 Источники формирования оборотного капитала субъекта хозяйствования.

3.3 Анализ эффективности использования оборотного капитала.

3.4 Планирование потребности предприятия в оборотных средствах.

Раздел 4. Пути повышения эффективности использования оборотного капитала предприятия.

В п. 3.1 рассматривается состав и структура оборотных средств предприятия, динамика их изменения. Целесообразно провести анализ эффективности структуры оборотных активов с точки зрения поддержания ликвидности предприятия.

В п. 3.2. проводится анализ источников формирования оборотных средств предприятия. Особое внимание следует уделить собственным оборотным средствам.

В п. 3.3 рассчитываются показатели, характеризующие эффективность и интенсивность использования оборотного капитала предприятия. Проводится факторный анализ изменения скорости оборачиваемости оборотных средств. Дается предварительная оценка.

В п. 3.4 на основании различных методик проводится расчет потребности предприятия в оборотных средствах по отдельным элементам.

В разделе 4 дается краткая оценка эффективности и интенсивности использования оборотного капитала на предприятии. Проводится расчет влияния изменения оборачиваемости оборотных активов на финансовые результаты деятельности предприятия.

На основании данных проведенного анализ и оценки намечаются пути повышения эффективности использования оборотного капитала на предприятии.

Тема 6. Оценка и пути повышения эффективности использования основного капитала предприятия.

Раздел 3. Оценка состояния и эффективности использования основного капитала предприятия.

3.4 Анализ состава и структуры основного капитала.

3.5 Источники формирования основного капитала предприятия.

3.6 Оценка состояния и движения основного капитала.

3.7 Оценка эффективности использования основного капитала.

Раздел 4. Пути повышения эффективности использования основного капитала предприятия.

В п. 3.1 рассматривается состав и структура основного капитала предприятия. Дается группировка основных средств по различным критериям (производственные и непроизводственные; активные и пассивные).

В п. 3.2 анализируются источники формирования основных средств организации. При наличии долгосрочных заемных средств изучаются условия их привлечения.

В п. 3.3 проводится анализ состояния основных средств предприятия, а также их движения.

В п. 3.4. анализируется эффективность использования основных средств с помощью системы частных и общих показателей. Проводится факторный анализ изменения фондоотдачи и фондорентабельности.

В разделе 4 дается комплексная оценка состояния и эффективности использования основных средств на предприятии, выявляются резервы повышения фондоотдачи и разрабатываются рекомендации по повышению эффективности использования основных средств на предприятии.

Тема 7. Оценка и пути повышения эффективности использования собственного капитала предприятия.

Раздел 3. Оценка состояния и эффективности использования собственного капитала предприятия.

3.1 Анализ состава и структуры собственного капитала.

3.2 Источники формирования собственного капитала

предприятия.

3.3 Оценка состояния и движения собственного капитала.

3.4 Оценка эффективности использования собственного капитала.

Раздел 4. Пути повышения эффективности использования собственного капитала предприятия.

В п. 3.1 рассматривается состав и структура собственного капитала предприятия. Дается группировка собственных средств по различным критериям.

В п. 3.2 анализируются источники формирования собственных средств организации.

В п. 3.3 проводится анализ состояния собственных средств предприятия, а также их движения.

В п. 3.4. анализируется эффективность использования собственных средств с помощью системы частных и общих показателей. Проводится анализ рентабельности.

В разделе 4 дается комплексная оценка состояния и эффективности использования собственных средств на предприятии, выявляются резервы повышения фондоотдачи и разрабатываются рекомендации по повышению эффективности использования собственных средств на предприятии.

Тема 8. Оценка и пути улучшения деловой активности и финансовой устойчивости предприятия.

Раздел 3. Оценка деловой активности и финансовой устойчивости предприятия.

3.1 Оценка имущественного потенциала фирмы.

3.2 Оценка финансовой устойчивости.

3.3 Оценка деловой активности.

Раздел 4. Пути улучшения финансовой устойчивости и увеличения деловой активности фирмы.

В п. 3.1 рассматривается состав и структура имущества предприятия и источников его формирования. Проводится анализ состояния, движения основных средств и эффективности их использования.

В п.3.1 проводится анализ состава и структуры прибыли, оценка уровней показателей в динамике, а также выявляются факторы,

повлиявшие на их изменение. Анализируется ликвидность баланса предприятия путем сопоставления активов (в порядке снижения их ликвидности) с пассивами (в порядке возрастания сроков уплаты). Дается расчет финансовых коэффициентов платежеспособности и финансовой устойчивости; определяется тип финансовой устойчивости предприятия и дается промежуточная оценка.

В п. 3.3 проводится расчет коэффициентов оборачиваемости оборотных активов, как в целом, так и по отдельным элементам, рассчитывается продолжительность операционного цикла, соотношение в темпах изменения активов, выручки и прибыли. Продолжительность оборота дебиторской задолженности целесообразно сравнить с продолжительностью оборота кредиторской задолженности.

В разделе 4 дается краткая оценка финансового устойчивости предприятия. В случае если предприятие финансово неустойчиво, проводится расчет вероятности банкротства.

На основании проведенного в 3 разделе факторного анализа и общей оценки финансового устойчивости и деловой активности предприятия конкретизируются основные пути улучшения его финансовой устойчивости и увеличения деловой активности.

Тема 9. Оценка и пути улучшения финансового состояния предприятия.

Раздел 3. Оценка финансового состояния предприятия.

3.1 Имущественное положение предприятия.

3.2 Финансовые результаты деятельности предприятия.

3.3 Анализ ликвидности баланса предприятия.

3.4 Оценка платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия.

3.5 Оценка деловой активности.

Раздел 4. Пути улучшения финансового состояния предприятия.

В п. 3.1 рассматривается состав и структура имущества предприятия и источников его формирования. Проводится анализ состояния основных средств и их движения. Кроме того, необходимо изучить эффективность использования основных средств на предприятии.

В п.3.2 проводится анализ состава и структуры прибыли, оценка уровней показателей в динамике, а также выявляются факторы, повлиявшие на их изменение.

В п.3.3 анализируется ликвидность баланса предприятия путем сопоставления активов (в порядке снижения их ликвидности) с пассивами (в порядке возрастания сроков уплаты).

В п. 3.4 дается расчет финансовых коэффициентов платежеспособности и финансовой устойчивости; определяется тип финансовой устойчивости предприятия и дается промежуточная оценка.

В п. 3.5 проводится расчет коэффициентов оборачиваемости оборотных активов, как в целом, так и по отдельным элементам. Продолжительность оборота дебиторской задолженности целесообразно сравнить с продолжительностью оборота кредиторской задолженности.

В разделе 4 дается краткая оценка финансового состояния предприятия. В случае если финансовое состояние организации неудовлетворительное, проводится расчет вероятности банкротства.

На основании проведенного в 3 разделе факторного анализа и общей оценки финансового состояния предприятия конкретизируются основные пути улучшения его финансового состояния.

Тема 10. Оценка и пути улучшения финансовых результатов деятельности предприятия.

Раздел 3 Оценка финансовых результатов деятельности предприятия.

3.1 Формирование и использование прибыли.

3.2 Анализ и оценка прибыли организации.

3.3 Анализ рентабельности.

Раздел 4. Пути улучшения финансовых результатов деятельности предприятия.

В п. 3.1 рассматривается состав и структура прибыли, порядок и динамика показателей ее формирования. Следует изучить направления распределения и использования прибыли структурно и динамически.

В п. 3.2 для более подробного анализа финансовых результатов деятельности предприятия необходимо выявить влияние отдельных факторов на его изменение. Особое внимание следует уделить факторному анализу изменения размера прибыли от продажи товаров, продукции, работ, услуг. В качестве одной из методик может использоваться инструментарий, приведенный в Приложении 2. Вместе с тем, студент может прибегнуть и к другому методическому инструментарию для оценки влияния факторов на изменение прибыли. Кроме того, следует провести маржинальный анализ прибыли предприятия и рассчитать точки безубыточного объема продаж.

В п. 3.3 оцениваются уровни рентабельности по различным показателям, анализируется перечень и роль факторов, оказавших влияние на изменения показателей рентабельности по годам. При этом, анализу подвергается не только рентабельности производства в целом, но и в разрезе отдельных сельскохозяйственных культур, отраслей или видов деятельности. Последние расчеты необходимы для обоснования рекомендаций по ассортиментной политике субъекта хозяйствования.

В разделе 4 оцениваются резервы роста финансовых результатов от рациональных изменений факторных показателей, оказавших влияние на прибыль и рентабельность по результатам расчетов 3 главы. Кроме того, целесообразно исчислить влияние оборачиваемости основного и оборотного капитала на формирование финансового результата. Указанные расчеты позволят разработать обоснованные рекомендации по увеличению массы прибыли и улучшению показателей рентабельности в объекте исследования.

Тема 11. Оценка эффективности инвестиционной деятельности предприятия

Раздел 3. Оценка эффективности инвестиционной деятельности.

3.1 Источники финансирования инвестиционной деятельности.

3.2 Оценка эффективности инвестиционного проекта.

3.3 Сравнительная эффективность возможных вариантов финансирования инвестиционного проекта.

Раздел 4. Пути повышения эффективности инвестиционной деятельности предприятия.

В п. 3.1 следует конкретизировать и проанализировать состав и структуру действующих в организации источников финансирования инвестиционной деятельности, объекты инвестиционных вложений, уточнить перечень возможных и перспективных источников для реализации планируемого инвестиционного проекта.

В п. 3.2 дается краткое содержание инвестиционного проекта, производятся расчеты по планированию денежных потоков от его реализации, оценивается абстрактная эффективность (без учета возможных источников финансирования) – определяются показатели экономической эффективности инвестиций - чистый приведенный эффект, внутренняя норма доходности, индекс доходности и срок окупаемости инвестиций.

В п. 3.3 оценивается цена капитала по каждому из возможных источников финансирования инвестиционного проекта и дается обобщающий вывод о наиболее перспективных из перечня возможных источников. Помимо цены капитала перспективность источника определяется сложностью его привлечения. Завершает пункт корректировка расчетов показателей эффективности, исчисленных в п. 3.2, на цену капитала и выбор той структуры источников финансирования, который даст максимальный эффект от реализации проекта.

В разделе 4 приводятся конкретные рекомендации по повышению эффективности инвестиционной деятельности предприятия. Предложения должны быть подкреплены математическими расчетами и абстрактно логическими обобщениями.

Тема 12. Оценка эффективности капитальных вложений предприятия.

Раздел 3. Оценка эффективности капитальных вложений предприятия.

3.4 Источники финансирования капитальных вложений.

3.5 Оценка эффективности капитальных вложений.

3.6 Сравнительная эффективность возможных вариантов финансирования капитальных вложений.

Раздел 4. Пути повышения эффективности капитальных вложений предприятия.

В п. 3.1 следует конкретизировать и проанализировать состав и структуру действующих в организации источников финансирования капитальных вложений, объекты вложений, уточнить перечень возможных и перспективных источников для реализации капитальных вложений.

В п. 3.2 дается краткое содержание инвестиционного проекта, производятся расчеты по планированию денежных потоков от его реализации, оценивается абстрактная эффективность (без учета возможных источников финансирования) - показатели экономической эффективности инвестиций - чистый приведенный эффект, внутренняя норма доходности, индекс доходности и срок окупаемости инвестиций.

В п. 3.3 оценивается цена капитала по каждому из возможных источников финансирования инвестиционного проекта и дается обобщающий вывод о наиболее перспективных из перечня возможных источников. Помимо цены капитала перспективность источника определяется сложностью его привлечения. Завершает пункт корректировка расчетов показателей эффективности, исчисленных в п. 3.2, на цену капитала и выбор той структуры источников финансирования, который даст максимальный эффект от реализации капитальных вложений.

В разделе 4 приводятся конкретные рекомендации по повышению эффективности капитальных вложений предприятия. Предложения должны быть подкреплены математическими расчетами и абстрактно логическими обобщениями.

Тема 13. Совершенствование механизма финансового планирования на предприятии.

Раздел 3. Организация финансового планирования в организации.

3.7. Содержание финансового плана предприятия.

3.8. Порядок разработки финансового плана.

3.9. Планирование источников финансирования деятельности предприятия.

3.10. Оценка эффективности финансируемых мероприятий

(проектов).

Раздел 4. Пути совершенствования финансового планирования в организации

В п. 3.1 необходимо отразить содержание и структуру финансового плана предприятия.

В п. 3.2 описывается, кем и каким образом разрабатывается финансовый план. При этом, если финансовый план действительно существует в изучаемом предприятии, следует отразить действующую процедуру с указанием ее «узких» мест; если же финансовый план разрабатывается студентом, он самостоятельно предлагает рациональную процедуру разработки и утверждения этого документа.

В п. 3.3 изучаются возможные источники финансирования деятельности предприятия с оценкой стоимости капитала по каждому направлению привлечения средств. Важным моментом в этом пункте выступает прогнозирование потока расходов по обслуживанию и погашению заемных средств. Эта информация будет положена в основу оценки эффективности планируемых мероприятий.

В п. 3.4 производятся расчеты по оценке эффективности финансируемых мероприятий (проектов) с учетом фактора времени. Обязательными являются показатели экономической эффективности инвестиций - чистый приведенный эффект, внутренняя норма доходности, индекс доходности и срок окупаемости инвестиций с учетом различных источников финансирования (из перечня возможных).

В разделе 4 разрабатываются рекомендации по совершенствованию процедуры финансового планирования, финансирования инвестиционных проектов, повышению эффективности реализации мероприятий финансового плана на предприятии, выступающем в качестве объекта исследования.

Тема 14. Управление активами предприятия.

Раздел 3. Управление активами предприятия.

3.5 Состав и структура активов организации.

3.6 Источники формирования активов субъекта хозяйствования.

3.7 Управление внеоборотными активами предприятия.

3.8 Управление оборотными активами предприятия.

Раздел 4. Пути повышения эффективности использования оборотного капитала предприятия.

В п. 3.1 рассматривается состав и структура активов предприятия, динамика их изменения. Целесообразно провести анализ эффективности структуры активов с точки зрения поддержания ликвидности предприятия.

В п. 3.2. проводится анализ источников формирования активов предприятия. Особое внимание следует уделить собственным оборотным средствам.

В п. 3.3 проводится анализ состояния основных средств предприятия, а также их движения. Анализируется эффективность использования основных средств с помощью системы частных и общих показателей. Проводится факторный анализ изменения фондоотдачи и фондорентабельности.

В п. 3.4 рассчитываются показатели, характеризующие эффективность и интенсивность использования оборотного капитала предприятия. Проводится факторный анализ изменения скорости оборачиваемости оборотных средств. Проводится расчет потребности предприятия в оборотных средствах по отдельным элементам.

В разделе 4 дается краткая оценка эффективности и интенсивности использования активов на предприятии. Проводится расчет влияния изменения оборачиваемости активов на финансовые результаты деятельности предприятия.

На основании данных проведенного анализа и оценки намечаются пути повышения эффективности использования оборотного капитала на предприятии.

Тема 15. Управление внеоборотными активами предприятия.

Раздел 3. Управление внеоборотными активами предприятия.

3.8 Анализ состава и структуры внеоборотных активов.

3.9 Источники формирования внеоборотных активов предприятия.

3.10 Оценка состояния и движения внеоборотных активов.

3.11 Оценка эффективности использования внеоборотных активов.

Раздел 4. Пути повышения эффективности использования внеоборотных активов предприятия.

В п. 3.1 рассматривается состав и структура внеоборотных активов предприятия. Дается группировка основных средств, нематериальных активов и других внеоборотных активов по различным критериям (производственные и непроизводственные; активные и пассивные др.).

В п. 3.2 анализируются источники формирования внеоборотных активов организации. При наличии долгосрочных заемных средств изучаются условия их привлечения.

В п. 3.3 проводится анализ состояния внеоборотных активов предприятия, а также их движения.

В п. 3.4 анализируется эффективность использования внеоборотных активов с помощью системы частных и общих показателей. Проводится факторный анализ изменения фондоотдачи и фондорентабельности.

В разделе 4 дается комплексная оценка состояния и эффективности использования внеоборотных активов на предприятии, выявляются резервы повышения фондоотдачи и разрабатываются рекомендации по повышению эффективности использования основных средств на предприятии.

Тема 16. Управление дебиторской и кредиторской задолженностью предприятий.

Раздел 3. Управление дебиторской и кредиторской задолженностью предприятий.

3.1 Характеристика дебиторской и кредиторской задолженности.

3.2 Комплексный экономический анализ дебиторской и кредиторской задолженности.

3.3 Способы управления долговыми обязательствами.

Раздел 4. Пути повышения эффективности управления дебиторской и кредиторской задолженностью.

В п. 3.1 рассматривается состав и структура дебиторской задолженности по статьям бухгалтерского баланса (покупатели и заказчики; векселя к получению; задолженность дочерних и зависимых обществ; авансы выданные; прочие дебиторы) и по срокам

возникновения. Рассматривается состав и структура кредиторской задолженности.

В п. 3.2 анализируются показатели движения и оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности, рассчитывается соотношение дебиторской и кредиторской задолженности.

В п. 3.3 описываются приемы и способы предотвращения неоправданного роста дебиторской задолженности, обеспечения возврата долгов и снижения потерь при их не возврате.

В разделе 4 предлагаются конкретные мероприятия по улучшению расчетно-платежной дисциплины и в хозяйстве.

Тема 17. Управление затратами предприятия.

Раздел 3. Управление затратами предприятия.

3.1 Состав и структура затрат предприятия.

3.2 Принципы операционного анализа. Расчет порога рентабельности и запаса финансовой прочности предприятия.

3.3 Взаимодействие финансового и операционного рычагов.

Раздел 4. Пути повышения эффективности управления затратами предприятия.

В п. 3.1 рассматривается состав и структура затрат предприятия. Сопоставляются выручка от реализации с суммарными, а также постоянными и переменными затратами.

В п. 3.2 рассматриваются основные принципы операционного анализа, определяется сила воздействия операционного рычага, рассчитывается порог рентабельности и запас финансовой прочности.

В п. 3.3 описываются основные источники риска предприятия: неустойчивость спроса и цен на готовую продукцию и неустойчивость финансовых условий кредитования. Определяется оптимальное соотношение воздействие финансового и операционного рычага на уровень доходности предприятия и риска.

В разделе 4 предлагаются конкретные мероприятия по оптимизации структуры затрат в целях снижения предпринимательского риска предприятия и увеличения его доходности.

Тема 18. Управление прибылью предприятия.

Раздел 3. Управление прибылью предприятия.

3.4 Формирование и использование прибыли.

3.5 Анализ и оценка прибыли организации.

3.6 Анализ рентабельности.

Раздел 4. Пути улучшения финансовых результатов деятельности предприятия.

В п. 3.1 рассматривается состав и структура прибыли, порядок и динамика показателей ее формирования. Следует изучить направления распределения и использования прибыли структурно и динамически.

В п. 3.2 для более подробного анализа финансовых результатов деятельности предприятия необходимо выявить влияние отдельных факторов на его изменение. Особое внимание следует уделить факторному анализу изменения размера прибыли от продажи товаров, продукции, работ, услуг. В качестве одной из методик может использоваться инструментарий, приведенный в Приложении 2. Вместе с тем, студент может прибегнуть и к другому методическому инструментарию для оценки влияния факторов на изменение прибыли. Кроме того, следует провести маржинальный анализ прибыли предприятия и рассчитать точки безубыточного объема продаж.

В п. 3.3 оцениваются уровни рентабельности по различным показателям, анализируется перечень и роль факторов, оказавших влияние на изменения показателей рентабельности по годам. При этом, анализу подвергается не только рентабельности производства в целом, но и в разрезе отдельных отраслей или видов деятельности. Последние расчеты необходимы для обоснования рекомендаций по ассортиментной политике субъекта хозяйствования.

В разделе 4 оцениваются резервы роста финансовых результатов от рациональных изменений факторных показателей, оказавших влияние на прибыль и рентабельность по результатам расчетов 3 главы. Кроме того, целесообразно исчислить влияние оборачиваемости основного и оборотного капитала на формирование финансового результата. Указанные расчеты позволят разработать обоснованные рекомендации по увеличению прибыли и улучшению показателей рентабельности в объекте исследования.

Тема 19. Эффективность использования операционного и финансового левериджа (рычага) в деятельности предприятия.

Раздел 3. Финансовый механизм функционирования предприятия.

3.1 Расчет эффекта финансового рычага. Финансовый риск.

3.2 Расчет эффекта операционного рычага. Предпринимательский риск.

3.3 Взаимодействие финансового и операционного рычагов.

Раздел 4. Пути повышения эффективности использования операционного и финансового левериджа в деятельности предприятия.

В п. 3.1 рассматриваются основные концепции расчета эффекта финансового рычага, анализируется эффект финансового рычага на предприятии

В п. 3.2 рассматриваются основные принципы операционного анализа, определяется сила воздействия операционного рычага, рассчитывается порог рентабельности и запас финансовой прочности.

В п. 3.3 описываются основные источники риска предприятия: неустойчивость спроса и цен на готовую продукцию и неустойчивость финансовых условий кредитования. Определяется оптимальное соотношение воздействие финансового и операционного рычага на уровень доходности предприятия и риска.

В разделе 4 предлагаются конкретные мероприятия по повышению эффективности использования операционного и финансового левериджа (рычага) в деятельности предприятия.

Тема 20. Формирование рациональной структуры капитала предприятия.

Раздел 3. Механизм формирования рациональной структуры капитала предприятия.

3.1 Состав и структура капитала организации.

3.2 Оценка эффективности использования капитала.

3.2 Финансовая политика и ее влияние на структуру капитала.

Раздел 4. Совершенствование структуры капитала предприятия.

В п. 3.1 анализируется состав и структура капитала предприятия. Особое внимание следует обратить на пропорции между собственным и заемным капиталом (с определением уровня финансовой независимости), а также размерам и состоянию

кредиторской задолженности, ее доле в структуре заемного капитала. Оценивается общая рациональность структуры капитала и средневзвешенная стоимость капитала, интегрально характеризующая рациональность (нерациональность) структуры капитала.

В п. 3.2 рассчитываются показатели, характеризующие эффективность использования капитала: рентабельности и оборачиваемости, эффекта финансового рычага; резюмируется вывод о причинах полученных уровней оценки и их соответствии структуре капитала.

В п. 3.3 оценивается влияние действующей финансовой политики, в частности положений, зафиксированных в Уставе предприятия и Учетной политике, на формирование структуры капитала и ее рациональность; выявляются проблемные, с точки зрения студента, моменты финансовой политики, препятствующие рационализации структуры капитала.

В разделе 4 предлагается комплекс конкретных направлений и мероприятий, направленных на совершенствование структуры капитала предприятия: обосновываются целесообразные корректировки положений финансовой стратегии и критериев оптимизации структуры капитала. По итогам выдвинутых рекомендаций рассчитывается прогнозная средневзвешенная стоимость капитала.

ЗАДАНИЯ

Практическая часть курсовой работы направлена на закрепление теоретических основ, полученных студентами в процессе изучения дисциплины «Финансовый менеджмент», овладение навыками финансовых расчетов с целью применения их на практике. Представленная часть включает 6 заданий. Исходная информация к заданиям представлена в виде текста и таблиц с указанием конкретной расчетной информации для каждой задачи.

Задание 1

На основе данных, представленных в табл. 1, определить эффект финансового рычага и оценить изменения в структуре капитала предприятия.

Таблица 1

Показатель	Предприятие							
	1	2	3	4	5	6	7	8
1. Активы, тыс. руб.	6780	8300	6780	6780	8300	6780	6780	6780
2. Собственный капитал, тыс. руб.	4040	5300	3780	4040	4040	5300	5300	5300
3. Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	1690	1950	520	1590	1950	520	520	520
4. Цена заемных средств, %	18	14	20	18	14	20	20	20
5. Изменение цены заемных средств за период, %	+1	+2	-1	+1	+2	-1	-2	-1
6. Ставка налога на прибыль, %	20	20	20	20	20	20	20	20
7. Увеличение заемного капитала (в % от активов)	20	17	19	20	17	19	19	19

Задание 2

На основе представленных в табл. 2 данных определить при каких условиях достигается положительный эффект финансового рычага. Ставка налога на прибыль – 20%. Определить минимальную сумму прибыли, необходимой для положительного действия финансового рычага.

Таблица 2

Показатели	Вариант								
	1	2	3	4	5	6	7	8	9
Активы, тыс. руб.	420 0	430 0	440 0	450 0	460 0	460 0	450 0	440 0	420 0
Удельный вес собственного капитала, %	35	45	55	65	75	35	45	55	65
Предусмотренные изменения капитала:									
- увеличение доли заемного капитала, до %	-	-	70	75	80	82	84	86	90
- снижение доли заемного капитала, до %	60	55	50	45	40	35	30	25	20
Цена заемных средств, %	15	16	17	18	19	20	21	22	23
Чистая прибыль, тыс. руб.	520	600	650	700	740	745	710	680	550

Задание 3.

Имеются данные о деятельности двух предприятий (табл. 3).

Таблица 3

Наименование показателей	Предприятие	
	А	Б
Маржинальная прибыль, тыс. руб.	400	700
Операционная прибыль, тыс. руб.	100	100

Необходимо определить:

- Силу воздействия операционного рычага для каждого из предприятий.
- Какое из предприятий быстрее нарастит прибыль, если планируется увеличение объема продаж на 10%.
- Для предприятия А – величину операционной прибыли, если имеется следующая информация (табл. 4)
- Увеличение прибыли при увеличении объема продаж на 10%, если предприятие А работало с уровнем продаж 2250 тыс. руб., 1000 тыс. руб.

Таблица 4

Зависимость силы воздействия операционного рычага от объема продаж, тыс. руб.

Объем продаж	750	800	1000	1500	2250
Переменные затраты	450	480	600	900	13050
Постоянные затраты	300	300	300	300	300
Валовая маржа	300	320	400	600	900

Задание 4.

Расчет и оценка уровня операционного рычага (левериджа).

По исходным данным (табл. 5а, 5б) проанализировать уровень операционного левериджа предприятий А и Б при изменении объема производства:

Производственный леверидж (операционный рычаг) – это потенциальная возможность влиять на балансовую прибыль путем изменения структуры себестоимости и объема выпуска продукции (постоянные и переменные расходы, оптимизация).

Задание 5.

Расчет рентабельности собственного капитала.

По исходным данным (табл. 5, 6, 7) рассчитать рентабельность собственного капитала (ROE) предприятий А и Б при различной структуре источников финансирования, построить график зависимости ROE от структуры капитала.

Задание 6.

Расчет и оценка уровня финансового левериджа.

По данным табл. 6, 7 проанализировать уровень финансового левериджа предприятий А и Б при изменении объема производства:

Предприятие А:

1. I, вар. 1,2
2. I, вар. 2,3
3. I, вар. 1,3
4. II, вар. 4,5
5. II, вар. 5,6
6. II, вар. 4,6
7. III, вар. 7,8
8. III, вар. 8,9
9. III, вар. 7,9

Предприятие Б

10. I, вар. 1,2
11. I, вар. 2,3
12. I, вар. 1,3
13. II, вар. 4,5
14. II, вар. 5,6
15. II, вар. 4,6
16. III, вар. 7,8
17. III, вар. 8,9
18. III, вар. 7,9

Таблица 5а

Расчет и оценка уровня операционного рычага

Предприятие	А						
Цена единицы продукции, тыс. руб.	3						
Удельные переменные затраты, тыс. руб./шт.	2						
Условно-постоянные расходы, млн. руб.	30						
Варианты	1	2	3	4	5	6	7
Объём производства, тыс. шт.	40	45	50	60	70	80	88
Объём реализации, млн. руб.							
Полные затраты							
Прибыль до алогообложения, млн. руб.							
Порог рентабельности							
Запас финансовой прочности							

Таблица 5б

Расчет и оценка уровня операционного рычага

Предприятие	Б									
Цена единицы продукции, тыс. руб.	3									
Удельные переменные расходы, тыс. руб./шт.	1,5									
Условно-постоянные расходы, млн. руб.	54									
Варианты	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17
Объём производства, тыс. шт.	40	45	50	55	60	65	70	75	80	85
Объём реализации, млн. руб.										
Полные затраты										

Продолжение табл. 6

Варианты	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17
Прибыль до налогообложения, млн. руб.										
Порог рентабельности										
Запас финансовой прочности										

Таблица 6

Оценка уровня финансового рычага предприятия А

Показатели	I			II			III		
	1	2	3	4	5	6	7	8	9
Структура капитала:	100%			75%:25%			50%:50%		
- собственный капитал, млн. руб.	100			75			50		
- заемный капитал, млн. руб.	0			25			50		
Итого вложенный капитал, млн. руб.	100			100			100		
Ставка по кредиту, %	15			18			20		
Варианты	1	2	3	4	5	6	7	8	9
Объем выпуска, тыс. ед.	50	80	88	50	80	88	50	80	88
Прибыль до налогообложения, млн. руб.	20	50	58	20	50	58	20	50	58
Рентабельность капитала, %									
Процентные платежи, млн. руб.									
Налог на прибыль, млн. руб.									
Чистая прибыль, млн. руб.									
Рентабельность собственного капитала, %									

Таблица 7

Оценка уровня финансового рычага предприятия Б

Показатели	I			II			III		
	1	2	3	4	5	6	7	8	9
Структура капитала:	100%			65%:35%			40%:60%		
- собственный капитал, млн. руб.	100			65			40		
-заемный капитал, млн. руб.	0			35			60		
Итого вложенный капитал, млн. руб.	100			100			100		
Ставка по кредиту, %	15			12			20		
Варианты	1	2	3	4	5	6	7	8	9
Объём выпуска, тыс. ед.	50	80	88	50	80	88	50	80	88
Прибыль до налогообложения, млн. руб.	20	50	58	20	50	58	20	50	58
Рентабельность капитала, %									
Процентные платежи, млн. руб.									
Налог на прибыль, млн. руб.									
Чистая прибыль, млн. руб.									
Рентабельность собственного капитала, %									

РЕКОМЕНДУЕМЫЙ БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

Основной:

1. Гражданский кодекс Российской Федерации. – М.: ИНФРА-М, 2009.
2. Налоговый кодекс Российской Федерации. – М.: Кодекс, 2009.
3. Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений: Федеральный закон от 25.02.1999 №39-ФЗ (с изм. и доп.) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.consultantplus.ru>.
4. О несостоятельности (банкротстве): Федеральный закон от 26.10.2002 №127-ФЗ (с изм. и доп.) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.consultantplus.ru>.
5. О рынке ценных бумаг: Федеральный закон от 22.04.1996 №39-ФЗ (с изм. и доп.) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.garant.ru>.
6. Об акционерных обществах: Федеральный закон от 26.12.1995 № 208-ФЗ (с изм. и доп.) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.garant.ru>.
7. Об инвестиционных фондах: Федеральный закон от 29.11.2001 № 156-ФЗ (с изм. и доп.) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.consultantplus.ru>.
8. Об обществах с ограниченной ответственностью: Федеральный закон от 08.02.1998 № 14-ФЗ (с изм. и доп.) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.consultantplus.ru>.
9. Об утверждении порядка оценки стоимости чистых активов акционерных обществ: приказ Минфина России и ФКРЦ от 29.01.2003 № 10н/03-6/пз [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.consultantplus.ru>.
10. Об утверждении методических рекомендаций по реформе предприятий (организаций): приказ Минэкономки России от 01.10.1997 №118 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.consultantplus.ru>.

11. *Колчина Н.В.* Финансовый менеджмент: учеб. пособие для вузов - М.: ЮНИТИ, 2008. – 464 с.
12. Финансовый менеджмент: теория и практика: учебник / под ред. Е.С. Стояновой. - 6-е изд. - М.: ИНФРА-М, 2010. - 656с.
13. Финансовый менеджмент: учеб. пособие / под ред. Е.И. Шохина. - М.: Кнорус, 2010. – 475 с.
14. *Шарп У.Ф., Александер Г.Дж., Бэйли Дж. В.* Инвестиции: пер. с англ. - М.: ИНФРА-М, 2012. – 1028 с.

Дополнительный:

1. *Бригхэм, Ю., Хьюстон Д.* Финансовый менеджмент: экспресс-курс. - СПб.: Питер, 2007. – 544 с.
2. *Брейли Р., Майерс С.* Принципы корпоративных финансов. - М.: Олимп-Бизнес, 2005.
3. *Ивасенко А.Г., Никонова Я.П.* Инвестиции: источники и методы финансирования. - М.: ОМЕГА- Л, 2007. – 354 с.
4. *Лихачева О.Н., Щуров С.А.* Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика предприятия: учебное пособие. - М: Вузовский учебник, 2007. – 328 с.
5. *Лукаевич И.Я.* Финансовый менеджмент. - М.: ЭКСМО, 2007. -766 с.
6. *Мамедов А. О.* Международный финансовый менеджмент в условиях глобального финансового рынка. - М.: Магистр, 2007. - 300 с.
7. *Марголин А.М.* Экономическая оценка инвестиционных проектов: учебник. - М.: ОМЕГА - Л, 2007. – 262 с.
8. *Оголева Л.Н.* Инновационный менеджмент: учебное пособие. - М.: ИНФРА - М, 2007. – 296 с.
9. *Петухова С. В.* Бизнес-планирование: как обосновать и реализовать бизнес-проект. - М.: Омега-Л, 2008. – 190 с.

Периодические издания:

Журналы: «Финансовый менеджмент» «Финансы», «Бухгалтерский учет».
Еженедельники: «Экономика и жизнь», «Финансовая газета» и др.

Интернет-ресурсы:

2. Министерство финансов Российской Федерации:
<http://www.minfin.ru/ru/>.
3. Министерство экономического развития и торговли РФ <http://www.economy.gov.ru/minec/main/>.
4. Федеральная служба государственной статистики:
<http://www.gks.ru/>.
5. Агентство Интерфакс: <http://www.interfax.ru/>.

СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....	3
Раздел 1. Содержание курсовой работы.....	4
1. Теоретическая часть.....	4
2. Оценочная часть.....	5
3. Рекомендательная часть.....	7
4. Выводы и предложения.....	8
Раздел 2. Методические рекомендации по выполнению оценочной и рекомендательной частей.....	11
Задания.....	29
Рекомендуемый библиографический список.....	36