

**Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение  
высшего образования  
«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ  
ФЕДЕРАЦИИ»  
Новороссийский филиал  
Кафедра «Экономика, финансы и менеджмент»**

**МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ**

**Финансовый менеджмент**

Направление подготовки: 38.03.01 Экономика

Направленность(профиль): Корпоративные финансы

Программа подготовки: академическая

Форма обучения: заочная

Квалификация (степень) выпускника: бакалавр

Новороссийск 2018

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

**Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение  
дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы**

<b>Наименование тем (разделов) дисциплины</b>	<b>Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение</b>	<b>Формы внеаудиторной самостоятельной работы</b>
Сущность и организация финансового менеджмента в организации	Функции субъекта управления и специальные функции финансового менеджмента. Организация и задачи финансового менеджмента в организациях различных форм собственности. Информационная база финансового менеджмента.	Изучение нормативно-правовой базы, научной и учебной литературы, работа с информационно-коммуникационными источниками
Финансовое планирование и прогнозирование	Цели и задачи финансового планирования. Долгосрочное и краткосрочное финансовое планирование. Источники информации для построения прогнозов. Методы прогнозирования финансовой несостоятельности.	Работа с научной, учебной литературой, информационно-коммуникационными источниками, материалами аналитических баз данных, освоение информационных технологий и программного обеспечения, подготовка к опросу, дискуссии, решению задач и тестов.
Фактор времени и управление денежными потоками	Факторы времени в финансовых операциях. Денежные потоки от текущей деятельности. Денежные потоки от инвестиционной деятельности. Денежные потоки от финансовой деятельности. Прямой и косвенный метод формирования отчета о движении денежных средств.	Работа с научной, учебной литературой, информационно-коммуникационными источниками, материалами аналитических баз данных, освоение информационных технологий и программного обеспечения, подготовка к опросу, дискуссии, решению задач и тестов.

<p>Финансирование деятельности организации</p>	<p>Основные положения организации ИРО.          Биржевые долговые инструменты.          Виды кредитов и основания их привлечения.          Финансовая аренда (лизинг) как инструмент заемного финансирования.          Оценка эффективности заёмного финансирования.          Проектное финансирование.</p>	<p>Работа с нормативной, научной, учебной литературой, информационно-коммуникационными источниками, материалами аналитических баз данных, освоение информационных технологий и программного обеспечения, подготовка к опросу, дискуссии, решению задач и тестов.</p>
--	---	--

<p>Управление оборотным капиталом организации</p>	<p>Управление временно свободными денежными средствами.          Способы рефинансирования дебиторской задолженности.          Экономическая сущность и виды дебиторской задолженности.          Подходы к формированию, оптимизации и контролю запасов.          Критерии управления кредиторской задолженностью организации.          Факторы, определяющие ценовую политики организации.          Методы и стратегии ценообразования.</p>	<p>Работа с научной, учебной литературой, информационно-коммуникационными источниками, материалами аналитических баз данных, освоение информационных технологий и программного обеспечения, подготовка к опросу, дискуссии, решению задач и тестов.</p>
---	---	---

<p>Управление структурой капитала</p>	<p>Базовые модели теории структуры капитала.          Традиционный подход.          Компромиссный подход. Теории Модильяни-Миллера.          Модели асимметричной информации.          Сигнальные модели.          Средневзвешенная (WACC) и предельная (MCC) стоимость капитала. Определение границы эффективности использования дополнительно привлеченного капитала.          Финансовый рычаг.</p>	<p>Работа с научной, учебной литературой, информационно-коммуникационными источниками, материалами аналитических баз данных, освоение информационных технологий и программного обеспечения, подготовка к опросу, дискуссии, решению задач и тестов.</p>
---------------------------------------	--	---

<p>Дивидендная политика</p>	<p>Законодательная база распределения прибыли и выплаты дивидендов. Теория нерелевантности дивидендов (Ф. Модильяни и М. Миллер), теория предпочтения дивидендных выплат (У. Гордон, Дж. Линтнер и др.), теория налоговых асимметрий (Р. Литценбергер и К. Рамасвами), теория клиентуры, сигнальная теория, модель агентских отношений. Особенности дивидендной политики организаций в Российской Федерации.</p>	<p>Работа с нормативной, научной, учебной литературой, информационно-коммуникационными источниками, материалами аналитических баз данных, освоение информационных технологий и программного обеспечения, подготовка к опросу, дискуссии, решению задач и тестов.</p>
<p>Управление финансовыми рисками</p>	<p>Классификация рисков. Подходы к управлению рисками. Расчет точки безубыточности, целевого объема продаж. Оценка запаса финансовой прочности. Анализ ассортиментной политики.</p>	<p>Работа с научной, учебной литературой, информационно-коммуникационными источниками, материалами аналитических баз данных, освоение информационных технологий и программного обеспечения, подготовка к опросу, дискуссии, решению задач и тестов.</p>
<p>Теория портфеля и модели ценообразования активов</p>	<p>Виды портфелей и инвесторов. Оценка стоимости и доходности различных видов облигаций. Оценка стоимости и доходности облигаций. Портфельная теория Марковица. Понятия эффективного и оптимального портфелей. Формирование оптимального портфеля ценных бумаг. Модели ценообразования активов на рынке капиталов (САРМ, АРТ).</p>	<p>Работа с научной, учебной литературой, информационно-коммуникационными источниками, материалами аналитических баз данных, освоение информационных технологий и программного обеспечения, подготовка к опросу, дискуссии, решению задач и тестов.</p>

Методы оценки инвестиционных решений	<p>Качественные методы оценки инвестиционных рисков: экспертные оценки, аналогии, анализ уместности затрат и др.</p> <p>Количественный анализ рисков инвестиционных проектов: метод корректировки ставки дисконтирования, метод достоверных эквивалентов, анализ чувствительности критериев эффективности, метод сценариев, деревья решений, анализ вероятностных распределений потоков платежей, имитационное моделирование и др.</p>	Работа с научной, учебной литературой, информационно-коммуникационными источниками, материалами аналитических баз данных, освоение информационных технологий и программного обеспечения, подготовка к опросу, дискуссии, решению задач и тестов.
Стратегическое финансовое управление компанией на основе ценностно-ориентированного подхода	<p>Пути расчета экономической добавленной стоимости (economic value added, EVA).</p> <p>Модель добавленной стоимости потока денежных средств (cash value added, CVA).</p> <p>Доходность инвестиций на основе потока денежных средств (cash flow return on investment, CFROI),</p> <p>Сбалансированная системы показателей (balanced score cards, BSC) в финансовом менеджменте.</p>	Работа с научной, учебной литературой, информационно-коммуникационными источниками, материалами аналитических баз данных, освоение информационных технологий и программного обеспечения, подготовка к опросу, дискуссии, решению задач и тестов.
Управление ростом компании	<p>Внутренние и внешние факторы роста компании.</p> <p>Жизненный цикл компаний. Оценка устойчивых темпов роста.</p> <p>Сущность, типы сделок слияния/поглощения (M&amp;A), мотивы приобретений, этапы проведения.</p>	Работа с научной, учебной литературой, информационно-коммуникационными источниками, материалами аналитических баз данных, освоение информационных технологий и программного обеспечения, подготовка к опросу, дискуссии, решению задач и тестов.

## Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю

### Примерный перечень вопросов для тестирования:

1. Основными направлениями оптимизации денежных потоков предприятия являются:
  - сбалансирование объемов денежных потоков синхронизация денежных потоков по времени
  - максимизация чистого денежного потока минимизация денежных расходов

- минимизация отрицательного денежного потока.
2. Минимальный остаток денежных активов принимается в размере их резерва в отчетном периоде (значение должно быть выше нуля) в соответствии с моделью...
  3.  $FCFF = EBIT - TAX - \Delta NFA - \Delta WCR$  – это формула...
  4. Что такое финансовый риск?
    - риск, связанный с вероятностью потерь финансовых ресурсов
    - возможность отклонения фактических результатов проводимых операций от ожидаемых
    - это вероятность убытков или дополнительных издержек, связанных со сбоями или остановкой производственных процессов риск, при котором главной проблемой является сопротивление руководителей разного уровня — это риски, связанные с социальными кризисами.
  5. Процесс распределения капитала между различными объектами вложения, которые непосредственно не связаны между собой...
  6. Операция, направленная на снижение риска, которая может быть проведена с использованием фьючерсных контрактов, опционов и свопов...
  7. Дивиденды по обыкновенным акциям выплачиваются из...
    - выручки от продаж
    - чистой прибыли
    - нераспределенной прибыли
    - относятся на себестоимость продукции
    - относятся к коммерческим расходам.
  8. Основные пути заемного финансирования деятельности:
    - коммерческий кредит
    - банковский кредит
    - облигационный займ
    - акции
    - самофинансирование.
  9. Величина общей дебиторской задолженности зависит от....
    - величины кредиторской задолженности
    - объемов реализации товаров с отсрочкой поступления
    - выручки от реализации
    - объемов реализации товаров в стоимостном выражении
    - от величины аванса за проданный товар, оказанные услуги условий контракта.
  10. "Золотое правило" финансового менеджмента – это ...
    - рубль сегодня стоит больше, чем рубль – завтра
    - доход возрастает по мере уменьшения риска
    - чем выше платежеспособность, тем меньше ликвидность
    - тише едешь, дальше будешь
    - нельзя рисковать большим ради меньшего.

## План и содержание контрольной работы

Студент самостоятельно выбирает одну из предложенных тем контрольной работы и при ее выполнении руководствуется «Методическими рекомендациями по выполнению различных видов внеаудиторной самостоятельной работы» (разработанных кафедрой «ЭФиМ» и размещенных на странице кафедры «ЭФиМ» сайта Новороссийского филиала Финуниверситета (раздел «Учебная работа студентов»)).

Для выполнения контрольной работы каждый студент самостоятельно выбирает и согласовывает с руководителем публичную компанию. Информационной базой домашнего творческого задания являются: официальный сайт компании, СПАРК, Bloomberg. Аналитический период исследования не менее трех лет.

Выполнение работы проводится в несколько этапов.

1. Согласование с преподавателем компании и плана работы.
2. Решение поставленного задания и оформление результатов.
  - Краткая характеристика организации.
  - Акции и акционеры организаций.
  - Кредиты и займы.
  - Анализ движения денежных средств от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности.
    - Расчёт свободного денежного потока. Сделать выводы с учетом влияния фактора времени.
    - Оценка структуры активов и пассивов организации в динамике. Сделать выводы о рациональности формирования структуры капитала с точки зрения финансового менеджмента.
    - Анализ дебиторской и кредиторской задолженности организации. Сделать выводы.

- Дать рекомендации по управлению с точки зрения финансового менеджмента.

### 3. Защита контрольной работы.

#### **Примерный перечень тем контрольной работы**

1. Формы организации бизнеса, их влияние на управление финансами.
2. Обеспечение финансового равновесия в процессе стратегического управления развитием организации.
3. Венчурное финансирование бизнеса: источники и механизм привлечения.
4. Финансовые стратегии на разных этапах жизненного цикла организации
5. Влияние управления дебиторской задолженностью и запасами на денежные потоки по текущей деятельности.
6. Формирование кредитной политики организации и ее влияние на денежные потоки по текущей деятельности.
7. Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика организации, финансовая тактика как инструменты реализации финансовой стратегии.
8. Дивидендная политика в рамках ее финансовой стратегии организации.
9. Финансовый и операционный лизинг основных средств - влияние на денежные потоки организации по финансовой и операционной деятельности.
10. Оценка влияния финансирования на риск и доходность организации.
11. Формирование финансовой стратегии организации на основе концепции управления стоимостью бизнеса (VBM).
12. Оценка и прогноз потенциала развития предприятия с использованием модели устойчивого роста (SGR).
13. Структура капитала предприятия и методы ее оптимизации.
14. Свободный денежный поток и его влияние на стоимость собственного капитала организации.
15. Управление денежными потоками организации с целью повышения ее стоимости.
16. Использование стоимостных показателей в управлении бизнесом.
17. Оценка стоимости и доходности финансовых активов.
18. Управление собственным капиталом предприятия.
19. Анализ и оценка эффективности инвестиционных проектов.
20. Особенности привлечения зарубежных источников финансирования.
21. Политика управления финансовыми рисками.
22. Альтернативные подходы к экономической оценке инвестиций.
23. Лизинговые операции в финансовом менеджменте и оценка их эффективности.



24. Особенности и практика привлечения заемных источников финансирования.
25. Оценка эффективности сделок слияния и поглощения.
26. Управление оборотными активами и стратегия их финансирования.
27. Управление акционерной стоимостью компании.
28. Диагностика банкротства и механизм финансовой стабилизации.
29. Бюджетирование как инструмент операционного финансового менеджмента.
30. Особенности привлечения гибридных источников финансирования.
31. Управление дебиторской и кредиторской задолженностью как основа обеспечения финансовой устойчивости предприятия.
32. Управление и прогнозирование денежных потоков организации.
33. Анализ цены и структуры капитала.
34. Обоснование и выбор дивидендной политики компании.
35. Стоимостные методы оценки эффективности финансового менеджмента компании.
36. Управление финансовыми результатами деятельности предприятия на основе маржинального подхода.
37. Ценовая политика предприятия, ее влияние на финансовый результат.
38. Стоимостные подходы к управлению имуществом как способ привлечения инвестиций.
39. Бюджетное финансирование российских корпораций.
40. Особенности дивидендной политики организаций в Российской Федерации.

Критерии балльной оценки различных форм текущего контроля успеваемости содержатся в соответствующих методических рекомендациях кафедры.