

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Воронежский государственный технический университет»

ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

*Методические указания
к выполнению курсовой работы
для студентов направления 38.04.08 «Финансы и кредит»
всех форм обучения*

Воронеж 2023

УДК: 336:005(075.8)
ББК 65.291.9-21

Составители: Е.А. Шарапова, Т.Н. Дубровская

ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ: методические указания к выполнению курсовой работы для студентов направления 38.04.08 «Финансы и кредит» всех форм обучения / ФГБОУ ВО «Воронежский государственный технический университет»; сост.: Е. А. Шарапова, Т. Т. Дубровская – Воронеж: Изд-во ВГТУ, 2023. - 23 с.

Обучающиеся, выполняя курсовую, приобретают углубленный опыт работы со всевозможной литературой, умения находить в ней главные положения, непосредственно относящиеся к избранной теме, учатся логично и четко излагать свои мысли при раскрытии теоретических вопросов и, что особенно важно, связывать общие теоретические положения с конкретной действительностью, практикой становления и развития децентрализованных финансов в РФ.

Предназначены для студентов всех форм обучения направления 38.04.08 «Финансы и кредит».

Методические указания подготовлены в электронном виде и содержатся в файле МУ_Фин.мен.маг._KP_2023.pdf.

Ил. 2. Табл. 8. Библиогр.: 12 назв.

УДК: 336:005(075.8)
ББК 65.291.9-21

Рецензент – Э.Ю. Околелова, доктор экон. наук, профессор кафедры цифровой и отраслевой экономики ВГТУ

Издается по решению редакционно-издательского совета Воронежского государственного технического университета

ВВЕДЕНИЕ

Курсовая работа имеет целью закрепить теоретические знания, получаемые студентами при изучении дисциплины «финансовый менеджмент», а также привить умения по использованию широкого спектра методов для достижения конкретных результатов по эффективному управлению капиталом коммерческой организации, что является основным условием формирования у студентов общепрофессиональных и профессиональных компетенций:

- способность решать стандартные задачи профессиональной деятельности на основе информационной и библиографической культуры с применением информационно-коммуникационных технологий и с учетом основных требований информационной безопасности;
- способность осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач;
- способность находить организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и готовность нести за них ответственность;
- способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений.

Курсовая работа выполняется студентом самостоятельно в соответствии с индивидуальным заданием, выданным руководителем курсового проектирования.

Для выполнения курсовой работы необходимо изучение лекционного материала и рекомендуемой литературы. При выполнении курсовой работы обязательным условием является соблюдение требований по оформлению текста и списка использованных источников. Защита курсовой работы производится в очной форме с целью проверки теоретических знаний и навыков по разработке основных направлений по управлению капиталом фирмы.

1 Содержание курсовой работы

Общая тема курсовой работы: «Управление капиталом фирмы».

Курсовая работа выполняется на основе следующих данных:

- примерный перечень тем для выполнения теоретической части курсовой работы (приложение 1);
 - бухгалтерская отчетность (форма 1 и форма 2) (выдается преподавателем);
 - исходные данные для практической реализации схемы факторинга (приложение 2);
 - реальные данные коммерческих банков по стоимости кредитных продуктов для юридических лиц.

Курсовая работа содержит следующие разделы:

Введение.

1. Теоретическая часть.
2. Практическая часть «Управление капиталом фирмы»
 - 2.1 Анализ структуры баланса (вертикальный анализ)
 - 2.2 Метод коэффициентного анализа бухгалтерской отчетности
 - 2.3 Управление оборотным капиталом фирмы
 - 2.3.1 Анализ эффективности использования оборотных средств
 - 2.3.2 Расчет и анализ финансового цикла деятельности фирмы
 - 2.4. Расчет совокупного рычага

Заключение

Список литературы

2 Введение и теоретическая часть

Во введении дают общую характеристику экономической ситуации в целом по стране или на отдельной ее территории, применительно к которой рассматривают финансовую проблему. Далее следует обоснование актуальности темы курсовой работы, аргументируется необходимость исследования применительно к выбранному объекту (предприятию), ставятся цели работы и формулируются конкретные задачи, решение которых предусматривается в работе. Объем раздела – 2-3 с.

В соответствии с выбранной темой в теоретической части курсовой работы необходимо изложить суть проблемы, определить ее место и роль в общей системе финансов. Определить спектр теоретических исследований, привести отечественный и зарубежный взгляд. Желательно, чтобы студент дал практическую оценку различных позиций авторов по исследуемой проблеме. Объем раздела 15-17 с.

3. Управление капиталом фирмы

3.1 Анализ структуры баланса (вертикальный анализ)

Структура баланса (вертикальный анализ) - это соотношение различных видов активов и пассивов в бухгалтерском балансе.

Данный вид анализа позволяет посмотреть изменения статей баланса, например, что произошло с оборотными средствами компании, дебиторской, кредиторской задолженностью по сравнению с предыдущими годами. Процентные показатели наглядно показывают насколько произошли отклонения и в какую сторону. Для анализа данный способ более удобный, так как при расчетах в абсолютных величинах не всегда понятно, насколько ситуация ухудшилась или улучшилась.

При вертикальном анализе итоговую сумму активов (если анализируется баланс) и выручки (при анализе ОФР) принимают за сто процентов и каждую дальнейшую статью представляют в виде процентной доли от базового значения. Рассчитывается процентный показатель путем деления каждой строчки по анализируемому году на валюту баланса и умножения на 100%.

Таблица 1
Вертикальный анализ актива баланса

Наименование статей актива баланса	Код строки	На 31.12 базисного периода	В % к итогу	На 31.12 отчетного периода	В % к итогу	Изменение (гр.6-гр.4)
1	2	3	4	5	6	7
I. Внеоборотные активы						
Итого по разделу I						
II. Оборотные активы						
Итого по разделу II						
БАЛАНС			100		100	

Таблица 2
Вертикальный анализ пассива баланса

Наименование статей пассива баланса	Код строки	На 31.12 базисного периода	В % к итогу	На 31.12 отчетного периода	В % к итогу	Изменение (гр.6-гр.4)
1	2	3	4	5	6	7
III. Капитал и резервы						
Итого по разделу III						
IV. Долгосрочные обязательства						
Итого по разделу IV						
V. Краткосрочные обязательства						
Итого по разделу V						
БАЛАНС			100		100	

3.2 Метод коэффициентного анализа бухгалтерской отчетности

В финансовом анализе широко используются формализованные критерии, то есть коэффициенты и показатели, рассчитываемые по определенным формулам. Полученные значения анализируются как по абсолютной величине, так и в динамике (то есть определяются тенденции их роста или снижения). Затем они сравниваются с нормативными коэффициентами (эталонами), данными за прошлые периоды, среднестатистическими показателями по отрасли или группе сходных предприятий. В экономической литературе встречается огромное количество рассчитываемых коэффициентов и показателей, которые могут характеризовать отдельные стороны финансового состояния предприятия.

Рассмотрим те, что наиболее часто используются в финансовом анализе.

1. Коэффициент абсолютной ликвидности (Кал), являющийся наиболее жестким критерием ликвидности. Он показывает, какая доля краткосрочных долговых обязательств может быть покрыта за счет денежных средств и их эквивалентов в виде рыночных ценных бумаг и депозитов (практически абсолютно ликвидными активами) в ближайшее время. Нормативное ограничение Кал > 0,2 означает, что каждый день подлежат погашению не менее 20% краткосрочных обязательств компании. Указанное нормативное ограничение применяется в зарубежной практике финансового анализа. При этом нет точного обоснования, почему для поддержания нормального уровня ликвидности российских компаний величина денежных средств должна покрывать 20% текущих пассивов.

В российской практике существует неоднородность структуры текущих пассивов и сроков их погашения, поэтому нормативное значение является (1) достаточным. Для российских компаний нормативное значение коэффициента абсолютной ликвидности находится в пределах $K_{ал} > 0,2-0,7$.

$$K_{ал} = \frac{\text{Денежные средства + Краткосрочные финансовые вложения}}{\text{Текущие обязательства}} \quad (1)$$

$$K_{ал} = \frac{\text{стр. 1240 + стр. 1250}}{\text{стр. 1500 - стр. 1530 - стр. 1540}} \quad (2)$$

2. Коэффициент текущей ликвидности ($K_{тл}$), дающий общую оценку ликвидности предприятия и показывающий, достаточно ли у предприятия средств, которые могут быть использованы для погашения краткосрочных обязательств.

$$K_{тл} = \frac{\text{Оборотные активы}}{\text{Текущие обязательства}} \quad (2.3)$$

$$K_{\text{тл}} = \frac{\text{стр.} 1200 + \text{стр.} 1170}{\text{стр.} 1500 - \text{стр.} 1530 - \text{стр.} 1540} \quad (4)$$

3. Коэффициент быстрой (срочной) ликвидности ($K_{\text{бл}}$) характеризует способность компании погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт оборотных активов. Общая формула для расчета коэффициента:

$$K_{\text{бл}} = \frac{\text{Краткосрочная дебиторская задолженность} + \text{Краткосрочные финансовые вложения} + \text{Денежные средства}}{\text{Текущие обязательства}} \quad (5)$$

$$K_{\text{бл}} = \frac{\text{стр.} 1240 + \text{стр.} 1250 + \text{стр.} 1260}{\text{стр.} 1500 - \text{стр.} 1530 - \text{стр.} 1540} \quad (6)$$

4. Коэффициент финансовой независимости ($K_{\phi\text{н}}$). Характеризует зависимость фирмы от внешних займов. Чем ниже значение коэффициента, тем больше займов у компании, тем выше риск неплатежеспособности, потенциального возникновения денежного дефицита у предприятия.

$$K_{\phi\text{н}} = \frac{\text{Собственный капитал и резервы}}{\text{Суммарные активы}} \quad (7)$$

$$K_{\phi\text{н}} = \frac{\text{стр.} 1300}{\text{стр.} 1700} \quad (8)$$

5. Рентабельность реализованной продукции (Рп). Демонстрирует долю чистой прибыли в объеме продаж предприятия. При расчете показателя используются средние значения переменных за период. Увеличение коэффициента – положительная тенденция. Уменьшение свидетельствует о снижении цен при неизменных затратах или о росте затрат на производство при постоянных ценах, т.е. снижении спроса на продукцию предприятия.

$$R_p = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Общий объем реализации продукции}} \quad (9)$$

6. Рентабельность собственного капитала (Рск). Позволяет определить эффективность использования капитала, инвестированного собственниками предприятия. Обычно этот показатель сравнивают с возможным альтернативным вложением средств в другие ценные бумаги. Он показывает, сколько денежных единиц чистой прибыли заработала каждая единица, вложенная собственниками компании.

$$P_{СК} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Средняя стоимость собственного капитала}} \quad (10)$$

Исходя из данных бухгалтерского баланса величина собственного капитала компании соответствует сальдо 1300 строки «Итого по разделу III». Складывается данный показатель из уставного капитала, добавочного капитала, резервного фонда и нераспределенной прибыли. Средняя величина собственного капитала - это сумма значения собственного капитала в отчетном и базисном периодах, деленная на 2.

Результаты расчетов сводятся в табл. 2.3.

В данной таблице приводятся рекомендуемые значения каждого коэффициента.

По итогам табл. 3.7 необходимо сделать подробные выводы, то есть дать подробную характеристику каждому рассчитанному коэффициенту.

Таблица 3
Показатели финансового состояния предприятия

Показатели	Рекомендуемое значение	На 31.12 базисного периода	На 31.12 отчетного периода
Коэффициент абсолютной ликвидности (Кал)	0,2-0,7		
Коэффициент текущей ликвидности (Ктл)	≥ 2		
Коэффициент срочной ликвидности (Ксл)	0,8-1		
Коэффициент финансовой независимости (Кфн)	0,4-0,6		
Рентабельность реализованной продукции (Рп)			
Рентабельность собственного капитала (Рск)			

3.3 Управление оборотным капиталом фирмы

3.3.1 Анализ эффективности использования оборотных средств

Оборотные средства (текущие активы) - это средства, инвестируемые предприятием в текущие операции во время каждого операционного цикла.

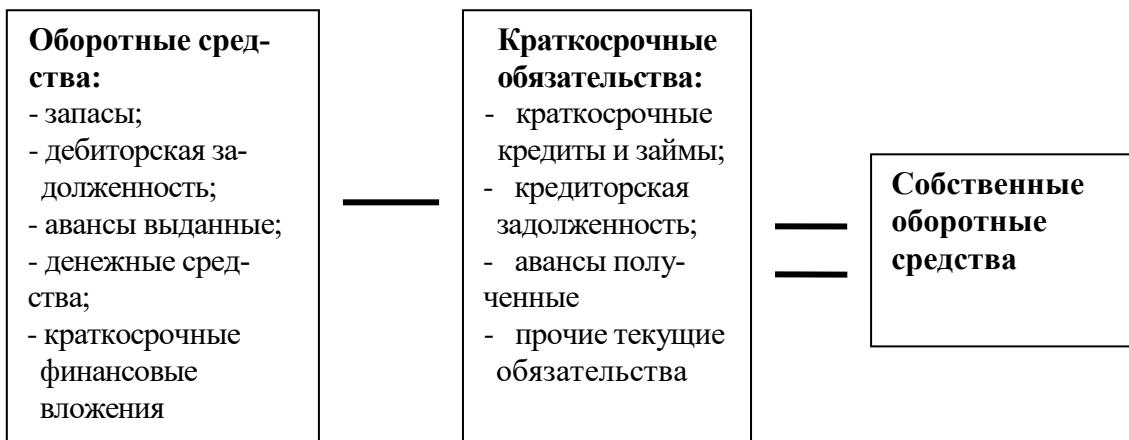


Рисунок 1 - Общее определение собственных оборотных средств

Таблица 4

Структура оборотных средств

Показатели	На 31.12 базисного периода, руб.	На 31.12 отчетного периода, руб	На 31.12 базисного периода, %	На 31.12 отчетного периода, %
Запасы				
НДС по приобретенным ценностям				
Дебиторская задолженность				
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)				
Денежные средства и денежные эквиваленты				
Прочие оборотные активы				
Итого				

По итогам таблицы построить диаграммы и сделать выводы.

3.3.2 Расчет и анализ финансового цикла деятельности фирмы

На базе показателей обрачиваемости текущих активов и пассивов рассчитывается длительность финансового цикла. Финансовый цикл - это период времени с момента оплаты поставщикам данных материалов (погашение кредиторской задолженности), а заканчивается в момент получения денег от покупателей за отгруженную продукцию (погашение дебиторской задолженности),

Длительность финансового цикла определяется как сумма периодов оборота дебиторской задолженности и запасов за вычетом периода оборота кредиторской задолженности (рис. 1).

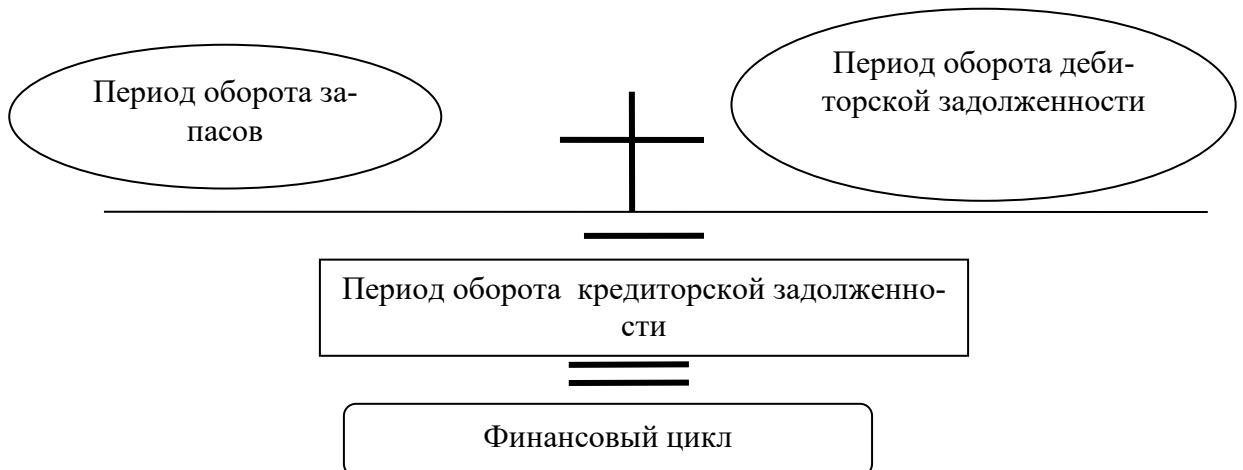


Рисунок 2 Схема расчета финансового цикла

Коэффициент обрачиваемости дебиторской задолженности (Receivables Turnover, RT) - финансовый показатель, рассчитываемый как отношение оборота компании к среднегодовой величине дебиторской задолженности.

Средняя дебиторская задолженность - среднегодовое значение дебиторской задолженности (обычно определяется как сумма на начало и на конец года, деленная пополам, хотя возможно и более детальное изучение ее изменений в течение года)

Коэффициент обрачиваемости дебиторской задолженности показывает насколько эффективно компания организовала работу по сбору оплаты за свою продукцию.

Коэффициент обрачиваемости запасов отражает скорость реализации запасов. Для расчета коэффициента в днях необходимо 365 дней разделить на значение коэффициента.

Таблица 5

Расчет коэффициентов обрачиваемости

Наименование показателя	Формула расчета	На 31.12 базисного периода	На 31.12 отчетного периода	Изменение
Оборачиваемость дебиторской задолженности	Выручка от продаж / среднегодовой размер дебиторской задолженности			

Окончание табл. 5

Наименование показателя	Формула расчета	На 31.12 балансного периода	На 31.12 отчетного периода	Изменение
Период оборота дебиторской задолженности, дни	365 / Оборачиваемость дебиторской задолженности			
Оборачиваемость запасов	Себестоимость / запасы			
Период оборота запасов	365 / оборачиваемость запасов			
Оборачиваемость кредиторской задолженности	Выручка от продаж / среднедневной размер кредиторской задолженности			
Период оборота кредиторской задолженности	365 / оборачиваемость кредиторской задолженности			
Финансовый цикл				

По результатам табл. 5 изобразить графически изменение финансового цикла предприятия и сделать выводы по каждому из коэффициентов оборачиваемости и финансовому циклу в целом.

3.3.3 Повышение эффективности использования оборотных средств фирмы за счет применения схемы факторинга



Рисунок 3 Схема факторинга с регрессом

Обычно банки предлагают всего два вида факторинга в зависимости от объема риска, переданного фактору. Это факторинг с правом регресса и без права регресса. При этом стоит учесть тот факт, что факторинг без регресса существенно дороже, потому что риск невозврата суммы долга полностью берет на себя банк или факторинговая компания.

Расчет затрат на услуги факторинга осуществляется таким образом:

Плата за денежное финансирование по услугам факторинга рассчитывается по формуле:

$$\text{Плф} = \text{ДЗ} * (\text{T} * \text{Пк}) \quad (11)$$

где **Плф** – плата за денежное финансирование факторинговой компании; **ДЗ** – дебиторская задолженность;

Пк – процент за кредит, - срок кредита в днях.

Плата за риск невозврата задолженности, при факторинге без регресса, рассчитывается по формуле:

$$\text{Плр} = \text{ДЗ} * (\text{T} * \text{Пр}) \quad (12)$$

где **Плр** - плата за риск невозврата дебиторами задолженности;

Пр - процент за риск невозврата денег.

Комиссия определяется от общей суммы дебиторской задолженности по формуле:

$$K = \text{ДЗ} * \text{Пк} \quad (13)$$

где **K** – комиссия;

Пк - процент комиссии.

При подписании договора на факторинговое обслуживание банк или факторинговая компания перечисляет сумму фактуры, в размере 75-90% от суммы дебиторской задолженности на расчётный счёт предприятию сразу. При этом дебиторы предприятия автоматически становятся дебиторами банка (факторинговой компании). Когда дебиторы полностью погасят долг перед факторинговой компанией, предприятие получает остаток суммы за вычетом процентов и комиссии за факторинговое обслуживание.

Задание: рассмотреть практическую реализацию схемы факторинга с регрессией на основе исходных данных (прил. 2 и форма 1 бухгалтерского баланса). Пример 1.

Исходные данные:

- условия предоставления услуг факторинга (табл. 6). Под условия факторинга попадает только та часть дебиторской задолженности, которая имеет период отсрочки платежа до 90 дней.

- размер дебиторской задолженности с различными периодами отсрочки платежа (табл. 7). Общий размер дебиторской задолженности по предприятию составляет 52575 тыс.р. Величина дебиторской задолженности, которая удовле-

творяет условиям предоставления факторинга, составляет 80 % от всей дебиторской задолженности.

Таблица 6

Условия предоставления факторинга

Процент фактуры, %	Период отсрочки, дни	Процент за кредит, % в день	Комиссия за обслуживание, %
75	до 90	0,3	3

Определим размер дебиторской задолженности, который соответствует предъявляемым условиям: $52575 * 0,8 = 42060$ тыс.р. Далее эту величину принимаем за 100% и записываем в табл. 2.7. На основе исходных данных по вариантам распределяем дебиторскую задолженность по периодам отсрочки. В нашем случае это 35%, 19%. 46%. Далее сумму 42060 распределяем по этим процентам.

Таблица 7

Размер дебиторской задолженности (тыс. р.) с отсрочкой платежа, дни

	7 дней	30 дней	80 дней	Общая сумма дебиторской задолженности, для которой возможно применение схемы факторинга.
Уд.вес	35%	19%	46%	100%
Сумма	14764	8000	19296	42060

Плата за финансирование по факторингу составит:

$$\text{Пфр 7 дней} = 14764 * (7 * 0,003) = 310 \text{ тыс.р.}$$

$$\text{Пфр 30 дней} = 8000 * (30 * 0,003) = 720 \text{ тыс.р.}$$

$$\text{Пфр 80 дней} = 19296 * (80 * 0,003) = 4631 \text{ тыс.р.}$$

Итого Пфр = 5661 тыс. р.

Рассчитаем комиссию за обслуживание:

$$K = 42060 * 0,03 = 1262 \text{ тыс.р.}$$

В результате размер затрат на факторинг с регрессом составляет $1262 + 5661 = 6923$ тыс. р.

Далее определяем эффективность применения факторинговых операций. Результаты расчетов заносим в табл. 2.8.

Таблица 8

Расчет эффективности применения факторинговых операций

Наименование показателя	До применения схемы факторинга	С учетом применения факторинга с правом регресса
Дебиторская задолженность предприятия, тыс.р.	52575	52575-0,75*42060=21030
Оборачиваемость дебиторской задолженности	Табл. 2.5	Выручка / 21030
Затраты на факторинг, тыс. р.	-	6923

3.4. Определение оптимальной структуры капитала фирмы на основе финансового левериджа

Финансовый леверидж (*аналог: кредитное плечо, кредитный рычаг*) показывает, как использование заемного капитала предприятия влияет на величину чистой прибыли. Финансовый рычаг является одним из ключевых понятий финансового и инвестиционного анализа предприятия. В физике использование рычага позволяет, прикладывая меньшие усилия поднять больший вес. Аналогичный принцип действия и в экономике для финансового рычага, который позволяет, прилагая меньшее количество усилий увеличить размер прибыли.

Цель использования финансового рычага заключается в увеличении прибыли предприятия за счет изменения структуры капитала: долей собственных и заемных средств. Необходимо отметить, что увеличение доли заемного капитала (краткосрочных и долгосрочных обязательств) предприятия приводит к снижению ее финансовой независимости. Но в тоже время с увеличением финансового риска предприятия увеличивается и возможность получения большей прибыли.

Эффект финансового рычага объясняется тем, что привлечение дополнительных денежных средств позволяет повысить эффективность производственно-хозяйственной деятельности предприятия. Ведь привлекаемый капитал может быть направлен на создание новых активов, которые увеличат как денежный поток, так и чистую прибыль предприятия. Дополнительный денежный поток приводит к увеличению стоимости предприятия для инвесторов и акционеров, что является одной из стратегических задач для собственников компаний.

$$(DFL) \text{ ЭФЛ} (\%) = \underbrace{(1 - C_{nn})}_{\text{налоговый корректор}} \cdot \underbrace{(KP_a \% - ПК \%)}_{\text{дифференциал финансового левериджа}} \cdot \underbrace{\frac{3K}{CK}}_{\text{коэффициент финансового левериджа}}, \quad (14)$$

где C_{nn} - ставка налога на прибыль;

$KP_a \%$ (ROA)- рентабельность активов;

ПК - плата за кредит (берется по фактическим данным как процент по кредиту для юридических лиц в коммерческом банке);

ЗК - заемный капитал (стр.1410+стр.1510);

СК -собственный капитал (стр. 1300).

$$(ROA) KP_a \% = \frac{\text{ЧистаяПрибыль}}{\text{Средняя стоимость активов}}; \quad (15)$$

На основе эмпирических данных был рассчитан оптимальный размер плеча (соотношения заемного и собственного капитала) для предприятия, который находится в диапазоне от 0,5 до 0,7. Это говорит о том, что доля заемных средств в общей структуре предприятия составляет от 50% до 70%. При повышении доли заемного капитала увеличиваются финансовые риски: возможность потери финансовой независимости, платежеспособности и риска банкротства. При размере заемного капитала меньше 50%, предприятие упускает возможность увеличения прибыли. Оптимальным размером эффекта финансового рычага считается величина равная 30-50% от рентабельности активов (ROA).

Пример 2.

- Прибыль до налогообложения - 202 млн. р.;
- СК = 122 млн.р.;
- ЗК = 94 млн. р.;
- стоимость заемных средств, выражаемая в процентах (процент по кредиту) = 14%;
- СНП = 20%.

Используя формулу 2.14, получаем следующий результат:

$$\begin{aligned} \text{ЭФЛ} &= (1 - 20 / 100) \times (202 / (122 + 94) \times 100) - 14,00\% \times 94 / 122 = \\ &= (1 - 0,2) \times (93,52\% - 14,00\%) \times 94 / 122 = 0,8 \times 79,52\% \times 94 / 122 = \\ &= 49,01\%. \end{aligned}$$

Таким образом, рентабельность активов (ROA) составила 93, 52 %. А эффект финансового рычага – 49,01%.

$49,01/93,52 * 100\% = 52,4\%$ (при оптимальном размере эффекта финансового рычага 30-50% от рентабельности активов ROA).

Таким образом, делаем выводы о том, что заемный капитал используется достаточно эффективность, но есть небольшая вероятность возникновения финансовых рисков: возможность потери финансовой независимости, платежеспособности и риска банкротства. Поэтому фирма должна учесть возможную систему рисков и разработать мероприятия по их минимизации.

Список литературы

1. Басовский, Л.Е. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / Л.Е. Басовский и др. - М.: Риор, 2019. - 350 с.
2. Берзон, Н.И. Финансовый менеджмент: учебник / Н.И. Берзон. - М.: Academia, 2019. - 271 с.
3. Берзон, Н.И. Финансовый менеджмент: Учебник / Н.И. Берзон. - М.: Академия, 2018. - 304 с.
4. Боголюбов, В.С. Финансовый менеджмент в туризме и гостиничном хозяйстве / В.С. Боголюбов. - М.: Academia, 2018. - 672 с.
5. Бондаренко, Т.Г. Финансовый менеджмент / Т.Г. Бондаренко, В.В. Коокуева, Ю.С. Церцеил. - М.: Русайнс, 2018. - 126 с.
6. Братухина, О.А. Финансовый менеджмент (для СПО). Учебное пособие / О.А.Братухина. - М.: КноРус, 2018. - 480 с.
7. Бухгалтерский учет и анализ (для бакалавров): учебное пособие / Под ред. Костюкова Е.И.. - М.: КноРус, 2018. - 416 с.
8. Бухгалтерский учет. Учебник / Под ред. Бабаева Ю.А., Бобошко В.И.. - М.: Юнити, 2017. - 1279 с.
9. Елицур, М.Ю. Экономика и бухгалтерский учет. Проф.модули: Уч. / М.Ю. Елицур, О.М. Носова, М.В. Фролова. - М.: Форум, 2019. - 190 с.
10. Финансовый менеджмент. Учебник / Под ред. Золотарева В.С., Барашьян В.Ю.. - М.: КноРус, 2018. - 77 с.
11. Финансовый менеджмент: Учебник / Под ред. Берзона Н.И.. - М.: КноРус, 2019. - 167 с.
12. Финансовый менеджмент: Учебник / Под ред. Шохина Е.И.. - М.: КноРус, 2018. - 270 с.

Приложения

Приложение 1

Примерная тематика теоретической части курсовой работы

1. Особенности формирования и реализации ценовой политики предприятия в условиях переходного периода
2. Формирование бизнес-плана вновь создаваемого предприятия
3. Особенности формирования и реализации бизнес-плана по конкретному инвестиционному проекту
4. Финансовые риски в условиях перехода к рыночной экономике
5. Особенности управления оборотными средствами предприятия в условиях переходного периода
6. Основные подходы к формированию и использованию фонда производственного и научно-технического развития предприятия
7. Основные подходы к формированию и использованию фонда социального развития предприятия
8. Особенности финансового планирования на предприятии в условиях его экономической нестабильности
9. Основные подходы к организации системы внутреннего контроля за деятельностью предприятия
10. Лизинг как капиталосберегающий способ развития производства
11. Методологические подходы к формированию финансовой стратегии предприятия
12. Оценка финансового состояния предприятия и прогнозный анализ перспектив его развития
13. Основы управления внереализационными поступлениями как элемент политики доходов
14. Особенности финансового анализа затрат на производство продукции как элемент политики расходов
15. Организация и управление деятельностью финансовой службы предприятия в условиях переходного периода
16. Особенности формирования финансовой службы на вновь создаваемом предприятии
17. Модель принятия инвестиционных решений в условиях рынка
18. Анализ финансового состояния предприятия
19. Показатели финансовых результатов предприятия
20. Методы формирования портфеля инвестиций предприятия
21. Фондовый рынок в России: становление и развитие
22. Система инвестиционных институтов в России и анализ их деятельности
23. Изучение биржевых сделок с ценными бумагами
24. Эмиссия ценных бумаг

25. Составление финансового плана предприятия
26. Финансовый контроллинг как основной инструмент финансовой политики фирмы
27. Инвестиционный менеджмент
28. Механизм операций с ценными бумагами
29. Анализ источников финансирования капитальных вложений
30. Экономико-статистическое изучение финансовых рисков и способов их снижения
31. Экономическое изучение состава финансовых ресурсов и их источников
32. Экономико-статистическое изучение финансового механизма
33. Изучение и анализ информационного обеспечения функционирования финансового механизма
34. Изучение финансового менеджмента как системы управления
35. Анализ и оценка финансового положения предприятия
36. Экономико-статистическое изучение показателей платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия
37. Изучение и построение системы базовых показателей в финансовом менеджменте
38. Экономико-статистическое изучение прибыли как показателя эффективности деятельности предприятия
39. Экономическое изучение отечественного рынка лизинга
40. Изучение видов ценных бумаг как объектов портфеля инвестирования
41. Оценка стоимости предприятия при слиянии и поглощении
42. Анализ финансовой отчетности (на примере конкретного предприятия)
43. Анализ основных финансовых результатов фирмы
44. Страхование банковских кредитов
45. Государственное регулирование страховой деятельности
46. Механизмы обеспечения финансовой устойчивости страховой компании
47. Страхование коммерческих рисков
48. Банковские холдинги и их деятельность на финансовых рынках: зарубежный и отечественный опыт
49. Финансовый менеджмент в системе управления современным банком
50. Организация финансового контроля в банке
51. Финансовое управление компанией
52. Разработка финансовой политики предприятия
53. Лизинг в финансовой деятельности предприятия
54. Управление инвестиционной деятельностью предприятия
55. Использование аутсорсинга финансов в деятельности предприятия

- 56. Управление финансовыми рисками
- 57. Проектное финансирование и его особенности
- 58. Финансирование инновационных проектов
- 59. Планирование потребности в капитале (инвестициях)
- 60. Формирование, оценка и управление инвестиционным портфелем
- 61. Анализ и планирование прибыли и рентабельности предприятия
- 62. Структура капитала фирмы и ее влияние на результаты деятельности предприятия
- 63. Управление оборотным капиталом фирмы
- 64. Управление движением денежных средств на предприятии
- 65. Финансовый бенчмаркинг как инструмент управления финансами предприятия
- 66. Управление кредиторской задолженностью на предприятии
- 67. Управление дебиторской задолженностью на предприятии
- 68. Совершенствование финансового планирования в системе управления предприятием
- 69. Управление заемным капиталом
- 70. Облигационные займы как способ формирования финансовых ресурсов организации
- 71. Финансовый менеджмент на предприятиях малого бизнеса
- 72. Организация финансового контроля на предприятии
- 73. Система сбалансированных показателей в управлении финансовой деятельностью предприятия
- 74. Управление формированием и движением финансовых ресурсов на предприятии
- 75. Формирование финансового имиджа организации.
- 76. Лизинг как инструмент обновления основных средств и обеспечения экономической безопасности предприятия
- 77. Финансовое планирование как основа формирования тарифа на предприятиях жилищно-коммунального хозяйства

Приложение 2

Исходные данные для практической реализации схемы факторинга

Размер дебиторской задолженности, удовлетворяющий условиям факторинга, %											
0	7	1	2	3	4	5	6	8	9		
Процент фактуры, %	1	2	3	4	5	6	7	8	9	0	
Процент за кредит, % в день	0,2						0,3				
Комиссия за обслуживание, %	3						2				
Размер дебиторской задолженности (тыс. р.) с отсрочкой платежа 10 дней, %	0	5	5	0	0	5	0	5	0	0	
Размер дебиторской задолженности (тыс. р.) с отсрочкой платежа 30 дней, %	0	0	0	0	0	5	0	0	0	0	
Размер дебиторской задолженности (тыс. р.) с отсрочкой платежа 70 дней, %	0	5	5	0	0	0	0	5	0	0	

Приложение 3

Требования к оформлению курсовой работы

Поля	- верхнее 20 мм; - левое 30 мм; - правое - 10 мм; - нижнее 20 мм.
Интервал	- основной текст – 1,5; - список литературы – 1,5; - содержание табличных форм и рисунков – 1.
Гарнитура	TimesNewRoman Не допускается применение шрифтов разной гарнитуры
Размер кегля	- основной текст и список литературы – 14 пт; - примечания (постстраничные сноски) – 12 пт; - содержание табличных форм и рисунков - 12 пт; - нумерация страниц - 12 пт; - названия разделов – 16 пт; - названия подразделов, рисунков и таблиц – 14 пт. Не допускается применение полужирного шрифта в тексте

Далее представлен пример оформления работы (фрагмент текста).

В табл. 1.1 представлена оценка конкурентоспособности в проектных организациях.

Таблица 1.1
Оценка конкурентоспособности в проектных организациях

Способ повышения конкурентоспособности	Проблематика проектной организации, требующая решения
Сокращение времени на сбор документов проекта	Ошибки в оформлении чертежа очень значимы, они составляют 70% ошибок от всего проектирования. Разные проектировщики заполняют штамп, который включает в себя основные данные по чертежу, по-разному. Это может способствовать переделыванию чертежа, а на это требуется время.
Повышение управляемости проектной деятельности	Руководить должен точно знать состояние каждого проекта. Должен отслеживать состояние архива и следить за защитой электронного архива.

(Если таблица переносится на следующую страницу и заканчивается, то переносится «шапка» и пишется «Окончание табл.1.1» . Если таблица не заканчивается, то пишется «Продолжение табл. 1.1»)

Оглавление

Введение.....	3
1 Содержание курсовой работы.....	3
2 Введение и теоретическая часть.....	4
3. Управление капиталом фирмы.....	4
3.1 Анализ структуры баланса (вертикальный анализ).....	4
3.2 Метод коэффициентного анализа бухгалтерской отчетности.....	6
3.3 Управление оборотным капиталом фирмы.....	8
3.3.1 Анализ эффективности использования оборотных средств.....	9
3.3.2 Расчет и анализ финансового цикла деятельности фирмы.....	10
3.3.3 Повышение эффективности использования оборотных средств фирмы за счет применения схемы факторинга.....	11
3.4 Определение оптимальной структуры капитала фирмы на основе финансового левериджа.....	14
Список литературы.....	16
Приложение 1. Примерная тематика теоретической части курсовой работы.....	19
Приложение 2. Исходные данные для практической реализации схемы факторинга.....	20
Приложение 3. Требования к оформлению курсовой работы.....	21

ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

*Методические указания
к выполнению курсовой работы
для студентов направления 38.04.08 Финансы и кредит
всех форм обучения*

Составители: Е.А. Шарапова, Т.Н. Дубровская

Подписано к изданию _____
Уч.-изд. л. 1,3

ФГБОУ ВО «Воронежский государственный технический университет»
394026 Воронеж, Московский просп., 14