

Министерство сельского хозяйства Российской Федерации

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего профессионального образования

Российский государственный аграрный заочный университет

(ФГБОУ ВПО РГАЗУ)

Экономический факультет

Кафедра «Финансов»

КОРПОРАТИВНЫЕ ФИНАНСЫ

**МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ИЗУЧЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ И
ЗАДАНИЯ ДЛЯ КУРСОВОЙ РАБОТЫ**

студентам 3* и 4 курсов направления подготовки бакалавров 080100 –
Экономика, профиль «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»

Москва 2013

Составитель: к.э.н., доцент Мешков С.А.

УДК 681.518 : 330/339(075.5)

Корпоративные финансы: Методические указания по изучению дисциплины и задания для курсовой работы / Рос. гос. аграр. заоч. ун-т; сост. Мешков С.А. М., 2013. 55 с.

Предназначены для студентов 3* и 4 курсов

Утверждены методической комиссией экономического факультета

Рецензенты:

РАЗДЕЛ 1. ОБЩИЕ МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ИЗУЧЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Методические указания составлены с учетом требований Федерального Государственного образовательного стандарта высшего профессионального образования (ФГОС ВПО) третьего поколения по направлению 080100 «Экономика», утвержденного приказом Министерства образования и науки РФ 21 декабря 2009 г. № 747, и рабочим учебным планом, одобренным Ученым Советом ФГБОУ ВПО РГАЗУ 26 января 2011 г., протокол № 5 от 26.01.2011 г.

Дисциплина Корпоративные финансы относится к вариативной части профессионального цикла (Б.3) ООП бакалавриата. Ее рекомендуется изучать на 3*, 4 курсе.

1.1. Цели и задачи изучения дисциплины

Цель изучения дисциплины – формирование у студентов теоретических основ и практических навыков в области организации и управления финансами корпораций (организаций), разработки экономически эффективных финансовых и инвестиционных решений; усвоение понятий, процессов и взаимодействий функционирования хозяйствующих субъектов.

Задачами курса являются:

- освоить содержание, сущность, значимость и роль финансов хозяйствующих субъектов в современной экономике;
- овладеть стандартами раскрытия корпоративной финансовой информации отчетности;
- овладеть основными методами финансового планирования и прогнозирования в корпорации (организации);
- освоить основные принципы построения и реализации финансовой политики корпорации;
- освоить основные приемы оперативного управления финансовыми ресурсами корпорации
- изучить методы эффективного управления затратами и финансовыми результатами корпорации (организации);
- иметь представление о принципах оценки и наращивания рыночной стоимости корпорации.

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций:

Общекультурные компетенции:

- умение использовать нормативно-правовые документы в своей деятельности (ОК-5)
- готовность к кооперации с коллегами, работе в коллективе, (ОК-7);
- способность находить организационно-управленческие и нести за них ответственность (ОК-8);

- способность осознавать социальную значимость своей будущей профессии, обладание высокой мотивацией к выполнению профессиональной деятельности (ОК- 11).

Профессиональные компетенции:

- способность собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов (ПК-1);;

- способность на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов, (ПК-2);;

- способность выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами (ПК-3);

- способность осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения поставленных экономических задач (ПК-4);

- способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений (ПК-7).

В результате освоения дисциплины студент должен:

Знать:

- закономерности функционирования финансовой системы на микроуровне;
- основные понятия, категории и инструменты финансового механизма предприятия;
- основы построения, расчета и анализа современной системы показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов на макро- и микроуровне;
- содержание и основные направления разрабатываемой и реализуемой корпорацией финансовой политики;
- действующие нормативные акты и материалы по совершенствованию финансово - кредитного механизма предприятия.

Уметь:

- оценивать финансовое состояние предприятия, его устойчивость, ликвидность и кредитоспособность на рынке;
- осуществлять анализ, планирование, организацию, учет и контроль финансовой деятельности, прогнозировать ее результаты;
- анализировать во взаимосвязи экономические явления, процессы и институты на макро- и микроуровне;

- рассчитывать на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы экономические и социально-экономические показатели;
- использовать источники экономической, социальной, управленческой информации;
- оценивать стоимость и структуру капитала компании и возможные направления её оптимизации;
- оценивать финансовую результативность операционной, финансовой и инвестиционной деятельности хозяйствующего субъекта, перспективы развития и возможные последствия.

Владеть:

- аналитическими методами для оценки эффективности финансовой деятельности на предприятиях;
- умениями и навыками документационного и информационного обеспечения финансовой деятельности организации;
- методологией экономического исследования;
- современными методами сбора, обработки и анализа экономических и финансовых данных;
- навыками самостоятельной работы, самоорганизации и организации выполнения поручений.
- опытом работы с действующими федеральными законами, нормативными и техническими документами, необходимыми для осуществления профессиональной деятельности.

Изучая данную дисциплину, рекомендуется ознакомиться с содержанием всех тем дисциплины по программе, освоить материал тем по литературным источникам и кратко его законспектировать.

В период лабораторно – экзаменационной сессии студенты прослушивают лекции по дисциплине, отрабатывают практические занятия, предусмотренные учебным планом, защищают курсовую работу и сдают экзамен по дисциплине.

Студенты, не отработавшие практические занятия и не защитившие курсовую работу, к сдаче экзамена не допускаются.

При необходимости во время учебной сессии студенты могут воспользоваться дополнительными образовательными услугами университета по данным дисциплинам.

Текущий контроль знаний студентов по дисциплине может проводиться в виде тестирования или выполнения аудиторной контрольной работы.

1.2. Библиографический список

а) основная литература

1. Брусов, П.Н. Финансовый менеджмент. Математические основы. Краткосрочная финансовая политика: учеб. пособие для бакалавров. - М. : КНОРУС, 2012. - 304с.
2. Кандрашина, Е.А. Финансовый менеджмент: учеб. для бакалавров / Е.А. Кандрашина. - М. : Дашков и К", 2012. - 219с.
3. Никитина, Н.В. Корпоративные финансы : учеб.пособие для вузов / Н.В.Никитина. - М. : КноРус, 2012. - 509с.

б) дополнительная литература

1. Беклемишев, А.В. Корпоративные финансы организации в условиях кризиса / А.В.Беклемишев,И.М.Брыкин. - М., 2009. - 47с.
2. Ковалев, В.В. Корпоративные финансы : Учеб.пособие. - М. : ФБК-ПРЕСС, 1998. - 160с.
3. Корпоративные финансы(финансы предприятий) : учеб.для вузов / А.А.Володин,Н.Ф.Самсонов,Л.А.Бурмистрова и др. - М. : ИНФРА-М, 2006. - 503с.
4. Кудина, М.В. Финансовый менеджмент : учеб.пособие для ссузов / М.В.Кудина. - 2-е изд. - М. : ФОРУМ-ИНФРА-М, 2012. - 255с.
5. Рогова, Е.М. Финансовый менеджмент : учеб.для бакалавров / Е.М.Рогова,Е.А.Ткаченко. - 2-е изд.,испр.и доп. - М. : Юрайт, 2012. - 540с.

в) интернет-ресурсы

1. Информационное агентство Финмаркет [Электронный ресурс]. Режим доступа – <http://www.finmarket.ru/>
2. Корпоративный менеджмент [Электронный ресурс]. Режим доступа – [http:// www.cfin.ru /](http://www.cfin.ru/)
3. Министерство финансов Российской Федерации [Электронный ресурс]. Режим доступа – <http://www.minfin.ru>
4. Образовательно-справочный сайт по экономике [Электронный ресурс]. Режим доступа – <http://www.economicus.ru>
5. Росстат [Электронный ресурс]. Режим доступа – <http://www.gks.ru>
6. Федеральная служба по финансовым рынкам [Электронный ресурс]. Режим доступа – <http://www.fcsm.ru/>
7. Финам.ru [Электронный ресурс]. Режим доступа – <http://www.finam.ru>
8. ФИНАНСЫ.RU [Электронный ресурс]. Режим доступа – <http://www.finansy.ru>
9. Центральный банк Российской федерации [Электронный ресурс]. Режим доступа – <http://www.cbr.ru/>
- 10.Электронная Библиотека по бизнесу, финансам, экономике и смежным темам [Электронный ресурс]. Режим доступа – <http://www.finbook.biz>

Примечание: При изучении дисциплины существенную помощь студентам могут оказать периодические издания «Деньги», «Коммерсантъ», «Финансовая газета» и др., а также публикации в ИНТЕРНЕТ на сайтах

образовательных порталов и на сайтах известных компаний. Другая специальная учебно-методическая литература рекомендуется преподавателем, ведущим занятия по дисциплине.

1.3. Распределение учебного времени, часы

Таблица 1.

Общая трудоемкость дисциплины

Вид учебной работы	Курс	
	3* курс	4 курс
Аудиторные занятия (всего)	12	18
В том числе:	-	-
Лекции	6	8
Практические занятия (ПЗ)	6	10
Самостоятельная работа (всего)	132	126
В том числе:	-	-
Курсовая работа	-	-
Реферат	-	-
<i>Другие виды самостоятельной работы</i>	132	126
Вид промежуточной аттестации (зачет, экзамен)	экзамен	зачет
Общая трудоемкость 144 час 4 зач. ед.	144	144
	4 зач.ед.	4 зач.ед.

Таблица 2.

Модули (разделы) дисциплин и виды занятий, час.*

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Лекц.	Практ. зан.	СРС	Всего
Модуль 1. Теоретические основы корпоративных финансов					
1.	Сущность, функции и формы проявления корпоративных финансов				
2.	Информационное и организационное обеспечение управления финансами корпораций				
3.	Математические основы корпоративных финансов				
Модуль 2. Финансовая тактика корпоративных финансов					
4.	Финансовые ресурсы и капитал предприятия				
5.	Управление основным и оборотным капиталом				
6.	Управление текущими затратами и прибылью предприятия				
7.	Исследование финансового состояния и разработка финансовой политики				

	предприятия				
Модуль 3.	Финансовая стратегия корпоративных финансов	2(2)	2(3)	44(43)	48
8.	Инвестиционная стратегия предприятия				
9.	Учет фактора риска				
	Финансовое планирование и прогнозирование				
Итого		6(8)	6(10)	132(126)	144

* Примечание: в скобках указана трудоемкость дисциплины для студентов со сроком обучения 5 лет

РАЗДЕЛ 2. СОДЕРЖАНИЕ УЧЕБНЫХ МОДУЛЕЙ ДИСЦИПЛИНЫ И МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ИХ ИЗУЧЕНИЮ

2.1. Теоретические основы корпоративных финансов.

2.1.1 Содержание модуля.

2.1.2. Методические указания по изучению модуля.

1. Изучить теоретический материал по рекомендуемой литературе, конспекту лекций и презентациям к модулю.

2. Составить конспект по темам: Сущность, функции и формы проявления корпоративных финансов.

3. Решить тестовые задачи к модулю.

2.1.3. Вопросы для самоконтроля.

1. Дайте определение корпоративным финансам.

2. Есть ли разница между финансовыми и денежными отношениями?

3. Какие финансовые отношения вам известны?

4. Каково содержание распределительной функции финансов?

5. В чем значение контрольной функции финансов?

6. Назовите основные принципы организации финансов.

2.1.4. Задания для самостоятельной работы.

1. На стыке каких наук сформировались корпоративные финансы:

а) бухгалтерского учета, анализа инвестиций, управление персоналом

б) теории финансов, основ менеджмента, анализа ценных бумаг

в) теории финансов, теории управления, бухгалтерского учета

2. Поясните значение концепции временной стоимости денежных средств:

а) денежная единица, полученная сегодня «дороже» денежной единицы, полученной через определенное время

б) денежная единица, полученная сегодня «дешевле» денежной единицы, полученной через определенное время

в) денежная единица, полученная сегодня и денежная единица, полученная через определенное время равноценны

3. Поясните значение концепции компромисса между риском и доходностью:

а) чем ниже отдача на капитал, тем выше уровень риска

б) чем выше отдача на капитал, тем выше уровень риска

в) чем выше отдача на капитал, тем ниже уровень риска

4. Что характеризует стоимость капитала:

а) минимальный уровень дохода, необходимого для покрытия затрат на заемный капитал

б) максимальный уровень дохода, необходимого для покрытия затрат на заемный капитал

в) уровень собственного капитала, выраженный в процентах

5. Как влияет асимметричность информации на рынок капитала:

а) улучшает деятельность рынка

б) ухудшает деятельность рынка

в) определяет его существованию

2.2. Финансовая тактика корпоративных финансов.

2.2.1 Содержание модуля.

2.2.2. Методические указания по изучению модуля.

1. Изучить теоретический материал по рекомендуемой литературе, конспекту лекций и презентациям к модулю.

2. Подготовить эссе на темы: Управление долгосрочным заемным капиталом. Управление краткосрочным заемным капиталом. Управление ценой и структурой капитала.

3. Решить тестовые задачи к модулю.

2.2.3. Вопросы для самоконтроля.

1. Что входит в состав финансовых ресурсов предприятия?

2. Каковы особенности формирования финансовых ресурсов рыночных условиях?

3. Что представляет собой механизм управления финансами предприятий?

4. Что включают в себя финансовые инструменты?

5. На какие группы можно классифицировать все затраты предприятия?

6. Что входит в понятие затраты на реализацию продукции?

7. Чем отличаются постоянные затраты от переменных?

8. Каково влияние структуры затрат на производство и реализацию продукции на конечные, результаты предпринимательской деятельности?

2.2.4. Задания для самостоятельной работы.

1. К какому типу финансовых ресурсов предприятия относится уставной капитал:

а) собственные средства

б) заемные средства

в) привлеченные средства

2. К какому типу финансовых ресурсов предприятия относятся средства, полученные в результате эмиссии:

а) собственные средства

б) заемные средства

в) привлеченные средства

3. К какому типу финансовых ресурсов предприятия относятся долгосрочные кредиты
- а) собственные средства
 - б) заемные средства
 - в) привлеченные средства
4. Транспортные издержки относят к:
- а) постоянным затратам
 - б) переменным затратам
 - в) смешанным затратам
5. Проценты за кредит относят к:
- а) постоянным затратам
 - б) переменным затратам
 - в) смешанным затратам
6. Собственные источники финансовых ресурсов предприятия:
- а) прибыль, паевые взносы, дотации
 - б) дотации, кредиторская задолженность, прибыль
 - в) прибыль, амортизация, резервный фонд
7. Текущие затраты предприятия - это:
- а) издержки, возникающие в процессе производства продукции и оказания услуг для получения прибыли, отнесенные к данному отчетному году
 - б) издержки, связанные процессом выплаты процентов по кредитам
 - в) издержки, возникающие в процессе производства продукции и оказания услуг для получения прибыли, отнесенные к будущему году
8. Прямые затраты предприятия - это:
- а) затраты непосредственно, связанные с производством определенной продукции, относятся на себестоимость
 - б) затраты, связанные с производством нескольких видов продукции, их распределяют по определенному признаку
 - в) затраты, связанные административными и управленческими расходами, относятся на себестоимость
9. Косвенные затраты предприятия - это:
- а) затраты непосредственно, связанные с производством определенной продукции, относятся на себестоимость
 - б) затраты, связанные с производством нескольких видов продукции, их распределяют по определенному признаку

в) затраты, связанные административными и управленческими расходами, относятся на себестоимость

10. Общая сумма постоянных затрат предприятия:

- а) зависит от количества изготавливаемой продукции
- б) не зависит от количества изготавливаемой продукции
- в) изменяется пропорционально объему производства

11. Общая сумма переменных затрат предприятия:

- а) изменяется пропорционально объему производства
- б) не зависит от количества изготавливаемой продукции
- в) зависит от количества изготавливаемой продукции

2.3. Финансовая стратегия корпоративных финансов.

2.3.1 Содержание модуля.

2.3.2. Методические указания по изучению модуля.

1. Изучить теоретический материал по рекомендуемой литературе, конспекту лекций и презентациям к модулю.

2. Подготовить эссе на темы: Инвестиции и инвестиционные решения. Инвестиционный анализ. Финансовый риск как объект управления.

3. Решить тестовые задачи к модулю.

2.3.3. Вопросы для самоконтроля.

- 1. Что такое инвестиции?
- 2. Каковы основные задачи инвестиций?
- 3. Какие существуют виды инвестиций?
- 4. Назовите основных участников инвестиционной деятельности.
- 5. Что является объектом инвестиционной деятельности?
- 6. Каковы основные права участников инвестиционной деятельности?
- 7. Каковы основные направления инвестиционной стратегии в настоящее время?

2.3.4. Задания для самостоятельной работы.

1. К какому виду инвестиций относятся вложения в расширение собственного производства:

- а) к реальным инвестициям
- б) к финансовым инвестициям
- в) к совместным инвестициям

2. К какому виду инвестиций относятся вложения в доходные денежные инструменты:

- а) к реальным инвестициям
- б) к финансовым инвестициям
- в) к совместным инвестициям

3. Какие из ниже перечисленных видов инвестиций относятся к реальным инвестициям:

- а) участие в операциях с производными финансовыми инструментами
- б) вложения в уставный капитал других предприятий
- в) инвестиции в создание нового собственного производства

4. Какие из ниже перечисленных видов инвестиций относятся к финансовым инвестициям:

- а) участие в инвестиционном проекте
- б) инвестиции в создание нового собственного производства
- в) вложения в депозитные вклады

5. Какой тип инвестиционного портфеля характеризуется высоким темпом роста капитала и высоким уровнем риска:

- а) портфель роста
- б) портфель дохода
- в) консервативный портфель

6. Какой тип инвестиционного портфеля характеризуется высоким темпом роста дохода на вложенный капитал:

- а) портфель роста
- б) портфель дохода
- в) консервативный портфель

7. Консервативный портфель характеризуется:

- а) высоким темпом роста капитала и высоким уровнем риска
- б) высоким темпом роста дохода на вложенный капитал
- в) низким темпом роста дохода и капитала, низким риском

8. Если портфель полностью соответствует инвестиционной стратегии предприятия, его называют:

- а) гармоничным
- б) сбалансированным
- в) несбалансированным

9. Если портфель не полностью соответствует инвестиционной стратегии предприятия, его называют:

- а) негармоничным
- б) сбалансированным
- в) несбалансированным

10. Как называется показатель оценки инвестиционных проектов, рассчитываемый на сопоставлении величины исходной инвестиции с общей

суммой дисконтированных чистых денежных поступлений, генерируемых ею в течение прогнозируемого срока:

- а) чистый дисконтируемый доход
- б) индекс рентабельности инвестиций
- в) внутренняя норма доходности инвестиций

11. Инвестиционный проект выгодный, если:

- а) чистый приведенный эффект ниже нуля
- б) чистый приведенный эффект выше нуля
- в) чистый приведенный эффект равен нулю

РАЗДЕЛ 3. ЗАДАНИЯ И МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ВЫПОЛНЕНИЮ КУРСОВОЙ РАБОТЫ

2.1 Общие положения

По дисциплине «Корпоративные финансы» студенты 3*, 4 курса выполняют курсовую работу в межсессионный период.

Целью курсовой работы является углубление знаний студентов по предмету на основе самостоятельной работы по одной из тем, на материалах сельскохозяйственной организации.

Для выполнения курсовой работы студенты дополнительно изучают законодательные и нормативные акты, экономическую и специальную литературу, а также собирают необходимый практический материал непосредственно в организации по теме исследования.

Тема курсовой работы выбирается студентами на 2*, 3 курсах на лабораторно-экзаменационной сессии во время установочных занятий из предложенной кафедрой тематики по шифру. Кроме указанных тем студент может предложить собственную тему, предварительно согласовав ее с преподавателем на кафедре финансов.

Подготовленная курсовая работа представляется студентом в установленные сроки в университет, где она регистрируется в деканате экономического факультета и на кафедре финансов.

При условии соответствия требованиям, предъявляемым к курсовым работам, она допускается к защите, которая может состояться в межсессионный период или во время лабораторно-экзаменационной сессии перед комиссией в составе двух преподавателей кафедры финансов.

Результаты защиты работы оцениваются по пятибалльной системе с записью положительной оценки в зачетной книжке студента (подписи двух преподавателей).

Студенты, не представившие и не защитившие курсовые работы, к сдаче экзамена по корпоративным финансам не допускаются.

2.2. Методические советы по структуре (содержанию) курсовой работы

Курсовая работа по корпоративным финансам включает титульный лист, содержание, введение, 4 раздела, выводы и предложения, список использованной литературы, приложения. По усмотрению кафедры финансов с учетом необходимости в структуру курсовой работы в последующем могут вноситься изменения.

План должен раскрывать содержание темы и, укрупнено, состоять из следующих разделов:

Титульный лист (приложение 1)

Содержание

Введение

1. Теоретическая часть

- 2. Характеристика предприятия
- 3. Оценочная часть
- 4. Проектная часть
- 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:

Раздел 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. Количество документов не должно быть меньше пяти.

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

Раздел 2. Организационно-правовая и финансово-экономическая характеристика объекта исследования.

2.1. Правовой статус предприятия и организационные основы его деятельности.

Данный пункт выполняется на основе ГК РФ, соответствующих Федеральных Законов РФ, Устава предприятия (организации).

В содержании этого пункта 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.

2.2 Финансово-экономическая характеристика предприятия.

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

Предлагается следующая последовательность изложения материала:

Месторасположение 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 сточки 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; площадь земли (сельскохозяйственные угодья, пашня, под строениями и т.д.); среднегодовое поголовье животных.

Кроме того следует использовать показатели, отражающие специфику изучаемого предприятия (учреждения, организации). 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.; для страховых компаний: количество заключенных договоров в разрезе отраслей страхования и страхователей (физических и юридических лиц). По возможности показатели размера предприятия сравниваются со средне районными данными или данными передового предприятия района, аналогичной производственной направленности. Показатели должны быть представлены в табличной форме (Таблицы 1-8 представлены в Приложении 2).

Таблица 1 – «Показатели размера». На основе таблицы 1 приводится анализ размера объекта исследования, выявляются тенденции его изменения и факторы, их обусловившие; если имеется информация, то приводится сравнительный анализ с аналогичными предприятиями района.

Таблица 2 – «Состав и структура товарной продукции (в ценах реализации)». Важным этапом изучения предприятия является анализ состава и структуры его товарной продукции. Эта информация позволяет сделать вывод о направленности производственной деятельности и уровне специализации. Данные оформляются в виде таблицы (Табл. 2). На основании данных таблицы 2 делается вывод о главных и дополнительных отраслях субъекта исследования, об изменении ассортимента продукции на протяжении изучаемого периода.

Удельные веса отдельных видов продукции в общей структуре выручки, рассчитанные в таблице 2, позволяют определить уровень специализации предприятия. Для этого исчисляется коэффициент специализации:

$$K_c = 100 / \sum_{i=1}^n U_{ti}, \text{ где}$$

K_c - коэффициент специализации;

U_{ti} - удельный вес вида продукции в структуре товарной продукции, %;

i - порядковый номер вида товарной продукции в ранжированном ряду начиная с наивысшего.

Величина коэффициента характеризует уровень специализации объекта исследования. При этом можно использовать следующую шкалу значений коэффициента:

< 0,35 - многоотраслевое хозяйство;

0,35 - 0,50 - средний уровень специализации;

0,51 - 0,65 - высокий уровень специализации;

>0,65 - углубленная специализация.

Таблица 3 — «Оснащенность предприятия основными фондами, их состояние и эффективность использования». В современных экономических условиях происходит возрастание роли основных средств в конечном финансовом результате деятельности субъекта хозяйствования. Они определяют интенсивность использования трудовых и земельных ресурсов, повышают культуру производства и, в этой связи, следует уделить внимание показателям фондовооруженности и фондооснащенности труда, качественного состояния основных фондов (Табл. 3).

Таблица 4– «Показатели эффективности хозяйственной деятельности»
Следующим этапом исследования выступает анализ эффективности использования ресурсного потенциала предприятия, который позволяет оценить результативность производственно-экономической деятельности хозяйствующего субъекта. В табличной форме приводятся показатели, характеризующие интенсивность и эффективность использования производственных ресурсов предприятия (Табл. 4).

На основании данных таблицы 4 делается вывод об уровне и динамике эффективности и интенсивности деятельности субъекта хозяйствования.

Таблица 5 – «Формирование результатов финансово-хозяйственной деятельности». Для проведения обобщающего анализа эффективности функционирования хозяйствующего субъекта необходимо рассмотреть систему стоимостных показателей, характеризующих результаты финансово-хозяйственной деятельности (Табл. 5).

Финансовый анализ деятельности субъекта хозяйствования будет неполным без расчета основных финансовых коэффициентов: платежеспособности, финансовой устойчивости, деловой активности (Таблицы 6-8).

Таблица 6 – «Расчет показателей платежеспособности».

Таблица 7 – «Расчет показателей финансовой устойчивости».

Таблица 8 – «Расчет показателей деловой активности»

На основании данных таблиц 6-8 определяется соответствие показателей рекомендуемым значениям, динамика и тенденции их изменения, делается вывод об уровне финансовой устойчивости предприятия.

Раздел 3. Оценочная часть.

Оценочная часть 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 фирмы.

Раздел 4. Проектная (рекомендательная) часть.

В данном разделе на основе теоретических положений по изучаемой теме и данных анализа материалов по хозяйству 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.

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.

Являются продолжением курсовой работы и располагаются в порядке упоминания о них в тексте 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).

2.3. Требования к оформлению курсовой работы

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

Рекомендуется следующая структура курсового проекта:

Введение - 1,5-2 стр.,

Глава 1. Теоретическая часть: 7 – 15 стр.,

Глава 2. Характеристика предприятия: 10 - 15 стр.,

Глава 3. Оценочная часть: 10 - 15 стр.,

Глава 4. Проектная (рекомендательная) часть: 7 -10 стр.,

Заключение: 3 - 4 стр.

Студент по согласованию с руководителем может внести изменения в типовую схему выполнения курсовой работы.

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.: Вильямс, 2008. - 208с.

Или

Индикативное планирование как основа стратегического развития промышленного предприятия. Монография. / С.А. Агапцов и [др]. - М.: Высшая школа, 2004. - 358с.

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.

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/](http://www.minfin.ru/ru/)

Данилов В.П. Аграрные реформы и крестьянство в России [Электронный ресурс] / В.П. Данилов - Режим доступа: /ссылка/

Статьи из газет

Корнеева, С. Орловские студенты накормят всю Россию / С. Корнеева// Поколение. - 2006. - 5 сент. - С. 2

Статьи из журналов

Емельянов, А. Финансово-экономическое положение сельского хозяйства: пути оздоровления / А. Емельянов // Экономист. - 2006. - № 8. - С. 87-93

Гатаулин, А.М. О системном подходе к оценке экономической эффективности в АПК / А.М. Гатаулин // Экономика сельскохозяйственных и перерабатывающих предприятий. - 2006. - № 8. - С. 8-11; № 9. - С. 9-11

Или

Никитин, А.В. Методические особенности обоснования бюджетных расходов на поддержку страхования сельскохозяйственных культур / А.В.Никитин // Экономика сельскохозяйственных и перерабатывающих предприятий. - 2006. - № 5. - С. 45-48. - Окончание. Начало: № 4

2.4. Защита и оценка курсовой работы

Выполненная курсовая работа подвергается рецензированию руководителем, который проверяет ее в течение 10 дней. В рецензии руководитель отмечает положительные стороны данной работы и ее недостатки. Результат рецензии выносится на титульный лист в виде предварительной оценки:

- «Допускается к защите» - означает, что серьезных замечаний нет;
- «Допускается к защите с доработкой» - свидетельствует о наличии серьезных недостатков и необходимости внесения дополнительных поправок к уже предоставленному тексту. При этом замечания руководителя и первоначальный текст из материалов не убираются;
- «Не допускается к защите» - означает, что тема курсовой работы не раскрыта или не соответствует выданному ранее заданию. Студент должен переделать работу и снова сдать ее руководителю.

Окончательная оценка курсовой работы дается при ее защите специально созданной комиссией. Оценка выставляется в ведомость и зачетную книжку студента по общепринятой шкале баллов: «Отлично», «Хорошо», «Удовлетворительно», «Неудовлетворительно».

В ходе защиты курсовой работы студент должен ответить на замечания и рекомендации рецензента, показать знания в сфере теории проблемы, продемонстрировать навыки использования методического инструментария, подтвердить практические расчеты, приведенные в работе, аргументировать выводы и собственные предложения.

2.5 Задания для курсовой работы

Номера тем для курсового проекта определяют по двум последним цифрам шифра студента по таблице, где по вертикали указана предпоследняя цифра, по горизонтали – последняя. Например, если шифр студента 1425, то номер темы находится на пересечении строки 2 по горизонтали и строки 5 по вертикали, т.е. 26.

Номера тем для курсовой работы

Предпоследняя цифра шифра зачетной книжки	Последняя цифра шифра зачетной книжки									
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	0
1	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
2	30	29	28	27	26	25	24	23	22	21
3	18	19	8	9	10	11	12	13	14	15
4	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25
5	29	30	30	34	35	1	2	3	4	5
6	6	7	20	21	22	23	24	25	26	27
7	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
8	26	27	28	29	31	32	33	34	35	1
9	30	31	32	33	2	3	4	5	6	7
0	8	9	10	11	12	13	14	15	15	17

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 методы повышения инвестиционной привлекательности предприятия
6. Оценка и пути повышения эффективности использования заемного капитала предприятия
7. Оценка и пути повышения эффективности использования оборотного капитала предприятия
8. Оценка и пути повышения эффективности использования основного капитала предприятия
9. Оценка и пути повышения эффективности использования собственного капитала предприятия
10. Оценка и пути улучшения деловой активности и финансовой устойчивости предприятия

11. Оценка и пути улучшения финансового состояния предприятия
12. Оценка и пути улучшения финансовых результатов деятельности предприятия
13. Управление лизинговыми операциями
14. Оценка эффективности инвестиционной деятельности предприятия
15. Оценка эффективности капитальных вложений предприятия
16. Состояние и пути совершенствования риск-менеджмента на предприятии
17. Совершенствование механизма финансового планирования на предприятии
18. Совершенствование финансовой политики предприятия
19. Управление активами предприятия
20. Управление внеоборотными активами предприятия
21. Управление дебиторской и кредиторской задолженностью предприятий
22. Управление денежным оборотом
23. Управление затратами предприятия
24. Управление ликвидностью и платежеспособностью предприятия
25. Управление прибылью предприятия
26. Финансовая устойчивость предприятия и пути ее обеспечения
27. Финансовые методы антикризисного управления
28. Формирование налоговой политики предприятия
29. Формирование рациональной структуры капитала предприятия
30. Эффективность использования операционного и финансового левеиджа в деятельности предприятия
31. Управление себестоимостью продукции предприятия
32. Принципы ценообразования в хозяйстве
33. Составление смет и сметный контроль
34. Расчет конкурентного положения предприятия
35. Управление товарно-материальными запасами

2.6. Методические рекомендации по выполнению специальной и проектной части 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 NPV, IRR, индекса доходности и срока окупаемости инвестиций с учетом различных источников финансирования (из ассортимента 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

3.4 Операционно-тактический 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 п. 3.4 анализируется организация планирования потребности объекта исследования в оборотных активах и источниках их финансирования; действующая система финансового контроля за уровнем составляющих элементов оборотных активов (запасов, дебиторской задолженности, краткосрочными финансовыми вложениями, денежных средств, прочих активов) и пассивов (собственный оборотный капитал, краткосрочные обязательства, в т.ч. кредиторская задолженность). Уровень дебиторской задолженности целесообразно сравнивать с аналогичными показателями по кредиторской задолженности. Оценивается действующий в организации тип стратегии управления оборотными активами и пассивами.

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, операционно-тактического). В этой части следует использовать не только математические расчеты, но и абстрактно-логические умозаключения.

Тема 5. Оценка и методы повышения инвестиционной привлекательности предприятия

Раздел 3. Оценка инвестиционной привлекательности организации.

3.1 Имущественное положение предприятия

3.2 Оценка платежеспособности и финансовой устойчивости субъекта хозяйствования

3.3 Оценка эффективности использования имущества предприятия

3.4 Общая оценка инвестиционной привлекательности организации

Раздел 4. Основные методы и направления повышения инвестиционной привлекательности предприятия.

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

В п. 3.2 дается расчет финансовых коэффициентов платежеспособности и финансовой устойчивости, определяются проблемные факторы, отрицательно сказывающиеся на уровне платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия. Важным моментом этого параграфа является установление типа финансовой устойчивости объекта исследования. Дается промежуточная оценка.

В п. 3.3 анализируется эффективность, прежде всего рентабельность, использования активов объекта исследования. Для этого рассчитываются рентабельность капитала (по разным позициям), коэффициенты деловой активности, стоимость чистых активов в абсолютном выражении и в расчете на 1 акцию (эти величины следует сравнивать с размером уставного капитала и номинальной стоимостью одной акции), размер дивидендов на одну акцию, другие показатели, характеризующие эффективность использования имущества предприятия.

В п.3.4 дается комплексная оценка инвестиционной привлекательности предприятия.

Следует отметить, что логика конструирования раздела 3 определяется методикой, которую избрал студент для анализа и оценки инвестиционной привлекательности объекта своего исследования.

В 4 разделе предлагаются конкретные методы и направления повышения инвестиционной привлекательности. Рекомендации студента должны подкрепляться математическими расчетами и абстрактно-логическими обобщениями.

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

Раздел 3. Оценка эффективности использования заемного капитала предприятия

3.1 Состав и структура капитала предприятия

3.2 Источники формирования заемного капитала субъекта хозяйствования

3.3 Анализ эффективности использования заемного капитала

3.4 Планирование потребности предприятия в заемных средствах

Раздел 4. Пути повышения эффективности использования заемного капитала предприятия

В п. 3.1 рассматривается состав и структура заемных средств предприятия, динамика их изменения.

В п. 3.2. проводится анализ источников формирования заемных средств предприятия, основные параметры кредитного договора.

В п. 3.3 рассчитываются показатели, характеризующие эффективность использования заемного капитала, определяется финансовый рычаг.

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

В разделе 4 дается краткая оценка повышения эффективности использования заемного капитала, аспекты совершенствования кредитной политики предприятия.

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

Раздел 3. Оценка эффективности использования оборотного капитала предприятия

3.5 Состав и структура оборотного капитала организации

3.6 Источники формирования оборотного капитала субъекта хозяйствования

3.7 Анализ эффективности использования оборотного капитала

3.8 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 8. 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 9. 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 10. 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 основных средств и их движения. Кроме того, необходимо изучить эффективность использования основных средств на предприятии.

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 неустойчивое, 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 11. 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 12. 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 13. Управление лизинговыми операциями

Раздел 3. Управление лизинговыми операциями

3.1 Имущественное положение предприятия

3.2 Оценка эффективности использования имущества предприятия

3.3 Характеристика лизинговых операций предприятия

3.4 Расчет суммы лизинговых платежей

Раздел 4. Пути повышения эффективности лизинговой деятельности предприятия

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

В п. 3.2 анализируется эффективность, прежде всего рентабельность, использования активов объекта исследования. Для этого рассчитываются рентабельность капитала (по разным позициям), коэффициенты деловой

активности, стоимость чистых активов, другие показатели, характеризующие эффективность использования имущества предприятия.

В п. 3.3 отражается характеристика лизинговых операций предприятия: участники сделок, предметы лизинга, привлекаемые посредники, условия и схема выплат.

В п. 3.4 необходимо выполнить расчет суммы лизинговых платежей.

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

Тема 14. 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) - показатели NPV, IRR, 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 15. 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 NPV, IRR, индекс доходности и срок окупаемости капитальных вложений.

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 16. Состояние и пути совершенствования риск-менеджмента на предприятии

Раздел 3. Оценка организации риск-менеджмента на предприятии

3.1 Цели и уровень риска рискованных вложений капитала предприятия

3.2 Разработка вариантов рискованных вложений капитала предприятия

3.3 Разработка и реализация мероприятий по снижению риска вложений капитала предприятия

Раздел 4. Пути совершенствования организации риск-менеджмента на предприятии

В п. 3.1 анализируется действующая на предприятии система риск-менеджмента. Для определения возможности и целей рискованных вложений и уровне допустимого риска уточняется финансовое состояние объекта исследования. Эта информация используется при выборе направлений и объемов прогнозируемых вложений капитала.

В п. 3.2 по каждому из возможных и перспективных мероприятий рассчитывается прогноз прибыли и вероятность ее получения, исходя из чего выбираются оптимальные направления вложения рискованного капитала предприятия.

В п. 3.3 анализируются методы снижения риска вложений капитала, используемые в организации и оценивается эффективность их использования, уточняется целесообразность их дальнейшего применения в хозяйственно-финансовой деятельности предприятия.

В разделе 4 излагаются конкретные предложения по совершенствованию организации риск-менеджмента на предприятии. Содержание главы и логика ее разделения на пункты определяется результатами аналитической работы, проведенной студентом в 3 разделе. Среди возможных путей улучшения ситуации могут рассматриваться формирование системы мониторинга рисков, совершенствование методик определения целей рискованных вложений капитала и оценки результатов рискованных вложений капитала, альтернативные варианты вложения капитала, целесообразные методы снижения рисков и т.д.

Все рекомендации должны быть подкреплены математическими расчетами, экономическим обоснованием и абстрактно-логическими обобщениями.

Тема 17. 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 NPV, IRR, индекса доходности и срока окупаемости инвестиций с учетом различных источников финансирования (из ассортимента 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 18. Совершенствование финансовой политики предприятия

Раздел 3. Характеристика финансовой политики предприятия

3.1 Общая концепция финансовой политики предприятия

3.2 Финансовая политика в части управления оборотными средствами, кредиторской и дебиторской задолженностью

3.3 Финансовая политика в части управления затратами

Раздел 4. Основные направления совершенствования финансовой политики предприятия

В п. 3.1 изучается информационное обеспечение финансового анализа и принятия управленческих решений на предприятии (документы и система показателей), кадровый потенциал системы управления финансов (наличие специализированной службы или сотрудников экономических (бухгалтерских) отделов, занимающихся непосредственно финансовыми вопросами, их должностные и функциональные обязанности). На основе анализа финансового состояния субъекта хозяйствования оцениваются финансовые возможности его развития; уточняется наличие и содержание инвестиционных планов, дивидендной политики.

В п. 3.2 изучается политика управления оборотными активами, рассчитываются показатели эффективности использования оборотных средств, методы их финансирования; уточняется размер и состояние кредиторской задолженности, ее удельный вес в заемном капитале и в источниках финансирования деятельности предприятия в целом. Эта информация служит основой оценки финансовой политики в отношении оборотных средств (агрессивная, умеренная или консервативная).

В п. 3.3 анализируются издержки предприятия, их структура, определяется уровень постоянных и переменных затрат на производство продукции; исчисляются показатели рентабельности производства; уточняются способы калькуляции продукции. На основании этой информации выделяют достоинства и недостатки действующей на предприятии модели управления издержками.

В разделе 4 предлагаются конкретные направления формирования (совершенствования) общей концепции финансовой политики предприятия. В этой связи целесообразно построение и анализ матрицы финансовой стратегии (Ж. Франшон и И. Романе), определение перечней показателей и документов,

необходимых для финансового анализа. Отдельным сегментам финансовой политики следует уделить особое внимание.

Так, при обосновании кредитной политики выбирается критерий оптимизации (рентабельность или риск неплатежеспособности), уточняется мотивация выбора конкретных заемных источников финансирования и возможность финансирования за счет отложенных выплат по обязательствам; предлагаются мероприятия по совершенствованию управления дебиторской и кредиторской задолженностью (способы расчетов, возможности реструктуризации долгов и т.д.). Указанные расчеты и обобщения позволят сформировать консервативную, агрессивную или умеренную политику управления оборотными активами.

В сфере финансовой политики управления затратами необходимо уточнить рациональные (с точки зрения наглядности структуры, уровня постоянных и переменных затрат, доли коммерческих расходов) методы калькулирования себестоимости, выбрать базу для распределения косвенных расходов, предложить положения эффективной амортизационной политики.

Отдельное внимание следует уделить формированию дивидендной политики предприятия, отсутствующей в большинстве организаций, и предложениям по распределению прибыли на потребление и накопление.

Тема 19. Управление активами предприятия

Раздел 3. Управление активами предприятия

3.9 Состав и структура активов организации

3.10 Источники формирования активов субъекта хозяйствования

3.11 Управление внеоборотными активами предприятия

3.12 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 20. 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 21. 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 ив хозяйстве.

Тема 22. Управление денежным оборотом

Раздел 3. Оценка эффективности денежного оборота предприятия

3.1 Состояние денежного оборота предприятия

3.2 Анализ состояния дебиторской и кредиторской задолженности

3.3 Оценка эффективности денежных расчетов предприятия

Раздел 4. Пути повышения эффективности денежного оборота предприятия

В п. 3.1 рассматривается состав и структура денежного оборота предприятия, проводится оценка состояния его наличного и безналичного оборота. Кроме того, следует проанализировать применяемые субъектом хозяйствования формы безналичных расчетов (платежные поручения, чеки, векселя, аккредитивы и т.д.), их целевое назначение и рациональность использования. Завершается пункт оценкой движения денежных средств по отдельным видам деятельности предприятия (основной, инвестиционной, финансовой).

В п. 3.2 рассматривается состав и структура дебиторской и кредиторской задолженности, выявляются основные статьи и анализируются факторы, обусловившие их изменение в динамике. При наличии просроченной задолженности выявляются причины ее появления.

В п. 3.3 рассматриваются вопросы эффективности и организационной рациональности используемых на предприятии форм и методов денежных расчетов. Помимо этого, следует произвести оценку скорости оборота, выявить и проанализировать факторы, обусловившие ее изменения.

В разделе 4 на основе комплексной оценки эффективности денежного оборота предприятия разрабатываются мероприятия по ее повышению. Особое внимание следует уделить рекомендациям по модернизации системы денежного оборота, возможностям использования новых форм и методов денежных

расчетов. Предложения должны быть подкреплены математическими расчетами и абстрактно логическими обобщениями.

Тема 23. 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 24. Управление ликвидностью и платежеспособностью предприятия

Раздел 3. Управление ликвидностью и платежеспособностью предприятия

3.1 Анализ состава, структуры и динамики имущества организации.

3.2 Анализ состава, структуры и динамики источников формирования имущества организации.

3.3 Расчет и оценка финансовых коэффициентов ликвидности.

3.4 Расчет и оценка финансовых коэффициентов платежеспособности

Раздел 4. Пути повышения эффективности управления ликвидностью и платежеспособностью предприятия.

В п. 3.1 оценивается стоимость имущества организации. Анализ структуры имущества организации осуществляется на основе информации содержащейся в активе ее баланса.

В п. 3.2 проводится анализ структуры пассива баланса организации, т.е. источников собственных и заемных средств, вложенных в ее имущество.

В п. 3.3 проводится анализ ликвидности организации по балансу, заключающийся в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени ликвидности с обязательствами по пассиву, расположенных в порядке возрастания сроков погашения.

В п. 3.4 осуществляется оценка платежеспособности организации на основе ликвидности текущих активов организации.

В разделе 4 предлагаются основные направления совершенствования функций управления ликвидностью и платежеспособностью организации.

Тема 25. 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 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 26. Финансовая устойчивость предприятия и пути ее обеспечения

Раздел 3. Оценка финансовой устойчивости предприятия

3.1 Определение типа финансовой устойчивости предприятия

3.2 Ликвидность и платежеспособность предприятия

3.3 Оценка вероятности банкротства предприятия

Раздел 4. Основные направления повышения финансовой устойчивости предприятия.

В п. 3.1 рассчитываются коэффициенты, характеризующие уровень финансовой устойчивости предприятия. На основе оценки излишка или недостатка источников средств для формирования запасов затрат определяется тип финансовой устойчивости объекта исследования. При этом, целесообразно использовать разные методики, с тем чтобы появилась возможность сравнить результаты расчетов и обосновать выбор наиболее приемлемой для конкретной организации.

В п. 3.2 анализируется ликвидность баланса предприятия путем сопоставления активов (в порядке снижения их ликвидности) с пассивами (в порядке возрастания сроков уплаты); исчисляются финансовые коэффициенты ликвидности и платежеспособности; оценивается общий уровень платежеспособности организации.

В п. 3.3 оценивается вероятность банкротства предприятия. Следует отметить, что в этом пункте необходимо использовать несколько методик с последующим сравнением полученных результатов и собственным выводом о наибольшей приемлемости той или иной методики к условиям функционирования конкретного предприятия. Если же используется единственный методический подход, студенту необходимо обосновать свой выбор в его пользу.

В разделе 4. дается комплексная оценка финансовой устойчивости предприятия и приводятся основные пути ее укрепления. Информационной базой выдвинутых рекомендаций являются выявленные в разделе 3 проблемные моменты, отрицательно сказывающиеся на уровне финансовой устойчивости, а также недочеты в используемых методах управления затратами, выручкой и прибылью; инвестициями и инновациями. При разработке рациональной политики укрепления финансовой устойчивости организации целесообразно прибегнуть к матрице финансовой стратегии (Ж. Франшон и И. Романе). Все рекомендации должны быть подкреплены математическими расчетами или абстрактно-логическими обобщениями.

Тема 27. 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 воздействия 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 28. 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.

Тема 39. Управление товарно-материальными запасами.

Раздел 3. Управление товарно-материальными запасами.

3.1 Состав, структура и динамика товарно-материальных запасов.

3.2 Формирование товарно-материальных запасов.

3.3 Минимизация текущих затрат по обслуживанию товарно-материальных запасов.

Раздел 4. Пути повышения эффективности управления товарно-материальными запасами.

В п. 3.1 анализируется состав и структура товарно-материальных запасов предприятия. Оценивается общая рациональность структуры запасов предприятия.

В п. 3.2 определяется необходимый объем финансовых средств, авансируемых в формирование запасов товарно-материальных ценностей.

В п. 3.3 рассчитывается оптимальный размер партии поставки, при котором минимизируются совокупные текущие затраты по обслуживанию запасов.

В разделе 4 обобщаются конкретные мероприятия по повышению эффективности управления товарно-материальными запасами.

Тема 30. Управление себестоимостью продукции предприятия.

Раздел 3. Управление себестоимостью продукции предприятия.

3.1 Факторный анализ себестоимости реализованной продукции.

3.2 Расчет и оценка влияния на себестоимость продукции использования труда, материалов и основных средств.

3.3 Анализ и оценка влияния себестоимости продукции на величину прибыли.

Раздел 4. Основные направления снижения себестоимости продукции.

В п. 3.1 определяются относительные и абсолютные отклонения показателей себестоимости от аналогичных показателей прошлых лет. Проводится оценка изменений структуры себестоимости. Определяется уровень затрат на рубль товарной продукции, проводится анализ динамики этого показателя и оценка факторов влияющих на его уровень.

В п. 3.2 проводится анализ влияния факторов, характеризующих изменение затрат по отдельным элементам.

В п. 3.3 оценивается влияние себестоимости продукции на величину прибыли по следующим факторам: экономия от снижения себестоимости продукции, изменение объема продукции, изменение себестоимости за счет структурных сдвигов в составе продукции.

В разделе 4 обобщаются конкретные мероприятия по снижению себестоимости и оптимизации структуры затрат.

ПРИЛОЖЕНИЯ

Приложение №1.

Образец титульного листа

МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФГБОУ ВПО РОССИЙСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ ЗАОЧНЫЙ
УНИВЕРСИТЕТ

Кафедра финансов

Факультет: Экономический
Направление подготовки:
080100

КУРСОВАЯ РАБОТА

По дисциплине «Корпоративные финансы»

на тему:

«Управление денежными средствами предприятия на примере ООО

«Восход»»

Студент: ФИО
Курс, шифр
Руководитель:

Допускается к защите «__» _____ 2013 г
Рецензент _____

Курсовая работа защищена «__» _____ 2013 г с оценкой _____
Руководитель _____

Город*, 2013г.

(* укажите какой именно: Балашиха, Тула, Смоленск, пр.)

Таблица 1

Показатели размера _____
название предприятия

Показатели	200_г.	200_г.	200_г.	Отношение 200_г. В % к		В среднем по району*
				200_г.	200_г.	
Стоимость произведенной продукции (или валовой продукции по себестоимости), тыс. руб.						
Стоимость товарной продукции в ценах реализации, тыс. руб.						
Среднегодовая стоимость основных фондов, тыс. руб., в т.ч.						
- производственных						
- непроизводственных						
Энергетические мощности, л.с.						
Среднегодовая численность работников, чел.						
Площадь сельскохозяйственных угодий, га. в т.ч. пашни						
Среднегодовое поголовье животных, усл. гол.						

* - при наличии соответствующих данных

Таблица 2

Состав и структура товарной продукции (в ценах реализации) _____
название предприятия

Вид продукции	200_г.		200_г.		200_г.		200_г. в % к	
	Выручка, тыс. руб.	В % к итогу	Выручка, тыс. руб.	В % к итогу	Выручка, тыс. руб.	В % к итогу	200_г.	200_г.
1.Продукция А								
2.Продукция Б								
3.Продукция В								
4. и т.д.								
Итого		100		100		100		

Таблица 3

Оснащенность предприятия основными фондами, их состояние и эффективность использования

Показатели	200_г.	200_г.	200_г.	Абсолютное отклонение (+,-) 200_г.	
				200_г.	200_г.
Исходная информация					
1. Среднегодовая стоимость основных фондов, тыс. руб.					
2. Стоимость основных фондов на начало отчетного периода, тыс. руб.					
3. Стоимость основных фондов на конец отчетного периода, тыс. руб.					
4. Износ основных средств, тыс. руб.					
5. Стоимость поступивших за отчетный период основных средств, тыс. руб.					
6. Стоимость выбывших за отчетный период основных средств, тыс. руб.					
7. Среднесписочная численность работников, чел					
8. Энергетические мощности, л.с.					
9. Площадь сельскохозяйственных угодий, га					
Расчетные показатели					
Фондовооруженность труда, тыс. руб./чел (стр. 1/стр. 7)					
Энерговооруженность труда, л. с/чел. (стр. 8/стр. 7)					
Фондооснащенность (на 100 га с.-х. угодий), тыс. руб. (стр.1/стр.9*100)					
Энергооснащенность (на 100 га с.-х. угодий), л. с. (стр.8/стр.9*100)					
Коэффициент износа основных средств (стр.4/ стр.1)					
Коэффициент выбытия основных средств (стр.6/ стр.2)					
Коэффициент обновления основных средств (стр. 5/ стр.3)					

Таблица 4

Показатели эффективности хозяйственной деятельности _____
название предприятия

Показатели	200_г.	200_г.	200 г.	Абсолютное отклонение (+,-)	
				200 г.	200 г.
Исходная информация					
1. Выручка от реализации продукции, тыс. руб.					
2. Полная себестоимость реализованной продукции, тыс. руб.					
3. Прибыль от реализации продукции, тыс. руб.					
4. Чистая прибыль, тыс. руб.					
5. Среднегодовая стоимость основных производственных фондов, тыс. руб.					
6. Среднегодовая численность работников, чел.					
7. Среднегодовая стоимость оборотных средств, тыс. руб.					
8. Среднегодовая стоимость активов, тыс. руб.					
9. Средняя величина собственного капитала, тыс. руб.					
Расчетные показатели					
Производительность труда, тыс. руб./чел. (стр. 1/стр. 6)					
Фондоотдача, тыс. руб. (стр. 1/стр.5)					
Фондоёмкость, тыс. руб. (стр.5/ стр. 1).					
Материалоемкость, руб. / руб. (стр.7/ стр.1)					
Рентабельность активов, % (стр. 4/стр. 8*100)					
Рентабельность собственного капитала, % (стр.4/стр.9*100)					
Рентабельность хозяйственной деятельности. % (стр.3 /стр.2 * 100)					
Рентабельность оборота, % (стр.3/стр.1* 100)					
Рентабельность основных производственных фондов, % (стр.4/стр.5 *100)					

Таблица 5

Формирование результатов финансово-хозяйственной деятельности _____

название предприятия

Тыс. руб.

Показатели	200_г.	200_г.	200_г.	200_г. в % к	
				200_г.	200_г.
Выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг					
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг					
Валовая прибыль					
Коммерческие расходы					
Управленческие расходы					
Прибыль (убыток) от продаж					
Прочие доходы					
Прочие расходы					
Прибыль (убыток) до налогообложения					
Налог на прибыль и иные аналогичные обязательные платежи					
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода					

Таблица 6

Расчет показателей платежеспособности _____
название предприятия

Показатели	200_г.	200_г.	200_г.	Рекоменд уемое значение	Абсолютно е отклонение (+;-) 200_г.	
					200_г.	200_г.
Исходная информация						
1. Денежные средства, тыс. руб.						
2. Краткосрочные финансовые вложения, тыс. руб.						
3. Дебиторская задолженность, тыс. руб.						
4. Запасы, тыс. руб.						
5. Текущие активы (сумма строк 1 - 4), тыс. руб.						
6. Текущие (краткосрочные) обязательства, тыс. руб.						
Расчетные показатели						
Величина собственных оборотных средств, тыс. руб. (стр.5 -стр.6)						
Коэффициент абсолютной ликвидности [(стр.1 + стр.2) / стр.6]				>0,2-0,5		
Коэффициент промежуточного покрытия [(стр.5 - стр.4) / стр.6]				>0,7-1		
Коэффициент общего покрытия(стр.5 /стр.6)				>2		
Доля производственных запасов в текущих активах (стр.4 / стр.5)						
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (стр.7 / стр.4)				>0,2		

Таблица 7

Расчет показателей финансовой устойчивости _____

название предприятия

Показатели	200_г.	200 г.	200_г	Рекомендуемое значение	Абсолютное отклонение (+;-) 200_ г. от	
					200_г.	200 г.
Исходные показатели						
1. Текущие активы, тыс. руб.						
2. Собственный капитал, тыс. руб.						
3. Заемный капитал, тыс. руб.						
4. Амортизация, тыс. руб.						
5. Всего хозяйственных средств, тыс. руб.						
6. Среднегодовая сумма дебиторской задолженности, тыс.						
7. Среднегодовая сумма кредиторской задолженности, тыс.руб.						
8. Величина собственных оборотных средств, тыс. руб.						
Расчетные показатели						
Коэффициент автономии (стр.2 /стр.5)				>0,5		
Коэффициент финансовой зависимости (стр.5 / стр.2)				<2		
Коэффициент маневренности собственного капитала (стр.8 /стр.2)				>0,5		
Коэффициент финансового рычага (стр.3 /стр.2)				<1		
Коэффициент концентрации привлеченного капитала (стр.3 /стр.5)						
Коэффициент самофинансирования (стр.4 / стр.3)						
Коэффициент задолженности по расчетам (стр.6 / стр.7)						
Коэффициент отвлечения средств (стр.6 / стр.1)						

Таблица 8

Расчет показателей деловой активности _____
название предприятия

Показатели	200_г.	200 г.	200_г	Реком ендуе мое значе ние	Абсолютное отклонение (+;-) 200_ г. от	
					200_г.	200 г.
Исходные показатели						
1. Собственный капитал, тыс. руб.						
2. Выручка от реализации, тыс. руб.						
3. Среднегодовая сумма оборотных средств, тыс. руб.						
4. Среднегодовая сумма производственных запасов, тыс. руб.						
5. Среднегодовая сумма дебиторской задолженности, тыс.						
6. Среднегодовая сумма кредиторской задолженности, тыс. руб.						
7. Полная себестоимость реализованной продукции, тыс. руб.						
8. Внеоборотные активы, тыс.руб.						
Расчетные показатели						
9. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств, оборотов (стр.2 / стр.3)						
10. Продолжительность оборота оборотных средств, дн. (365 / стр.9)						
11. Коэффициент оборачиваемости производственных запасов, оборотов(стр.7/						
12. Продолжительность оборота производственных запасов, дн. (365 / стр.11)						
13. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, оборотов(стр.2/стр.5)						
14. Продолжительность оборота дебиторской задолженности, дн. (365 /стр.13)						
15. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, оборотов(стр.4/						
16. Продолжительность оборота кредиторской задолженности, дн. (365 /стр.15)						
17. Коэффициент инвестирования (стр.1/стр.8)						

ОГЛАВЛЕНИЕ.

РАЗДЕЛ 1. ОБЩИЕ МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ИЗУЧЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ	3
1.1. Цели и задачи изучения дисциплины	3
1.2. Библиографический список	5
1.3. Распределение учебного времени, часы	7
РАЗДЕЛ 2. СОДЕРЖАНИЕ УЧЕБНЫХ МОДУЛЕЙ ДИСЦИПЛИНЫ И МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ИХ ИЗУЧЕНИЮ	9
2.1. Теоретические основы корпоративных финансов.....	9
2.2. Финансовая тактика корпоративных финансов.....	10
2.3. Финансовая стратегия корпоративных финансов.	12
РАЗДЕЛ 3. ЗАДАНИЯ И МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ВЫПОЛНЕНИЮ КУРСОВОЙ РАБОТЫ	15
2.1 Общие положения.....	15
2.2. Методические советы по структуре (содержанию) курсовой работы	15
2.3. Требования к оформлению курсовой работы.....	20
2.4. Защита и оценка курсовой работы	22
2.5 Задания для курсовой работы.....	23
2.6. Методические рекомендации по выполнению специальной и проектной части курсовой работы	24
ПРИЛОЖЕНИЯ	47