

МПС РОССИИ
РОССИЙСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ОТКРЫТЫЙ
ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ ПУТЕЙ СООБЩЕНИЯ

27/60/2

Одобрено кафедрой
«Бухгалтерский учет и
экономическая информатика»

Утверждено
деканом факультета
«Экономический»

ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Рабочая программа
и задание на контрольную работу
с методическими указаниями
для студентов IV курса

специальности

060500. БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЕТ, АНАЛИЗ И АУДИТ (БУ)



Москва – 2003

Р е ц е н з е н т — ст. препод. С.А. ПРОНИН

© Российский государственный открытый технический
университет путей сообщения Министерства путей сообщения
Российской Федерации, 2003

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ

1.1 «Финансовый менеджмент» является дисциплиной обще профессионального цикла, имеющей целью освоение основных понятий и механизмов финансового управления, выработку навыков практических расчетов, умение достигать стратегические и выполнять тактические задачи предприятия через призму финансовых отношений. В процессе изучения данной дисциплины студентам дается систематизированная информация по основным направлениям дисциплины, основы аналитической работы, методы принятия управленческих решений.

1.2 Задачи изучения дисциплины.

Изучив дисциплину студент должен:

1.2.1 Знать и уметь оценивать финансовое состояние предприятия, определять уровень его финансовой устойчивости, проводить финансовый и экономический анализ инвестиционного проекта, проводить расчеты по операциям с ценными бумагами, оценивать альтернативные варианты вложения капитала.

1.2.2 Иметь представление о финансовой деятельности предприятия, системах финансового анализа и финансового планирования, функционирования финансового рынка, принципах управления активами и капиталом предприятия, основах инвестиционной политики и антикризисного управления.

2. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Рабочая программа составлена исходя из государственных требований высшего профессионального образования к содержанию и уровню подготовки выпускников по специальности 060500. «Бухгалтерский учёт, анализ и аудит» и включает следующие темы и их содержание.

Раздел 1. Финансовый менеджмент - система управления финансами предприятий

2.1.1. Основные принципы финансового менеджмента. Цели и задачи финансового менеджмента.

2.1.2. Классификация предприятий как объектов финансового менеджмента. Субъекты финансового менеджмента.

2.1.3. Функции и механизм финансового менеджмента. Функции финансового менеджмента как управляющей системы. Функции финансового менеджмента как специальной области управления предприятием.

2.1.4. Элементы структуры финансового менеджмента.

2.1.5. Система организационного обеспечения финансового менеджмента. Центры ответственности.

2.1.6. Финансы предприятия. Роль финансов предприятий в финансовой системе страны. Функции финансов предприятий.

2.1.7. Особенности финансовой деятельности предприятия. Характеристика основных форм внешних и внутренних финансовых отношений предприятия.

2.1.8. Формы государственного регулирования финансовой деятельности предприятий.

Раздел 2. Финансовая деятельность предприятия

2.2.1. Информационное обеспечение финансовой деятельности предприятия.

Основные пользователи финансовой информации. Критерии отбора финансовой информации, требования к информации, включаемой в информационную систему.

2.2.2. Показатели системы информационного обеспечения. Показатели, характеризующие общеэкономическое развитие страны. Показатели, характеризующие конъюнктуру финансового рынка. Нормативно - регулирующие показатели.

2.2.3. Финансовое планирование. Обзор ключевых категорий и положений. Основные положения финансового планирования.

2.2.4. Система прогнозирования финансовой деятельности. Бизнес - план предприятия, его цели и задачи, основные разделы.

2.2.5. Система текущего планирования финансовой деятельности.

2.2.6. Система оперативного планирования финансовой деятельности. Бюджетирование.

2.2.7. Финансовый анализ состояния предприятий. Значение финансового анализа. Формы финансового анализа. Классификация финансового анализа по основным признакам.

2.2.8. Системы финансового анализа. Трендовый финансовый анализ. Структурный финансовый анализ. Сравнительный анализ. Анализ финансовых коэффициентов.

2.2.9. Экономический потенциал предприятия.

Раздел 3. Финансовое управление

2.3.1. Управление ресурсами, активы и пассивы предприятия. Классификация активов предприятия.

2.3.2. Принципы формирования активов. Методы оценки стоимости активов.

2.3.3. Управление оборотными активами.

2.3.4. Управление внеоборотными активами.

2.3.5. Эффективность управления оборотными средствами, обращаемость и рентабельность активов.

2.3.6. Структура источников средств предприятия и формирование капитала. Характеристики капитала. Кругооборот капитала в процессе производства.

2.3.7. Формирование капитала предприятия. Стоимость капитала. Этапы оптимизации структуры капитала.

2.3.8. Управление собственным капиталом. Источники формирования собственных финансовых ресурсов предприятия. Управление формированием прибыли.

2.3.9. Управление заемным капиталом.

Раздел 4. Финансовый рынок.

2.4.1. Структура и функции финансового рынка. Систематизация финансовых рынков.

2.4.2. Участники финансового рынка. Формы заключения сделок на финансовом рынке. Финансовые посредники.

2.4.3. Инструменты финансового рынка. Эффективность функционирования финансового рынка.

2.4.4. Инвестиционная политика предприятия. Классификация инвестиций. Классификация инвестиционной деятельности предприятия. Классификация инвесторов. Формирование инвестиционной прибыли. Этапы инвестиционной политики.

2.4.5. Управление инвестициями. Этапы формирования политики управления инвестициями.

2.4.6. Инвестиционные проекты. Разделы инвестиционного проекта. Основные показатели эффективности инвестиционных проектов.

2.4.7. Антикризисное управление. Банкротство предприятия. Финансовые причины банкротства.

2.4.8. Функции финансового менеджмента в процессе ликвидационных процедур при банкротстве.

2.4.9. Антикризисное управление. Принципы. Этапы. Диагностика банкротства.

2.4.10. Система финансовой стабилизации. Этапы.

3. КОЛИЧЕСТВО ЧАСОВ ПО УЧЕБНОМУ ПЛАНУ

специальности 060500

«Бухгалтерский учет, анализ и аудит»

Курс – IV

Всего часов – 102

Лекционные занятия – 12

Практические занятия 4

Контрольная работа (количество) – 1

Самостоятельная работа – 71

Экзамен (количество) – 1

4. ПЕРЕЧЕНЬ ТЕМ ЛЕКЦИОННЫХ ЗАНЯТИЙ

(примерный объем)

№ п/п	Наименование темы	Количество часов
1	Введение в курс дисциплины	1
2	Финансовая деятельность предприятия	1
3	Информационное обеспечение	1
4	Финансовое планирование	1
5	Финансовый анализ	1
6	Финансовый рынок	1
7	Финансовое управление	1
8	Управление капиталом	1
9	Инвестиционная политика предприятия	2
10	Антикризисное управление	2

Темы для самостоятельной работы студента (примерный объем)

№ п/п	Наименование темы	Количество часов
1	Принципы финансового менеджмента. Цели и задачи. Структура финансового менеджмента	2
2	Финансы предприятия	2
3	Пользователи финансовой информации. Показатели системы информационного обеспечения. Бухгалтерская отчетность	6
4	Бизнес — план предприятия. Текущее финансовое планирование. Бюджетирование	6
5	Формы финансового анализа. Классификация финансового анализа. Показатели экономического потенциала предприятия	8
6	Функции финансового рынка. Участники и инструменты финансового рынка	6
7	Принципы формирования активов предприятия и методы оценки стоимости активов	12
8	Управление собственным капиталом. Управление заемным капиталом	12
9	Разделы инвестиционного проекта. Формирование инвестиционной прибыли	8
10	Категории риска и левериджа, их взаимосвязь	3
11	Политика выплаты дивидендов	4
12	Международные аспекты финансового менеджмента	2

5. ПРИМЕРНЫЙ ПЕРЕЧЕНЬ ТЕМ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ

(примерный объем)

№ п/п	Наименование темы	Количество часов
1	Математические основы финансового менеджмента	1
2	Методы оценки финансовых активов	1
3	Методы оценки капиталовложений фирмы	2

6. ИНФОРМАЦИОННО - МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ

6.1. Обязательная литература

1. Уткин Э. А. Финансовый менеджмент. — М.: Зерцало, 1998.
2. Финансовый менеджмент : теория и практика. Учебник/ под ред. Е.С. Стояновой. — М.: Перспектива, 2000.

3. Лобанова Е. Н., Лимитовский М. А. Финансовый менеджер. — М. : Дека, 2000.
4. Ковалев В. В. Финансовый анализ. — М. : Финансы и статистика, 1996.
5. Крейнина М. Н. Финансовый менеджмент. — М. : Дело и Сервис, 1998.

6.2. Рекомендуемая литература

1. Ковалев В. В. Введение в финансовый менеджмент. — М. : Финансы и статистика, 1999.
2. Ковалев В. В. Финансовый анализ: Выбор инвестиций. Анализ отчетности. — М. : Финансы и статистика, 1995.
3. Станиславчик Е. Н. Бизнес – план: Финансовый анализ инвестиционного проекта. — М. : Ось-89, 2000.

7. ЗАДАНИЕ НА КОНТРОЛЬНУЮ РАБОТУ

Работа состоит из двух частей: теоретической и расчетной.

В теоретической части студент отвечает на комплекс вопросов по своему варианту. Темы распределяются в соответствие с последней цифрой учебного шифра. Ответы на теоретические вопросы должны быть изложены кратко и точно на листах любого формата в объеме ученической тетради. Страницы должны иметь поля для замечаний рецензента.

Во второй - расчетной части выбор варианта производится в соответствие с последней цифрой учебного шифра. Исходные данные для выполнения учебной работы содержатся в таблицах.

В конце работы необходимо привести перечень использованной литературы с указанием автора и названием источника, издательства и года издания, поставить дату выполнения работы и подпись.

Теоретическая часть

Варианты

«0»

1. Цели и задачи финансового менеджмента.
2. Виды предприятий.
3. Формы финансового анализа.

«1»

1. Финансы предприятия.
2. Разделы инвестиционного проекта.
3. Функции финансового рынка.

«2»

1. Пользователи финансовой информации.
2. Кругооборот капитала.
3. Функции финансов предприятия.

«3»

1. Бизнес-план предприятия.
2. Классификация активов предприятия.
3. Нормативно - регулирующие показатели информационного обеспечения.

«4»

1. Классификация финансового анализа.
2. Участники финансового рынка.
3. Классификация инвесторов.

«5»

1. Инструменты финансового рынка.
2. Показатели экономического потенциала предприятия.
3. Этапы антикризисного управления.

«6»

1. Принципы формирования активов предприятия.
2. Система текущего планирования финансовой деятельности предприятия.
3. Структура финансового менеджмента.

«7»

1. Управление собственным капиталом предприятия.
2. Показатели системы информационного обеспечения финансового менеджмента.
3. Бюджетирование.

«8»

1. Классификация инвестиций.
2. Формы внешних и внутренних финансовых отношений предприятия.
3. Управление заемным капиталом.

«9»

1. Причины банкротства предприятий.
2. Классификация предприятий как объектов финансового менеджмента.
3. Методы оценки стоимости активов.

Расчетная часть

Задача 1

Инвестор (производственное предприятие) рассчитывал получить от быстрой перепродажи акции $P^0\%$ прибыли. Однако в связи с изменением конъюнктуры рынка ему пришлось купить акцию на $n\%$ дороже по сравнению с предполагаемой ценой покупки, а продать дешевле на $m\%$ от планируемой прежде цены продажи. Сколько процентов прибыли в действительности получил инвестор?

Исходные данные приведены в табл. 1.

Т а б л и ц а 1

Сумма, %	Вариант									
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
P	35	40	45	50	55	50	45	40	35	55
n	8	9	10	11	12	8	12	11	11	9
m	4	5	6	7	8	9	10	9	8	7

Методические указания

Инвестор рассчитывал получить от быстрой перепродажи акции, например 50% прибыли. Это значит, что предполагаемая цена покупки P_1 ниже предполагаемой цены продажи P_2 в 1,5 раза. Тогда

$$P_2 = 1,5 P_1, \quad (1)$$

где P_1 и P_2 – предполагаемая цена соответственно покупки и продажи;

1,5 – предполагаемый коэффициент прибыли на акцию (с учетом значения P по варианту).

Однако реальная цена покупки P_1' оказалось, например на 7% дороже предполагаемой цены покупки:

$$P_1' = (1+0,07)P_1 = 1,07P_1, \text{ где } 0,07 = n, \quad (2)$$

а реальная цена продажи P_2' оказалась, например на 5% дешевле предполагаемой цены продажи, т.е.

$$P_2' = (1-0,05)P_2 = 0,95P_2, \text{ где } 0,05 = m. \quad (3)$$

Соотношение реальной цены продажи и реальной цены покупки (исходя из уравнений 1, 3) можно записать следующим образом:

$$P_2' = 0,95P_2 = 0,95 \cdot 1,5P_1$$

В свою очередь, исходя из уравнения (2)

$$P_1 = \frac{P_1'}{1,07}$$

Тогда

$$P_2' = \left(\frac{0,95 \cdot 1,5}{1,07} \right) P_1', \text{ или } P_2' = 1,3318 P_1'$$

Отсюда можно сделать вывод, что реальная цена продажи больше реальной цены покупки в 1,3318 раза или на 33,18%.

$$(1,3318 \cdot 100 - 100)$$

Следовательно, инвестор получил лишь 33,18% прибыли вместо предполагаемых 50%.

Задача 2

Инвестор вложил сумму P денежных единиц в банк под $r\%$ годовых с выплатой в конце расчетного периода. Какова будет стоимость инвестиции через n лет?

Исходные данные приведены в табл.2

Т а б л и ц а 2

Показатели	Вариант									
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
Сумма вложений Р д.е.	2000	2500	3000	3500	4000	4500	5000	5500	6000	6500
Ставка $r\%$	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19
Число лет n	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10

Методические указания

Сумма годовых процентов каждый год увеличивается, потому что доход получает инвестор как с первоначального капитала, так и с процентов, полученных в предыдущие годы. Для определения стоимости, которую будет иметь инвестиция через несколько лет, применяют следующую формулу:

$$S = P(1+r)^n,$$

Где: S – будущая стоимость инвестиции через n лет;

P – сумма, вкладываемая в момент расчета;

r – ставка процента в виде десятичной дроби, например, $10\% = 0,1$; $8\% = 0,08$;

n – число лет в расчетном периоде.

Задача 3

Рассчитать маржинальную прибыль, коэффициент маржинальной прибыли, силу воздействия производственного рычага, порог рентабельности и запас финансовой прочности по исходным данным, приведенным в табл.3. Затем на основе рассчитанных показателей определить, сколько процентов прибыли удастся сохранить предприятию, если выручка от реализации сократится на 25%.

Т а б л и ц а 3.

Показатели	Вариант									
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
Выручка от реализации(ВР)	3000	3250	3300	3520	3700	4000	4350	4800	5670	5950
Переменные издержки (Ипер)	1545	2291	1937	2886	2497	3100	2710	3432	3317	3578
Постоянные издержки (Ипост)	800	1340	760	490	813	230	730	620	1817	1412
Прибыль (ПР)	745	951	603	144	390	680	910	748	536	960

Методические указания.

Маржинальная прибыль (МПр) – это результат от реализации (ВР) после возмещения переменных издержек ($I_{пер}$). Ее величина является источником покрытия постоянных издержек и формирования прибыли.

$$МПр = ВР - И_{пер}$$

Отношение маржинальной прибыли (МПр) к прибыли (Пр) показывает, сколько процентов прибыли дает каждый процент изменения выручки. Этот показатель называется силой воздействия производственного рычага (СВПР).

Порог рентабельности (Пор.Рен) характеризует показатели объема продаж и выручки, при которой фирма не несет убытков, но и не имеет прибыли. Порог рентабельности определяется как отношение постоянных издержек ($I_{пост}$) к коэффициенту маржинальной прибыли (КМПр). КМПр – это отношение маржинальной прибыли к выручке от реализации. Превышение фактической выручки от реализации (ВР) над порогом рентабельности (Пор.Рен) составляет запас финансовой прочности (Зф.пр).

Если ожидается падение выручки от реализации, то величина снижения прибыли определяется умножением показателя силы воздействия производственного рынка на ожидаемый процент снижения выручки от реализации.

Чтобы сохранить заданную величину прибыли (% от первоначальной прибыли), величина постоянных издержек ($I_{пост}$) должна составлять

$$I_{пост} = Пр (СВПР-1)$$

Например, если выручка от реализации составила 4025 тыс.руб., переменные издержки равны 3118 тыс.руб., а постоянные издержки 219 тыс.руб., то величина маржинальной прибыли составит $4025-3118=907$ тыс.руб. Коэффициент маржи-

нальной прибыли равен при этом $\frac{907}{4025}=0,225$

Зная величину маржинальной прибыли и прибыли, равной 688 тыс.руб., определяем силу воздействия производственного

рычага = $\frac{907}{688} = 1,318$, т.е. на 1,318% изменяется прибыль при изменении выручки на 1%.

Порог рентабельности составит $\frac{219}{0,225} = 973,3$ тыс.руб., тогда запас финансовой прочности будет равен

$4025 - 973,3 = 3051,7$ тыс.руб., что в процентах к величине выручки составит $\frac{3051,7 \cdot 100}{4025} = 75,8\%$. Если по условию задачи выручка сократится на 25%, то прибыль уменьшится на 33% ($25 \cdot 1,318$) и составит 461 тыс.руб.

Предприятие сможет сохранить 67% прибыли, если выручка от реализации сократится на 25%.

Доц. Т.Д. РУСАЕВА,
ст. препод. Е.В. САВЧЕНКО

ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Рабочая программа
и задание на контрольную работу
с методическими указаниями

Редактор *Г.В. Тимченко*
Компьютерная верстка *Ю.А. Варламова*

ЛР № 020307 от 28.11.91

Тип. зак.	Изд. зак. 64	Тираж 100 экз.
Подписано в печать 1.04. 03	Гарнитура Times	Офсет
Усл. печ. л. 1,0	Д о п е ч а т к а т и р а ж а	Формат 60×90 ^{1/16}

Издательский центр РГОТУПСа,
125993, Москва, Часовая ул., 22/2

Участок оперативной печати РГОТУПСа,
125993, Москва, Часовая ул., 22/2