



**ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«САНКТ-ПЕТЕРБУРГСКИЙ ИНСТИТУТ ВНЕШНЕЭКОНОМИЧЕСКИХ
СВЯЗЕЙ, ЭКОНОМИКИ И ПРАВА»
(ОУ ВО «СПБ ИВЭСЭП»)**

**Методические рекомендации по внеаудиторной самостоятельной работе
для студентов по освоению дисциплины «Финансовый менеджмент»**

Направление подготовки:
38.03.01 Экономика

Профиль подготовки:
"Бухгалтерский учет, анализ и аудит"

Квалификация выпускника:
бакалавр

Форма обучения:
заочная

Трудоемкость освоения дисциплины составляет 108 часов, из них 12 часов аудиторных занятий и 87 часов, отведенных на самостоятельную работу студента.

Раздел I. Финансы агентов рыночной экономики

Тема 1.1. Содержание, задачи и предмет изучения дисциплины «Финансовый менеджмент». Финансовые отношения фирмы и государства.

Цель: получить представление о предмете и его особенностях, а также уяснить особенности применяемых методов исследования.

Учебные вопросы:

Функции и роль финансов в деятельности фирм, основные направления и принципы организации финансов на фирме.

Структура управления финансами на фирме.

Основы управления финансами и денежными потоками фирмы.

Финансовое взаимодействие фирмы с окружающей средой.

Изучив тему, студент должен:

знать:

основные понятия, категории и инструменты прикладных экономических дисциплин;

основы построения, расчета и анализа современной системы показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов на макро- и микроуровне;

основные методы финансового менеджмента;

уметь:

анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях;

выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей;

использовать источники экономической, социальной, управленческой информации;

осуществлять поиск информации по полученному заданию;

сбор и анализ данных для решения поставленных экономических задач;

владеть:

умением использовать полученные знания в области производственных и экономических процессов;

способностью оценивать возможности взаимодействия отдельных структур в решении проблем эффективного управления финансами.

При освоении темы необходимо:

изучить материал по данной теме из предложенных источников;

обратить особое внимание на содержание следующих категорий и терминов:

микроэкономика, финансовые ресурсы, формы собственности и подчиненности, экономические отношения, денежные потоки, воспроизводственные процессы, кругооборот капитала, эффективность производства.

ответить на следующие контрольные вопросы:

*Каково место и роль финансового рынка в рыночной экономике?
В чем состоит сущность финансов предприятия?
Каковы функции финансов предприятия?
Какие задачи стоят перед управлением финансами предприятия?
В чем заключается оперативная финансовая работа на предприятии и ее значение?
Назовите основные элементы финансового менеджмента как управляющей системы;*

Каковы обязанности и функции финансового менеджера?

Тема 1.2. Функции и роль финансов в деятельности фирм, основные направления и принципы организации финансов на фирме. Структура системы управления финансами фирмы. Основы управления финансами и денежными потоками фирмы.

Цель: *выяснить роль финансов в деятельности фирмы и принципы их организации, а также основы управления финансами фирмы.*

Учебные вопросы:

Основные принципы организации финансов фирмы.

Структура системы управления финансами фирмы.

Формирование и управление денежными потоками фирмы.

Изучив тему, студент должен:

знать:

что представляет собой финансовая система фирмы;

основные принципы организации финансов;

баланс предприятия как источник финансовой информации;

способы формирования денежных потоков предприятия

уметь:

анализировать состав и структуру баланса фирмы;

анализировать способы обеспечения финансирования предприятия;

назвать принципы формирования оборотных активов компании;

определять основные направления денежной политики компании;

владеть:

умением использовать полученные знания для оценки финансового состояния фирмы;

методами оперативного регулирования денежными активами фирмы.

При освоении темы необходимо:

изучить материал по данной теме из предложенных источников;

обратить особое внимание на содержание следующих категорий и терминов:

финансы фирмы, финансовый менеджер и его функции, финансовая отчетность, денежные потоки, регулирование денежных операций, ответить на следующие контрольные вопросы:

Каков набор обязательных функций финансового менеджера?

Каковы задачи анализа финансовой отчетности?

В чем значение контроля исполнения принятых решений?

В чем состоит значение учетной политики предприятия?

Каковы цели и задачи регулирования денежных операций?

Тема 1.3. Государственное регулирование финансов организаций, нормативно-правовое обеспечение финансового менеджмента. Механизм финансового менеджмента в развитии фирмы.

Цель: получить представление о финансовой макросреде предпринимательства, а также уяснить роль и особенности управления финансами в деятельности фирмы.

Учебные вопросы:

Государственная макроэкономическая политика как важный фактор воздействия на предпринимательскую деятельность компании.

Влияние внешней среды на финансовую деятельность в компании.

Роль управления финансовыми ресурсами в решении стратегических и текущих задач организации.

Изучив тему, студент должен:

знать:

основные факторы, определяющие внешнюю среду организации;

ключевые концепции финансового менеджмента;

структуру системы управления финансами на предприятии;

основы построения, расчета и анализа современной системы показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов на макро- и микроуровне;

основные методы финансового менеджмента;

уметь:

анализировать влияние факторов внешней среды на предпринимательскую деятельность;

выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей;

использовать источники экономической, социальной, управленческой информации;

осуществлять поиск информации по полученному заданию;

сбор и анализ данных для решения поставленных экономических задач;

владеть:

умением использовать полученные знания в области экономических процессов;

способностью оценивать возможности взаимодействия отдельных структур в решении проблем эффективного управления финансами.

При освоении темы необходимо:

изучить материал по данной теме из предложенных источников;

обратить особое внимание на содержание следующих категорий и терминов:

внешняя экономическая среда предприятия, организационная структура финансового менеджмента, денежные потоки предприятия;

ответить на следующие контрольные вопросы:

Каков состав элементов внешней среды и их влияние на предпринимательскую деятельность?

Содержание ключевых концепций финансового менеджмента.

Какова структура системы управления финансами на предприятии?

Какие задачи решает финансовый менеджер на предприятии в средне- и краткосрочном периоде времени?

Раздел 2.. Управление капиталами и активами фирмы

Тема 2.1. Экономико-финансовая природа капиталов фирмы, их классификация и виды. Финансовые ресурсы фирмы, источники их формирования.

Цель: получить представление о капитале фирмы и его особенностях, а также уяснить особенности применяемых методов исследования.

Учебные вопросы:

Капитал фирмы, его экономико-финансовая природа. Классификация капитала.ф

Основные источники формирования капитала.

Структура источников средств фирмы.

Эффект финансового рычага. Методы оптимизации структуры источников средств предприятия.

Изучив тему, студент должен:

знать:

определение различных подходов к понятию капитала фирмы;

классификацию источников финансирования предпринимательской деятельности;

основы управления собственными финансовыми ресурсами;

преимущества и недостатки различных форм привлечения заемных средств;

сущность эффекта финансового рычага и способов оптимизации источников средств предприятия с его использованием;

основы финансирования текущей деятельности предприятия.

уметь:

дать характеристику каждому элементу капитала фирмы;

обосновать главную цель управления капиталом фирмы;

обосновать цели и задачи оптимизации структуры источников финансирования;

анализировать состав и структуру имущественного комплекса предприятия;

владеть:

способностью анализировать принципы управления различными составляющими собственного капитала фирмы;

способностью анализировать принципы управления различными составляющими заемного капитала фирмы;

умением находить возможности оптимизации структуры привлекаемых фирмой источников средств.

При освоении темы необходимо:

изучить материал по данной теме из предложенных источников;

обратить особое внимание на содержание следующих категорий и терминов:

капитал фирмы, его состав и структура; оборотные и внеоборотные активы, собственные и заемные источники средств предприятия, структура источников средств, эффект финансового рычага, ответить на следующие контрольные вопросы:

Что такое баланс предприятия как источник финансовой информации?

Какие финансовые ресурсы предприятия могут быть отнесены к собственным?

Перечислите способы формирования заемных источников средств (обязательств) предприятия;

Каковы преимущества и недостатки заемных средств как источника финансирования?

Особенности лизинга как метода финансирования;

В чем сущность эффекта финансового рычага и оптимизации источников средств предприятия на его основе?

Тема 2.2. Активы фирмы и их структура, показатели эффективности использования активов. Методы оптимизации структуры капитала фирмы.

Цель: получить представление об имущественном комплексе фирмы и его структуре, а также уяснить способы его эффективного использования.

Учебные вопросы:

Имущество предприятия (активы) как капитал, его экономическая природа. Классификация и структура имущественного комплекса.

Показатели эффективности использования основных и оборотных средств предприятия.

Изучив тему, студент должен:

знать:

определение различных подходов к понятию капитала фирмы;

принципы управления основными и оборотными активами фирмы;

показатели эффективности использования основных и оборотных средств;

текущие финансовые потребности и оперативное управление их финансированием;

уметь:

дать характеристику каждому элементу капитала фирмы;

обосновать главную цель управления капиталом как имуществом фирмы;

анализировать состав и структуру имущественного комплекса предприятия;

рассчитать

владеть:

способностью анализировать принципы управления различными составляющими собственного капитала фирмы;

способностью анализировать принципы управления различными составляющими заемного капитала фирмы;

умением находить возможности оптимизации структуры имущественного комплекса фирмы;

При освоении темы необходимо:

изучить материал по данной теме из предложенных источников;

обратить особое внимание на содержание следующих категорий и терминов:

капитал фирмы, его состав и структура; имущество компании: оборотные и внеоборотные активы, структура имущественного комплекса предприятия, показатели эффективности использования основных и оборотных средств;

ответить на следующие контрольные вопросы:

Что понимается под активами компании?

От чего зависит структура активов?

Назовите принципы формирования оборотных активов;

Как измерить оборачиваемость оборотных активов и каково ее влияние на финансы организации?

Какие виды денежных активов предприятия и факторы, определяющие их уровень, вы знаете?

Каковы основные направления кредитной политики предприятия?

Тема 2.3. Управление структурой и обновлением основного капитала.

Расходы фирмы и финансовые методы управления ими.

Цель: получить представление о структуре основных средств фирмы, а также определить показатели их эффективного использования. Уяснить методы управления текущими издержками фирмы.

Учебные вопросы:

Основные средства как часть имущественного комплекса предприятия (активы) как капитал, его экономическая природа. Классификация и структура имущественного комплекса.

Показатели эффективности использования основных и оборотных средств предприятия.

Изучив тему, студент должен:

знать:

состав и структуру основных средств организации;

сущность амортизации и способы расчета величины амортизационных отчислений;

экстенсивные и интенсивные показатели использования основных средств;

определение и классификацию затрат фирмы;

ключевые элементы операционного анализа;

уметь:

обосновать главную цель управления основными средствами как частью имущества фирмы;

практически применять разные способы расчета величины амортизации основных средств;

определить затраты, формирующие себестоимость продукта (услуги);

владеть:

способностью анализировать принципы управления основным капиталом фирмы;

способностью анализировать принципы управления затратами фирмы;

способами оптимизации себестоимости продукции с использованием методов операционного анализа

При освоении темы необходимо:

изучить материал по данной теме из предложенных источников; обратить особое внимание на содержание следующих категорий и терминов:

основной капитал фирмы (внеоборотные активы), амортизация основных средств, затраты фирмы, себестоимость продукта (услуги).

ответить на следующие контрольные вопросы:

Понятие основного капитала, его состав и структура;

Амортизация основных средств, способы расчета амортизационных отчислений;

Перечислите основные элементы управления затратами;

Охарактеризуйте основные признаки прямых и косвенных затрат;

Как рассчитывается операционный рычаг?

Что такое запас финансовой прочности?

Раздел 3. Анализ финансового состояния и результатов деятельности фирм.

Тема 3.1. Категории финансового состояния фирмы, определения.

Содержание категорий и показателей финансового состояния в различных научных школах.

Цель: получить представление о финансовом состоянии фирмы, а также уяснить особенности применяемых методов исследования финансового состояния в различных научных школах.

Учебные вопросы:

Финансовое состояние компании, разновидности финансового состояния; Бухгалтерская отчетность как информационная база для анализа финансового состояния компании;

Анализ отчетности как теоретическая основа принятия управленческих решений;

Сущность экспресс-диагностики финансового состояния компании;

Изучив тему, студент должен:

знать:

определение понятия финансовой устойчивости фирмы;

факторы, влияющие на финансовую устойчивость;

приемы и методы, используемые в анализе финансовой отчетности;

суть потребности в краткосрочном финансировании;

уметь:

применять методы горизонтального и вертикального анализа имущественного положения компании;

оценить стоимость собственных и заемных средств;

определять потребность в краткосрочном финансировании для поддержания финансовой устойчивости компании;

владеть:

методами горизонтального и вертикального анализа финансового положения компании;

умением оценить балансовую стоимость компании;

методами анализа и оценки ликвидности компании.

При освоении темы необходимо:

изучить материал по данной теме из предложенных источников; обратить особое внимание на содержание следующих категорий и терминов:

имущественный комплекс компании, анализ структуры активов и пассивов компании, финансовая устойчивость компании, экспресс-диагностика финансового состояния компании, ликвидность активов и пассивов компании;

ответить на следующие контрольные вопросы:

Какие формы и методы применяются в анализе финансовой отчетности компании?

Где используются результаты анализа финансовой отчетности?

Что понимается под экспресс-диагностикой финансового состояния компании?

Как определяется ликвидность компании?

Какие активы считаются высоколиквидными?

Тема 3.2. Финансовые коэффициенты и другие индикаторы в диагностике финансового состояния компании. Критерии устойчивости и вероятности банкротства (несостоятельности) в российской и зарубежной практике.

Цель: Выяснить особенности применяемых инструментов и принципов исследования финансового состояния субъектов и проанализировать критерии финансовой устойчивости в целях предотвращения банкротства.

Учебные вопросы:

Стандартные приемы (методы) ведения анализа финансовой отчетности;

Сущность и значение коэффициентного анализа, техника его проведения;

Диагностика ликвидности, рентабельности и деловой активности по данным финансовой отчетности;

Критерии в соотношении элементов активов и пассивов для финансово устойчивой компании;

Изучив тему, студент должен:

знать:

систему показателей оценки финансового состояния компании;

определение понятия финансовой устойчивости фирмы и факторы, влияющие на финансовую устойчивость;

способы определения потребности в краткосрочном финансировании;

критерии вероятности банкротства фирмы;

уметь:

применять методы горизонтального и вертикального анализа

имущественного положения компании;

рассчитать показатели ликвидности компании;

определять потребность в краткосрочном финансировании для поддержания финансовой устойчивости компании;

владеть:

методами горизонтального и вертикального анализа финансового положения компании;
умением оценить балансовую стоимость компании;
методами анализа и оценки ликвидности компании;
понятиями, используемыми при банкротстве компаний.

При освоении темы необходимо:

изучить материал по данной теме из предложенных источников;
обратить особое внимание на содержание следующих категорий и терминов:

стандартные методы анализа финансового состояния компании, система оценочных коэффициентов, диагностика платежеспособности и ликвидности баланса, удовлетворительная структура баланса, сущность банкротства;

ответить на следующие контрольные вопросы:

Какие формы включает стандартная отчетность и какой анализ по ним производится?

Как определяется ликвидность компании?

Какие активы считаются высоколиквидными?

Как определяется эффективность хозяйственной деятельности?

Какие показатели определяют достаточность денежных средств у компании?

В чем состоит процедура банкротства, ее основные понятия и этапы?

Назовите основные возможные меры по предотвращению банкротства компании.

Тема 3.3. Финансовая политика, методы, мероприятия и стратегии развития фирмы.

Цель: Выяснить особенности системы финансирования хозяйственной деятельности компании на средне- и долгосрочном периоде, включая источники и организационные формы финансирования.

Учебные вопросы:

Основные формы финансирования хозяйственной деятельности: их сущность, основные преимущества и недостатки;

Определение цены основных источников капитала;

Структура и стоимость капитала фирмы;

Экономическая стратегия фирмы и ее факторы.

Изучив тему, студент должен:

знать:

основные формы финансирования предприятий в РФ;

понятие структуры и стоимости капитала;

определение цены основных источников капитала;

основные факторы, определяющие формирование стратегических целей компании;

уметь:

определить возможные источники финансирования совокупного капитала предприятия;

определить стоимость собственных и заемных источников капитала предприятия;
назвать факторы, влияющие на выбор структуры капитала;
объяснить зависимость структуры капитала и стоимости предприятия;
объяснить сущность и виды экономической стратегии предприятия;
владеть:
представлением о концепции рыночной стоимости компании;
понятием о формировании денежного потока (cash flow) в деятельности фирмы;
представлением о структуре капитала;
знанием основных факторов, влияющих на стратегические цели компании.

При освоении темы необходимо:

изучить материал по данной теме из предложенных источников;
обратить особое внимание на содержание следующих категорий и терминов:
финансирование источников капитала компании, стоимость капитала, денежные потоки фирмы, структура капитала фирмы, долгосрочная финансовая политика фирмы;
ответить на следующие контрольные вопросы:
Каковы возможные источники финансирования совокупного капитала компании?
Как связаны цены отдельных источников формирования капитала и его структура?
Назовите основные факторы, определяющие цену капитала компании.
Каково влияние риска на структуру капитала?
Что понимается под рыночной стоимостью компании?
Дайте классификацию денежных потоков в компании.
Назовите основные факторы, влияющие на устойчивый рост компании.

Раздел 4. Управление портфелем инвестиционных проектов и ценных бумаг.

Тема 4.1. Содержание и состав портфеля реальных инвестиций, цели и задачи управления.

Цель: *получить представление об инвестиционной деятельности предприятия, инвестиционном проекте. Выяснить правила и принципы принятия долгосрочных инвестиционных решений, способы оценки эффективности инвестиционных проектов.*

Учебные вопросы:

Инвестиционная политика компании, цели и принципы.
Сущность инвестиционных решений, виды инвестиций.
Инвестиционные проекты, их классификация.
Показатели и методы оценки эффективности инвестиционных проектов.
Портфель реальных инвестиций, его состав и структура.
Основы оперативного управления портфелем реальных инвестиций.

Изучив тему, студент должен:

знать:

сущность и цели инвестиционной деятельности;
основные этапы формирования инвестиционной стратегии предприятия;
понятие инвестиционного проекта и стадий инвестиционного цикла;
показатели и методы, используемые в оценке эффективности инвестиционных проектов;
понятие инвестиционного портфеля и принципы его формирования;
уметь:
дать характеристику основных разделов бизнес-плана инвестиционного проекта;
охарактеризовать показатели оценки финансовой эффективности проекта и методики их расчета;
назвать основные принципы формирования портфеля реальных инвестиций;
охарактеризовать мероприятия, связанные с оперативным управлением портфелем;
владеть:
знанием целей инвестиционной стратегии предприятия;
способами расчета показателей эффективности инвестиционных проектов;
знанием состава и структуры инвестиционного бизнес-плана;
знанием критериев отбора инвестиционных проектов в состав портфеля.

При освоении темы необходимо:

изучить материал по данной теме из предложенных источников;
обратить особое внимание на содержание следующих категорий и терминов:
инвестиционная политика предприятия, проект реальных инвестиций, бизнес-план инвестиционного проекта, показатели оценки эффективности инвестиций, инвестиционный портфель;
ответить на следующие контрольные вопросы:
Что включает понятие «инвестиционная стратегия предприятия»?
Каковы возможные цели инвестиционной стратегии?
Что понимается под инвестиционным проектом и каковы этапы его формирования?
Назовите цель разработки бизнес-плана инвестиционного проекта, состав и структуру этого документа.
Что означает показатель экономического эффекта (NPV) инвестиционного проекта?
Что включают мероприятия по оперативному управлению портфелем реальных инвестиций?

Тема 4.2. Основные правила и принципы разработки и принятия долгосрочных инвестиционных решений. Сравнительный анализ чувствительности инвестиционных проектов с учетом инфляции и рисков.

Цель: получить представление об основных правилах разработки и принятия долгосрочных инвестиционных решений, ознакомиться с методами анализа и оценки проектных рисков.

Учебные вопросы:

Сущность долгосрочных финансовых решений, цели и принципы их разработки.

Основные этапы принятия инвестиционных решений.

Риски инвестиционных проектов, характеристика основных методов анализа рисков.

Качественные методы анализа инвестиционных рисков.

Количественные методы оценки инвестиционных рисков.

Учет инфляции в количественных измерениях риска.

Изучив тему, студент должен:

знать:

цели и принципы принятия долгосрочных инвестиционных решений, связанных с управлением основными средствами;

критерии оценки долгосрочных финансовых решений;

сущность риска при принятии решений, виды инвестиционных рисков;

основные методы анализа инвестиционных рисков;

количественные способы оценки рисков;

уметь:

обосновать цели и принципы принятия долгосрочных инвестиционных решений;

раскрыть понятия «неопределенность и риск», привести классификацию финансовых рисков;

назвать методы качественного анализа рисков;

перечислить основные показатели количественной оценки риска и способы их расчета;

владеть:

знанием целей и принципов принятия долгосрочных инвестиционных решений;

способами расчета показателей количественной оценки инвестиционных рисков;

пониманием основных способов управления рисками;

знанием показателей оценки инфляции в инвестиционных проектах.

При освоении темы необходимо:

изучить материал по данной теме из предложенных источников;

обратить особое внимание на содержание следующих категорий и терминов:

долгосрочные инвестиционные решения, неопределенность и риск, методы анализа риска, показатели оценки инвестиционных рисков, индексы инфляции;

ответить на следующие контрольные вопросы:

Что включает понятие «долгосрочное инвестиционное решение», каковы возможные цели его принятия?

Назовите этапы разработки и принятия инвестиционных решений.

Какие виды финансовых рисков вы знаете?

Назовите методы качественного управления инвестиционными рисками.

Какие основные показатели количественной оценки рисков вам известны?

Приведите формулы расчета показателей риска.

Назовите основные виды индексов, с помощью которых оценивают влияние инфляции.

Тема 4.3. Использование заемных средств и зарубежных инвестиций. Денежные потоки инвестиционного проекта, их состав и оценка.

Цель: получить представление о роли заемных средств в формировании долгосрочных источников финансирования предпринимательской деятельности, а также методах формирования денежных потоков инвестиционных проектов.

Учебные вопросы:

Особенности привлекаемых заемных средств как источника финансирования инвестиционной деятельности;

Достоинства и недостатки заимствований;

Основные методы и инструменты привлечения зарубежного капитала российскими компаниями.

Изучив тему, студент должен:

знать:

сущность системы финансирования, в том числе заемного, инвестиционной деятельности предприятия;

основные принципы привлечения долгосрочного заемного капитала компанией;

преимущества и недостатки различных форм заимствований;

основные способы привлечения зарубежного капитала;

формирование денежного потока от инвестиционной деятельности;

уметь:

охарактеризовать способы заемного финансирования инвестиционных проектов;

сравнить преимущества и недостатки различных инструментов заимствования;

назвать возможные способы заимствования на зарубежных рынках;

оценить основные элементы денежных потоков от инвестиционной деятельности;

владеть:

пониманием способов привлечения заемных средств для финансирования долгосрочных проектов;

знанием преимуществ и недостатков долгосрочных заимствований как источника финансирования;

умением определить «притоки» и «оттоки» денежных средств при формировании денежного потока от инвестиционной деятельности;

изучить материал по данной теме из предложенных источников;

обратить особое внимание на содержание следующих категорий и терминов:

состав и структура заемных средств (долгосрочных обязательств),

привлечение иностранного капитала, формы заемного финансирования,

понятие и виды денежных потоков фирмы;

ответить на следующие контрольные вопросы:

Назовите состав средств, которые относятся к заемным.

В чем состоят особенности привлечения и использования заемных средств для инвестиционной деятельности?

Какие преимущества и недостатки заемных средств как источника финансирования?

Определите понятие «денежный поток» и дайте их классификацию.

Что такое «свободный денежный поток»? Как он определяется?

Почему денежные потоки являются ключевой концепцией финансового менеджмента?

Раздел 5. Управление портфелем финансовых активов

Тема 5.1. Состав и особенности портфеля финансовых активов. Типы портфелей ценных бумаг и инвестиционных стратегий управления ими.

Цель: получить представление о понятии и этапах формирования портфеля ценных бумаг, их видах, а также моделях ценообразования активов на рынке капиталов.

Учебные вопросы:

Понятие и виды портфелей ценных бумаг;

Цели и этапы формирования инвестиционных портфелей;

Доходность инвестиционного портфеля и факторы, ее определяющие;

Модель оценки стоимости активов (САРМ);

Активные и пассивные стратегии управления инвестиционным портфелем.

Изучив тему, студент должен:

знать:

понятие портфеля ценных бумаг и классификацию портфелей;

цели и принципы формирования инвестиционных портфелей;

показатели доходности портфеля ценных бумаг и факторы, ее определяющие;

виды портфельных стратегий;

уметь:

дать определение портфеля ценных бумаг и характеристику видов портфелей;

сравнить преимущества и недостатки различных видов портфелей;

определить доходность инвестиционного портфеля;

объяснить смысл модели оценки стоимости активов, входящих в состав портфеля;

владеть:

пониманием сущности портфельной теории;

знанием преимуществ и недостатков различных видов портфелей;

умением рассчитать доходность инвестиционного портфеля;

пониманием содержания параметров модели оценки стоимости активов (САРМ);

обратить особое внимание на содержание следующих категорий и терминов:

инвестиционный портфель, диверсификация портфеля, рыночный портфель, доходность портфеля, активная и пассивная стратегии управления портфелем;

ответить на следующие контрольные вопросы:

В чем заключается сущность и особенности портфеля ценных бумаг?

Каковы цели и принципы формирования инвестиционного портфеля?

Что представляет собой рыночный портфель?

Какие факторы влияют на доходность портфеля ценных бумаг?

В чем смысл диверсификации портфеля?

Назовите основные параметры модели оценки стоимости активов (САРМ)?

Сформулируйте основные стратегии портфельного управления.

Тема 5.2. Методы оценки стоимости и доходности эмиссионных ценных бумаг. Виды рисков и способы снижения рискованности фондового портфеля.

Цель: получить представление об эмиссионных ценных бумагах, их характеристиках, целях формирования портфеля эмиссионных ценных бумаг.

Оценить возможные риски и способы их снижения

Учебные вопросы:

Понятие и виды эмиссионных ценных бумаг.

Акции, их виды и экономическая сущность.

Облигации, их виды и экономическая сущность.

Оценка стоимости и доходности акций.

Оценка стоимости и доходности облигаций.

Особенности рисков инвестирования в акции и облигации.

Способы снижения общего риска портфеля эмиссионных ценных бумаг.

Изучив тему, студент должен:

знать:

понятие эмиссионных ценных бумаг и их свойства;

цели и принципы инвестирования в акции и облигации;

показатели доходности и риска эмиссионных ценных бумаг;

факторы совокупного риска портфеля эмиссионных ценных бумаг;

уметь:

оценить стоимость и доходность акций и облигаций;

сравнить преимущества и недостатки различных видов портфелей

эмиссионных ценных бумаг;

определить доходность комбинированного инвестиционного портфеля;

объяснить смысл модели оценки стоимости активов, входящих в состав портфеля из эмиссионных ценных бумаг;

охарактеризовать факторы риска комбинированного инвестиционного портфеля;

владеть:

пониманием сущности эмиссионных ценных бумаг;

знанием преимуществ и недостатков различных видов портфелей;

умением рассчитать доходность комбинированного инвестиционного портфеля;

пониманием содержания параметров модели оценки стоимости активов (САРМ);

обратить особое внимание на содержание следующих категорий и терминов:

эмиссионные ценные бумаги, доходность акций и облигаций, специфика инвестиционных рисков акций и облигаций, диверсификация портфеля эмиссионных ценных бумаг, доходность портфеля, активная и пассивная стратегии управления портфелем;

ответить на следующие контрольные вопросы:

Дайте определение эмиссионных ценных бумаг. В чем их экономическая сущность?

В чем заключается инвестиционная привлекательность акций и облигаций?

Какие факторы оказывают влияние на величину доходности ценных бумаг с фиксированным доходом?

Каковы особенности инвестиционного портфеля из эмиссионных ценных бумаг?

Как рассчитать доходность портфеля эмиссионных бумаг? Какие факторы влияют на доходность?

Охарактеризуйте модель оценки стоимости активов (САРМ).

Определите риски инвестиционного портфеля и способы их снижения.

Тема 5.3. Приемы и схемы финансового менеджмента.

Раздел 6. Финансовое планирование, страхование и прогнозирование.

Тема 6.1. Финансовое планирование: цели и задачи. Методы финансового планирования.

Цель: получить представление о целях и задачах финансового планирования на предприятии, стратегии его развития.

Учебные вопросы:

Сущность и значение финансового планирования в современных условиях.

Цели и задачи финансового планирования как части общей системы планирования деятельности фирмы.

Принципы планирования.

Система финансовых планов предприятия (стратегические, тактические, оперативные).

Планирование через бюджеты.

Изучив тему, студент должен:

знать:

задачи планирования хозяйственной деятельности предприятия;

принципы и этапы системы планирования;

уровни планирования и виды планов предприятия;

используемые методы финансового планирования (нормативный, балансовый, аналитический);

бюджетирование как процесс на уровне текущего планирования;

уметь:

охарактеризовать сущность и основные задачи финансового планирования;

анализировать уровни планирования;

*определить задачи составления финансовых планов на стратегическом, тактическом и оперативном уровне;
объяснить аналитические методы планирования, основанные на данных финансовой отчетности;*

владеть:

представлением о задачах планирования на различных уровнях: стратегическом, тактическом и оперативном;

знанием основных элементов системы финансовых планов на рассматриваемых уровнях;

представлением о ключевых компонентах любого финансового плана – прогноза продаж, отчета о прибылях и убытках, потребности в дополнительном капитале;

обратить особое внимание на содержание следующих категорий и терминов:

система планирования деятельности, принципы планирования, уровни планирования, ключевые компоненты плана, методы планирования;

ответить на следующие контрольные вопросы:

В чем заключается сущность планирования на предприятии?

Какие виды планов разрабатываются на современном предприятии?

В чем сущность процесса бюджетирования?

Назовите и раскройте содержание методов финансового планирования.

Тема 6.2. Финансовый анализ и финансовое планирование. Оценка исполнения финансовых планов.

Цель: получить представление о взаимосвязи финансового планирования на предприятии с элементами финансовой отчетности, которая может являться базой для разработки текущих финансовых планов.

Учебные вопросы:

Понятие финансовой структуры предприятия.

Взаимосвязь операционных, функциональных и основных бюджетов.

Источники информации для расчетов при составлении бюджетов.

Анализ и контроль исполнения бюджетов.

Изучив тему, студент должен:

знать:

уровни планирования и виды планов предприятия;

понятие бюджета как плана, определяющего ресурсы для реализации целей в соответствующем периоде;

классификацию бюджетов;

этапы бюджетного процесса;

уметь:

охарактеризовать сущность и задачи бюджетирования;

объяснить методiku построения бюджетов;

определить бюджетную структуру как иерархию операционных, функциональных и основных бюджетов;

владеть:

представлением о задачах планирования на различных уровнях: стратегическом, тактическом и оперативном;

знанием взаимосвязи финансовой и бюджетной структур компании; представлением о способах построения бюджетов разных назначений; понятием системы анализа и контроля исполнения бюджетов; обратить особое внимание на содержание следующих категорий и терминов:

бюджетный процесс, виды и уровни финансовых бюджетов, исполнение бюджетов;

ответить на следующие контрольные вопросы:

В чем сущность процесса бюджетирования?

Основные виды бюджетных планов?

Каков порядок разработки бюджетных планов?

Что представляет собой система анализа и контроля исполнения бюджетов на предприятии?

Тема 6.3. Цели и методы финансового прогнозирования и страхования.

Цель: получить представление о задачах и методах финансового прогнозирования на предприятии, способах анализа и минимизации возникающих финансовых рисков.

Учебные вопросы:

Понятие финансового прогнозирования: цели и задачи.

Объекты финансового прогнозирования.

Методы финансового прогнозирования.

Процесс управления финансовыми рисками, его этапы.

Методы управления финансовыми рисками.

Взаимосвязь операционных, функциональных и основных бюджетов.

Изучив тему, студент должен:

знать:

задачи прогнозирования;

методы разработки прогнозов реализации финансовой политики:

(экстраполяции, экспертных оценок, математического моделирования);

состав и структуру прогноза финансовых результатов;

состав и структуру прогноза движения денежных средств;

понятие риска, основные принципы управления риском на разных уровнях;

уметь:

объяснить цели и задачи составления прогнозов хозяйственного развития;

охарактеризовать методы разработки прогнозов;

анализировать сущность и структуру различных видов прогнозов;

объяснить взаимосвязь прогнозов развития фирмы и вариантов управления рисками;

владеть:

представлением о задачах прогнозирования важнейших направлений деятельности компании;

знанием о составе и структуре различных видов прогнозов;

принципами построения прогнозов разных назначений;

качественными методами управления рисками (страхованием);

обратить особое внимание на содержание следующих категорий и терминов:

прогнозный финансовый документ, методы прогнозирования, прогноз финансовых результатов, прогноз движения денежных средств, страхование как вид финансовой услуги;

ответить на следующие контрольные вопросы:

Какова сущность прогнозирования?

Цели прогноза и временные горизонты прогнозирования?

Виды прогнозов хозяйственной деятельности фирмы.

Основные методы составления прогнозов.

Объясните сущность страхования как разновидности финансовой услуги.

Формы контроля.

Форма контроля в процессе обучения - тест-опрос.

Примеры тестовых заданий

Выберите один правильный ответ.

Основной целью управления финансами компании является оптимизация налоговых обязательств:

- а) верно;
- б) неверно.

Бухгалтерская модель анализа компании основана на рассмотрении как фактического, так и потенциального движения ресурсов:

- а) верно;
- б) неверно.

Показатели эффективности, построенные на бухгалтерских данных, не дают достоверной оценки потенциала компании:

- а) верно;
- б) неверно.

По видам оборотных активов выделяют:

- а) чистые оборотные активы;
- б) денежные средства;
- в) собственные оборотные активы;
- г) запасы готовой продукции.

Стоимостная модель управления, в отличие от традиционных показателей эффективности, предполагает долгосрочную оценку, планирование и управление деятельностью:

- а) верно;
- б) неверно.

К внешним факторам, влияющим на стоимость компании, относятся:

- а) динамика рынка капитала;
- б) отраслевые особенности;
- в) система налогообложения;
- г) репутация компании.

Выберите верный ответ:

- а) 1,2.
- б) 2,3.
- в) 1,2, 3.
- г) 1,2,3,4.
- д) нет правильного ответа.

Концепция управления _____ компании делает акцент на интересах владельцев собственного капитала и учете изменения их благосостояния.

Введите ответ (слово):

К критериям, обосновывающим целесообразность реальных инвестиций, основанных на дисконтированных оценках, относятся:

- а) чистая приведенная стоимость;
- б) срок окупаемости;
- в) индекс рентабельности инвестиций;
- г) учетная норма прибыли.

Для определения цены капитала наиболее важными являются следующие источники его формирования:

- а) собственные средства;
- б) заемные средства;
- в) инвестиционные ресурсы;

г) финансовые ресурсы.

Результатом финансового планирования является финансовый _____ - документ, характеризующий способ достижения финансовых целей компании и увязывающий ее доходы и расходы.

Введите ответ (слово):

Банк предлагает 20% годовых. Каков должен быть первоначальный вклад, чтобы через два года при начислении простых процентов иметь на счете 200 000 руб.:

- 1) 142 857 руб.;
- 2) 80 000 руб.;
- 3) 129 780 руб.

Конкретным выражением инфляции является:

- 1) уменьшение покупательной способности денег;
- 2) увеличение покупательной способности;
- 3) покупательная способность остается на том же уровне.

В условиях инфляции:

- 1) номинальная доходность больше реальной доходности;
- 2) номинальная доходность меньше реальной доходности;
- 3) номинальная доходность равна реальной доходности.

Индекс потребительской корзины показывает:

- 1) изменение спроса на продукцию, входящую в корзину;
- 2) изменение цен на продукцию, входящую в корзину;
- 3) повышение уровня платежеспособности потребителей.

В потребительскую корзину входят два вида товаров, стоимость их в базисном году относилась как 2 : 3. В отчетный период цены на товары соответственно повысились на 12 и | 8%. Индекс потребительской корзины составил:

- 1) 120%;
- 2) 109,6%;
- 3) 104%.

Индекс потребительской корзины показывает изменение цен на товары, приобретенные населением для:

- 1) непроизводственного потребления;
- 2) производственного потребления;
- 3) производственного и непроизводственного потребления.

Индекс цен во втором квартале составил 118%, следовательно, покупательная способность рубля за второй кварталы

- 1) понизилась на 18%;
- 2) понизилась на 15,25%;
- 3) понизилась на 82 %.

Индекс цен в отчетный период составил 117%, уровень инфляции составил:

- 1) 17%;
- 2) 14,53%;
- 3) 16%.

В первый квартал индекс цен - 115%, во второй квартал индекс цен - 113%. Уровень инфляции во второй квартал:

- 1) понизился;
- 2) повысился.

Индексы роста цен за два последовательных периода равны 1,20 и 1,27.

Норма инфляции равна:

- 1) 5,51%;
- 2) 7,00%;
- 3) 5,83%.

Внешнеэкономическая деятельность предприятия:

- 1) Относится к сфере рыночной экономики
- 2) Основывается на принципе валютной самокупаемости
- 3) Отличается правовой автономностью
- 4) Верны 1 и 2 пункты
- 5) Верны 1,2,3 пункты

К основным видам ВЭД относятся:

- 1) Внешнеторговая деятельность
- 2) Производственная кооперация
- 3) Международное инвестиционное сотрудничество
- 4) Валютные и финансово-кредитные операции
- 5) Все ответы правильны

Непосредственное регулирование ВЭД осуществляют:

- 1) Министерство экономического развития и торговли
- 2) Центральный Банк РФ
- 3) Федеральная таможенная служба
- 4) Верны 1 и 2 пункты
- 5) Верны 1,2,3 пункты
- 5) Индивидуальные предприниматели

Кто обеспечивает в первую очередь защиту интересов потребителей (стандарты качества и др.) импортируемых товаров:

- 1) Совет Безопасности РФ
- 2) Министерство Экономического развития и торговли
- 3) Федеральная таможенная служба (ФТС)
- 4) Государственная налоговая служба РФ
- 5) Центральный Банк РФ

Показатель экономической эффективности экспорта для предприятия - это:

- 1) Рублевая выручка от обязательной продажи части СКВ государству
- 2) Рублевый эквивалент отчислений в валютный фонд предприятия
- 3) Все валютные поступления от экспорта
- 4) Общая валютная выручка от экспорта за минусом затрат на экспорт
- 5) Отношение валютной выручки (в рублевом эквиваленте) к полным затратам предприятия на экспорт

Международная коммерческая сделка - это:

- 1) Сделка между зарубежными филиалами различных фирм, расположенных на территории одной страны

- 2) Договор о поставке товаров и оказании услуг между фирмами, находящими в разных странах
- 3) Общеизвестное правило в сфере международного товарного обмена
- 4) Правило поведения во ВЭД, не предусмотренное законодательством

Форма итогового контроля по дисциплине - экзамен.

Контрольные вопросы к экзамену

1. Финансовый рынок, его место в системе рыночных отношений. Структура финансового рынка.
2. Регулирование российского финансового рынка.
3. Финансовый менеджмент как наука: условия возникновения и эволюция.
4. Капитал предприятия, его сущность и виды. Состав и структура капитала.
5. Способы формирования собственного капитала предприятиями различных правовых форм.
6. Эмиссия акций: условия выпуска акций, оценка стоимости и доходности.
7. Заемный капитал: его роль в деятельности предприятий.
8. Эмиссия облигаций как способ формирования заемного капитала. Условия выпуска облигаций, оценка стоимости и доходности.
9. Финансовый лизинг как источник финансирования.
10. Векселя, использование векселей в хозяйственной деятельности.
11. Факторинг как форма коммерческого кредита.
12. Коммерческая концессия как особая форма финансирования предприятий.
13. Анализ финансового состояния предприятия: цели и методы.
14. Анализ и оценка финансовой устойчивости компании.
15. Управление ликвидностью предприятия. Показатели оценки.

16. Управление прибыльностью и рентабельностью. Точка безубыточности.
17. Дивидендная политика предприятия.
18. Состав и структура источников средств. Методы обоснования структуры капитала.
19. Финансовая стратегия и стоимость компании. Средневзвешенная цена капитала.
20. Инвестиции и инвестиционный процесс. Участники и источники финансирования инвестиционной деятельности.
21. Инвестиционный проект, классификация инвестиционных проектов.
22. Бизнес-план инвестиционного проекта.
23. Показатели (критерии) эффективности инвестиционных проектов.
24. Принципы формирования портфеля реальных инвестиций.
25. Особенности инвестиционной деятельности на финансовом рынке.
26. Принципы формирования портфеля на рынке ценных бумаг.
Доходность и риск инвестиционного портфеля.