

Федеральное государственное автономное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Сибирский федеральный университет»  
Институт управления бизнес-процессами и экономики  
Кафедра «Экономика и управление бизнес-процессами»

**ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ.  
МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ВЫПОЛНЕНИЮ  
ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКОГО ПРОЕКТА**

**Красноярск  
СФУ  
2016**

## СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	3
1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКОГО ПРОЕКТА.....	7
2. УКАЗАНИЯ ПО ВЫПОЛНЕНИЮ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКОГО ПРОЕКТА.....	18
ЛИТЕРАТУРА И ИНФОРМАЦИОННЫЕ ИСТОЧНИКИ.....	27

## ВВЕДЕНИЕ

Финансовый менеджмент (ФМ) представляет собой систему рационального управления процессами финансирования хозяйственной деятельности коммерческой организации.

ФМ является неотъемлемой частью общей системы управления предприятием, которая в свою очередь состоит из двух подсистем (рис.1): объекта управления (управляемая подсистема) и субъекта управления (управляющая подсистема).



Рисунок 1. Основные подсистемы предприятия

В качестве основного объекта управления в финансовом менеджменте выступает денежный оборот предприятия как непрерывный поток денежных выплат и поступлений, проходящих через расчетный и другие счета предприятия.

Субъектом управления, т.е. управляющей подсистемой финансового менеджмента, являются финансовая дирекция и ее отделы (департаменты), а также финансовые менеджеры. Именно управляющая подсистема вырабатывает и реализует цели финансового менеджмента

Основной конечной целью финансового менеджмента является повышение конкурентных позиций предприятия в соответствующей сфере деятельности через механизм формирования и эффективного использования прибыли.

Финансовый менеджмент позволяет ответить на следующие вопросы:

1. Как рыночная среда меняет логику функционирования финансового механизма предприятия?
2. Как управлять финансовыми ресурсами предприятия?
3. Как сочетать стратегию и тактику предприятия?
4. Какие ограничения на управление финансами накладывает инфляционная среда?
5. Какие легальные методы финансового маневрирования существуют в целях нейтрализации последствий тяжелого налогообложения?

По содержанию ФМ сводится к процессу выработки управляющих воздействий на движение финансовых ресурсов и капитала с целью повышения эффективности их использования и приращения.

Цели ФМ реализуются через функции объекта и субъекта управления.

Основными функциями объекта управления в ФМ являются:

1) Воспроизводственная, т.е. деятельность по обеспечению эффективного воспроизводства капитала, предназначенного для осуществления текущей, инвестиционной и финансовой деятельности предприятия.

Оценку эффективности реализации воспроизводственной функции ФМ можно провести по следующим основным показателям:

- Рост собственного капитала
- Превышение темпов роста собственного капитала над темпами роста валюты баланса
- Степень капитализации, т.е. доли прибыли, направленной на создание фондов накопления и доли нераспределенной прибыли в чистой прибыли, остающейся в распоряжении предприятия
- Повышение доходности (рентабельности) капитала
- Повышение скорости оборота капитала, сопровождаемое ростом его доходности.

2) Производственная, т.е. регулирование текущей производственно-коммерческой деятельности предприятия по обеспечению эффективного

размещения капитала, созданию денежных фондов и источников финансирования текущей деятельности.

Оценку эффективности реализации производственной функции ФМ можно провести по следующим основным показателям:

- Структура капитала;
- Структура распределения балансовой прибыли;
- Уровень и динамика себестоимости продукции и затрат на ед. продукции;
- Уровень и динамика фонда оплаты труда.

функции субъекта управления, которые заключаются в следующем:

- Прогнозирование финансовых ситуаций.
- Планирование финансовой деятельности.
- Регулирование денежного оборота.
- Учет затрат и результатов производственной, инвестиционной и финансовой деятельности.

– Анализ и оценка эффективности использования и вложения капитала.

– Контроль за расходованием и поступлением денежных средств на всех этапах производственно-коммерческого цикла.

Основной принцип, которым должны руководствоваться финансовые менеджеры всех уровней – это исключительность интересов предприятия. Конечные финансовые цели предприятия определяют всю цепочку целей и действий всех участников процесса управления финансами.

Важнейшими компетенциями финансового менеджера являются:

1. В области финансирования деятельности предприятия:

– Определение рациональной структуры пассивов предприятия (соотношение между заемными и собственными средствами) с учетом допустимого уровня финансового риска.

– Разработка дивидендной политики.

– Формирование наилучшей структуры заемных средств.

2. В области финансовой стороны эксплуатации активов:

– Определение основных направлений расходования средств, соответствующие стратегическим и тактическим целям предприятия.

– Регулирование массы и динамики финансовых результатов с учетом приемлемого уровня предпринимательского риска.

3. В области осуществления стратегии и тактики финансового менеджмента:

– Проведение инвестиционной политики, выбор наилучших инвестиционных проектов с последующим финансовым мониторингом претворения их в жизнь.

– Комплексное оперативное управление оборотными активами и краткосрочными обязательствами предприятия.

– Анализ ценовых и прочих маркетинговых решений с точки зрения их влияния на финансовые результаты.

– Финансовое прогнозирование и планирование.

4. В области внутреннего финансового контроля:

Анализ финансовых результатов и финансового состояния предприятия.

## 1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКОГО ПРОЕКТА

Задание на выполнение исследовательского проекта по дисциплине «Финансовый менеджмент» студенты получают в начале семестра, в течение 1-ой недели обучения.

Исследовательский проект по дисциплине «Финансовый менеджмент» является самостоятельной научной работой студента и должен отразить приобретенные им практические навыки и результаты исследования по общим и специальным разделам управления финансами в рамках выбранной темы.

**Цель исследовательского проекта** – закрепить полученные на лекционных и практических занятиях знания по организации системы управления финансами на предприятии, освоить практические навыки, необходимые для разработки финансовой стратегии предприятия.

При выполнении исследовательского проекта студент должен показать умение работать с литературой, анализировать нормативные документы, делать обоснованные выводы. Руководство и контроль за ходом работы, а также рецензирование и организация защиты исследовательского проекта возлагаются на кафедру «Экономика и управление бизнес-процессами» ИУБПЭ СФУ. Для оказания научно-консультационной и методической помощи студенту кафедрой выделяется научный руководитель. Он же определяет степень готовности исследовательского проекта.

Работа над избранной темой требует от студента знаний основ методологии исследования, творческого мышления, логики аргументации и изложения, личной позиции к данной проблеме, прилежания и профессионализма.

Процесс написания исследовательского проекта включает в себя ряд взаимосвязанных этапов:

- а) выбор темы и изучение литературы;
- б) разработку плана;
- в) сбор, анализ и обобщение материалов по избранной теме;
- г) формулирование основных теоретических положений, практических выводов и рекомендаций;
- д) оформление исследовательского проекта;
- е) рецензирование научным руководителем;
- ж) защиту на кафедре (внешнее рецензирование).

**Тема исследовательского проекта.** Именно с этого начинается самостоятельная работа студента, которая требует вдумчивого подхода, глубокого осознания актуальности избранной темы, ее теоретического и практического значения. Здесь, как и в выборе объекта и предмета исследования, полная самостоятельность предоставляется студенту и определяется его интересами.

Тема исследовательского проекта: «Разработка финансовой стратегии предприятия» (на примере конкретного предприятия<sup>1</sup>, находящегося на территории Красноярского края и за его пределами).

После определения темы студент утверждает ее у научного руководителя.

Разработка исследовательского проекта начинается с планирования. Студенту предлагается разработать рабочий план, который позволит четко организовать работу по избранной теме исследования. Рабочий план составляется в произвольной форме и представляется научному руководителю. В нем конкретно излагаются мероприятия и сроки выполнения в соответствии с учебной программой курса обучения. Рабочий план исследовательского проекта должен включать:

а) Введение.

Во введении исследовательского проекта:

- приводится краткая характеристика предприятия (организационно-правовая форма; виды деятельности; потребители продукции; поставщики; предприятия-партнеры; доля рынка; предприятия-конкуренты; положительные и отрицательные моменты положения предприятия на рынке).

- описывается необходимость и возможность разработки финансовой стратегии для данного предприятия;

- рассматриваются основные проблемы, которые могут возникнуть при разработке финансовой стратегии;

- приводится алгоритм проведения курсового исследования и расчетов.

б) Теоретическую часть, в которой:

- дается описание вопросов анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия и построения финансовых стратегий;

- приводятся методики, используемые при анализе финансового состояния предприятия, и методики используемые для разработки

---

<sup>1</sup> Предприятие выбирается студентом самостоятельно



финансовых стратегий; рассматриваются их достоинства и недостатки; условия их применения; нормативно-справочную базу для выполнения расчетов.

в) Практическую часть, в которой:

- выполняется анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия на основе выбранной методики финансового анализа;
- разрабатывается финансовая стратегия предприятия, которая включает в себя: ценовую политику, политику максимизации прибыли, политику рационального привлечения заемных средств, политику распределения прибыли предприятия, инвестиционную политику, стратегию управления текущими активами и текущими пассивами предприятия.

В заключение необходимо разработать рекомендации руководству предприятия от финансового менеджера по результатам проведенного исследования и выполненных практических расчетов.

План исследовательской части должен в обязательном порядке содержать следующие этапы:

1 этап. Исследовательский.

Цель этапа - собрать предварительную информацию по изучаемому предприятию:

- приводится краткая характеристика предприятия (организационно-правовая форма; виды деятельности; потребители продукции; поставщики; предприятия-партнеры; доля рынка; предприятия-конкуренты; положительные и отрицательные моменты положения предприятия на рынке).

- описывается необходимость и возможность разработки финансовой стратегии для данного предприятия;

- рассматриваются основные проблемы, которые могут возникнуть при разработке финансовой стратегии.

2 этап. Формирование информационной базы для принятия управленческих решений, связанных с разработкой финансовой стратегии предприятия.

Информационной базой служат результаты анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Анализ проводится по следующим группам показателей:

- 1) Показатели финансовой устойчивости
- 2) Показатели деловой активности

- 3) Показатели рентабельности
- 4) Показатели ликвидности (платежеспособности).

3 этап. Определение позиции предприятия в матрице финансовых стратегий.

Для этого должны быть рассчитаны базовые показатели финансового менеджмента (добавленная стоимость, брутто-результат эксплуатации инвестиций, нетто-результат эксплуатации инвестиций, экономическая рентабельность активов, результат хозяйственной деятельности, результат финансовой деятельности, результат финансово-хозяйственной деятельности). По результатам расчета базовых показателей необходимо:

- спрогнозировать критический путь предприятия на ближайшую перспективу с использованием матрицы финансовых стратегий
- рассмотреть вариант достижения идеального значения РФХД для данного предприятия.

4 этап. Разработка ценовой политики предприятия.

Цель этапа:

- определить влияние изменения цен на прибыль предприятия с помощью механизма оценки эластичности спроса товара;
- определить при каком количестве производимого товара, и при какой цене на него прибыль предприятия является максимальной, используя методику сравнения по показателям предельной выручки и предельных издержек.

5 этап. Разработка политики максимизации прибыли предприятия.

Цель этапа:

- определить при каком количестве произведенного товара (выполненных работ, оказанных услуг) и при какой цене на него прибыль максимальна (методика сопоставления предельной выручки с предельными издержками);
- определить наиболее оптимальный вариант сочетания постоянных и переменных затрат для максимизации объемов и увеличения темпов прироста прибыли предприятия;
- определить темпы наращивания прибыли на основе использования операционного (производственного) рычага. Также определить порог рентабельности, запас финансовой прочности предприятия по вариантам.

6 этап. Разработка политики привлечения заемных средств.

Цель этапа:

- произвести расчет эффекта финансового рычага при различной структуре пассива предприятия;
- произвести расчет составляющих финансового расчета (налогового корректора, дифференциала, плеча финансового рычага) и определить их оптимальное сочетание;
- определить безопасный объем заемных средств и безопасные условия кредитования;
- провести сравнительную характеристику использования долговых финансовых источников;
- определить оптимальную структуру капитала.

7 этап. Разработка политики распределения прибыли предприятия.

Цель этапа:

- определить экономическую рентабельность и механизм ее регулирования: величину показателей Коммерческая маржа, Коэффициент трансформации; зону оптимального сочетания Коммерческой маржи и коэффициента трансформации на основе графика экономической рентабельности.
- определить внутренние темпы роста собственных средств для определения направлений распределения прибыли (доходы акционерам, инвестирование в производство).

8 этап. Разработка инвестиционной политики предприятия.

Цель этапа:

- проранжировать условия целесообразности инвестирования средств в производство новых видов товаров, ценные бумаги и др.
- определить степень риска реализации инвестиционного решения и факторов, оказывающих влияние на стоимость инвестиционного проекта.
- измерить взаимосвязь между сферами деятельности или видами производств предприятия с помощью показателей корреляции.

9 этап. Разработка политики управления текущими активами и текущими пассивами предприятия.

Цель этапа:

- определить оптимальную величину текущих финансовых потребностей (ТФП) для предприятия;
- определить достаточный уровень и рациональную структуру текущих активов, источников их финансирования;
- выбрать политику управления текущими активами;

- определить достаточный уровень и рациональную структуру текущих пассивов;
- выбрать политику управления текущими пассивами;
- выбрать политику комплексного оперативного управления текущими активами и текущими пассивами.

**Сбор, анализ и обобщение материалов исследования.** Это один из самых сложных и трудоемких этапов деятельности студента, т.к. предстоит ознакомиться с нормативным материалом, множеством литературы, различными подходами и взглядами авторов, многообразием путей решения исследуемых вопросов в финансовом менеджменте.

Изучение научной, учебной и иной литературы требует конспектирования основных положений. Записи прочитанного материала могут быть весьма разнообразны: простой или развернутый план, тезисы, цитаты. Более полной и сложной формой записи является конспект, представляющий собой обзор книги (отдельной главы). Систематизация изученных источников позволяет с большей степенью эффективности организовать их анализ и обобщение.

Неоценимую помощь на данном этапе работы может сыграть использование возможностей сети Интернет. Итогом этой работы должна стать логически выстроенная система знаний сущности исследуемой проблемы и формулирование основных теоретических и практических положений.

**Оформление исследовательского проекта.** Завершающим этапом разработки исследовательского проекта является письменное изложение основных теоретических положений, практических выводов и рекомендаций.

Вполне оправданной является методика деятельности, когда студенты первый вариант пишут быстро, без тщательной стилистической обработки текста. Затем внимательно перечитывают, редактируют и показывают ее научному руководителю. В соответствии с его указаниями вносят изменения, коррективы и дополнения.

Основные требования, предъявляемые к оформлению работы, должны быть соблюдены:

- Исследовательский проект оформляется и печатается на компьютере. Ориентировочный объем составляет 30-35 листов. Текст оформляется в соответствии с требованиями делопроизводства, печатается через 1,5 интервал, размер шрифта - 14 .

– На последней странице работы студент ставит свою подпись. Студент отвечает за грамотность и аккуратность оформления исследовательского проекта.

**Защита исследовательского проекта.** После полного завершения исследовательского проекта в установленные сроки (возможно ранее) представляется научному руководителю на рецензирование. В заключении делается вывод о готовности студента к защите исследовательского проекта. При выявлении серьезных отклонений от предъявляемых требований студенту предлагается устранить недостатки или разработать новую тему исследовательского проекта.

Сроки выполнения практической части исследовательского проекта:

Этап выполнения исследовательского проекта	Срок выполнения	Дата защиты этапа	Результат этапа	Штрафные баллы
1 этап. Исследовательский	1-2 недели семестра	3 неделя семестра	Приводится краткая характеристика предприятия (организационно-правовая форма; виды деятельности; потребители продукции; поставщики; предприятия-партнеры; доля рынка; предприятия-конкуренты; положительные и отрицательные моменты положения предприятия на рынке).	-5/-10

Этап выполнения исследовательского проекта	Срок выполнения	Дата защиты этапа	Результат этапа	Штрафные баллы
<p>2 этап. Формирование информационной базы для принятия управленческих решений, связанных с разработкой финансовой стратегии предприятия.</p> <p>3 этап. Определение позиции предприятия в матрице финансовых стратегий.</p>	<p>4-5 недели семестра</p>	<p>6 неделя семестра</p>	<p>1. Оценка результатов финансово-хозяйственной деятельности предприятия. 2. Определение позиции предприятия в матрице финансовых стратегий. 3. Прогнозирование критического пути предприятия.</p>	<p>-5/-10</p>
<p>4 этап. Разработка ценовой стратегии предприятия.</p> <p>5 этап. Разработка политики максимизации прибыли предприятия.</p>	<p>7-8 недели семестра</p>	<p>9 неделя семестра</p>	<p>1. Определение, при каком количестве произведенного товара (выполненных работ, оказанных услуг) и при какой цене на него прибыль максимальна. 2. Определение наиболее оптимального</p>	<p>-5/-10</p>

Этап выполнения исследовательского проекта	Срок выполнения	Дата защиты этапа	Результат этапа	Штрафные баллы
			<p>варианта сочетания постоянных и переменных затрат для максимизации объемов и увеличения темпов прироста прибыли предприятия.</p> <p>3. Определение темпов наращивания прибыли на основе использования операционного (производственного) рычага.</p>	
<p>6 этап. Разработка политики привлечения заемных средств.</p> <p>7 этап. Разработка политики распределения прибыли.</p>	<p>10-11 недели семестра</p>	<p>12 неделя семестра</p>	<p>1. Определение безопасного объема заемных средств и безопасных условий кредитования.</p> <p>2. Определение направлений распределения прибыли.</p>	<p>-5/-10</p>
<p>8 этап. Разработка инвестиционной политики предприятия.</p> <p>9 этап. Разработка политики управления текущими</p>	<p>13-14 недели семестра</p>	<p>15 неделя семестра</p>	<p>1. Оценка взаимосвязи между сферами деятельности или видами производства предприятия с помощью</p>	<p>-5/-10</p>

Этап выполнения исследовательского проекта	Срок выполнения	Дата защиты этапа	Результат этапа	Штрафные баллы
активами и текущими пассивами предприятия.			показателей корреляции. 2. Определение оптимальной величины текущих финансовых потребностей (ТФП) для предприятия. 3. Выбор политики комплексного оперативного управления текущими активами и текущими пассивами предприятия.	
Оформление курсового проекта		16 неделя семестра	Окончательный вариант реферата: а) печатный вариант в MS Word, б) презентация основных результатов в MS Power Point	
Защита курсового проекта		17 неделя семестра		

**Система оценок и количество штрафных баллов.** При защите исследовательского проекта оцениваются:

1. Содержание печатного варианта исследовательского проекта:
  - а. Полноты теоретической части.



- b. Корректности выполнения практической части.
- c. Обоснованности разработанных рекомендаций.
- 2. Оформление печатного варианта исследовательского проекта.
- 3. Презентация результатов курсовой работы (проекта): оформление слайдов и сложность исполнения.
- 4. Доклад.
- 5. Ответы на вопросы.

При выставлении окончательной оценки по исследовательского проекта учитывается общая сумма штрафных баллов:

- Оценка «отлично» выставляется при отсутствии штрафных баллов;
- Оценка «хорошо» – возможная сумма штрафных баллов: от -5 до -15;
- Оценка «удовлетворительно» – возможная сумма штрафных баллов: от -15 до -40.

Студент, получивший максимальное количество штрафных баллов (-40), на защите исследовательского проекта **не получает оценку выше «удовлетворительно».**

## **2. УКАЗАНИЯ ПО ВЫПОЛНЕНИЮ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКОГО ПРОЕКТА**

### **2.1. Информационная база для разработки финансовой стратегии предприятия**

Информационной базой для принятия управленческих решений, связанных с разработкой финансовой стратегии предприятия служат результаты анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Анализ проводится по следующим группам показателей:

- 1) Показатели финансовой устойчивости.
- 2) Показатели деловой активности.
- 3) Показатели рентабельности.
- 4) Показатели ликвидности (платежеспособности).

Студент выбирает из всего перечня показателей те, которые наиболее точно характеризуют основные моменты финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Кроме того, в исследовательском проекте должны быть рассчитаны базовые показатели финансового менеджмента (добавленная стоимость, брутто-результат эксплуатации инвестиций, нетто-результат эксплуатации инвестиций, экономическая рентабельность активов, результат хозяйственной деятельности, результат финансовой деятельности, результат финансово-хозяйственной деятельности). По результатам расчета базовых показателей необходимо:

- спрогнозировать критический путь предприятия на ближайшую перспективу с использованием матрицы финансовых стратегий;
- рассмотреть вариант достижения идеального значения РФХД для данного предприятия.

### **2.2. Разработка финансовой стратегии предприятия**

Разработке финансовой стратегии должно предшествовать проведение комплексного анализа возможностей предприятия с использованием матрицы SWOT-анализа.

При разработке финансовых стратегий предприятия необходимо ориентироваться на следующие этапы:

- 2.1. Разработка ценовой политики предприятия.

- 2.2. Разработка политики максимизации прибыли.
- 2.3. Разработка политики привлечения заемных средств.
- 2.4. Разработка политики распределения прибыли предприятия.
- 2.5. Разработка инвестиционной политики.
- 2.6. Разработка стратегии управления текущими активами и текущими пассивами предприятия.

### **2.3. Алгоритм проведения расчетов при разработке ценовой политики предприятия**

1. Определить влияние изменения цен на прибыль предприятия с помощью механизма оценки эластичности спроса товара (табл. 1).

2. Определить при каком количестве производимого товара, и при какой цене на него прибыль предприятия является максимальной (табл. 2), используя методику сравнения по показателям предельной выручки и предельных издержек.

3. Разработать рекомендации (выводы-предложения) для руководства предприятия по товарно-ассортиментной и ценовой политике.

Таблица 1 - Влияние эластичности спроса на выручку от реализации

Количество продаваемого товара (Q), шт.	Цена (P), руб.	Выручка от реализации (TR), руб.	Изменения в спросе	Изменения в цене	Эластичность спроса
1	2	3	4	5	6

Таблица 2 - Выбор варианта максимальной прибыли предприятия

Количество продаваемого товара (Q), шт.	Цена (P), руб.	Выручка от реализации (TR), руб.	Валовые издержки (ТС), руб.	Прибыль, руб.	Предельная выручка от реализации (MR), руб.	Предельные издержки (МС), руб.	Разница между MR и МС
1	2	3	4	5	6	7	8

## 2.4. Алгоритм проведения расчетов при разработке политики максимизации прибыли предприятия

1. Определить при каком количестве произведенного товара (выполненных работ, оказанных услуг) и при какой цене на него прибыль максимальна (методика сопоставления предельной выручки с предельными издержками)

2. Определить наиболее оптимальный вариант сочетания постоянных и переменных затрат для максимизации объемов и увеличения темпов прироста прибыли предприятия (табл. 3).

3. Определить темпы наращивания прибыли на основе использования операционного (производственного) рычага. Также определить порог рентабельности, запас финансовой прочности предприятия по вариантам.

4. Разработать рекомендации (выводы-предложения) для директора предприятия по политике максимизации объема и динамики прибыли.

Таблица 3 - Выбор варианта оптимального сочетания постоянных и переменных затрат

Показатели	Вариант			
	1	2	...	n
1. Выручка от реализации, тыс. руб.				
2. Переменные затраты, тыс. руб.				
3. Результат от реализации после возмещения переменных затрат, тыс. руб.				
4. Постоянные затраты, тыс. руб.				

Продолжение таблицы 3

Показатели	Вариант			
	1	2	...	n
5. Порог рентабельности, тыс. руб.				

6. Запас финансовой прочности, тыс. руб.				
7. Запас финансовой прочности, %				
8. Прибыль, тыс. руб.				
9. Прирост прибыли, %				
10. Сила воздействия производственного рычага				

## **2.5. Алгоритм проведения расчетов при разработке политики привлечения заемных средств**

1. Произвести расчет эффекта финансового рычага при различной структуре пассивами на основе таблицы 4.

2. Произвести расчет составляющих финансового расчета (налогового корректора, дифференциала, плеча финансового рычага) и определить их оптимальное сочетание.

3. Разработать рекомендации (выводы-предложения) для директора предприятия по политике привлечения заемных средств:

- Определить безопасный объем заемных средств и безопасные условия кредитования.

- Провести сравнительную характеристику использования долговых финансовых источников.

- Определить оптимальную структуру капитала.

Таблица 4 - Расчет эффекта финансового рычага (при различной структуре пассива)

Показатели	Вариант			
	1	2	...	n
1. Актив (за минусом отсроченных платежей)				
2. Пассив, всего				
в т.ч.				
- собственные средства				
- заемные средства				

3. Нетто-результат эксплуатации инвестиций				
4. Финансовые издержки				
5. Рентабельность собственных средств				
6. Экономическая рентабельность активов				
7. Эффект финансового рычага				

### **2.6. Алгоритм проведения расчетов при разработке политики распределения прибыли предприятия**

1. Определить экономическую рентабельность и механизм ее регулирования:

- величину показателей Коммерческая маржа, Коэффициент трансформации;

- зону оптимального сочетания Коммерческой маржи и коэффициента трансформации на основе графика экономической рентабельности.

2. Определить внутренние темпы роста собственных средств для определения направлений распределения прибыли (доходы акционерам, инвестирование в производство).

3. Рассмотреть влияние прироста оборота.

### **2.7. Алгоритм проведения расчетов при разработке инвестиционной политики предприятия**

1. Проранжировать условия целесообразности инвестирования средств в производство новых видов товаров, ценные бумаги и др.

2. Определить степень риска реализации инвестиционного решения и факторов, оказывающих влияние на стоимость инвестиционного проекта.

3. Измерить взаимосвязь между сферами деятельности или видами производств предприятия с помощью показателей коррекции.

4. Разработать предложения по ассортиментной политике предприятия и политике инвестирования средств.

### **2.8. Алгоритм разработки политики управления текущими активами и текущими пассивами предприятия**

1. Определение оптимальной величины текущих финансовых потребностей (ТФП) для предприятия.
2. Определение влияния факторов на величину ТФП.
3. Определение достаточного уровня и рациональной структуры текущих активов, источников их финансирования.
4. Выбор политики управления текущими активами.
5. Определение достаточного уровня и рациональной структуры текущих пассивов.
6. Выбор политики управления текущими пассивами.
7. Выбор политики комплексного оперативного управления текущими активами и текущими пассивами на основе матрицы (табл. 5).

Таблица 5 - Матрица выбора политики комплексного оперативного управления (ПКОУ) текущими активами и текущими пассивами.

Политика управления текущими пассивами	Политика управления текущими активами		
	Консервативная	Умеренная	Агрессивная
Агрессивная	Не сочетается	Умеренная ПКОУ	Агрессивная ПКОУ
Умеренная	Умеренная ПКОУ	Умеренная ПКОУ	Умеренная ПКОУ
Консервативная	Консервативная ПКОУ	Умеренная ПКОУ	Не сочетается



## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В результате выполнения исследовательского проекта студент должен освоить следующие знания, умения и навыки работы:

По формированию системы финансового менеджмента на предприятии:

- знать концептуальные основы финансового менеджмента;
- уметь анализировать финансовую отчетность предприятия и использовать приемы финансового анализа при принятии управленческих решений;
- владеть методами финансового планирования и бюджетирования;
- владеть основными методами управления финансовыми рисками;
- уметь формировать эффективную финансовую структуру предприятия, определять функции и обязанности ее основных подразделений.

По финансированию деятельности предприятия:

- знать современные методы управления финансовой структурой капитала предприятия и его составными элементами;
- быть способным определять рациональную структуру пассивов предприятия с учетом допустимого уровня финансового риска;
- уметь проводить обоснованную оценку альтернативных источников финансирования предпринимательской деятельности;
- быть способным разрабатывать дивидендную политику предприятия.

По финансовой стороне управления активами:

- знать сущность управления активами предприятия;
- уметь формировать рациональную структуру активов с учетом приемлемого уровня ликвидности, рентабельности и финансовой устойчивости;
- уметь регулировать объем денежных средств и динамику финансовых результатов с учетом приемлемого уровня предпринимательского риска.

По осуществлению стратегии финансового менеджмента:

– уметь разрабатывать финансовую стратегию предприятия, соответствующую целям функционирования предприятия на рынке, стадии ее жизненного цикла.

По осуществлению тактики финансового менеджмента:

– знать основные подходы к комплексному оперативному управлению оборотными средствами и краткосрочными обязательствами предприятия;

– быть способным проводить оценку ценовых и прочих маркетинговых решений с точки зрения их влияния на финансовые результаты.

## ЛИТЕРАТУРА И ИНФОРМАЦИОННЫЕ ИСТОЧНИКИ

### Основная учебная литература

1. Финансовый менеджмент: учебник / И. Я. Лукасевич. - М.: ЭКСМО, 2008. - 768 с.
2. Основы теории финансового менеджмента [Текст]: учебно-практическое пособие / В. В. Ковалев. - Москва: Проспект, 2009. - 529 с.
3. Финансовый менеджмент: теория и практика [Текст]: монография / В. В. Ковалев. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва: Проспект, 2009. - 1024 с.
4. Финансовый менеджмент [Текст] : учеб. пособие / А. В. Григорьев [и др.]; Сиб. федерал. ун-т. - Красноярск: ИПК СФУ, 2008. - 89 с.
5. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс] : учеб.-метод. пособие для самостоят. занятий студентов спец. 080503.65 «Антикризисное управление», 080104.65 «Экономика труда», напр. бакалавриата 080500.62 «Менеджмент» / Сиб. федерал. ун-т ; сост. С. Л. Улина. - Электрон. текстовые дан. (PDF, 596 Кб). - Красноярск : СФУ, 2012.
6. Финансовый менеджмент: Учебно-методическое пособие для курсовой работы [Текст] / сост.: Говорина О.В. – Красноярск: Сиб. федер. ун-т, 2012. – 32 с.
7. Финансовый менеджмент: учебно-методическое пособие. [Текст] / сост.: Говорина О.В. – Красноярск: Сиб. федер. ун-т, 2012. – 32 с.

### Дополнительная литература

8. Терминологический словарь финансового менеджера (русско-английский) / А. В. Тюрина. - М.: КНОРУС, 2010. – 183 с.
9. Зарубежные библиотеки : финансовый менеджмент: науч.-метод. пособие / П. С. Романов. - М.: Либерей, 2009. - 127 с.
10. Управление финансами: учеб. пособие для студентов вузов / З. А. Васильева, Т. П. Лихачева, Г. Ф. Яричина; Краснояр. гос. техн. ун-т. - Красноярск: ИПЦ КГТУ, 2006. - 172 с.
11. Финансовый менеджмент: учебно-методическое пособие для практических занятий [Текст]: / сост. О.В. Говорина. – Красноярск: Сиб. федер. ун-т, 2012. – 32 с.

12. Финансовый менеджмент: учебно-методическое пособие для курсовой работы [Текст]: / сост. О.В. Говорина. – Красноярск: Сиб. федер. ун-т, 2012. – 32 с.

13. Финансовый менеджмент: учебно-метод. комплекс / Е. П. Коптева ; Ульянов. гос. ун-т. - Ульяновск : УлГУ, 2006. - 82 с.

14. Математика финансового менеджмента: учеб. пособие / К. В. Криничанский. - М.: Дело и Сервис, 2006. - 246 с.

15. Забелина О.В., Толкаченко Г.Л. Финансовый менеджмент: Учебное пособие. – М.: Издательство «Экзамен», 2005. – 224 с.

16. ПРАКТИКУМ ПО ФИНАНСОВОМУ МЕНЕДЖМЕНТУ: УЧЕБНО-ДЕЛОВЫЕ СИТУАЦИИ, ЗАДАЧИ И РЕШЕНИЯ. / ПОД РЕД. Е.С. СТОЯНОВОЙ. – М.: ПЕРСПЕКТИВА, 2008.

17. ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ: ТЕОРИЯ И ПРАКТИКА: УЧЕБНИК / ПОД РЕД. Е.С. СТОЯНОВОЙ. – 5-Е ИЗД., ПЕРЕРАБ. И ДОП. – М.: “ПЕРСПЕКТИВА”, 2008. – 656С.

18. Управление финансовым состоянием организации (предприятия) : Учебное пособие / Под общ. ред. д-ра экон. наук, проф. Э.И. Крылова, д-ра экон. наук, проф. В.М. Власовой, канд. экон. наук, проф. И.В. Ивановой. – М.: Эксмо, 2007. – 416 с. – (Высшее экономическое образование).

19. Управление финансовыми результатами, инструментами и имуществом предприятия : учеб.-практ. пособие / сост. В.Г. Лихачёв. – М.: АТ и СО, 2008. – 72 с.

20. Ендовицкий Д.А. Финансовые резервы организации: анализ и контроль: научное издание/ Д.А. Ендовицкий, А.Н. Исаенко; под ред. проф. Д.А. Ендовицкого. – М.: КНОРУС, 2009.-302 с.

21. Мицек С.А. Краткосрочная финансовая политика на предприятии: учебное пособие / С.А. Мицек. - М.: КНОРУС, 2009.-248 с

22. Ковалёв В.В. Ковалёв Вит.В. Финансы организаций (предприятий) : учеб. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2007.-352 с.

23. Финансовый менеджмент: теория и практика: Учебник/ под. Ред. Е.С. Стояновой. – 6-е изд. – М.: Изд-во «Перспектива», 2006. – 656 с.

24. Ивасенко А.Г. Финансы организаций (предприятий) : Учебное пособие / А.Г. Ивасенко, Я.И. Никонова. - М.: КНОРУС, 2009.-208 с.

25. ШЕРЕМЕТ А.Д., САЙФУЛИН Р.С., НЕГАШЕВ Е.В. МЕТОДИКА ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА. – М.: ИНФРА-М, 2007.

26. Журналы с 2010 по 2016 гг.:

Финансовый менеджмент

Финансовый анализ

Менеджмент в России и за рубежом

Вопросы экономики

Справочник экономиста  
Консультант директора и др.

**Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети  
«Интернет», необходимых для освоения дисциплины**

1. Справочная правовая система «КонсультантПлюс» [Электронный ресурс] - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>.
  2. Информационно-правовой портал «Гарант» [Электронный ресурс] - Режим доступа: <http://www.garant.ru>.
  3. Официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации [Электронный ресурс] - Режим доступа: <http://www.minfin.ru>.
  4. Официальный сайт Федерального государственного унитарного предприятия «Главный научно – исследовательский вычислительный центр Федеральной налоговой службы» [Электронный ресурс] - Режим доступа: <http://www.gnivc.ru>.
  5. Официальный сайт Федеральной налоговой службы [Электронный ресурс] - Режим доступа: <http://www.nalog.ru>.
  6. Сайт компании ООО «ФБК» [Электронный ресурс] - Режим доступа: <http://www.fbkr.ru>.
  7. Информационный бизнес-портал «Клерк» [Электронный ресурс] - Режим доступа: <http://www.klerk.ru>.
  8. Информационный портал «GAAP.RU» [Электронный ресурс] - Режим доступа: <http://gaap.ru>.
  9. Информационный портал «Финансы.ru» [Электронный ресурс] - Режим доступа: <http://www.finansy.ru>.
  10. Интернет-проект «Корпоративный менеджмент» [Электронный ресурс] - Режим доступа: <http://www.cfin.ru>.
  11. <http://www.minpromtorg.gov.ru/>- официальный сайт Минпромторг России
  12. <http://www.gks.ru/> - официальный сайт Федеральной службы государственной статистики РФ
  13. <http://www.projects.com/eflp/projects/pid208901/D682231/C0/PROVHWAY> по проектам
  14. <http://nouukip.narod.ru/ikip05/icr05.htm> институт коммерции и права
  15. <http://www.economy.bsu.by/vep/site/rb/services/educ/ecres/ecres.html>
- ресурсы Интернет для экономистов
16. <http://lib.krasu.ru>
  17. <http://eup.ru> - Экономика и управление на предприятиях: научно-образовательный портал

18. <http://ecsocman.edu.ru> - Министерство образования РФ, Экономика, социология, менеджмент: федеральный образовательный портал
  19. <http://auditorium.ru>- Институт «Открытое Общество» (Фонд Сороса), Ассоциация «ИНТЕРНЕТ-СОЦИУМ», Министерство образования РФ
  20. <http://www.aup.ru> - Катаев Алексей, административно-управленческий портал
  21. <http://economicus.ru> - Институт "Экономическая школа", экономический портал
  22. <http://www.finansy.ru> - Центр макроэкономического анализа и краткосрочного прогнозирования, Экономическая экспертная группа, Центр развития, Русское экономическое общество, Журнал "Финансовый директор", Журнал "Практическая бухгалтерия", Контент-проект "Mamba.ru"
  23. <http://economytheory.narod.ru/journals.htm> - Алфавитный каталог газет и журналов на русском языке по экономике
  24. <http://eonline.h1.ru/> Каталог ссылок на лучшие экономические ресурсы
  25. <http://nouukip.narod.ru/ikip05/icr05.htm>- Институт коммерции и права
  26. <http://www.economy.bsu.by/vep/site/rb/services/educ/ecres/ecres.html>
- Ресурсы Интернет для экономистов
27. <http://www.business-magazine.ru/krasnoyarsk/> -Красноярский бизнес-журнал
  28. <http://www.nlr.ru/lawcenter/econom/ecbdrnb.htm> РНБ
  29. <http://www.eg-online.ru/> Экономика и жизнь