



МИНОБРНАУКИ РОССИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Новосибирский государственный университет экономики и управления «НИНХ»
(ФГБОУ ВО «НГУЭУ», НГУЭУ)

Кафедра корпоративного управления и финансов

Рег. № 4014-17/02

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ
ПО ВЫПОЛНЕНИЮ КУРСОВОЙ РАБОТЫ (ПРОЕКТА)
ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Направление: 38.03.01 Экономика

Направленность (профиль): Корпоративный финансовый анализ

Новосибирск 2017

Методические указания по выполнению курсовой работы (проекта) разработаны
Алексеевым Михаилом Анатольевичем – канд. экон. наук, доцентом кафедры
корпоративного управления и финансов,
Халтуриной Ольгой Альбертовной – канд. экон. наук, доцентом кафедры корпоративного
управления и финансов

Методические указания по выполнению курсовой работы (проекта) прошли экспертизу УМУ

Утверждено на заседании кафедры Корпоративного управления и финансов
(протокол от «30» августа 2017г. № 1).

СОДЕРЖАНИЕ

РАЗДЕЛ 1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ВЫПОЛНЕНИЯ КУРСОВОЙ РАБОТЫ (ПРОЕКТА)	4
РАЗДЕЛ 2. ИНСТРУКЦИЯ ПО ВЫПОЛНЕНИЮ КУРСОВОЙ РАБОТЫ (ПРОЕКТА)	5
РАЗДЕЛ 3. ТРЕБОВАНИЯ К СТРУКТУРЕ И СОДЕРЖАНИЮ КУРСОВОЙ РАБОТЫ (ПРОЕКТА)	6
РАЗДЕЛ 4. ПОКАЗАТЕЛИ, КРИТЕРИИ И ШКАЛА ОЦЕНКИ КУРСОВОЙ РАБОТЫ (ПРОЕКТА)	8
Приложения	11

РАЗДЕЛ 1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ВЫПОЛНЕНИЯ КУРСОВОЙ РАБОТЫ (ПРОЕКТА)

В соответствии с учебным планом подготовки бакалавров по направлению 38.03.03 «Экономика» профилю «Корпоративный финансовый анализ» по дисциплине «Финансовый менеджмент» обучающиеся выполняют курсовую работу, которая является средством определения уровня подготовки студента по данной дисциплине, развития его творческих способностей, умения проводить самостоятельные исследования.

Цель курсовой работы – обеспечить качественное усвоение студентами материалов для эффективного решения профессиональных задач в соответствии с видами профессиональной деятельности менеджера, выявить общую теоретическую подготовку и полученные знания по дисциплине, оценить уровень сформированности умений самостоятельно и последовательно обобщать и излагать результаты по изучаемым направлениям деятельности организации в условиях современного рынка, навыков к исследованиям экономико-организационных проблем.

Выполнение курсовой работы предусматривает решение следующих задач:

- содействие более глубокому усвоению обучающимися дисциплины «Финансовый менеджмент»;
- углубление, расширение и систематизация теоретических и практических знаний обучающихся по профилю подготовки;
- развитие навыков изучения, систематизации и использования литературных источников, методов оценки инвестиционных проектов и компьютерных технологий;
- овладение методикой исследования при решении задач оценки инвестиционных проектов и их эффективности;
- овладение умением делать самостоятельно организационно-экономическое обоснование, выводы и предложения.

Курсовая работа способствует подготовке обучающихся к следующим видам профессиональной деятельности:

информационно-аналитической:

- эффективно использовать информацию, полученную в поисковых системах и в российских и зарубежных журналах для целей принятия финансовых решений;
- подготовка отчетов по результатам информационно-аналитической деятельности.

Выполнение курсовой работы способствует формированию следующих компетенций:

профессиональных:

владением навыками использовать для решения аналитических и исследовательских задач современные технические средства и информационные технологии (ПК-8).

Важнейшим требованием к курсовой работе является выполнение ее на примере практических материалов конкретных организаций любых отраслей и сфер деятельности (промышленное предприятие, вуз, торговое предприятие, медицинская организация, коммерческий банк, строительная организация, фитнес-центр и др.). Студент работает с материалами конкретной организации, о которой у него имеется достаточная информация. Основное требование – возможность исследования организации как целостной системы. При использовании обучающимися практических материалов одного объекта наблюдения, авторское видение проблем позволяет избежать тождественности работ. Идентичные работы к проверке не принимаются.

РАЗДЕЛ 2. ИНСТРУКЦИЯ ПО ВЫПОЛНЕНИЮ КУРСОВОЙ РАБОТЫ (ПРОЕКТА)

Методические указания помогут студенту правильно составить текст, оформить работу, разобрать конкретный план, надлежащим образом изложить практический материал, собранный по данной теме, верно выполнить расчетную часть.

Выполняя курсовую работу, студенту необходимо показать умение правильно, кратко и чётко излагать материал выбранной темы в соответствии с заданной структурой и планом работы.

Курсовая работа включает два раздела: теоретический и расчетный.

Первоначально нужно выполнить первый раздел, где нужно раскрыть экономическую сущность, фактические сведения о состоянии исследуемой темы, существующие проблемы теории. Эта часть работы предполагает изучение теоретических тем по дисциплине.

Второй раздел работы включает расчетную часть, позволяющую студенту приобрести специальные навыки в вопросах финансового менеджмента. Прежде чем приступить к выполнению этой части курсовой работы необходимо ознакомиться с алгоритмами расчетов, предлагаемых для изучения в соответствующих темах дисциплины «Финансовый менеджмент». В Методическом руководстве разобран контрольный пример расчетной части курсовой работы, который поможет студенту в выполнении этой части работы.

Выбор тем курсовых работ осуществляется по первой букве фамилии студента. На каждую букву предлагается выбор из трех тем. Номера предложенных тем представлены в таблице.

Первая буква фамилии студента	Номер темы	Первая буква фамилии студента	Номер темы
А	1; 22; 7	П	15; 8; 21
Б	2; 21; 8	Р	16; 7; 22
В	3; 20; 9	С	17; 6; 23
Г	4; 19; 10	Т	18; 5; 24
Д	5; 18; 11	У	19; 4; 25
Е	6; 17; 12	Ф	20; 3
Ж	7; 16; 13	Х	21; 2
З	8; 15; 14	Ц	22; 1
И	9; 14; 15	Ч	23; 1
К	10; 13; 16	Ш	24; 2
Л	11; 12; 17	Щ	25; 3
М	12; 11; 18	Э	25; 4
Н	13; 10; 19	Ю	24; 5
О	14; 9; 20	Я	23; 6

Для выполнения курсовой работы необходимо подобрать соответствующую литературу по теме исследования. Последовательность ознакомления с литературными источниками рекомендуется осуществлять в следующем порядке:

- нормативно-правовые документы, регламентирующие вопросы исследования;
- учебники и учебные пособия, раскрывающие вопросы темы курсовой работы;
- научные издания (монографии), затрагивающие рассматриваемые аспекты;
- периодические издания (журналы), раскрывающие вопросы и определяющие перспективы развития финансов;
- статистические данные, позволяющие определить тенденции и направления практики по исследуемым вопросам;

Такая последовательность позволяет углублять и накапливать знания по исследуемой проблеме.

Важным источником информации являются материалы профессиональных электронных и печатных журналов: «Экономический анализ: теория и практика»; «Финансы

и кредит»; «Национальные интересы: приоритеты и безопасность»; «Финансовый менеджмент»; «Планово-экономический отдел»; «Справочник экономиста» и другие.

При изучении литературных источников рекомендуется обращать внимание и цифровую информацию, таблицы, графики, которые в дальнейшем можно использовать для аргументации своих выводов и предложений.

После ознакомления с литературой по избранной теме, студент приступает к изложению темы исследования.

Расчетное задание курсовой работы состоит из четырех задач-ситуаций по следующим темам дисциплины «Финансовый менеджмент»: «Структура и стоимость капитала компании», «Разработка бюджета капитальных вложений», «Управление структурой капитала», «Реструктуризация как инструмент управления ростом компании».

Решение задачи-ситуации предполагает не простой арифметический расчет, где используется только аналитическая информация, но и аргументация решения и полученных выводов, с использованием качественной информации, предложенной в тексте задачи.

Выбор варианта задания производится на основе первой буквы в фамилии студента, следующим образом (Прил. Б):

Номер варианта	Первая буква в фамилии студента
Вариант 1	А;Б;В;Г;Д;Е;Ж;З;И;К
Вариант 2	Л;М;Н;О;П;Р;С;Т;У;Ф;Х
Вариант 3	Ц;Ч;Ш;Щ;Э;Ю;Я

РАЗДЕЛ 3. ТРЕБОВАНИЯ К СТРУКТУРЕ И СОДЕРЖАНИЮ КУРСОВОЙ РАБОТЫ (ПРОЕКТА)

1. Титульный лист. Это первая страница курсовой работы, которая оформляется стандартно (Прил. Ж).
2. Заявление о самостоятельном характере работы (Прил. И).
3. Содержание. Оглавление курсовой работы имеет следующий вид:
 1. Введение
 2. Теоретическая часть *Название темы*
 - a. 1-ый раздел темы
 - b. 2-ой раздел темы
 - c. 3-ий раздел темы
 3. Заключение
 4. Расчетная часть
 - 3.1. Задание 1
 - 3.2. Задание 2
 - 3.3. Задание 3
 - 3.4. Задание 4

Темы и разделы теоретической части курсовых работ предложены в Приложении А настоящих методических указаний. План курсовой работы может быть откорректирован при представлении краткого логического изложения содержания работы и обсуждён с преподавателем. В процессе работы над информацией, материалами для курсовой работы план может так же претерпеть изменения и принять законченный вид при завершении работы. План является перечнем заголовков разделов, параграфов с обозначением страниц, с которых начинается написание текста соответствующей части курсовой работы. План обязательно состоит из введения, заключения и трёх разделов. Количество страниц в разделах должно быть примерно одинаковым.

Введение. Введение начинается с обозначения актуальности выбранной темы, также здесь указывается цель исследования, которая уточняется 3-4 задачами.

Обычно решению каждой задачи соответствует параграф работы. Отдельно ставится задача перед практической частью работы. Формулировка целей и задач в основном начинается со слов - изучить, исследовать, определить, описать, провести анализ, оценить и т.п. Также во введении приводится название выбранной организации для исследования её деятельности в практической части курсовой работы, даётся её краткая характеристика (сфера деятельности, характер и технология производства, вид производимой продукции, конкурентное положение, поставщики, потребители, деловые партнёры и т.д.).

Теоретический раздел. Это часть работы, содержащая теоретические аспекты рассматриваемого объекта или явления в рамках выбранной темы, основные понятия и элементы знаний, такие как закономерности, инструментарий, методы, модели, методологические основы.

Эта часть курсовой работы выполняется по результатам изучения литературы, в виде аналитического обзора собранной информации. Теоретическая часть должна раскрываться в рамках следующих пунктов:

- рассмотрение изучаемого объекта или явления, обоснование значимости выбранной темы;
- анализ степени изученности объекта, обзор литературы по теме;
- анализ подходов, положений, принципов, схем, моделей, законов, установка общих основ в разных подходах и различий при исследовании одних и тех же финансовых явлений и определение точки зрения, подхода, которых придерживается непосредственно автор курсовой работы, их обоснование.

Анализ точек зрения авторов на выбранную тему необходимо делать корректно с указанием ссылок.

Заключение. Подводится итог работы, краткое изложение основных выводов и результатов исследований, к которым пришёл автор при изучении теоретической части и в процессе выполнения практического исследования. Делается вывод о достижении общей цели и задач, поставленных перед написанием работы.

Расчетная часть. Аналитическая часть заключается в выполнении задач по четырем предложенным темам. В этой части студент должен провести расчеты и обязательно сделать выводы по полученным результатам. Высокой оценки расчетная работа заслуживает в том случае, если автор работы покажет свое профессиональное суждение, делая аргументированные выводы, оценивая ситуацию.

Список использованных источников. Список использованной литературы показывает уровень самостоятельной подготовки студента. Научная литература (учебники, учебные пособия, монографии, сборники статей, периодические издания) и законодательная должны быть сгруппированы в отдельные группы. Список публикаций приводится в алфавитном порядке.

На каждое, указанное в списке литературы, издание должна быть оформлена сноска. В списке литературы обязательно должны быть указаны публикации периодических изданий об управлении финансами, о современных тенденциях в процессе формирования финансовых показателей. При написании этого раздела необходимо использовать специализированные журналы. Список литературы должен включать не менее 15 реально использованных источников за последние пять лет, включая год написания курсовой работы.

Приложения. Информация справочного, вспомогательного характера может быть вынесена из текста в приложение. Приложение размещается после списка литературы, и имеет свою нумерацию. В тексте на приложения должны быть ссылки, которые оформляются следующим образом «Отчетность отечественных компаний приведена в Приложении 7». В качестве приложений могут быть приведены статистические данные, выдержки из законодательных актов, отчетов, справочные сведения и т.п. в форме графиков, количественных и качественных таблиц, схем, текста, диаграмм.

Особо следует обратить внимание на правильность применения сокращения слов и обозначений, которые должны быть узаконенными и общепринятыми.

Текст курсовой работы представляется на стандартных листах формата А4 ГОСТ9327.

Текст выполняется с использованием компьютерных технологий и распечатывается на одной стороне белой бумаги. Гарнитура шрифта – Times New Roman, кегль 14, интервал – полуторный (1,5), форматирование – по ширине, абзацный отступ – 1,25. Текст в таблицах и рисунках оформляется кеглем 10–12, интервал – одинарный (1,0).

Поля страницы: левое – 3 см, правое – 1 см, верхнее – 2 см, нижнее – 2 см.

Объем курсовой работы (без приложений) – 25 – 40 страниц.

Страницы текста курсовой работы нумеруются арабскими цифрами, соблюдая сквозную нумерацию по всему тексту работы. Номер страницы проставляется в центре нижней части листа. Титульный лист и заявление о самостоятельном характере выполненной работы включаются в общую нумерацию страниц работы, но номера на них не проставляются (нумерация начинается с цифры 3, которая ставится на странице «Содержание»).

Работа должна быть обязательно скреплена. Размещение курсовой работы в мультифорах категорически запрещено.

РАЗДЕЛ 4. ПОКАЗАТЕЛИ, КРИТЕРИИ И ШКАЛА ОЦЕНКИ КУРСОВОЙ РАБОТЫ (ПРОЕКТА)

Курсовая работа выполняется студентами в сроки, установленные ведущим преподавателем дисциплины на основании учебного плана. Работа должна быть выполнена студентами качественно и представлена научному руководителю для рецензирования в установленный срок. Это является необходимым условием для того, чтобы в соответствии с рецензией провести доработку содержания курсовой работы (если в этом возникнет необходимость) и подготовиться к ее комиссионной защите.

Рецензирование курсовой работы осуществляется по следующим критериям:

- 1) полнота раскрытия темы;
- 2) соответствие содержания и плана работы выбранной теме;
- 3) корректность формулировки цели и задач исследования, актуальность рассматриваемой проблемы;
- 4) умение увязывать теоретические положения с практикой (наличие результатов применения инструментария дисциплины на практическом материале функционирующей организации);
- 5) умение делать обоснованные выводы и рекомендации с учетом специфики деятельности организации;
- 6) умение четко и конкретно излагать собственные мысли научным стилем;
- 7) наличие ссылок на использованные источники в тексте работы;
- 8) соответствие оформления работы установленным в Университете требованиям (соблюдение технических требований и стандартов оформления работы, общая грамотность).

В рецензии делается вывод о возможности допуска курсовой работы к защите. Если работа не допущена к защите, студенту необходимо доработать ее в соответствии с рецензией, с учетом указанных замечаний и вновь представить ее на рецензию научному руководителю.

Курсовая работа *не допускается* к защите, если она:

- не носит самостоятельного характера (списана из литературных источников или у других авторов) и проверка курсовой работы на антиплагиат выявила долю авторского текста менее 50 %;
- основные вопросы не раскрыты, изложены схематично, фрагментарно;
- в тексте содержатся ошибочные базовые положения;
- не использованы основные источники по дисциплине, неграмотно оформлен научный аппарат;
- отсутствуют ссылки на использованные первоисточники;

– текст небрежно написан, используется популистский стиль.

Подготовленная студентом курсовая работа сдается на кафедру для проверки не менее чем за 20 дней до начала сессии. Руководитель проверяет курсовую работу 10 рабочих дней и на основании проверки делает вывод о допуске или не допуске курсовой работы к защите.

Защита курсовой работы проводится комиссионно в аудиторное время. Окончательная оценка выставляется только после защиты работы.

На защите курсовой работы студент, используя презентационные материалы, кратко (не более 5 мин.) излагает полученные результаты исследования, а также отвечает на дополнительные вопросы комиссии, связанные с владением обучающимся инструментарием дисциплины, пониманием сущности управленческих категорий, понятий, которые используются при рассмотрении проблемы.

Критериями оценки качества выполненной курсовой работы являются:

- 1) научно-методический уровень исследования;
- 2) степень самостоятельности в изложении темы;
- 3) корректность результатов применения инструментария оценки эффективности инвестиционных проектов, обоснованность выводов и рекомендаций;
- 4) структура и логика изложения материала;
- 5) качество оформления работы (сноски, ссылки, список использованных источников, рисунки, таблицы);
- б) язык и стиль изложения содержания работы;
- 7) качество ответов студента на вопросы по изучаемой проблеме при защите.

В случае, если работа выполнена и оформлена на должном уровне, а ответы студента на вопросы при защите курсовой не продуманы, поверхностны или неправильны, то оценка может быть значительно снижена.

Оценка качества работы, включает степень самостоятельности, полноту раскрытия и глубину проработки темы.

Заявление о самостоятельном выполнении работы, должно подтверждаться отчетом из системы «антиплагиат», который студент проводит самостоятельно, а результат (первый лист) распечатывает (можно «принт скрин») на отдельном листе, и прикладывает к работе (не вшивать). Степень самостоятельности влияет на итоговую оценку следующим образом (ориентировочно, т.к. дополнительный критерий). Если доля оригинального текста по системе «антиплагиат»:

- менее 51% - «неудовлетворительно»;
- менее 61% - «удовлетворительно»;
- менее 80% - «хорошо»;
- свыше 80% - «отлично».

Общая сумма баллов складывается из количества баллов за каждый элемент курсовой работы, на заключительном этапе переводится в традиционную «четырёх бальную» шкалу следующим образом:

«Четырёх балловая» оценочная шкала	«Неудовлетворительно»	«Удовлетворительно»	«Хорошо»	«Отлично»
Необходимое количество баллов по 100 балловой шкале	0-40	41-64	65-84	Свыше 85

Распределение баллов по отдельным позициям оценки курсовой работы:

	Элементы оценки позиций курсовой работы	Содержание элементов оценки	Оценочные баллы сто балловой шкалы
1)	Содержательная часть курсовой работы теоретического материала	Раскрытие теоретического вопроса, использование отечественной и зарубежной литературы, сравнительный анализ теоретических подходов	от 0 до 20
2)	Правильность выполненных расчётов и выводов расчётного раздела работы, ситуационное задание 1	Правильность проведенных расчетов, аргументированность и логичность выводов по полученным результатам	от 0 до 20
3)	Правильность выполненных расчётов и выводов расчётного раздела работы, ситуационное задание 2	Правильность проведенных расчетов, аргументированность и логичность выводов по полученным результатам	от 0 до 20
4)	Правильность выполненных расчётов и выводов расчётного раздела работы, ситуационное задание 3	Правильность проведенных расчетов, аргументированность и логичность выводов по полученным результатам	от 0 до 20
5)	Правильность выполненных расчётов и выводов расчётного раздела работы, ситуационное задание 4	Правильность проведенных расчетов, аргументированность и логичность выводов по полученным результатам	от 0 до 20

Оценка за курсовую работу заносится в экзаменационную ведомость и в зачетную книжку.

ТЕМАТИКА КУРСОВОЙ РАБОТЫ

Тема 1. Риск и доходность в принятии финансовых решений

1. Понятие риска, его виды
2. Методы управления риском
3. Модель оценки доходности финансовых активов (САРМ)

Тема 2. Финансовые активы как объект инвестирования финансового менеджера

1. Виды финансовых активов: их характеристика
2. Соотношение риска и доходности финансовых активов
3. Модели оценки акций и облигаций

Тема 3. Стоимость капитала как критерий обоснования инвестиционных решений

1. Понятие капитала компании, источники его финансирования
2. Определение стоимости источников финансирования капитала
3. Расчет средневзвешенной цены капитала (WACC)

Тема 4. Формирование оптимального бюджета капитальных вложений

1. Необходимость формирования бюджета капитальных вложений
2. Методика построения графика предельной цены капитала (МСС) и графика инвестиционных возможностей (IOS)
3. Выбор проектов в условиях оптимизации капиталовложений

Тема 5. Оптимальная и целевая структура капитала

1. Понятие оптимальной и целевой структуры капитала
2. Производственный риск в контексте общего риска
3. Производственный и финансовый риски в контексте рыночного риска

Тема 6. Операционный рычаг в управлении прибылью и рентабельностью

1. Классификация затрат предприятия
2. Точка безубыточности и запас финансовой прочности
3. Сила операционного рычага в принятии управленческих решений

Тема 7. Финансовый рычаг в управлении структурой капитала

1. Условия возникновения финансового рычага, его последствия
2. Американский подход в оценке эффекта финансового рычага
3. Европейский подход в оценке эффекта финансового рычага

Тема 8. Финансовый подход к анализу финансового состояния

1. Финансовая отчетность как основной источник информации для анализа финансового состояния
1. Группы аналитических коэффициентов, методика их расчета
2. Моделирование рентабельности собственного капитала (ROE)

Тема 9. Финансовое планирование и финансирование оборотного капитала

1. Понятие оборотного капитала, его виды
2. Стратегии формирования оборотного капитала
3. Стратегии финансирования оборотного капитала

Тема 10. Управление денежными средствами и их эквивалентами

1. Цели и задачи управления денежными средствами компании

2. Формирование бюджета денежных средств и определение целевого остатка
3. Модели управления денежными средствами

Тема 11. Управление запасами компании

1. Понятие запасов компании, их виды
2. Методики управления запасами компании
3. Методы оптимизации управления запасами компании

Тема 12 Моделирование приемлемого темпа роста бизнеса

1. Определение потребности в дополнительном финансировании
2. Характеристика переменных в оценке достижимого роста
3. Методика расчета коэффициента достижимого роста (SGR)

Тема 13. Управление дебиторской задолженностью и кредитная политика

1. Необходимость управления дебиторской задолженностью
2. Формирование кредитной политики организации и стандарты кредитоспособности
3. Оценка эффективности изменения условий кредитной политики

Тема 14. Реорганизация корпораций

1. Причины корпоративной реструктуризации
2. Сделки слияния и поглощения, их виды
3. Организация сделок слияния и поглощения и расчет коэффициентов обмена

Тема 15. Международный финансовый менеджмент

1. МСФО в системе финансового менеджмента
2. Понятие валютного риска и методы его управления
3. Финансирование международной торговли

Тема 16. Дивидендная политика акционерных обществ

1. Сущность и теоретические модели, объясняющие дивидендную политику
2. Дивидендная политика акционерного общества в системе показателей
3. Порядок, формы и источники выплаты дивидендов

Тема 17. Управление денежными активами и повышение платежеспособности организации

1. Цель и теоретические основы управления денежными средствами
2. Бюджет денежных средств, цель и методика расчета основных показателей
3. Влияние управления денежными средствами на платежеспособность организации

Тема 18. Организация финансового менеджмента в организации

1. Сущность и функции финансового менеджмента, его место в системе управления бизнесом.
2. Механизм реализации функций финансового менеджмента
3. Правовая, финансовая и налоговая среда бизнеса в России

Тема 19. Лизинг как источник финансирования

1. Понятие лизинга, его виды
2. Определение суммы лизинговых платежей
3. Налоговые эффекты для лизингодателя и лизингополучателя в соответствии с НК России

Тема 20. Управление структурой капитала и источниками финансирования

организации

1. Содержание, цели и задачи управления структурой капитала и источниками финансирования
2. Собственный капитал, источники формирования и расширения
3. Заемный капитал, источники и возможности привлечения

Тема 21. Управление денежными потоками организации

1. Сущность денежного потока, его виды
2. Анализ формирования денежных потоков
3. Анализ дисконтированного денежного потока (DCF-анализ)

Тема 22. Управление операционными и финансовыми рисками

1. Понятие рисков, их классификация
2. Методика оценки операционного риска
3. Методика оценки финансового риска

Тема 23. Управление основным капиталом организации

1. Понятие основного капитала, его классификация
2. Источники финансирования основного капитала
3. Анализ и оценка инвестиций в основной капитал

Тема 24. Стоимость капитала компании

1. Сущность капитала компании
2. Методики определения стоимости источников финансирования капитала компании
3. Средневзвешенная и предельная стоимость капитала: методика расчета

Тема 24. Слияние как способ повышения благосостояния акционеров

1. Понятие слияний, их типы
2. Финансовые и экономические преимущества сделок слияния
3. Законодательные аспекты организации сделок слияния в Российской Федерации

Тема 25. Финансовое планирование как инструмент финансового менеджмента

1. Сущность финансового планирования, его виды
2. Методы финансового планирования
3. Бюджетирование в системе финансового планирования компании

Задания для выполнения расчетной части курсовой работы

Ситуационное задание 1. «Структура и стоимость капитала компании». Имеется следующая аналитическая информация, относящаяся к трем компаниям, занятым одним и тем же видом бизнеса (для каждого варианта своя таблица):

Таблица 1- Исходные данные для варианта 1

Компания	СЕВЕР	ЮГ	ЗАПАД
Количество выпущенных акций, шт.	300 000	1 600 000	11 000 000
Номинальная стоимость акций, руб.	0,25	1	0,50
Текущая рыночная цена акции, руб.	0,70	2,40	0,30
Последние сведения о прибыли на акцию (EPS), руб.	0,09	0,36	0, 025
Последний годовой дивиденд на акцию, руб.	0, 018	0,12	0, 02
Прогноз коэффициента годового роста в дивидендах, %	12%	10%	9%
Прогноз прибыли на акцию (EPS) на текущий год, руб.	0,10	0,40	0,025
Долгосрочные займы, руб.	2 000 000	4 825 000	2 635 000
Рыночная цена облигации с номиналом 100 руб.,руб.	40	80	60
Ставка купона по облигации	5%	7,5%	5%

Таблица 2-Исходные данные для варианта 2

Компания	СЕВЕР	ЮГ	ЗАПАД
Количество выпущенных акций, шт.	500 000	1 200 000	9 000 000
Номинальная стоимость акций, руб.	0,50	1	0,25
Текущая рыночная цена акции, руб.	0,60	2,50	0,40
Последние сведения о прибыли на акцию (EPS), руб.	0,08	0,4	0, 04
Последний годовой дивиденд на акцию, руб.	0, 028	0,22	0, 03
Прогноз коэффициента годового роста в дивидендах, %	10%	11%	8%
Прогноз прибыли на акцию (EPS) на текущий год, руб.	0,10	0,5	0,04
Долгосрочные займы, руб.	3 000 000	4 000 000	3 500 000
Рыночная цена облигации с номиналом 100 руб.,руб.	60	70	50
Ставка купона по облигации	5%	7,0%	6%

Таблица 3-Исходные данные для варианта 3

Компания	СЕВЕР	ЮГ	ЗАПАД
Количество выпущенных акций, шт.	5 000 000	4 600 000	5 000 000
Номинальная стоимость акций, руб.	0,25	1	0,50
Текущая рыночная цена акции, руб.	0,80	2,10	0,40
Последние сведения о прибыли на акцию (EPS), руб.	0,25	0,45	0, 25
Последний годовой дивиденд на акцию, руб.	0,1	0,20	0,15
Прогноз коэффициента годового роста в дивидендах, %	15%	10%	8%
Прогноз прибыли на акцию (EPS) на текущий год, руб.	0,30	0,50	0,30
Долгосрочные займы, руб.	3 000 000	4 525 000	3 235 000
Рыночная цена облигации с номиналом 100 руб.,руб.	60	70	80
Ставка купона по облигации	5%	7,5%	4%

Можно предположить, что даты выплаты долгосрочных займов не имеют отношения к данному вопросу, и что стандартная ставка налогов компании – 20%.

Задания к ситуации 1

1. Вычислите текущий коэффициент P/E (цена на прибыль) для каждой компании, покрытие по дивидендам, и подробно рассмотрите возможные причины, влияющие на отличие коэффициентов P/E этих трех компаний.

2. Вычислите стоимость акционерного капитала каждой компании, используя модель Гордона, и прокомментируйте полученные результаты.

3. Вычислите средневзвешенную стоимость капитала (WACC) для каждой компании и кратко прокомментируйте полученные результаты.

4. Перечислите цели, для которых может потребоваться вычисление средневзвешенной стоимости капитала (WACC).

Ситуационное задание 2. «Разработка бюджета капитальных вложений». Компания «БалтКирпич» (Россия) производит продукт «X». Желая расширить свою деятельность, компания рассматривает возможность приобретения немецкой компании- Jerilight Limited, или организацию своего собственного предприятия на рынке своей страны.

Имеются следующие данные для оценки эффективности приобретения и организации нового производства для 3-х вариантов.

Таблица 1-Исходные данные для оценки эффективности приобретения немецкой компании, евро

Наименование показателя	Вариант 1	Вариант 2	Вариант 3
Покупка акций существующих акционеров	13 000 000	15 000 000	14 000 000
Расходы на выплату пособий по сокращению штата увольняемым работникам	500 000	400 000	300 000
Ежегодные переменные производственные расходы	10 500 000	12 000 000	11 000 000
Ежегодные постоянные расходы	1 500 000	2 000 000	1 200 000
Ежегодные продажи	15 000 000	18 000 000	20 000 000
Консалтинговые расходы	1 800 000	2 000 000	1 900 000

Таблица 2-Исходные данные для оценки эффективности организации нового предприятия на территории страны, руб.

Наименование показателя	Вариант 1	Вариант 2	Вариант 3
Стоимость помещения	120 000 000	130 000 000	140 000 000
Стоимость лицензий и разрешений	5 200 000	4 700 000	5 300 000
Стоимость оборудования	100 500 000	150 000 000	120 000 000
Ежегодные продажи	50 000 000	45 000 000	55 000 000
Ежегодные переменные производственные расходы	15 000 000	16 000 000	17 000 000
Дополнительные постоянные затраты для головного офиса	2 500 000	2 700 000	2 800 000
Перераспределение существующих постоянных затрат для головного офиса	10 000 000	10 500 000	10 700 000

Дополнительная информация для всех вариантов:

1. Ожидается, что проект будет длиться 12 лет.
2. Текущая стоимость капитала компании «БалтКирпич» - 10 %.
3. Расчет проводить в рублях. Обменный курс принимать по курсу Банка России на момент проведения расчетов.

Задание к ситуации 2

Произведите необходимые вычисления и посоветуйте компании «БалтКирпич», стоит ли им осуществлять инвестирование какого-либо из проектов или отказаться от них вообще.

Ситуационное задание 3. «Управление структурой капитала. Величина эмитированных компанией ОАО «Тренд» долговых ценных бумаг в настоящее время составляет 81 млн. руб. (процентная ставка равняется 12%). Руководство компании планирует финансировать программу расширения, оцениваемую в 108 млн. руб., и рассматривает следующие способы финансирования:

Способ финансирования	Вариант 1	Вариант 2	Вариант 3
Выпуск облигаций	Купонная ставка - 14%	Купонная ставка - 15%	Купонная ставка - 12%
Выпуск обыкновенных акций	Цена акции -432 руб.	Цена акции -400 руб.	Цена акции -450 руб.
Выпуск привилегированных акций	Ставка фиксированного дивиденда – 12%	Ставка фиксированного дивиденда – 13%	Ставка фиксированного дивиденда – 11%

К настоящему времени компания выпустила в обращение 800 000 обыкновенных акций. Прибыль компании облагается по ставке налога 20%.

Задание к ситуации 3

а) Какой будет величина прибыли на одну акцию для трех перечисленных способов финансирования, если прибыль до уплаты процентов и налогов в настоящее время составляет 40,5 млн. руб. (предполагается, что немедленного увеличения операционной прибыли не будет)?

б) Постройте график безубыточности (или безразличия) для каждого из этих вариантов.

в) Вычислите для каждого из вариантов силу финансового "рычага" (DFL) при ожидаемом уровне EBIT, равном 40,5 млн. руб.

г) Какому из вариантов вы отдали бы предпочтение? Насколько должен бы повыситься уровень EBIT, чтобы «лучшим» (с точки зрения EPS) оказался следующий из имеющихся у вас вариантов?

Ситуационное задание 4. «Реструктуризация как инструмент управления ростом компании». ОАО «Домстройсервис» – российская строительная компания с хорошей репутацией. Фирма специализируется на строительстве жилья. В последнее время наблюдается особенно высокие темпы строительства. Это обусловлено желанием компании получить преимущество в области удовлетворения текущей потребности в домовладении и снижении налогового бремени. Экономия на издержках, благодаря возможной стандартизации в использовании материалов и проектов, является основным преимуществом программ развития.

ОАО «Алюмсервис» – компания, производитель алюминиевых окон и дверей, которая в начале своей деятельности пережила большой рост в силу увеличения потребности в алюминиевых конструкциях. Однако из-за усилившейся конкуренции, рост замедлился и менеджмент ожидает роста в будущем как реакцию на рост EPS (прибыль на акцию) за

последние пять лет. Данные по компании приведены в таблице 1.

Менеджмент ОАО «Домстройсервис» видит возможность достижения определенного уровня вертикальной интеграции путем слияния с ОАО «Алюмсервис». Алюминиевые двери и окна будут поставляться напрямую в ОАО «Домстройсервис», таким образом, появится экономия расходов на реализацию. ОАО «Алюмсервис» также сможет улучшить процедуру планирования производства. Данные по компании приведены в таблице 2.

Акционеры ОАО «Домстройсервис» предпочитают не допускать ослабления EPS, которое может быть вызвано слиянием. Предполагаемое слияние будет профинансировано методом выпуска акций компании ОАО «Домстройсервис».

Таблица 1- Основные показатели компании ОАО «Домстройсервис»

Наименование показателя	Вариант 1	Вариант 2	Вариант 3
Количество акций в обращении, шт.	8 000 000	12 000 000	9 000 000
Номинальная цена акции, руб.	200	100	200
Рыночная цена, руб.	450	300	475
Текущая EPS, руб.	120	115	130
Дивидендная политика в % от EPS	40	35	40

Таблица 2-Основные показатели компании ОАО «Алюмсервис»

Наименование показателя	Вариант 1	Вариант 2	Вариант 3
Количество акций в обращении, шт.	3 000 000	4 000 000	3 500 000
Номинальная цена акции, руб.	200	100	200
Рыночная цена, руб.	245	175	250
Текущая EPS, руб.	45	36	43
Текущий дивиденд, руб.	20	28	31

Задание к ситуации 4

Составьте доклад как для акционеров ОАО «Домстройсервис» и для акционеров ОАО «Алюмсервис», в котором объясните следующее:

а) Каков коэффициент обмена, если условия слияния основываются на текущей прибыли за акцию (EPS), общее количество акций после слияния, EPS после слияния?

б) Каков коэффициент обмена, основанный на рыночных ценах, общее количество акций после слияния, EPS после слияния?

в) Каково влияние различных коэффициентов обмена на дивидендный доход, который предполагают получить акционеры ОАО «Домстройсервис»? Проигнорируйте эффекты синергии в ваших ответах.



МИНОБРНАУКИ РОССИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Новосибирский государственный университет экономики и управления «НИНХ»
(ФГБОУ ВО «НГУЭУ», НГУЭУ)

Кафедра корпоративного управления и финансов
(наименование кафедры)

КУРСОВАЯ РАБОТА
По дисциплине Финансовый менеджмент
(Наименование дисциплины)

(Наименование темы)

Ф.И.О студента _____
Направление/специальность 38.03.01 Экономика
Направленность (профиль)/специализация _____
Номер группы _____
Номер зачетной книжки _____
Дата регистрации курсовой работы (проекта) кафедрой _____
Проверил _____

Новосибирск [год]



МИНОБРНАУКИ РОССИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Новосибирский государственный университет экономики и управления «НИНХ»
(ФГБОУ ВО «НГУЭУ», НГУЭУ)

Кафедра корпоративного управления и финансов
 (наименование кафедры)

ЗАЯВЛЕНИЕ
о самостоятельном характере выполненной работы

Я, _____
 (Фамилия, имя, отчество)

Студент(ка) группы _____, направления подготовки _____

направленности (профиля) _____,

заявляю, что в моей курсовой работе (проекте), выполненной на тему:

_____ ,
 не содержится элементов плагиата.

Все заимствования из печатных и электронных источников, а также из защищенных ранее письменных работ, кандидатских и докторских диссертаций имеют соответствующие ссылки.

«___» _____ 20__ г.

_____ (подпись)

И.О. Фамилия

Результаты проверки в системе «Антиплагиат»

Доля авторского текста (оригинальности) в результате автоматизированной проверки составила _____ %.

Руководитель курсовой работой _____
 (уч. степень, должность, Фамилия И.О.)

«___» _____ 20__ г.

_____ (подпись)



МИНОБРНАУКИ РОССИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Новосибирский государственный университет экономики и управления «НИНХ»
(ФГБОУ ВО «НГУЭУ», НГУЭУ)

Кафедра корпоративного управления и финансов
 (наименование кафедры)

РЕЦЕНЗИЯ
на курсовую работу (проект)

ФИО студента _____

Группа _____

Дисциплина Управление инвестиционной деятельностью гостиничного предприятия

№ п/п	Критерии оценки	Оценочные баллы	Баллы по результатам работы
Итого		100	

Шкала итоговой оценки:

Неудовлетворительно	Удовлетворительно	Хорошо	Отлично
0-40	41-60	61-80	81-100

Оценочное заключение: _____

(неудовлетворительно/удовлетворительно/хорошо/отлично)

Преподаватель _____

«__» _____ 20__ г.