

**ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ОРЕНБУРГСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

**Методические рекомендации для
самостоятельной работы обучающихся по дисциплине**

Финансовый менеджмент
(наименование дисциплины)

Направление подготовки (специальность) Экономика
Профиль образовательной программы Финансы и кредит
Форма обучения очная

СОДЕРЖАНИЕ

1. Организация самостоятельной работы	3
2. Методические рекомендации по выполнению курсовой работы (проекта)	4
3. Методические рекомендации по подготовке реферата/эссе	4
4. Методические рекомендации по выполнению индивидуальных домашних заданий	4
5. Методические рекомендации по самостоятельному изучению вопросов	4
6. Методические рекомендации по подготовке к занятиям	5
6.1 Практическое занятие № ПЗ-1 Сущность и организация финансового менеджмента	5
6.2 Практическое занятие № ПЗ-2 Бухгалтерская модель анализа финансовых проблем Компании	5
6.3 Практическое занятие № ПЗ-3 Современная финансовая аналитика	5
6.4 Практическое занятие № ПЗ-4 Финансовое планирование	5
6.5 Практическое занятие № ПЗ-5 Риск и доходность	5
6.6 Практическое занятие № ПЗ-6 Деловой и финансовый риск фирмы	6
6.7 Практическое занятие № ПЗ-7 Система финансирования хозяйственной деятельности фирмы	7
6.8 Практическое занятие № ПЗ-8 Справедливая оценка акционерного капитала	7
6.9 Практическое занятие № ПЗ-9 Заемные источники финансирования	7
6.10 Практическое занятие № ПЗ-10 Структура и стоимость капитала	7
6.11 Практическое занятие № ПЗ-11 Выбор оптимальной структуры капитала	8
6.12 Практическое занятие № ПЗ-12 Дивидендная политика	8

1. ОРГАНИЗАЦИЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ

1.1. Организационно-методические данные дисциплины

№ п.п	Наименование тем	Количество часов по видам самостоятельной работы (из табл. 2 РПД)					
		самостоятельная работа	курсовые работы (проекты)	индивидуальные домашние задания	самостоятельное изучение вопросов	подготовка к занятиям	другие виды работ
1.	Раздел 1 Введение в финансовый менеджмент	4			2	2	
1.1	Тема 1 Сущность и организация финансового менеджмента	2			1	1	
2	Тема 2 Бухгалтерская модель анализа финансовых проблем компании	2			1	1	
2.1	Раздел 2 Финансовый анализ и планирование	4			2	2	
2.2	Тема 3 Современная финансовая аналитика	2			1	1	
2.3	Тема 4 Финансовое планирование	2			1	1	
3.	Раздел 3 Риск и доходность	4			2	2	
3.1	Тема 5 Управление финансовым риском	4			1	1	
3.2	Тема 6 Деловой и финансовый риск фирмы	4			1	1	
4	Раздел 4 Финансовая политика фирмы	12			6	6	
4.1	Тема 7 Система финансирования хозяйственной деятельности фирмы	2			1	1	
4.2	Тема 8 Справедливая оценка акционерного капитала	2			1	1	
4.3	Тема 9 Заемные источники финансирования	2			1	1	
4.4	Тема 10 Структура и стоимость капитала	2			1	1	
4.5	Тема 11 Выбор оптимальной структуры капитала	2			1	1	
4.5	Тема 12 Дивидендная политика	2			1	1	
	Итого	24			12	12	

2. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ВЫПОЛНЕНИЮ КУРСОВОЙ РАБОТЫ (ПРОЕКТА)

РУП не предусмотрено

3 МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПОДГОТОВКЕ РЕФЕРАТА/ЭССЕ

РУП не предусмотрено

4. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ВЫПОЛНЕНИЮ ИНДИВИДУАЛЬНЫХ ДОМАШНИХ ЗАДАНИЙ

РУП не предусмотрено

5. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО САМОСТОЯТЕЛЬНОМУ ИЗУЧЕНИЮ ВОПРОСОВ

Раздел 1 Введение в финансовый менеджмент

1. Эволюция финансового менеджмента
2. Эволюция подходов к анализу отчетности: краткий исторический экскурс

При подготовке к занятию необходимо обратить внимание на этапы развития финансового менеджмента. Рассмотреть развитие подходов к анализу финансовой отчетности

Раздел 2 Финансовый анализ и планирование

1. Корректировки стандартного баланса
2. Показатели качества роста в инвестиционной аналитике
3. Ключевые показатели для моделирования денежного потока

При изучении вопросов необходимо обратить внимание на необходимость корректировки стандартного баланса для проведения инвестиционного анализа, изучите показатели качества роста в инвестиционной аналитике, рассмотрите показатели моделирования денежного потока

Раздел 3. Риск и доходность

1. Основные способы противодействия риску
2. Классификация расходов в концепции обособления разных видов леввериджа

При подготовке к занятию дайте определение понятия «риск», охарактеризуйте его сущность познакомьтесь с основными способами противодействия риску, рассмотрите классификацию расходов в концепции обособления разных видов леввериджа.

Раздел 4. Финансовая политика фирмы

1. Основные формы формирования и наращивания капитала
2. Источники средств долгосрочного назначения (капитал)
3. Новые инструменты в системе заемного финансирования предприятия
4. Балансовые модели управления источниками финансирования
5. Компромиссная теория выбора оптимальной структуры капитала
6. Особенности дивидендной политики в РФ

При подготовке к занятию раскройте основные формы формирования и наращивания капитала, изучите традиционные источники средств долгосрочного назначения, новые инструменты в системе заемного финансирования предприятия, балансовые модели управления источниками финансирования. Познакомьтесь с компромиссной теорией выбора оптимальной структуры капитала, изучите особенности дивидендной политики в РФ

6. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПОДГОТОВКЕ К ЗАНЯТИЯМ

Практическое занятие 1. Сущность и организация финансового менеджмента

1. Понятие и сущность финансового менеджмента
2. Цели фирмы и задачи финансового менеджмента
3. Внешняя экономическая среда бизнеса

При подготовке к занятию необходимо изучить основные концепции формирующие корпоративные финансы. Выясните, что понимается под частнопредпринимательскими и корпоративными финансами? Почему корпоративные финансы позволяют понять логику принятия финансовых решений на уровне фирмы?

Практическое занятие 2. Бухгалтерская модель анализа финансовых проблем компании

1. Первичные аналитические показатели
2. Аналитические показатели прибыли
3. Аналитика контура интересов кредитора

При подготовке к вопросам нужно рассмотреть сущность, виды и логику циркуляции денежных потоков на предприятии, а также методы формирования отчетности, позволяющие осуществлять их анализ, обратить внимание на детализацию денежных потоков в разрезе трех ключевых видов деятельности, рассмотреть основные элементы каждого из выделенных потоков более детально. Рассмотрите алгоритм определения «свободного денежного потока».

Практическое занятие 3. Современная финансовая аналитика

1. Справедливая рыночная стоимость как инвестиционная оценка
2. Абсолютные аналитические показатели современного финансового анализа
3. Относительные аналитические показатели стоимостной модели анализа

При подготовке к занятию необходимо обратить внимание на ключевые показатели финансового моделирования, методы прогнозирования, факторные модели финансового

управления на базе денежного потока. Изучите алгоритм расчета ключевых аналитических показателей EBIT, EBITDA, FCF, EVA, MVA. Охарактеризуйте концепцию управления стоимостью компании. Ответьте на вопрос: чем капитализация компании отличается от ее справедливой рыночной стоимости, что понимается под акционерной стоимостью?

Практическое занятие 4. Финансовое планирование

1. Сущность и методы финансового планирования на предприятии
2. Процесс планирования
3. Прогнозирование финансовых показателей

При подготовке к вопросам необходимо ознакомиться с сущностью планирования на предприятии, значимыми задачами, решаемыми с помощью финансового планирования, дать общую характеристику процесса финансового планирования, рассмотреть виды планов разрабатываемые на современном предприятии; раскрыть содержание методов финансового планирования; охарактеризовать основные этапы метода процентных (пропорциональных) зависимостей; познакомиться с алгоритмом расчета потребности в дополнительном внешнем финансировании, обратить внимание на основные факторы, влияющие на устойчивый рост предприятия, изучить как они связаны между собой.

Практическое занятие 5. Риск и доходность

1. Характеристика предпринимательского риска
2. Виды финансового риска
3. Показатели оценки риска

При подготовке к занятию необходимо дать определение понятия «риск», охарактеризовать его сущность, раскрыть содержание основных этапов управления рисками, назвать методы управления финансовыми рисками, дать их краткую характеристику, перечислить основные показатели, используемые для количественной оценки рисков, приведите формулы для их исчисления

Практическое занятие 6. Деловой и финансовый риск фирмы

1. Деловой и финансовый риск фирмы
2. Модель «затраты – объем продаж – прибыль»
3. Финансовый рычаг

При изучении данной темы необходимо дать характеристику делового риска фирмы и его составных элементов, изучить классификацию затрат по характеру поведения относительно объемов производства, раскрыть сущность анализа «затраты - объем продаж -прибыль», дать определение точки безубыточности, «запаса финансовой прочности», раскройте понятие «операционный рычаг», изучить в чем заключается проявление совместного эффекта рычагов?

Практическое занятие 7. Система финансирования хозяйственной деятельности фирмы

1. Система финансирования хозяйственной деятельности фирмы
2. Собственные источники финансирования
3. Источники и формы заемного капитала

При подготовке к занятию необходимо раскрыть сущность системы финансирования хозяйственной деятельности, ознакомиться с основными формами финансирования предприятий в Российской Федерации, охарактеризовать внутренние источники финансирования, определить их достоинства и недостатки, ознакомиться с формами и методами заемного финансирования доступными российским предприятиям, изучить преимущества и недостатки кредита по сравнению с эмиссией облигаций, раскрыть сущность, основные преимущества и недостатки лизинга, охарактеризовать формы и особенности бюджетного финансирования в Российской Федерации.

Практическое занятие 8. Справедливая оценка акционерного капитала

1. Простейшие модели оценки акций и собственного капитала
2. Модель остаточного денежного потока
3. Справедливая стоимость собственного капитала как функция экономической прибыли

При подготовке к занятию необходимо дать определение понятию «финансовый актив» охарактеризовать его сущность, изучить классификацию финансовых активов, сформулировать определение облигации, дать общую характеристику подобных инструментов, изучить факторы оказывающие влияние на величину доходности ценных бумаг с фиксированным доходом, привести формулу оценки стоимости купонной облигации, раскрыть содержание ее параметров, раскрыть экономическую сущность акции, дать общую характеристику моделям дисконтирования дивидендов, ознакомиться с видами финансовых коэффициентов могут быть использованы для оценки акций.

Практическое занятие 9. Заемные источники финансирования

1. Краткосрочные источники финансирования
2. Долгосрочные источники финансирования
3. Стоимость заемных источников

Практическое занятие 10. Структура и стоимость капитала

1. Понятие структуры и стоимости капитала
2. Средневзвешенная и предельная стоимость капитала
3. Теории структуры капитала

При изучении данной темы студент должен ознакомиться с принципами анализа требуемой доходности по заемному капиталу и понятием стоимости заемного капитала; принципами анализа требуемой доходности по собственному капиталу компании и основными моделями расчета стоимости капитала по обыкновенным и привилегированным акциям; предпосылками применения и принципами задания входных параметров CAPM для обоснования требований по собственному и заемному капиталу (безрисковая ставка рыночная премия за риск, мера систематического риска).

Практическое занятие 11. Выбор оптимальной структуры капитала

1. Факторы, влияющие на выбор источников финансирования
2. Оценка заемного потенциала фирмы
3. Выбор оптимальной структуры капитала

В процессе подготовки к семинарскому занятию у студента должно сформироваться представление об основных факторах, влияющих на выбор структуры капитала, необходимо дать характеристику метода анализа EBIT – EPS, дать алгоритм определения равновесной величины EBIT₁, изучить с помощью каких показателей осуществляется оценка влияния финансирования на риск фирмы, раскрыть сущность взаимосвязи операционного и финансового рычага и риска фирмы, определить для чего необходима оценка заемного потенциала фирмы, раскрыть сущность формального подхода к оптимизации структуры капитала, охарактеризовать основные типы издержек банкротства и финансовых затруднений.

Практическое занятие 12. Дивидендная политика

1. Типы дивидендов и порядок их выплат
2. Дивидендная политика и стоимость фирмы
3. Практические аспекты дивидендной политики

При изучении данной темы студент должен ознакомиться с определением дивидендной политики, формами и механизмами расчетов компании с владельцами собственного капитала, основными терминами и показателями, характеризующими дивидендную политику компаний; условиями и законодательными возможностями выплаты дивидендов акционерным обществами по обыкновенным и привилегированным акциям; принципами анализа дивидендной политики на совершенном рынке капитала; принципами анализа влияния различных несовершенств рынка (налоги на компанию и инвесторов, асимметрия информации, агентские конфликты и т.н.) на выбор политики денежных расчетов с собственниками; уметь рассчитывать основные индикаторы дивидендной политики (дивидендную доходность, дивидендный выход, динамику денежных дивидендов, приходящихся на одну обыкновенную акцию).