

**МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ
КЫРГЫЗСКОЙ РЕСПУБЛИКИ**

**КЫРГЫЗСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ им. И РАЗЗАКОВА**

ИСТИТУТ УПРАВЛЕНИЯ И БИЗНЕСА

КАФЕДРА «МЕНЕДЖМЕНТ»

ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Методическое указание по выполнению курсовых работ для студентов
специальности 521500 «Менеджмент»

Рассмотрено

На заседании каф. «Менеджмент»
Зав. каф. _____ Иманкулова Э.Т.
Протокол № 7 от. 29.03.2010г.

Одобрено

Методическим советом ИУБ КГТУ
Председатель _____ Бостонова П.З.
Протокол № _____ от _____

Бишкек 2010

Рассмотрено
На заседании кафедры
«Менеджмент»
прот. № 7 от 29.03.2010 г.

Одобрено
Методическим советом ИУиБ
прот. № ____ от _____

УДК: _____

Составитель к. э. н., доцент ОМУРБЕКОВА М. О.

Финансовый менеджмент: методическое указание по выполнению курсовых работ для студентов специальности 521500 «Менеджмент»/ КГТУ им. И. Раззакова; сост.: Омурбекова М. О.
Б.: ИЦ «Текник», 2010 г.

Рецензент: д. э. н., профессор Абдымаликов К.А.

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ВЫПОЛНЕНИЮ КУРСОВОЙ РАБОТЫ

1. Требования к содержанию курсовой работы

При изучении дисциплины «Финансовый менеджмент» рассматриваются теоретические вопросы управления финансовой системой, банковской и биржевой системами, денежными отношениями, денежными потоками, вопросы формирования и эффективного использования денежных фондов на предприятии, а также приобретаются практические навыки по этим направлениям управления финансами. Полученные знания важны для дальнейшего изучения прикладных финансовых дисциплин на последующих курсах.

Глубокое понимание изучаемых вопросов во многом зависит от самостоятельной работы студентов в ходе подготовки курсовой работы.

При написании курсовой работы необходимо изучить законодательный и инструктивный материалы по конкретному направлению управления финансами, учебную литературу, выбрав главы по своей тематике. Кроме того, большая роль в работе должна отводиться практической части, которая основывается на использовании материалов конкретного предприятия.

Работа, дословно излагающая материалы учебников или копирующая письменные работы других студентов, расценивается как неудовлетворительная.

Ниже приведены рекомендуемые темы курсовой работы.

К каждой теме даны узловые вопросы, которые рекомендуется раскрыть в теоретической части работы, и в соответствии с которыми надо последовательно излагать материал. Эти вопросы должны стать стержнем, основой работы, но студент может по своему усмотрению расширять как их круг, приведенный в методических указаниях, так и дополнять тот объем информации, который предлагается осветить по каждому из них.

Самостоятельный характер изложения - одно из главных требований, предъявляемых к курсовой работе.

Курсовая работа должна состоять из введения, двух или трех глав, заключения, списка использованной литературы и приложений. Каждая глава должна быть разбита на параграфы (не менее двух). Объем каждого параграфа – не менее трёх страниц.

Объем курсовой работы должен составлять 30-35 страниц текста, набранного на компьютере. В исключительных случаях возможна сдача рукописно оформленной работы.

Объем приложений не ограничивается.

Во введении дается общая характеристика курсовой работы: обосновывается актуальность выбранной темы, её цели, задачи, объект и предмет исследования, информационная база.

Объем введения – 2-3 страницы.

Первая глава, как правило, носит теоретико-методологический характер. Здесь можно дать историю вопроса, показать степень его изученности на основе обзора соответствующей отечественной и зарубежной литературы.

В первой главе должны быть раскрыты понятия и сущность изучаемого явления или процесса, уточнены формулировки, охарактеризованы признанные модели и др. При этом обязательна ссылка на использованную литературу.

Кроме того, в первой главе можно остановиться на тенденциях развития в стране или в мире тех или иных процессов, представляющих интерес с точки зрения темы работы.

По объему первая глава, как правило, не должна превышать 40% всей работы.

Содержание **второй главы** носит практический характер. Это самостоятельный экономический, правовой, финансовый и статистический анализ собранного материала.

Объем этой части курсовой работы - 40-50% общего объема.

Возможны два варианта написания второй главы.

Первый – сбор, обработка и анализ материалов, собранных по конкретному предприятию по выбранной теме работы. Такой вариант предпочтителен, но требует доступа к информации, которая не ориентирована на внешних пользователей. Вследствие этого не каждый студент будет иметь возможность выполнить работу по выбранной теме на материалах конкретного предприятия.

Второй вариант доступен каждому студенту и ориентирован на использование внешней бухгалтерской отчетности, и прежде всего бухгалтерского баланса и формы №2 «Отчёт о прибылях и убытках». Используя эту информацию, студент может продемонстрировать владение основами анализа финансовой отчетности с позиции финансового менеджера.

При использовании второго варианта написания второй главы, которую целесообразно назвать «Анализ финансовой отчетности предприятия «...» на основе финансовых коэффициентов», следует руководствоваться следующей её структурой:

1. Анализ коэффициентов ликвидности.
2. Анализ коэффициентов деловой активности.
3. Коэффициенты рентабельности, их анализ.
4. Расчёт и анализ коэффициентов финансовой устойчивости.
5. Анализ коэффициентов рыночной активности.

Кроме того, необходимо, используя имеющуюся в бухгалтерской отчетности информацию, рассмотреть её с точки зрения темы работы.

Следует учесть, что анализ – это не просто расчёт, а осмысление полученных в процессе расчёта результатов, выявление недостатков в деятельности предприятия по анализируемому направлению, выводы и предложения по оптимизации сложившейся ситуации.

Обязательным является наличие параграфа, посвященного изложению собственной точки зрения по оптимизации деятельности предприятия на основе анализа, проведенного во второй главе. Эта точка зрения должна быть следствием проведенного исследования, опираться на полученные выводы.

Заключение должно содержать общие выводы, обобщенное изложение основных проблем, авторскую оценку работы с точки зрения решения задач, поставленных в курсовой работе. Примерный объем заключения – 2-3 страницы.

После заключения дается список использованной литературы.

Список включает в себя нормативно-правовые акты, специальную научную и учебную литературу, другие использованные материалы, и должен быть составлен в соответствии с едиными требованиями библиографического описания произведений печати. Система расположения нормативно-правовых актов в списке должна соответствовать системе расположения нормативно-правовых актов государственного значения в составе Законодательства Кыргызской Республики. Прочие нормативно-правовые акты располагаются в соответствии с их иерархической принадлежностью. Специальная научная и учебная литература оформляется в алфавитном порядке.

В описании статей обязательно указываются названия журнала или собрания законодательства, где они опубликованы, год, номер и страница. Список литературы должен включать в себя не менее 15 источников.

Приложения помещают после списка использованных нормативно-правовых актов и научной литературы в порядке их упоминания в тексте. Каждое приложение следует начинать с нового листа, в правом верхнем углу которого пишется слово «Приложение» и номер, обозначенный арабской цифрой (без знака №).

2. Оформление курсовой работы

Курсовая работа должна быть оформлена на одной стороне листа бумаги формата А4. Допускается представлять таблицы и иллюстрации на листах бумаги формата не более А3. Текст следует печатать через 1,5 интервала (размер шрифта – 14), соблюдая следующие размеры полей: левое - 30 мм; правое - 10 мм; верхнее - 15 мм; нижнее 20 мм.

Все страницы курсовой работы обязательно должны быть пронумерованы. Нумерация страниц начинается с третьего листа и заканчивается последним. На третьем листе ставится номер "3". Номера страниц проставляются вверху страницы в центре.

Бланк титульного листа курсовой работы оформляется самостоятельно по прилагаемому образцу (приложение 1). За титульным листом располагают оглавление, с выделением глав и параграфов по схеме, принятой в типографских изданиях.

Название каждой новой части и параграфа в тексте работы следует писать более крупным шрифтом, чем весь остальной текст. Каждая глава начинается с новой страницы, параграфы располагаются друг за другом.

В тексте курсовой работы рекомендуется чаще применять красную строку, выделяя законченную мысль в самостоятельный абзац.

Слишком много цитат в работе приводить не следует, цитирование используется как прием аргументации.

В случае необходимости можно излагать чужие мысли своими словами, но и в этом варианте надо делать ссылку на первоисточник.

Ссылку можно делать подробную или краткую.

Подробная ссылка на первоисточник делается под чертой внизу той страницы, где заканчивается цитата или изложение чужой мысли. При подробной ссылке указываются фамилия, инициалы автора, название работы, издательство, место и год издания, страница.

При краткой ссылке она делается сразу после окончания цитаты или изложения чужой мысли в тексте с указанием номера источника из списка литературы и страницы (в квадратных скобках), а подробное описание выходных данных источника делается в списке литературы в конце курсовой работы.

Для наглядности в курсовую работу обязательно должны быть включены таблицы и графики. Графики выполняются четко, красиво, желательно в цвете, в строгом соответствии с требованиями деловой документации.

Нумерация таблиц, графиков (отдельно для таблиц и графиков) должна быть сквозной на протяжении всей работы. Слово "таблица" и ее порядковый номер (без знака №) пишется сверху самой таблицы в правой стороне, затем дается ее название и единица измерения (если она общая для всех граф и строк таблицы).

При ссылке на таблицу следует указать номер таблицы и страницу, на которой она расположена. Разрывать таблицу и переносить часть ее на другую страницу можно только в том случае, если она целиком не умещается на одной странице. При этом на другую страницу переносится и шапка таблицы, а также заголовок «Продолжение таблицы ...».

Если таблица заимствована или рассчитана по данным экономической периодики или другого литературного источника, делается обязательная ссылка на первоисточник (по правилам цитирования).

Формулы расчетов в тексте надо выделять, записывая их более крупным шрифтом и отдельной строкой, давая подробное пояснение каждому символу (когда он встречается впервые). Рекомендуется нумеровать формулы в пределах каждого раздела, особенно, если в тексте приходится на них ссылаться.

Излагать материал в курсовой работе следует четко, ясно, применяя принятую научную терминологию, избегая повторений и общеизвестных положений, имеющих в учебниках и учебных пособиях. Пояснять надо

только малоизвестные или разноречивые понятия, делая ссылку на авторов, высказывающих разные мнения по одному и тому же вопросу.

После заключения, начиная с новой страницы, необходимо поместить список использованной литературы.

В список включается вся научная литература по теме, с которой студент ознакомился при написании работы.

3. Выбор номера темы курсовой работы

При выборе темы курсовой работы следует исходить из начальной буквы фамилии и номеров тем, которые в соответствии с нижеследующей таблицей может выбрать студент:

Начальная буква фамилии студентов	№№ тем
А, Р, И, Ч	1, 8
Б, С, К, Ш	2, 9
В, Т, Л, Щ	3, 10
Г, З, М, У	4, 11
Д, Ф, Н, Э	5, 12
Е, Х, О, Ю	6, 13
Ж, Ц, П, Я	7, 14

4. Рекомендуемые темы курсовой работы

Тема 1. Управление затратами предприятия.

План:

1. Затраты предприятия, значение эффективного управления ими.
2. Классификация затрат предприятия. Постоянные и переменные затраты.
3. Калькулирование, его сущность и роль в управлении затратами предприятия.

4. Системы «директ-костинг» и «стандарт-костинг», их использование в управлении затратами.
5. Операционный анализ. Понятие и оценка операционного рычага.

Тема 2. Цена и структура капитала.

План:

1. Понятие финансовых ресурсов и капитала.
2. Классификация капитала. Собственный и заёмный капитал. Основной и оборотный капитал.
3. Политика формирования финансовой структуры капитала.
4. Базовая концепция цены капитала.
5. Влияние инфляции на оценку капитала.

Тема 3. Формирование рациональной заёмной политики предприятия.

План:

1. Роль заёмного капитала в повышении рентабельности собственного капитала.
2. Эффект финансового рычага, методика его расчёта.
3. Эмиссионная политика предприятия.
4. Долгосрочные и краткосрочные займы, их особенности и роль в финансовом менеджменте. Современные проблемы долгосрочного финансирования.

Тема 4. Дивидендная политика предприятия.

План:

1. Направления распределения чистой прибыли предприятия.
2. Дивидендная политика как элемент корпоративного управления.
3. Современные проблемы формирования эффективной дивидендной политики отечественных предприятий.

Тема 5. Управление финансовыми рисками.

План:

1. Понятие и основные виды финансовых рисков.
2. Политика управления финансовыми рисками. Методы оценки их уровня.
3. Стратегия и приёмы риск-менеджмента.
4. Предпринимательский риск. Оценка совокупного (предпринимательского и финансового) риска.
5. Способы снижения степени риска.

Тема 6. Управление оборотными активами.

План:

1. Понятие оборотного капитала, его показатели.
2. Основные показатели эффективного управления оборотным капиталом. Формула Дюпона.

3. Показатели оборачиваемости оборотного капитала.
4. Собственные оборотные средства и текущие финансовые потребности.
5. Управление различными оборотными активами предприятия.

Тема 7. Управление запасами.

План:

1. Сущность и основные направления политики управления запасами.
2. Виды запасов. Роль нормирования в управлении запасами.
3. Модели определения оптимальной партии поставки.
4. Управление затратами, связанными с запасами.

Тема 8. Управление денежными активами.

План:

1. Политика предприятия в области управления денежными средствами.
2. Методы управления денежными средствами.
3. Платёжный календарь. Бюджет денежных средств.
4. Модели Баумоля, Миллера-Орра, Стоуна. Имитационное моделирование по методу Монте-Карло.
5. Синхронизация денежных потоков. Пути ускорения денежных поступлений.

Тема 9. Управление дебиторской задолженностью.

План:

1. Понятие дебиторской задолженности и её классификация.
2. Особенности политики в области управления дебиторской задолженностью, её задачи и этапы.
3. Контроль за состоянием дебиторской задолженности и за финансовым состоянием дебиторов.
4. Кредитная политика предприятия, показатели, её характеризующие.
5. Пути оптимизации управления дебиторской задолженностью. Политика скидок.

Тема 10. Инвестиционная политика предприятия.

План:

1. Особенности инвестиционных процессов в России.
2. Инвестиционная стратегия предприятия. Инвестиционный анализ и выбор инвестиционной стратегии.
3. Методы оценки инвестиционных проектов.
4. Организация оценки проектов, её процедура. Дисконтирование денежных потоков.

Тема 11. Управление формированием финансовых ресурсов.

План:

1. Политика формирования финансовых ресурсов, её содержание. Эмиссионная политика.
2. Порог рентабельности. Запас финансовой прочности.
3. Регулирование чистой прибыли с помощью эффективной налоговой и дивидендной политики.
4. Эффективная амортизационная политика и особенности её разработки.
5. Политика привлечения заёмных финансовых ресурсов.

Тема 12. Политика управления оборотными активами и краткосрочными обязательствами предприятия.

План:

1. Чистый оборотный капитал и текущие финансовые потребности.
2. Ускорение оборачиваемости оборотных средств как способ снижения текущих финансовых потребностей. Спонтанное финансирование.
3. Комплексное оперативное управление текущими активами и пассивами.
4. Варианты политики управления активами и пассивами.

Тема 13. Финансовое планирование и прогнозирование.

План:

1. Сущность финансового планирования и прогнозирования. Перспективное и текущее планирование. Бюджетирование .
2. Виды бюджетов. Генеральный и частные бюджеты. Операционный и финансовый бюджет как составные части генерального бюджета. Гибкий и статический бюджет.
3. Значение гибкого бюджета для контроля и анализа деятельности предприятия. Анализ отклонений.

Тема 14. Управление капиталом предприятия.

План:

1. Классификация источников средств компании.
2. Собственный капитал, его структура и основные способы образования.
3. Заёмные средства, их структура. Современные особенности способов их привлечения.
4. Рациональная структура источников средств и её основные теории.

5. ЛИТЕРАТУРА

1. *Балабанов И.Т.* Основы финансового менеджмента. Как управлять капиталом? М.: Финансы и статистика, 1994.
2. *Берстайн Л.А.* Анализ финансовой отчетности: теория, практика и интерпретация. М.: Финансы и статистика, 1996.
3. *Ковалев В.В.* Финансовый анализ: Управление капиталом, выбор инвестиций, анализ отчетности. М.: Финансы и статистика, 1995.
4. *Бригхэм Ю.Ф.* Энциклопедия финансового менеджмента:
5. Пер. с англ. 5-е изд. М.: РАГС; Экономика, 1998.
6. *Бригхэм Ф., Гапенски Л.* Финансовый менеджмент: Полный курс: В 2-х т. СПб.: Экон. шк., 1997.
7. *Финансовый менеджмент: Теория и практика: Учебник / Под ред. Е.С. Стояновой.* М.: Перспектива, 1996.
8. *Холт Р.Н.* Основы финансового менеджмента. М.: Дело, 1993.
9. *Ван Хорн Дж. К.* Основы управления финансами. М.: Финансы и статистика, 1996.
10. *Балабанов И.Т.* Риск-менеджмент. М.: Финансы и статистика, 1996.
11. *Бизнес-план: Метод, материалы / Под ред. Р.Г. Маниловского.* М.: Финансы и статистика, 1995.
12. *Бреши Р., Майерс С.* Принципы корпоративных финансов: Пер. с англ. М.: Олимп-Бизнес, 1997.
13. *Мелкумов Я.С.* Теоретическое и практическое пособие по финансовым вычислениям. М.: ИНФРА-М, 1996.
14. *Первозванский А.А., Первозванская Т.Н.* Финансовый рынок: Расчет и риск. М.: ИНФРА-М, 2006.
15. *Четыркин Е.М.* Методы финансовых и коммерческих расчетов. М.: Финансы и статистика, 2005.
16. *Шабалин Е.М., Кричевский Н.А., Карп М.О.* Как избежать банкротства? М.: ИНФРА-М, 2006.
17. *Шим Д.К., Сичел Д.Г.* Финансовый менеджмент. М.: Филинь, 2006.
18. *Литвин М.И.* Управление оборотными средствами предприятия в рыночной экономике.- Липецк.: 1996г.
19. *Шим Джей К., Сигел Джозел Г.* Финансовый менеджмент/Перевод с англ. – М.: Информационно-издательский дом «Филинь», 2006. – 400с. – (Серия «Экономика для практиков»)

20. Управление организацией: Учебник / Под ред. *А.Г. Поршнева, З.П. Румянцевой, Н.А. Саломина*. – 2-е изд., перераб, и доп. – М.: ИНФРА-М, 2008. – 669с.
21. *Павлова Л.Н.* Финансовый менеджмент. Управление денежным оборотом предприятия: Учебник для вузов. – М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 2005. – 400с.
22. *Бланк И.А.* Управление активами. – К.: «Ника-Центр», 2000. – 720с. – (Серия «Библиотека финансового менеджера». Вып. 6).
23. *Бухалков М.И.* Внутрифирменное планирование: -2-е изд., испр. и доп. – М.:ИНФРА –М 2008. – 400 с.
24. *Большаков С.В.* Основы управления финансами: Учебное пособие. –М.: ИД ФКБ –ПРЕСС, 2007. –368 с.
25. *Глухов В.В., Бахрамов Ю.М.,* Финансовый менеджмент: Учебное пособие. – СП.: СПЕЦИАЛЬНАЯ ЛИТЕРАТУРА, 1995г. 430с.
26. *Балабанов И.Т.* Основы финансового менеджмента. Как управлять капиталом? М.: Финансы и статистика, 2007.
27. *Шашурин Ю.С. Черезов А.В.* Себестоимость в оперативном управлении предприятием: Учебное пособие. –М.: 2000г
28. *Ковалев В.В* Практикум по финансовому менеджменту. Конспект лекций с задачами. –М.: Финансы и статистика, 2000. –288 с.
29. *Стойнова Е.С., Быкова Е.В., Кукукина И.Г., Перов В.А.* Практикум по финансовому менеджменту: учебно-деловые ситуации, задачи и решения./ Под ред. Е.С. Стояновой. –3-е изд., перераб. –М.: Перспектива, 2000. –139 с.
30. *Колпакова Г.М.* Как управлять дебиторской задолженностью. –М.: Современная экономика и право, 2000. –136 с.
31. *Овсейчук М.Ф. Сидельникова Л.Б.* Финансовый менеджмент: Учебное пособие. –М.: Издательский Дом «Дашков и К», 2000. –152 с.
32. *Пелих А.С.* Бизнес-План. –М.: Издательство «Ось-89», 2000.- 96 с.

**Кыргызский Государственный Технический Университет
им. И.Раззакова**

Институт управления и бизнеса

Кафедра «Менеджмент»

**КУРСОВАЯ РАБОТА
по дисциплине «Финансовый менеджмент»**

Тема: _____

Выполнил _____

Проверил _____