

Федеральное агентство по образованию РФ
Владивостокский государственный университет
экономики и сервиса

СТРАТЕГИЯ И ТАКТИКА ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА

Руководство по выполнению курсовой работы
по направлению подготовки
080500.68 «Менеджмент»
программе специализированной подготовки магистра
521513 «Финансовый менеджмент»

Владивосток
Издательство ВГУЭС
2009

Руководство к выполнению курсовой работы по дисциплине «Стратегия и тактика финансового менеджмента», являющейся специальной дисциплиной, составлено в соответствии с учебным планом подготовки магистров.

Предназначено для студентов магистерской программы 521513 «Финансовый менеджмент» направления 080500.68 «Менеджмент».

Составители: С.Э. Приходько, канд. экон. наук, доцент кафедры МН;
О.А. Батурина, ст. преподаватель, кафедра МН.

Утверждено на заседании кафедры МН.

Рекомендовано к изданию УМК ИПУ ВГУЭС.

© Издательство Владивостокский
государственный университет
экономики и сервиса, 2009

ВВЕДЕНИЕ

На современном этапе функционирования предприятий Российской Федерации все более востребованным становится стратегическое видение путей их развития, обеспечивающих устойчивый экономический рост в долгосрочной перспективе. В связи с этим в практике управления финансами все более широкое использование получает методология стратегического менеджмента. В то же время достижение стратегических финансовых целей всегда связано с решением тактических, и как правило, краткосрочных задач. Стратегическое и тактическое управление финансами в организации не является обособленным процессом, посредством финансов осуществляется управление организацией в целом, практически все бизнес-процессы связаны с финансовой деятельностью. Финансовые индикаторы, с одной стороны, характеризуют результаты деятельности большинства подразделений любой организации, с другой – являются основными диагностирующими показателями, сигнализирующими об изменениях и позволяющими разработать меры по возврату системы в равновесие.

В этих условиях особо необходимы теоретические знания и навыки аналитической работы по оценке потребности в финансовых ресурсах, обоснованию экономической эффективности вложения средств, в первую очередь, в реальный сектор экономики, а так же по обоснованию целесообразных форм и методов финансирования долгосрочной и краткосрочной деятельности предприятия.

Курсовая работа по стратегии и тактике финансового менеджмента является работой, носящей междисциплинарный характер и завершающей освоение специальных дисциплин программы «Финансовый менеджмент».

Ее выполнение аккумулирует в себе компетенции, полученные магистрантами в процессе освоения таких дисциплин, как «Финансовый менеджмент», «Методы стратегического менеджмента», «Корпоративные финансы», «Налоговое планирование предприятия», «Управление фондовым портфелем».

Она обеспечивает закрепление приемов долгосрочного и краткосрочного управления, позволяющих делать вывод о правильности и приемлемости выбранной финансовой стратегии и соответствующей ей финансовой политики, а также применять на практике полученные компетенции.

1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ КУРСОВОЙ РАБОТЫ

Целью курсовой работы является выработка практических навыков принятия эффективных управленческих решений в связи с приобретением, финансированием и управлением активами, направленных на реализацию определенных стратегических и тактических целей организации.

Задачами курсовой работы являются:

- овладение методами и основными инструментами стратегического и тактического финансового управления компанией;
- умение оценивать финансовые критерии принятия управленческих решений в долгосрочной и краткосрочной перспективе;
- выработка практических навыков по формированию финансовой стратегии, созданию ее информационной базы, оценке ее эффективности и реализуемости;
- формирование практических навыков разработки и реализации тактических финансовых решений, направленных на достижение основной стратегической цели предприятия;
- овладение методами стратегического и тактического финансового планирования и прогнозирования;
- формирование навыков по разработке и обоснованию финансовой политики организации.

Компетенции, приобретаемые в результате выполнения курсовой работы:

Владение:

- методами стратегического анализа внешней и внутренней среды;
- методами разработки финансовой стратегии предприятия;
- инструментами управления финансовыми рисками;
- специальной терминологией и лексикой дисциплины.

Умение:

- проводить стратегический и тактический финансовый анализ;
- определять долгосрочные и краткосрочные потребности в финансовых ресурсах;
- на основе корпоративной стратегии разрабатывать конкретные финансовые стратегии и оценивать их реализуемость;
- сочетать долгосрочные и краткосрочные аспекты управления финансами организации;

Владение навыками:

- выбора оптимального способа финансирования деятельности;
- оценки риска и неопределенности при разработке и анализе финансовой стратегии;

2. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ КУРСОВОЙ РАБОТЫ

Содержание курсовой работы должно раскрывать тему (в соответствии с заданием), способы решения поставленных задач, полученные результаты, используемые информационные источники и методические материалы.

Структура работы должна включать следующие элементы:

- титульный лист;
- задание на выполнение курсовой работы;
- содержание (с указанием страниц);
- введение;
- основная часть, включающая в себя общетеоретический, методологический и практический разделы;
- заключение;
- список использованных источников;
- приложение (в случае необходимости).

Во *введении* необходимо обосновать актуальность темы, цель и задачи работы, дать краткую качественную характеристику объекта исследования, проанализировать состав исходной информации. При необходимости можно привести краткий аналитический обзор литературных источников по теме работы. Объем введения в курсовой работе не должен превышать 2-3 страниц.

Содержание *основной части* должно соответствовать теме работы и полностью ее раскрывать. В основной части необходимо отразить общетеоретические, аналитические и практические аспекты избранной темы работы. Основная часть состоит из трех глав, общий ее объем не должен превышать 30-40 страниц текста.

Первая глава содержит постановку и основные пути решения рассматриваемой проблемы, характеристику используемых при этом подходов, методов, моделей, финансовых инструментов. Она носит общетеоретический характер. При наличии различных подходов к решению проблемы, содержащихся в литературных источниках или нормативно-правовых документах, следует давать их критический анализ. Критический анализ теории вопроса служит основанием для выработки собственного мнения, которое необходимо аргументировать.

Во *второй* главе излагается существующая практика решения рассматриваемой проблемы, раскрывается сущность конкретного подхода (метода, модели, инструмента и т.п.). При этом следует широко использовать статистическую, биржевую, финансовую и другую информацию, аналитические материалы специальных агентств, данные конкретных предприятий.

В *третьей* главе на базе исследования, проведённого в первых двух главах, разрабатываются методические и организационные предложения по решению проблемы на базе конкретной организации. Предлагаемые решения должны базироваться на конкретном материале, сопровождаться применением аналитических таблиц, расчётов, графиков, диаграмм. Особое внимание следует уделить применению современных информационных технологий и пакетов прикладных программ (MS EXCEL, Audit Expert, Project Expert, Альт-Финансы, Альт-Инвест, Альт-Прогноз и др.).

Все рекомендации должны быть подтверждены соответствующими расчетами экономической эффективности. Выводы и предложения должны иметь экономическое обоснование и возможность практического подтверждения. Желательно, чтобы все главы основной части курсовой работы имели приблизительно равный объем. Особое внимание следует уделить иллюстрациям, графикам, диаграммам и приложениям. Их количество и качество свидетельствует о глубине изученности теоретического и практического материала, показывает тщательность его проработки, служит подтверждением обоснованности выводов и предложений. За содержание работы, достоверность приведенных данных несёт ответственность ее автор.

В *заключении* отражаются полученные в работе научные и практические результаты, элементы научной новизны, раскрывается степень достоверности решения поставленных задач и область возможного использования результатов. Объем заключения составляет 2 – 3 страницы.

Список использованных источников должен быть оформлен в соответствии с общепринятыми стандартами и содержать не менее 35-ти источников. В список включаются только те источники, которые использовались при подготовке курсовой работы и на которые имеются ссылки в основной части работы. Источники должны включать в себя как учебную и методическую литературу, так и источники периодической печати, научные исследования, справочные и нормативные материалы, электронные издания.

Приложения в работе приводятся по мере необходимости. Приложения содержат вспомогательный материал, не включенный в основную часть курсовой работы из-за его объемности (таблицы, схемы, графики, рисунки и т.д.). Могут быть приведены документы, необходимые для выполнения работы, например, основные формы бухгалтерской отчетности, расшифровка отдельных статей баланса предприятия и пр. В тексте работе обязательны ссылки на материалы приложений.

Оформление курсовой работы должно производиться в соответствии с стандартом ВГУЭС (СТО 1.005 – 2007 Система вузовской учебной документации. Общие требования к оформлению текстовой части выпускных квалификационных работ, курсовых работ (проектов), рефератов, контрольных работ, отчетов по практикам, лабораторным работам).

3. ОРГАНИЗАЦИЯ ВЫПОЛНЕНИЯ КУРСОВОЙ РАБОТЫ

В процессе выполнения курсовой работы магистрант должен показать высокий уровень теоретической подготовки, проявить способности к проведению исследований и решению прикладных проблем, выдвигаемых хозяйственной практикой. Ключевым требованием при подготовке курсовой работы выступает творческий подход, умение обрабатывать и анализировать информацию, делать самостоятельные выводы, обосновывать целесообразность и эффективность предлагаемых решений, чётко и логично излагать свои мысли.

Курсовая работа выполняется на 2 курсе магистратуры и завершает изучение курса «Стратегия и тактика финансового менеджмента».

Выполнение курсовой работы начинается с выбора предполагаемой темы исследования. Выбранная тема согласовывается с научным руководителем. Выбор и формулировку темы следует осуществлять с учетом реальных задач и проблем исследуемого объекта, а также предполагаемой темы магистерской диссертации. По согласованию с научным руководителем магистрант может предложить свою тему курсовой работы при условии обоснования ее целесообразности или актуальности для конкретного хозяйственного объекта.

В течение времени подготовки курсовой работы проводятся индивидуальные консультации с научным руководителем. Выполненная курсовая работа сдается на проверку научному руководителю и подписывается к защите или возвращается на доработку.

Защита курсовой работы производится перед комиссией из 3 преподавателей, одним из которых является руководитель курсового проектирования. Для успешной защиты курсовой работы магистрант должен свободно ориентироваться в представленном материале.

В процессе защиты магистрант должен кратко (в течение 5 минут) обосновать актуальность темы, раскрыть цель и основное содержание работы. Особое внимание необходимо уделить сделанным выводам и предложенным в работе рекомендациям. Использование письменного текста работы в процессе защиты не допускается.

Ответы на вопросы и критические замечания должны быть краткими и касаться только существа дела. В ответах и выводах следует оперировать фактами и практическими результатами, полученными в результате выполнения работы.

По результатам защиты определяется общая оценка работы по четырехбалльной системе («отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно»).

В случае неудовлетворительной оценки работа подлежит повторному выполнению с обязательной сменой тематики.

4. ТЕМАТИКА КУРСОВЫХ РАБОТ

4.1. Рекомендуемая тематика курсовых работ

1. Проблемы разработки финансовой стратегии предприятия.
2. Финансовый мониторинг стратегического развития предприятия.
3. Финансовая политика организации в условиях кризиса.
4. Разработка политики управления оборотным капиталом.
5. Оценка инвестиционной привлекательности предприятия.
6. Оценка инвестиционной привлекательности отрасли.
7. Стратегия и тактика антикризисного финансового управления.
8. Стратегия управления активами предприятия.
9. Стратегия управления обязательствами предприятия.
10. Управление собственным капиталом предприятия.
11. Политика управления финансовыми рисками.
12. Лизинговые операции в финансовом менеджменте.
13. Управление оборотными активами и стратегия их финансирования.
14. Управление акционерной стоимостью компании.
15. Финансовый анализ как основа для прогнозирования.
16. Диагностика банкротства и механизм финансовой стабилизации.
17. Бюджетирование как инструмент операционного финансового менеджмента.
18. Управление дебиторской и кредиторской задолженностью как основа обеспечения финансовой устойчивости предприятия.
19. Управление и прогнозирование денежных потоков организации.
20. Управление ценой и структурой капитала в долгосрочном периоде.
21. Планирование инвестиционной деятельности организации.
22. Управление прибылью на примере деятельности организации.
23. Обоснование и выбор дивидендной политики компании.
24. Планирование прибыли как источника самофинансирования предприятия.
25. Оптимизация структуры капитала организации.
26. Оценка и прогнозирование финансового состояния организации.
27. Финансовое прогнозирование как основа финансового планирования организации.
28. Краткосрочная финансовая политика предприятия.
29. Финансовое управление на основе бюджетирования.
30. Управление финансовыми результатами деятельности предприятия на основе маржинального подхода.
31. Финансирование инвестиций в оборотный капитал предприятия.

32. Стоимостные подходы к управлению имуществом как способ привлечения инвестиций.

33. Антикризисное управление предприятием ООО «XXX».

4.2. Примерное содержание отдельных курсовых работ

Тема 1. Проблемы разработки финансовой стратегии предприятия

1. Понятие финансовой стратегии предприятия.
 - 1.1. Сущность стратегии.
 - 1.2. Функциональные стратегии предприятия.
 - 1.3 Особенности финансовой стратегии предприятия.
2. Предпосылки разработки стратегии.
 - 2.1. Анализ факторов финансовой внешней среды.
 - 2.2. Анализ факторов финансовой внутренней среды.
 - 2.3. SWOT –анализ предприятия.
3. Разработка финансовой стратегии предприятия и оценка ее осуществимости.
 - 3.1. Возможности стратегического развития предприятия.
 - 3.2. Выбор стратегической альтернативы финансового развития.
 - 3.3. Обоснование избранного финансового развития.

Заключение

Список использованных источников

Тема 2 Антикризисное управление предприятием ООО «XXX»

Введение

1. Диагностика банкротства предприятия.
 - 1.1. Понятие банкротства, его признаки, факторы и причины возникновения.
 - 1.2. Законодательное регулирование процедуры банкротства.
 - 1.3. Методы экспресс-диагностики банкротства.
2. Политика антикризисного финансового управления.
 - 2.1. Методика комплексного анализа финансового состояния предприятия.
 - 2.2. Выбор приоритетного варианта процедуры финансового оздоровления.
 3. Разработка плана финансового оздоровления ООО «XXX».

Заключение

Список использованных источников

Тема 3 Оценка инвестиционной привлекательности ОАО «XXX»

Введение.

1. Понятие инвестиционной привлекательности предприятия.

- 1.1. Сущность инвестиционной привлекательности.
 - 1.2. Факторы, влияющие на инвестиционную привлекательность предприятия.
 2. Методы оценки инвестиционной привлекательности.
 - 2.1. Оценка инвестиционной привлекательности на основе финансовых показателей.
 - 2.2. Оценка инвестиционной привлекательности на основе отраслевых коэффициентов.
 - 2.3. Выбор оптимальной методики оценки.
 3. Оценка инвестиционной привлекательности ОАО «XXX» и возможности повышения инвестиционной привлекательности
 - 3.1. Оценка инвестиционной привлекательности.
 - 3.2. пути повышения инвестиционной привлекательности.
- Заключение.
Список использованных источников.

Тема 4 Разработка финансовой политики предприятия в условиях кризиса

1. Основы разработки финансовой политики предприятия.
 - 1.1. Сущность, цель и задачи финансовой политики предприятия.
 - 1.2. Взаимосвязь финансовой стратегии и тактики.
 - 1.3. Особенности финансовой политики в условиях кризиса.
 2. Оценка финансовой политики предприятия.
 - 2.1. Анализ кредитной политики предприятия.
 - 2.2. Анализ учетной и налоговой политики предприятия.
 - 2.2. анализ политики самофинансирования.
 3. Разработка финансовой политики ООО «XXX».
 - 3.1. Выбор кредитной политики.
 - 3.2. Изменение дивидендной политики.
 - 3.3. Формирование ремонтных и страховых фондов.
 - 3.4. Оценка предложенной финансовой политики.
- Заключение.
Список использованных источников.

Тема 5 Финансовое управление на основе бюджетирования

- Введение.
1. Преимущества бюджетного планирования.
 - 1.1. Принципы и достоинства бюджетного планирования.
 - 1.2. Состав функциональных бюджетов.
 - 1.3. Процесс формирования и исполнения бюджетов.
 2. Возможности внедрения бюджетирования в ООО «XXX».
 - 2.1. Анализ выручки о реализации и прогноза ее изменения.

- 2.2. Анализ издержек производства и прогноза ее изменения.
- 2.3. Анализ отчета о прибылях и убытках.
- 3. Управление на основе бюджетирования в ООО «XXX».
 - 3.1. Разработка функциональных бюджетов.
 - 3.2. Разработка основных бюджетов.
 - 3.3. Оценка эффективности управления на основе бюджетирования.

Заключение.

Список использованных источников.

Тема 6 Разработка политики управления оборотным капиталом

Введение.

- 1. Теоретические основы управления оборотным капиталом.
 - 1.1. Понятие и значение оборотных средств.
 - 1.2. Классификация, состав и структура оборотных средств.
 - 1.3. Комплексное управление оборотными активами и краткосрочными пассивами предприятия.
- 2. Анализ существующих подходов к формированию политики управления оборотным капиталом.
 - 2.1. Типы политик управления оборотным капиталом.
 - 2.2. Анализ оборачиваемости запасов, дебиторской и кредиторской задолженности.
 - 2.3. Анализ источников финансирования оборотных активов.
 - 2.4. Определение типа политики управления оборотным капиталом.
- 3. Разработка политики управления оборотным капиталом ООО «XXX».
 - 3.1. Управление дебиторской задолженностью.
 - 3.2. Управление запасами.
 - 3.3. Влияние разработанной политики на результаты деятельности ООО «XXX».

Заключение.

Список использованных источников.

Тема 7 Бюджетирование как инструмент операционного финансового менеджмента

- 1. Теоретические аспекты бюджетирования.
 - 1.1. Сущность бюджетирования и его роль в финансовом управлении.
 - 1.2. Постановка системы бюджетирования на предприятии.
 - 1.3. Эффективность системы бюджетирования на предприятии.
- 2. Анализ существующей системы бюджетирования.
 - 2.1. Состав бюджетов предприятия.
 - 2.2. Эффективность существующей системы бюджетирования.

3. Постановка эффективной системы бюджетирования на предприятии.

3.1. Модернизация существующей системы.

3.2. Обоснование эффективности предлагаемой системы бюджетирования с точки зрения оперативного управления финансами.

Заключение.

Список использованных источников.

Тема 8. Обоснование и выбор дивидендной политики компании

1. Теоретические аспекты разработки дивидендной политики.

1.1. Сущность дивидендной политики.

1.2. Сравнительный анализ существующих дивидендных политик.

1.3. Критерии выбора предприятием дивидендной политики.

2. Анализ существующей дивидендной политики.

2.1. Существующая дивидендная политики.

2.2. Эффективность существующей дивидендной политики.

3. Выбор дивидендной политики предприятия.

3.1. Разработка дивидендной политики предприятия.

3.2. Обоснование эффективности предлагаемой политики.

Заключение.

Список использованных источников.

5. СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

5.1. Основная литература

Бланк И.А. Финансовая стратегия предприятия: учеб. курс. – К.: Ника-Центр, 2006. – 520 с.

Лукаевич И.Я. Финансовый менеджмент: учебник / И.Я. Лукаевич. – М.: Эксмо, 2008. – 768 с.

Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Проспект, 2008.

5.2. Дополнительная литература

Савалей В.В. Стратегия и тактика финансового менеджмента: учебно-практическое пособие. – Владивосток: Изд-во ТГЭУ, 2004.

Финансовый менеджмент: учеб. пособие / сост. С.Э. Приходько, О.А. Батурина. – Владивосток: Изд-во ВГУЭС, 2008. – 144 с.

Бобылева А.З. Финансовый менеджмент: проблемы и решения: сб. мини тем для обсуждения, тестов, задач, деловых ситуаций: учеб. пособие. – М.: Дело, 2007. – 336 с.

Ковалев В.В. Практикум по анализу и финансовому менеджменту: конспект лекций с задачами и тестами / В.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2006. – 450 с.

Финансовый менеджмент: теория и практика: учебник / под ред. Е.С. Стояновой. – М.: Изд-во «Перспектива», 2007. – 656 с.

Рексин А.В., Сароян Р.Р. Финансовый менеджмент: учеб. пособие. – М.: МГИУ, 2007. – 224 с.

Донцова Л.В., Никифорова Н.А. Анализ финансовой отчетности: учеб. пособие. – М.: Изд-во «Дело и сервис», 2004. – 336 с.

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	1
1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ КУРСОВОЙ РАБОТЫ.....	4
2. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ КУРСОВОЙ РАБОТЫ	5
3. ОРГАНИЗАЦИЯ ВЫПОЛНЕНИЯ КУРСОВОЙ РАБОТЫ	7
4. ТЕМАТИКА КУРСОВЫХ РАБОТ	8
5. СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ	13

Учебно-методическое издание

Составители:

Приходько Светлана Эрнстовна

Батурина Ольга Андреевна

СТРАТЕГИЯ И ТАКТИКА ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА

Руководство по выполнению курсовой работы
по направлению подготовки
080500.68 «Менеджмент»
программе специализированной подготовки магистра
521513 «Финансовый менеджмент»

В авторской редакции
Компьютерная верстка Н.А. Игнатъевой

Лицензия на издательскую деятельность ИД № 03816 от 22.01.2001

Подписано в печать 01.10.2009. Формат 60×84/16.

Бумага писчая. Печать офсетная. Усл. печ. л. 1,0.

Уч.-изд. л. 1,0. Тираж 50 экз. Заказ

Издательство Владивостокский государственный университет
экономики и сервиса

690600, Владивосток, ул. Гоголя, 41

Отпечатано: множительный участок ВГУЭС

690600, Владивосток, ул. Державина, 57