

Министерство сельского хозяйства Российской Федерации  
Федеральное государственное образовательное учреждение  
высшего образования  
Иркутский государственный аграрный университет имени А.А.  
Ежевского

Кафедра финансов, бухгалтерского учета и анализа

Вельм М.В.

«Финансовый инжиниринг компаний»

---

Методические указания для самостоятельной работы для  
студентов очного и заочного обучения направления 38.04.02 –

Менеджмент

Программа магистратуры «Бизнес-аналитика»

Молодежный 2022

УДК – 657

Рассмотрено и рекомендовано к изданию на заседании кафедры финансов, бухгалтерского учета и анализа (протокол № 6 от 18.01.2022 г.) и методической комиссией Института экономики, управления и прикладной информатики Иркутского ГАУ (протокол №1 от 28.01.2022 г.).

Рецензенты:

Монгуш Ю.Д. - канд., экон. наук, доцент кафедры финансов, бухгалтерского учета и анализа

Власенко О.В. - канд., экон. наук, доцент кафедры экономики АПК

Вельм М.В. Методические указания для самостоятельной работы по дисциплине «Финансовый инжиниринг компаний» для студентов направления 38.04.02 – Менеджмент очного и заочного обучения. – Иркутск: Изд-во Иркутского ГАУ, 2022. – 11 с.

## Содержание

Раздел 1 Цели и задачи дисциплины.....	4
Раздел 2 Содержание разделов дисциплины.....	5
Раздел 3 Рекомендуемая литература.....	6
Раздел 4 Практические задания по дисциплине .....	7
Раздел 5 Вопросы на зачет по дисциплине.....	10

## Раздел 1 Цели и задачи дисциплины

Дисциплина «Финансовый инжиниринг» находится в части, формируемой участниками образовательных отношений, Блока 1 учебного плана по направлению подготовки 38.04.02- Менеджмент. Дисциплины по выбору. Дисциплина изучается в 1 семестре очной, на 1 курсе заочной формы обучения.

**Цель** освоения дисциплины: заключается в формировании у студента магистратуры знаний в области конструирования сложных финансовых продуктов для управления рисками, ликвидностью и доходностью, создания новых финансовых инструментов и практических навыков по их применению при принятии финансовых решений.

**Основные задачи** освоения дисциплины:

- выявление содержания понятия финансового инжиниринга, рассмотрение его основных целей, определение заинтересованных лиц;
- изучение основных продуктов финансового инжиниринга;
- представление о практике создания различных финансовых инструментов для решения задач инвестирования и привлечения средств.

В результате освоения дисциплины обучающийся должен овладеть знаниями, умениями и навыками в целях приобретения следующих компетенций:

Код компетенции	Результаты освоения ОП	Индикаторы компетенции	Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине
ПК-5	способен оценивать эффективность использования ресурсов по инвестиционному проекту	ИД-2ПК-5 – Оценивает эффективность финансовых инструментов и доходности инвестиционных проектов	Знать: методики и модели оценки эффективности финансовых инструментов и доходности инвестиционных проектов Уметь: оценивать эффективность финансовых инструментов и доходности инвестиционных проектов Владеть: навыками оценки эффективности финансовых инструментов и доходности инвестиционных проектов

## Раздел 2 Содержание разделов дисциплины

### Очная форма обучения:

№ п/п	Раздел, тема, содержание дисциплины	Виды учебных занятий, включая самостоятельную и трудоемкость (в часах)				Формы текущей, промежуточной аттестации
		Лекции (Л)	Практ.	лаборат. работы (ЛР)	самост. работа (СРС)	
1	2	3	4	5	6	7
<b>1 семестр</b>						
<b>1</b>	Введение в финансовый инжиниринг.	2	2		22	Проектная работа
2	Основные продукты финансового инжиниринга	2	3		22	
3	Конструирование финансовых продуктов на рынке ценных бумаг	4	4		22	
4	Финансовый инжиниринг в стратегическом управлении организацией	2	4		20	
	<b>Итого за 1 семестр</b>	<b>10</b>	<b>12</b>		<b>86</b>	
	<b>Зачет</b>		X		X	
	<b>Итого по дисциплине</b>	<b>10</b>	<b>12</b>		<b>86</b>	
					<b>108</b>	

### Заочная форма обучения

№ п/п	Раздел, тема, содержание дисциплины	Виды учебных занятий, включая самостоятельную и трудоемкость (в часах)				Формы текущей, промежуточной аттестации
		Лекции (Л)	Практ.	лаборат. работы (ЛР)	самост. работа (СРС)	
1	2	3	4	5	6	7
<b>1 курс</b>						
<b>1</b>	Введение в финансовый инжиниринг.	2	-		24	Контрольная работа

2	Основные продукты финансового инжиниринга	2	2		24	
3	Конструирование финансовых продуктов на рынке ценных бумаг	2	2		24	
4	Финансовый инжиниринг в стратегическом управлении организацией	-	2		24	
	<b>Зачет</b>					X
	<b>ИТОГО за 1 курс</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>96</b>	
	<b>Итого по дисциплине</b>					

### Раздел 3 Рекомендуемая литература

#### Основная литература:

1. Блау С. Л. Инвестиционный анализ: Учебник для бакалавров [Электронный учебник] / С. Л. Блау. - Москва: Дашков и К, 2016. Режим доступа: <https://e.lanbook.com/book/93281>

#### Дополнительная литература:

1. Бабенко М. А.. Совершенствование инструментов управления финансовыми ресурсами организации [Электронный учебник] : Монография / Бабенко М.А., Савцова А.В.. - Ставрополь: изд-во СКФУ, 2015. - 295 с. Режим доступа: <https://lib.rucont.ru/efd/314095>;
2. Нечаев В. И. Организация инвестиционной деятельности в АПК [Электронный ресурс] : учебник / Нечаев В. И., Санду И. С., Демишкевич Г. М., Кибиров А. Я., Кулов А. Р., Боговиз А. В., Рагулина Ю. В., Трошин А. С., Семина Л. А., Васильева Н. К., Михайлушкин П. В., Васильев В. П., Поляков В. Е., Афолина В. Е., - : Лань, 2018. - 488 с. Режим доступа: <https://e.lanbook.com/book/107296>;
3. Управление денежными потоками предприятия [Электронный учебник] : Учебно-методическое пособие. - Иваново: Ивановский государственный химико-технологический университет, 2008. - 193 с. Режим доступа: <https://lib.rucont.ru/efd/142113>;
4. Чеботарев Н. Ф. Оценка стоимости предприятия бизнеса: Учебник для бакалавров [Электронный учебник] / Н. Ф. Чеботарев. - Москва: Дашков и К, 2017  
Режим доступа: <https://e.lanbook.com/book/93453>.

## **Раздел 4 Практические задания по дисциплине для студентов очного и заочного обучения**

Самостоятельная работа студентов по данной дисциплине заключается в изучении литературных источников, периодических изданий, нормативных документов, методической литературы по всем темам дисциплины, а также в самостоятельном изучении вопросов для опроса, выполнении контрольной работы и презентации.

### **Контрольные задания (проект) для студентов очного обучения**

#### **Темы проектных работ**

Студенты делятся на группы и выбирают действующее предприятие (место прохождения практики, место работы и др.), собирает все формы бухгалтерской отчетности за последние три года. Затем, изученную теоретическую информацию апробирует на материалах выбранного предприятия.

Тематика проектов:

1. Влияние кредиторской задолженности на финансовые показатели
2. Использование вексельных схем для расчета с поставщиками
3. Исследование влияния величины привлеченных средств на эффективность деятельности фирмы
4. Исследование влияния различных способов начисления амортизации на платежи по налогу на имущество
5. Косвенный метод оценки денежных потоков в рамках
6. Моделирование механизма предоставления торговой скидки
7. Определение рациональной величины дебиторской задолженности
8. Построение модели движения денежных средств
9. Построение модели денежного потока
10. Способы снижения налогооблагаемой базы по налогу на прибыль
11. Эффект финансового рычага
12. Анализ системы наличных и безналичных расчетов
13. Влияние бюджетирования на структуру денежных потоков
14. Влияние структуры фирмы на налоговую нагрузку
15. Дебиторская задолженность как финансовый инструмент
16. Исследование лизинговых и кредитных схем приобретения оборудования
17. Исследование методов прогнозирования банкротства предприятия
18. Исследование модели финансовой устойчивости
19. Исследование модели Э.Альтмана
20. Исследование показателей ликвидности банка
21. Исследование рентабельности. Мероприятия по её увеличению
22. Исследование системы управления проектными рисками
23. Исследование чувствительности методики оценки бизнеса

24. Исследование чувствительности модели к оценке стоимости предприятия
25. Методики управления безубыточностью предприятия
26. Механизм управления денежными потоками фирмы
27. Моделирование денежных потоков коммерческой фирмы
28. Построение и анализ потоков денежных средств фирмы
29. Финансовые инструменты управления денежными потоками предприятия.
30. Финансовый инжиниринг на рынке государственных облигаций
31. Характеристика системы налогообложения хозяйствующего субъекта и пути снижения налоговой нагрузки

Проект состоит из трех разделов:

*Раздел "Постановка задачи"* представляется в виде обзора научной литературы, периодической печати, нормативных и законодательных документов по теме работы. Приводится формулировка задачи, решаемой с помощью рассматриваемого финансового инструмента.

Постановка задачи представляет собой предварительный анализ имеющейся информации, условий и методов решения проблемы; описание исходных условий; формулировка цели. Задача – некоторое множество исходных посылок (входных данных к задаче), описание цели, определенной над множеством этих данных, описание возможных стратегий достижения этой цели или возможных промежуточных состояний исследуемого объекта. Цель – образ несуществующего, но желаемого – с точки зрения задачи или рассматриваемой проблемы – состояния среды, т.е. такого состояния, которое позволяет решать проблему при данных ресурсах. Другими словами цель это описание, представление некоторого наиболее предпочтительного состояния системы. Решить задачу – означает определить четко ресурсы и пути достижения указанной цели при исходных посылках.

Объем раздела не должен быть более 5–7 страниц.

В разделе "*Построение модели*" приводится описание рассматриваемого финансового инструмента, строится его модель, реализуемая в Excel, и дается ее анализ.

Математическая модель – описание какого-либо класса явлений внешнего мира, выраженное с помощью математической символики. Математическая модель – мощный метод познания внешнего мира, а также прогнозирования и управления. Анализ математических моделей позволяет проникнуть в сущность изучаемых явлений.

Построение модели финансового инструмента предполагает выражение в математическом виде всех правил его действия, расчетных формул, схем формирования показателей для всех участников. Модель финансового инструмента должна отражать все денежные потоки, формируемые им,



включая и налоговую составляющую. Реализация модели в Excel должна позволять производить вариантные расчеты для разных исходных данных, а также производить анализ чувствительности инструмента к изменениям основных определяющих факторов. Этот раздел включает в себя также описание и анализ финансовых механизмов, технологических схем, анализ показателей структуры, динамики технико-экономических показателей, исследование зависимостей, оценку эффективности используемых финансовых инструментов и т.п., основные выводы из анализа.

*Третий раздел* включает в себя следующие вопросы:

- предложения и разработку усовершенствований финансовых инструментов;
- разработку новых финансовых инструментов, позволяющих повысить эффективность работы исследуемой организации (системы и пр.);
- внедрение известных финансовых инструментов, но не используемых в изучаемой организации; мероприятия по улучшению финансовых показателей деятельности;
- моделирование функционирования предлагаемых усовершенствований и т.п. В разделе приводятся расчеты, демонстрирующие целесообразность или нецелесообразность внедрения проектных предложений. Получаемые результаты должны быть представлены в виде таблиц и графиков. Объём второго и третьего разделов в сумме не должен превышать 20 страниц.

### **Контрольная работа для студентов заочного обучения**

#### Контрольная работа

Необходимо выбрать 1 из представленных тем по последней цифре зачетной книжки. Представить выбранную тему в виде слайдов (не более 30). 1 слайд должен содержать тему; 2 слайд – вопросы по теме; с 3 – раскрытие вопросов по теме, далее список используемых литературных источников.

1. Введение в финансовый инжиниринг. Результаты исследований актуальных проблем управления, полученные отечественными и зарубежными исследователями в области финансового инжиниринга;
2. Основные продукты финансового инжиниринга;
3. Конструирование финансовых продуктов на рынке долговых ценных бумаг;
4. Финансовый инжиниринг на рынке долговых ценных бумаг;
5. Функции и принципы финансового инжиниринга.

Распределение вариантов контрольных заданий по последней цифре зачетной книжки

Последняя цифра зачетной книжки	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
Вопрос	1	2	3	4	5	1	2	3	4	5

### **Раздел 5 Вопросы на зачет по дисциплине**

1. Ценные бумаги как экономическая категория (ПК-5)
2. Профессиональные участники рынка ценных бумаг (ПК-5)
3. Основы портфельного инвестирования (ПК-5)
4. Корпоративные ценные бумаги (ПК-5)
5. Государственные ценные бумаги (ПК-5)
6. Производные ценные бумаги (ПК-5)
7. Финансовые инструменты (ПК-5)
8. Стоимостные характеристики ценных бумаг, полученные отечественными и зарубежными исследователями (ПК-5)
9. Фундаментальный анализ фондового рынка (ПК-5)
10. Технический анализ фондового рынка (ПК-5)
11. Методы количественного и качественного анализа для принятия управленческих решений (ПК-5)
12. Отечественные и зарубежные методики построения организационно-управленческих моделей (ПК-5)
13. Модели Альтмана, Бивера, Тиса, Таффлера при прогнозировании вероятности банкротства организаций (ПК-5)
14. Методы стратегического анализа для принятия управленческих решений (ПК-5)
15. Влияние кредиторской задолженности на финансовые показатели
16. Использование вексельных схем для расчета с поставщиками (ПК-5)
17. Исследование влияния величины привлеченных средств на эффективность деятельности фирмы (ПК-5)
18. Исследование влияния различных способов начисления амортизации на платежи по налогу на имущество (ПК-5)
19. Косвенный метод оценки денежных потоков в рамках (ПК-5)
20. Моделирование механизма предоставления торговой скидки (ПК-5)
21. Определение рациональной величины дебиторской задолженности (ПК-5)
22. Построение модели движения денежных средств (ПК-5)
23. Построение модели денежного потока (ПК-5)
24. Способы снижения налогооблагаемой базы по налогу на прибыль

- (ПК-5)
25. Эффект финансового рычага (ПК-5)
  26. Анализ системы наличных и безналичных расчетов (ПК-5)
  27. Влияние бюджетирования на структуру денежных потоков (ПК-5)
  28. Влияние структуры фирмы на налоговую нагрузку (ПК-5)
  29. Дебиторская задолженность как финансовый инструмент (ПК-5)
  30. Исследование лизинговых и кредитных схем приобретения оборудования (ПК-5)
  31. Исследование методов прогнозирования банкротства предприятия (ПК-5)
  32. Исследование модели финансовой устойчивости (ПК-5)
  33. Исследование модели Э.Альтмана (ПК-5)
  34. Исследование показателей ликвидности банка (ПК-5)
  35. Исследование рентабельности. Мероприятия по её увеличению (ПК-5)
  36. Исследование системы управления проектными рисками (ПК-5)
  37. Исследование чувствительности методики оценки бизнеса (ПК-5)
  38. Исследование чувствительности модели к оценке стоимости предприятия (ПК-5)
  39. Методики управления безубыточностью предприятия (ПК-5)
  40. Механизм управления денежными потоками фирмы (ПК-5)
  41. Моделирование денежных потоков коммерческой фирмы (ПК-5)
  42. Построение и анализ потоков денежных средств фирмы (ПК-5)
  43. Финансовые инструменты управления денежными потоками предприятия. (ПК-5)
  44. Финансовый инжиниринг на рынке государственных облигаций(ПК-5)
  45. Характеристика системы налогообложения хозяйствующего субъекта и пути снижения налоговой нагрузки (ПК-5)
  46. Конструирование финансовых продуктов предприятия на рынке ценных бумаг (ПК-5)
  47. Финансовый инжиниринг в стратегическом управлении организацией (ПК-5)
  48. Влияние основных продуктов финансового инжиниринга на финансовые показатели предприятия (ПК-5)
  49. Оценка эффективности финансовых инструментов и доходности инвестиционных проектов предприятия(ПК-5)
  50. Методики и модели оценки эффективности финансовых инструментов и доходности инвестиционных проектов предприятия(ПК-5)