



Автономная некоммерческая образовательная организация
высшего образования
«Воронежский экономико-правовой институт»
(АНОО ВО «ВЭПИ»)

УТВЕРЖДАЮ
Проректор
по учебно-методической работе
Е.Н. Григорьева
« 12 » марта 20 16 г.



МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ВЫПОЛНЕНИЮ ЛАБОРАТОРНЫХ РАБОТ ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ)

Б1.В.ДВ.08.02 Финансовый менеджмент

(наименование дисциплины (модуля))

38.03.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки)

Направленность (профиль) Бухгалтерский учет, анализ и аудит
(наименование направленности (профиля))

Квалификация выпускника Бакалавр
(наименование направленности (профиля))

Форма обучения Очная, заочная
(очная, заочная)

Рекомендован к использованию Филиалами АНОО ВО «ВЭПИ».

Воронеж
2016

Методические рекомендации по выполнению лабораторных работ по дисциплине (модулю) рассмотрены и одобрены на заседании кафедры экономики, год начала подготовки – 2016.

Протокол от « 13 » февраля 2016 г. № 8

Заведующий кафедрой



А.Э. Ахмедов

Разработчики:

Доцент



И.В. Смольянинова

ЛАБОРАТОРНЫЕ РАБОТЫ

Лабораторная работа № 1 «Теоретические основы финансового менеджмента»

Цель работы: знать предмет, сущность, содержание, функции финансового менеджмента.

1. Краткие теоретические сведения

В системе управления различными аспектами деятельности любого предприятия в современных условиях наиболее сложным и ответственным звеном является управление финансами. В странах с рыночной экономикой принципы и методы этого управления еще на рубеже 19 – 20 в.в. оформились в специализированную область знаний, получившую название «финансовый менеджмент».

В нашей стране практика эффективного финансового менеджмента находится пока лишь в стадии становления, сталкиваясь с объективными экономическими трудностями, несовершенством нормативно-правовой базы, недостаточным уровнем подготовки специалистов к работе в кризисных экономических условиях.

Финансовый менеджмент представляет собой систему управления финансовыми ресурсами хозяйствующих субъектов, организацией оборота денежных средств, операциями на финансовых рынках путем использования комплекса методов, приемов, финансовых инструментов, с целью обеспечения бесперебойной и эффективной деятельности предприятия. Следовательно, финансовый менеджмент с одной стороны – это процесс управления финансами и хозяйственной деятельностью, с другой стороны он рассматривается как наука об управлении.

В системе экономических наук финансовый менеджмент представляет собой самостоятельную и специфическую дисциплину. С одной стороны ей присущи многие особенности такой дисциплины, как менеджмент, с другой – она интегрирует элементы таких дисциплин, как финансы предприятий, экономический анализ, рынок ценных бумаг, статистика, налогообложение, бухгалтерский учет.

Предметом финансового менеджмента является система управления финансами на предприятии, финансовый механизм предприятия, его финансовая деятельность.

Субъекта финансового менеджмента – те. Кто осуществляет управление финансовыми ресурсами предприятия. Выделяют 3 группы субъектов:

1. собственник предприятия – самостоятельно осуществляет функции финансового управления, как правило, на малых предприятиях с небольшими объемами финансовой деятельности.

2. финансовый менеджер широкого профиля – используется на предприятии для общего руководства финансовой деятельностью, осуществляет практически все функции финансового управления предприятием.

3. функциональный финансовый менеджер – является узким специалистом, осуществляет специализированные функции управления в одной из сфер финансовой деятельности предприятия (управление инвестициями, денежными потоками предприятия, финансовыми рисками, антикризисное управление и т.д.).

Объектом финансового менеджмента выступают финансовые ресурсы, денежный оборот и фактические денежные средства, цена капитала, финансово – кредитные и прочие взаимоотношения, возникающие в процессе управления финансами хозяйствующего субъекта.

Цели финансового менеджмента вытекают из целей хозяйствующего субъекта и его экономической стратегии. В финансово – экономической литературе в качестве главной цели финансового менеджмента выделяют максимизацию рыночной стоимости предприятия. К другим целям финансового менеджмента так же относятся:

- 1) максимизация прибыли и рентабельности;
- 2) оптимизация затрат;
- 3) достижение конкретного уровня прибыли;
- 4) рост доходов собственников, менеджеров, персонала предприятия и усиление мотивации их труда;
- 5) повышение уровня управления капиталом;
- 6) оптимизация потоков денежных средств;
- 7) достижение конкурентного преимущества на рынках;
- 8) финансовое обеспечение поступательного экономического развития предприятия.

2. Порядок выполнения работы и содержание отчета

Порядок выполнения работы:

- 1) цель, основные задачи и принципы финансового менеджмента, его место в системе управления организацией;
- 2) стратегия и тактика финансового менеджмента.

Содержание отчета:

- 1) цель работы;
- 2) задание на лабораторную работу для своего варианта;
- 3) алгоритм решаемого задания с необходимыми пояснениями;
- 4) выводы по работе.

3. Контрольные вопросы

- 1) финансовый менеджмент как экономическая категория, направленная на обеспечение эффективного управления финансовыми ресурсами;
- 2) место финансового менеджмента в системе управления организацией. Объекты и субъекты управления в системе финансового менеджмента;
- 3) финансовый механизм, его элементы.

Лабораторная работа № 2 **«Информационная основа финансового менеджмента»**

Цель работы: знать роль финансовой отчетности в системе финансового менеджмента

1. Краткие теоретические сведения

Информационное обеспечение процесса управления финансами — совокупность информационных ресурсов и способов их организации, необходимых и пригодных для реализации аналитических процедур, обеспечивающих финансовую сторону деятельности компании.

Сведения регулятивно-правового характера включают в себя законы, постановления и другие нормативные акты, положения и документы, определяющие правовую основу финансовой деятельности организаций, финансовых институтов, рынка ценных бумаг. Сюда относятся, например, Гражданский кодекс (ГК), Налоговый кодекс (НК), Федеральные законы «О бухгалтерском учете», «О рынке ценных бумаг» и прочие нормативные документы, регулирующие финансовую деятельность организации. Информацию этого блока необходимо принимать в расчет прежде всего потому, что представленные в нем документы носят обязательный для исполнения характер.

Финансовые сведения нормативно-справочного характера включают нормативные документы государственных органов (Министерства финансов РФ, Банка России, Федеральной налоговой службы РФ и др.), международных организаций и различных финансовых институтов, содержащие требования, рекомендации и количественные нормативы в области финансов к участникам рынка. В качестве примера можно привести Положение о выплате дивидендов по акциям и процентов по облигациям, сообщения Минфина РФ о различных процентных ставках, о составе отчетности и принципах ее представления и т.п.

Третий блок включает бухгалтерскую отчетность, которая в условиях рынка является наиболее информативным и надежным источником, характеризующим имущественное и финансовое положение компании. Как правило, отчетность доступна аналитику не сама по себе, а в составе годового отчета. В настоящее время годовые отчеты хозяйствующих субъектов во многих случаях уже не являются коммерческой тайной, и при необходимости с ними можно ознакомиться, обратившись в органы статистики. При этом информационной основой является как публичная бухгалтерская (финансовая) отчетность, так и информация внутреннего управленческого учета, включающая информацию о структуре и динамике затрат, о местах возникновения затрат и результатов и т.п.

Система подготовки и представления статистических данных в финансовой сфере имеет исключительную важность для становления и развития рыночных отношений. Основу этого блока составляют сведения финансового характера, публикуемые органами государственной статистики, биржами и специализированными информационно-аналитическими агентствами. Данный блок является наиболее существенным для принятия решений в области управления финансами, в частности информация этого блока особенно важна для юридических и физических лиц, прямо или косвенно занимающихся операциями на рынке ценных бумаг.

2. Порядок выполнения работы и содержание отчета

Порядок выполнения работы:

- 1) базовые показатели финансового менеджмента
- 2) сущность, содержание финансового планирования, прогнозирования
- 3) базовые понятия финансовой математики

Содержание отчета:

- 1) цель работы;
- 2) задание на лабораторную работу для своего варианта;
- 3) алгоритм решаемого задания с необходимыми пояснениями;
- 4) выводы по работе.

3. Контрольные вопросы

- 1) внутренние и внешние пользователи финансовой отчетности организации. Внешняя среда организации: правовая и налоговая;
- 2) методы анализа отчетности, используемые в финансовом менеджменте. Основные финансовые коэффициенты отчетности;
- 3) сущность, содержание финансового планирования, прогнозирования;
- 4) бюджетирование как элемент финансового менеджмента.

Лабораторная работа № 3 «Основы операционного анализа организации»

Цель работы: знать левверидж, или эффект рычага как метод управления активами, пассивами организации.

1. Краткие теоретические сведения

Одним из самых доступных методов управления предпринимательской деятельностью является операционный анализ, осуществляемый по схеме: «издержки – объем продаж – прибыль». Данный метод позволяет выявить зависимость финансового результата производственно-торговой деятельности от изменения цены, издержек, объема производства, сбыта продукции товаров, работ и услуг (далее – продукции).

С помощью операционного анализа можно решить широкий спектр управленческих задач, в том числе:

- 1) оценить прибыльность производственно-торговой деятельности;
- 2) прогнозировать рентабельность работы предприятия на основе показателя «запас финансовой прочности»;
- 3) оценить предпринимательский риск, связанный с деятельностью предприятия;
- 4) выбрать оптимальные пути выхода из кризисного состояния;
- 5) оценить результаты начального периода функционирования нового предприятия или прибыльность инвестиций, осуществляемых для расширения основного капитала;
- 6) разработать наиболее выгодную для предприятия ассортиментную политику в сфере производства и реализации продукции.

Основными элементами операционного анализа выступают пороговые показатели деятельности предприятия:

- 1) критический объем производства (реализации продукции);
- 2) порог рентабельности (или точка безубыточности);
- 3) запас финансовой прочности.

Практически, они все связаны с понятием маржинального дохода (валовой маржи), который характеризует результат от реализации продукции после возмещения переменных издержек.

2. Порядок выполнения работы и содержание отчета

Порядок выполнения работы:

- 1) эффект операционного рычага;
- 2) аналитическое представление модели безубыточности.

Содержание отчета:

- 1) цель работы;

- 2) задание на лабораторную работу для своего варианта;
- 3) алгоритм решаемого задания с необходимыми пояснениями;
- 4) выводы по работе.

3. Контрольные вопросы

- 1) основные элементы операционного анализа: операционный рычаг, порог рентабельности, запас финансовой прочности организации;
- 2) эффект операционного рычага;
- 3) аналитическое представление модели безубыточности;
- 4) алгоритм построения точки безубыточности графическим методом.

Лабораторная работа № 4 «Управление капиталом»

Цель работы: знать, что такое капитал организации: понятие, виды, источники формирования капитала.

1. Краткие теоретические сведения

Управление капиталом представляет собой систему принципов и методов разработки и реализации управленческих решений, связанных с оптимальным его формированием из различных источников, а также обеспечением эффективного его использования в различных видах хозяйственной деятельности предприятия.

Управление капиталом предприятия направлено на решение следующих основных задач:

1. Формирование достаточного объема капитала, обеспечивающего необходимые темпы экономического развития предприятия.
2. Оптимизация распределения сформированного капитала по видам деятельности и направлениям использования.
3. Обеспечение условий достижения максимальной доходности капитала при предусматриваемом уровне финансового риска.
4. Обеспечение минимизации финансового риска, связанного с использованием капитала, при предусматриваемом уровне его доходности.
5. Обеспечение постоянного финансового равновесия предприятия в процессе его развития.
6. Обеспечение достаточного уровня финансового контроля над предприятием со стороны его учредителей.
7. Обеспечение достаточной финансовой гибкости предприятия.
8. Оптимизация оборота капитала.
9. Обеспечение своевременного реинвестирования капитала.

2. Порядок выполнения работы и содержание отчета

Порядок выполнения работы:

- 1) капитал организации: понятие, виды, источники формирования капитала;
- 2) управление источниками долгосрочного и краткосрочного финансирования;
- 3) формирование рациональной структуры источников средств: принципы формирования капитала;
- 4) теории дивидендной политики: теория начисления дивидендов по остаточному принципу, теория минимизации рисков;

5) дивидендная политика и регулирование курса акций: методики дробления, консолидации, выкупа акций.

Содержание отчета:

- 1) цель работы;
- 2) задание на лабораторную работу для своего варианта;
- 3) алгоритм решаемого задания с необходимыми пояснениями;
- 4) выводы по работе.

3. Контрольные вопросы

- 1) целесообразность, возможность управления структурой капитала;
- 2) средневзвешенная и предельная стоимости капитала;
- 3) управление источниками долгосрочного и краткосрочного финансирования;
- 4) управление кредиторской задолженностью.

Лабораторная работа № 5 **«Управление оборотными активами организации»**

Цель работы: знать основные характеристики потоков платежей. Дать определение понятию финансовая рента и привести примеры расчета ренты. Перечислить параметры финансовой и вечной рент.

1. Краткие теоретические сведения

Любая финансовая операция характеризуется и может быть полностью описана посредством порождаемых ею денежных потоков. В целом сущность анализа финансовых операций заключается в определении времени и величин генерируемых ими платежей и последующей их оценки в виде показателей, позволяющих сравнить и сопоставить альтернативные варианты.

Понятие "денежный поток" (cash flow – поток наличности, поток платежей) относится к фундаментальным в финансовом менеджменте.

Денежный поток обладает рядом характеристик. Наиболее важными из них – величина или размер отдельного платежа (элемента потока), его направление или знак, время осуществления, определенность и др.

Получаемые платежи или поступления называют притоками (cash inflows, CIF), выплачиваемые – оттоками (cash outflows, COF) денежных средств.

Размеры выплат и поступлений (т.е. отдельных элементов денежного потока) могут быть известны с той или иной степенью определенности. Чем более определенными являются величины платежей, тем меньше риск, связанный с соответствующей операцией.

Разнообразие хозяйственных операций в условиях рынка обуславливает существование самых различных видов денежных потоков. В связи с этим возникает необходимость в их классификации.

2. Порядок выполнения работы и содержание отчета

Порядок выполнения работы:

- 1) оборотные средства (текущие активы);
- 2) производственный и финансовый цикл организации;
- 3) операционный цикл как цикл производства и обращения товара.

Содержание отчета:

- 1) цель работы;
- 2) задание на лабораторную работу для своего варианта;
- 3) алгоритм решаемого задания с необходимыми пояснениями;
- 4) выводы по работе.

3. Контрольные вопросы

- 1) чистый оборотный капитал (собственные оборотные средства);

- 2) текущие финансовые потребности;
- 3) формы финансирования оборотных активов;
- 4) риски, обусловленные недостатком, избытком оборотных средств;
- 5) операционный цикл как цикл производства и обращения товара.

Лабораторная работа № 6 **«Управление производственными запасами»**

Цель работы: знать методы анализа материально-производственных запасов (МПЗ): понятие, состав.

1. Краткие теоретические сведения

Оборотные активы включают имущество, способное превращаться в денежные средства в течение одного производственного цикла. Элементы оборотных активов выступают в двух формах: материальной (производственные запасы, незавершенное производство, готовая продукция, товары) и финансовой (дебиторская задолженность, денежные средства, краткосрочные финансовые вложения).

Оборотные активы играют важную роль в деятельности каждого субъекта хозяйствования, что объясняется следующими аспектами:

наличие данных активов является обязательным условием начала и нормального функционирования производства и реализации продукции (работ, услуг);

их объем, структура и скорость оборота отражаются на платежеспособности организации;

эффективность использования оборотных активов оказывает существенное воздействие на финансовые результаты (уровень затрат, прибыль, рентабельность и т. д.)

По функциональному назначению оборотные активы подразделяются на оборотные производственные фонды и фонды обращения.

Оборотные производственные фонды состоят из предметов труда (сырье, основные материалы, вспомогательные материалы, покупные полуфабрикаты, топливо, тара, запасные части), незавершенного производства, расходов будущих периодов, средств труда (инвентарь и хозяйственные принадлежности). Предметы труда целиком потребляются в процессе одного кругооборота и полностью переносят свою стоимость на изготавливаемый продукт.

Фонды обращения включают готовую продукцию на складе, товары отгруженные, дебиторскую задолженность, краткосрочные ценные бумаги, денежные средства.

По степени ликвидности оборотные активы подразделяются следующим образом:

- 1) абсолютно ликвидные (денежные средства);
- 2) высоколиквидные (краткосрочные финансовые вложения и краткосрочная дебиторская задолженность);

3) среднеликвидные (дебиторская задолженность кроме краткосрочной и безнадежной, запасы готовой продукции и товаров);

4) слаболиквидные (сырье, материалы, инвентарь, хозяйственные принадлежности, незавершенное производство);

5) неликвидные (безнадежная дебиторская задолженность, расходы будущих периодов).

Ликвидность оборотных активов является главным фактором, определяющим степень риска вложений средств в эти активы.

По источникам формирования различают оборотные активы, сформированные за счет собственных средств, заемных средств (кредитов банков, коммерческих кредитов, займов) и привлеченных средств (кредиторской задолженности).

Денежные средства, авансированные в оборотные производственные фонды и фонды обращения и предназначенные для обеспечения непрерывного процесса производства и реализации, являются оборотными средствами.

Средства, авансированные в оборотные производственные фонды и фонды обращения, восстанавливаются после завершения каждого цикла производства и реализации.

2. Порядок выполнения работы и содержание отчета

Порядок выполнения работы:

- 1) материально-производственные запасы (МПЗ): понятие, состав;
- 2) направления управления производственными запасами;
- 3) определение наиболее экономичного размера заказа.

Содержание отчета:

- 1) цель работы;
- 2) задание на лабораторную работу для своего варианта;
- 3) алгоритм решаемого задания с необходимыми пояснениями;
- 4) выводы по работе.

3. Контрольные вопросы

- 1) материально-производственные запасы (МПЗ);
- 2) направления управления производственными запасами;
- 3) нормирование, оценка, учет и контроль производственных запасов;
- 4) оценка эффективности использования производственных запасов;
- 5) определение наиболее экономичного размера заказа.

Лабораторная работа № 7 **«Управление дебиторской задолженностью»**

Цель работы: знать методы анализа дебиторской задолженности, её понятие, классификацию.

1. Краткие теоретические сведения

Управление дебиторской задолженностью – это функция финансового менеджмента, основной целью которой является увеличение прибыли компании за счёт эффективного использования дебиторской задолженности, как экономического инструмента. Согласно статистике, 20-25% всех активов типичного промышленного предприятия составляет дебиторская задолженность, тогда как кредиторская задолженность - 10-15% пассивов. Иными словами, дебиторская задолженность составляет внушительную часть активов компаний в современной экономике. Принимая во внимание эти факты, следует признать, что управление дебиторской задолженностью - важная часть краткосрочной финансовой политики фирмы. Задача управления дебиторской задолженностью состоит в ускорении платежей со стороны клиентов фирмы, снижении «плохих» долгов (т.е. таких долгов, выплаты по которым сомнительны или уже точно не поступят), в проведении эффективной политики продаж и продвижения на рынке. Управление дебиторской задолженностью включает в себя следующие направления деятельности: - контроль за образованием и состоянием дебиторской задолженности; - определение политики предоставления кредита и инкассации для различных групп покупателей и видов продукции (кредитной политики); - анализ и ранжирование клиентов (на основе кредитных историй); - контроль расчетов с дебиторами по отсроченным и просроченным задолженностям (на основе реестра старения дебиторской задолженности); - прогноз поступлений денежных средств от дебиторов (на основе коэффициентов инкассации); - определение приемов ускорения востребования долгов и уменьшения безнадежных долгов.

2. Порядок выполнения работы и содержание отчета

Порядок выполнения работы:

- 1) дебиторская задолженность: понятие, классификация;
- 2) направления управления текущей дебиторской задолженностью;
- 3) методы сокращения текущих финансовых потребностей;

Содержание отчета:

- 1) цель работы;
- 2) задание на лабораторную работу для своего варианта;
- 3) алгоритм решаемого задания с необходимыми пояснениями;

4) выводы по работе.

3. Контрольные вопросы

- 1) необходимость управления дебиторской задолженностью;
- 2) направления управления текущей дебиторской задолженностью;
- 3) контроль дебиторской задолженности организации;
- 4) выбор типа кредитной политики по отношению к покупателям.

Лабораторная работа № 8 **«Управление денежными активами»**

Цель работы: знать направления управления денежными потоками

1. Краткие теоретические сведения

Размер остатка денежных средств определяет уровень абсолютной платежеспособности предприятия, влияет на продолжительность финансового цикла, в определенной степени характеризует его инвестиционные возможности в краткосрочном периоде.

Денежные средства предприятия могут расходоваться на различные цели; классификация этих целей позволяет в совокупном остатке денежных активов предприятия выделить следующие составляющие:

1. **Операционный (транзакционный) остаток денежных активов.** Он формируется с целью обеспечения текущих платежей, связанных с производственно-коммерческой деятельностью предприятия – по закупке сырья и материалов, оплате труда, уплате налогов и т.п. Это основной вид остатка денежных средств.

2. **Страховой (резервный) остаток денежных активов** формируется для страхования риска несвоевременного поступления денежных средств от основной деятельности по каким-либо причинам. Размер этого остатка зависит от возможности получения предприятием краткосрочных финансовых кредитов.

3. **Инвестиционный (спекулятивный) остаток денежных активов** формируется с целью осуществления эффективных краткосрочных финансовых вложений в отдельных сегментах рынка денег. Этот вид остатка формируется по остаточному принципу, если удовлетворена потребность в формировании денежных остатков других видов.

4. **Компенсационный остаток денежных активов** формируется в основном по требованию банка, осуществляющему расчетное обслуживание предприятия и оказывающему ему другие виды финансовых услуг. Он представляет собой неснижаемую сумму денежных активов, которую предприятие обязалось постоянно хранить на своем расчетном счете в соответствии с условиями договора о банковском обслуживании. Формирование такого остатка является одним из условий получения предприятием ряда банковских услуг.

Основная цель финансового менеджмента в части управления денежными активами – обеспечение постоянной платежеспособности предприятия. Поэтому в практике финансового менеджмента управление денежными активами часто отождествляется с управлением платежеспособностью (ликвидностью).

2. Порядок выполнения работы и содержание отчета

Порядок выполнения работы:

- 1) денежные потоки организации
- 2) направления управления денежными потоками
- 3) анализ потоков денежных средств
- 4) составление бюджета денежных средств
- 5) механизм управления денежными средствами и их эквивалентами

Содержание отчета:

- 1) цель работы;
- 2) задание на лабораторную работу для своего варианта;
- 3) алгоритм решаемого задания с необходимыми пояснениями;
- 4) выводы по работе.

3. Контрольные вопросы

- 1) притоки и оттоки денежных средств по основной, инвестиционной и финансовой деятельности организации;
- 2) чистая кредитная позиция организации;
- 3) цель управления денежными активами.