Методические рекомендации по выполнению самостоятельной работы студента (СРС)

Целью самостоятельной работы является закрепление вопросов дисциплины, изложенных на лекции, углубление познания, создание положительной мотивации при изучении курса.

В процессе изучения данной дисциплины обучающиеся должны обрести профессиональные компетенции в области принятия решений в различных сферах управления организацией, обладать навыками необходимыми для эффективного управления.

В целях достижения обучающимися понимания сущности и методов системы управления финансовыми ресурсами организации в тесной увязке всех компонентов менеджмента с позиции получения желаемого финансового результата и их эффективности, предложены задания финансово - аналитического характера.

Для выполнения предложенных заданий следует использовать лекционный материал, источники рекомендуемой литературы, данные финансово-хозяйственной деятельности отдельных предприятий.

СРС 1. Содержание и функции финансового менеджмента

1. Выявление места и роли финансового менеджмента.
2. Анализ основных функций финансового менеджмента.
3. Анализ финансового менеджмента как системы управления и его деление на управляющую и управляемую подсистемы.
4. Рассмотрение состояния финансовой системы страны на современном этапе развития.

Необходимо изучить рекомендуемую литературу, конспектировать материалы по основным вопросам данной темы.

На примере любой организации, можно использовать информационные данные известных фирм («BMW», «Mersedess-Bens», «Jonssons end Jonssons», «Coka cola» и т.п. и т. д.) выполнить следующие задания:

1. Изучите систему финансового менеджмента в известной Вам организации:

- каким элементам объекта управления в организации уделяется наибольшее внимание? Почему?

- какие из элементов объекта управления являются наименее управляемыми? Почему?

- рассмотрите элементы субъекта управления. Опишите финансовые инструменты и методы, используемые финансовыми менеджерами в рассматриваемой организации;

- что включает в себя информационное обеспечение финансового менеджмента в рассматриваемой организации?

2. Изучите организационную структуру фирмы и определите структурные подразделения, участвующие в процессе финансового управления деятельностью организации.

Какие задачи решает каждое подразделение в рамках финансового менеджмента? Попытайтесь определить, есть ли в организации подразделения, частично или полностью дублирующие деятельность друг друга в рамках финансового менеджмента.

С чем это, по-Вашему, связано? Как, на Ваш взгляд, это характеризует систему финансового менеджмента в рассматриваемой организации?

3. Какие преимущества получает организация, использующая в своей деятельности современные методы финансового менеджмента?

4. Какие мероприятия могут позволить казахстанским предприятиям выйти на современный уровень финансового менеджмента? Кто, по Вашему мнению, должен быть инициатором этих мероприятий?

СРС 2. Определение категорий: активы, обязательства, капитал, доходы, расходы, методы оценки в редакции МСФО

Необходимо:

1. рассмотреть сущность базовых концепций и показателей финансового менеджмента;
2. дать определение категориям: активы, обязательства, капитал, доходы, расходы, финансовые инструменты и риски, методы оценки, концепции капитала (в редакции МСФО);
3. раскрыть суть временной стоимости денег, стоимости рискованных активов, будущая и настоящая стоимость финансовых активов, дисконтирование и компаундинг;
4. рассмотреть основные показатели, используемые в теории и практике финансового менеджмента: приведенная стоимость – РV, рыночная добавленная стоимость - МVА, экономическая добавленная стоимость - ЕVА, показатели эффективности управления активами – ROE, ROA, ROI, обобщающие показатели финансовых результатов хозяйственной деятельности – EBIT, EBT, NI (NOPAT), EPS, DPS, PPS.

СРС 3. Анализ и оценка управления оборотными активами

1. Назовите основные задачи, которые должны быть решены в процессе управления оборотным капиталом.

2. Объясните, в чем заключается дилемма «ликвидность или доходность»?

3. Почему как избыточность, так и недостаточность оборотных активов привносят риск в деятельность фирмы?

4. Объясните суть основных моделей финансирования оборотных активов. Какие из этих моделей применяют на известных Вам предприятиях и в организациях? Почему? Сформулируйте достоинства и недостатки применения конкретной модели в условиях конкретного предприятия (организации).

5. Сформулируйте основные причины для поддержания ненулевого остатка денежных средств на предприятии.

6. Какая из рассмотренных моделей определения целевого остатка денежных средств, на Ваш взгляд, применима в практике казахстанских предприятий? Почему?

7. Для каких фирм и при каких условиях характерен а) консервативный, б) умеренный, в) агрессивный тип кредитной политики?

8. Какие методы управления запасами используются на известных Вам предприятиях? Насколько эффективны применяемые методы для данного предприятия? Какие методы управления запасами Вы рекомендовали бы к внедрению на данном предприятии? В чем заключаются их сравнительные преимущества?

9. Как сформирована дивидендная политика на известном Вам предприятии? Какой из рассмотренных подходов, на Ваш взгляд, является наиболее целесообразным для анализируемого предприятия? Почему?

СРС 4. Анализ и оценка управления обязательствами предприятия

Необходимо провести анализ обязательств предприятия, определить текущее состояние. Определить какие мероприятия необходимо провести для оптимизации состава и структуры обязательств предприятия. Разработать рекомендации для эффективного управления обязательствами.

Анализ обязательств по данным финансовой отчетности предприятия включает:

* анализ динамики и структуры обязательств;
* анализ оборачиваемости задолженности;
* анализ влияния долговых обязательств на платежеспособность, ликвидность и финансовую устойчивость предприятия.

При анализе показателей, характеризующих долговые требования и обязательства, прежде всего, изучают их динамику, причины и давность возникновения, соответствие срокам исковой давности.

Значительный удельный вес в составе источников средств предприятия занимают заёмные. Увеличение обязательств предприятия производит двоякий эффект. С одной стороны, это явление является благоприятным, так как у предприятия появляется дополнительный источник финансирования. С другой стороны, чрезмерное увеличение задолженности чрезвычайно опасно, поскольку повышается риск возможного банкротства.

СРС 5. Возможные мероприятия по снижению эффекта финансового рычага

Необходимо:

1. раскрыть суть понятия «финансовый рычаг»;
2. рассмотреть сущность концепций эффекта финансового рычага;
3. показать взаимосвязь финансового рычага и финансового риска;
4. определить содержание уровня сопряженного действия финансового и операционного рычагов;
5. рассмотреть основные виды текущих затрат фирмы;
6. раскрыть основные положения анализа безубыточности;
7. рассмотреть сущность финансового рычага.

Объясните разницу в понимании экономической сущности эффекта финансового рычага по американской и западно – европейской концепции. Какая из этих концепций, на Ваш взгляд, позволяет глубже проанализировать финансовый риск фирмы? Почему?

Какие особенности следует учитывать при управлении структурой затрат с помощью эффекта операционного рычага?

Какие управленческие решения позволяет принять анализ комбинированного рычага?

Составьте развернутую модель эффекта комбинированного рычага, выразив операционный и финансовый рычаг через нетто – результат эксплуатации инвестиций. Сформулируйте два основных направления финансовой стратегии фирмы, которые наглядно «проявились» через полученную развернутую модель эффекта комбинированного рычага.

Определите возможные мероприятия по снижению эффекта финансового рычага.

СРС 6. Анализ капитальных вложений

Разработать структуру проекта капитальных вложений предприятия на постройку или приобретение внеоборотных активов. В процессе разработки структуры проекта, необходимо определить каждый этап проводимых мероприятий и дать им теоретическое обоснование (с чего начать?; последующие действия; как это делать?; почему надо придерживаться этой последовательности?; почему необходимо это делать?; почему необходимо это делать именно так, а не иначе? и т.п.).

СРС 7. Финансовый анализ деятельности организации

По предложенным частным показателям финансово-хозяйственной деятельности предприятия дать оценку эффективности финансово-хозяйственной деятельности. Выявить текущее состояние, разработать рекомендации для эффективного управления деятельностью предприятия.

Таблица. Частные показатели финансово-хозяйственной деятельности предприятия

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| *Наименование показателей:* | *За предыдущий год:* | *За отчетный год:* | *Изменения за год:* |
| 1. Фондоотдача: (в тенге):  2. Производительность труда в тенге (среднегодовая выработка продукции на одного работающего):  3. Материалоотдача: (в тенге):  4. Срок окупаемости капитальных вложений: (в годах)  5. Оборачиваемость оборотных средств (активов), (в днях):  6. Дивиденды на одну акцию (в тыс. тенге): | 0,92  28,2  0,8  4  85  6 | 0,71  22,4  0,7  4,6  79  5,1 |  |

*Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия дает возможность дать оценку эффективности бизнеса,* то есть установить степень эффективности функционирования предприятия.

*Основным принципом эффективности хозяйствования является достижение наибольших результатов при наименьших затратах.* Если детализировать это положение, то можно сказать, что эффективная деятельность предприятия имеет место при минимизации затрат на изготовление единицы продукции в условиях точного соблюдения технологи и производства и обеспечения высокого качества и [конкурентоспособности выпускаемой продукции](http://www.grandars.ru/college/ekonomika-firmy/konkurentosposobnost-predpriyatiya.html).

Наиболее обобщающими показателями эффективности являются доходность, [прибыльность](http://www.grandars.ru/college/ekonomika-firmy/pribyl-predpriyatiya.html). Есть частные показатели, характеризующие эффективность отдельных сторон функционирования предприятия.

К этим показателям можно отнести:

* эффективность использования производственных ресурсов, имеющихся в распоряжении организации:
  + основных производственных фондов (здесь показателями служат [фондоотдача](http://www.grandars.ru/student/statistika/pokazateli-effektivnosti-osnovnyh-fondov.html), [фондоемкость](http://www.grandars.ru/student/statistika/pokazateli-effektivnosti-osnovnyh-fondov.html));
  + [трудовых ресурсов](http://www.grandars.ru/student/statistika/trudovye-resursy.html) (показатели — рентабельность персонала, [производительность труда](http://www.grandars.ru/student/statistika/statistika-proizvoditelnosti-truda.html));
  + [материальных ресурсов](http://www.grandars.ru/college/logistika/materialno-tehnicheskie-resursy.html) (показатели — [материалоотдача](http://www.grandars.ru/college/logistika/materialoemkost.html), [материалоемкость](http://www.grandars.ru/college/logistika/materialoemkost.html), прибыль в расчете на один тенге материальных затрат);
* эффективность инвестиционной деятельности организации (показатели — срок окупаемости капитальных вложений, прибыль в расчете на один тенге капитальных вложений);
* эффективность использования активов организации (показатели — оборачиваемость оборотных активов, прибыль в расчете на один тенге стоимости активов, в том числе оборотных и внеоборотных активов, и др.);
* эффективность использования капитала (показатели — чистая прибыль на одну акцию, дивиденды на одну акцию, и др.)

Фактически достигнутые частные показатели эффективности сопоставляются с плановыми показателями, с данными за предыдущие отчетные периоды, а также с показателями других организаций.

Исходные данные для анализа представим в следующей таблице:

Таблица. Частные показатели финансово-хозяйственной деятельности предприятия

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| *Наименование показателей:* | *За предыдущий год:* | *За отчетный год:* | *Изменения за год:* |
| 1. Фондоотдача: (в тенге):  2. Производительность труда в тенге (среднегодовая выработка продукции на одного работающего):  3. Материалоотдача: (в тенге):  4. Срок окупаемости капитальных вложений: (в годах)  5. Оборачиваемость оборотных средств (активов), (в днях):  6. Дивиденды на одну акцию (в тыс. тенге): | 0,78  32,8  1,3  5  92  7 | 0,83  35,4  1,4  4,5  90  7,3 | +0,05  +2,6  +0,1  -0,5  -2  +0,3 |

Показатели, характеризующие отдельные стороны финансово-хозяйственной деятельности предприятия, улучшились. Так, повысились фондоотдача, производительность труда и материалоотдача, следовательно, улучшилось использование всех видов производственных ресурсов, имеющихся в распоряжении организации. Снизился срок окупаемости осуществленных капитальных вложений. Ускорилась оборачиваемость оборотных средств вследствие повышения эффективности их использования. Наконец, имеет место увеличение размера дивидендов, выплачиваемых акционерам, в расчете на одну акцию.

Все эти изменения, имевшие место по сравнению с предыдущими периодом, свидетельствуют о повышении эффективности функционирования предприятия.

*В качестве обобщающего показателя эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия используем уровень* [*рентабельности*](http://www.grandars.ru/college/ekonomika-firmy/rentabelnost-predpriyatiya.html)*,* как отношение чистой прибыли к сумме основных и оборотных производственных средств. Данный показатель объединяет целый ряд частных показателей эффективности. Поэтому изменение уровня рентабельности отражает динамику эффективности всех сторон деятельности организации. В рассматриваемом примере уровень рентабельности в предыдущем году составил 21 процент, а в отчетном году 22,8%. Следовательно, повышение уровня рентабельности на 1,8 пункта свидетельствует об увеличении эффективности бизнеса, которое выражается во всесторонней интенсификации финансово-хозяйственной деятельности предприятия.