ГОСУДАРСТВЕННОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ

ВЫСШЕГО ПРОФЕССИОНАЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯЪ

«ДОНЕЦКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»

АВТОМОБИЛЬНО-ДОРОЖНЫЙ ИНСТИТУТ

Кафедра «Менеджмент организаций»

**КОНТРОЛЬНАЯ РАБОТА**

**ПО ДИСЦИПЛИНЕ «Финансовый менеджмент»**

Выполнил:

ст.гр. МО-17-з Синяткин Р.Г.

Проверил:

Преподаватель доц. Чорноус О.И.

Горловка – 2019 г.

СОДЕРЖАНИЕ

[1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЙ РАЗДЕЛ 3](#_Toc11231909)

[1.1 Сущность, формы и методы финансового контроля. 3](#_Toc11231910)

[1.2 Периоды функционирования оборотных активов с позиций финансового менеджмента. 4](#_Toc11231911)

[2 Задачи 6](#_Toc11231912)

[Задача 1 6](#_Toc11231913)

[Задача 2 7](#_Toc11231914)

[Задача 3 8](#_Toc11231915)

1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЙ РАЗДЕЛ
   1. Сущность, формы и методы финансового контроля.

Внутренний финансовый контроль представляет собой организуемый на предприятии процесс проверки исполнения и обеспечения реализации всех управленческих решений в области финансовой деятельности с целью реализации финансовой стратегии и пре­дупреждения кризисных ситуаций, приводящих к его банкротству.

Создание систем внутреннего контроля является неотъемлемой составной частью построения всей системы управления предприятием с целью обеспечения его эффективности. Системы внутреннего контроля создаются на предприятии по линейному и функциональному принципу или одновременно сочетают в себе оба эти принципа. В основе этих систем лежит разделение контрольных обязанностей отдельных служб и их менеджеров. В этих традиционных системах внутреннего контроля органической составной частью является и система финансового контроля.

В последние годы в практике стран с развитой рыночной эконо­микой широкое распространение получила новая прогрессивная комп­лексная система внутреннего контроля, организуемая в компаниях и фирмах, которая называется „контроллинг". Концепция контроллинга была разработана в 80-е годы как средство активного предотвращения кризисных ситуаций, приводящих предприятие к банкротству. Прин­ципом этой концепции, получившей название „управление по отклоне­ниям", является оперативное сравнение основных плановых (норма­тивных) и фактических показателей с целью выявления отклонений между ними и определение взаимосвязи и взаимозависимости этих отклонений на предприятии с целью воздействия на узловые факто­ры нормализации деятельности. Система контроллинга начинает внед­ряться и в нашу практику.

В общей системе контроллинга, организуемого на предприятии, вы­деляется один из центральных его блоков — финансовый контроллинг.

Финансовый контроллинг представляет собой контролирующую систему, обеспечивающую концентрацию контрольных действий на наиболее приоритетных направлениях финансовой дея­тельности предприятия, своевременное выявление отклонений фактических ее результатов от предусмотренных и принятие опе­ративных управленческих решений, обеспечивающих ее нормали­зацию.

Основными функциями финансового контроллинга являются:

- наблюдение за ходом реализации финансовых заданий, установленных системой плановых финансовых показателей и нормативов;

- измерение степени отклонения фактических результатов финансовой деятельности от предусмотренных;

- диагностирование по размерам отклонений серьезных ухудшений в финансовом состоянии предприятия и существенного снижения темпов его финансового развития;

- разработка оперативных управленческих решений по норма­лизации финансовой деятельности предприятия в соответствии с пре­дусмотренными целями и показателями;

- корректировка при необходимости отдельных целей и пока­зателей финансового развития в связи с изменением внешней фи­нансовой среды, конъюнктуры финансового рынка и внутренних ус­ловий осуществления хозяйственной деятельности предприятия.

Как видно из этих функций, финансовый контроллинг не ограничивается осуществлением лишь внутреннего контроля за осуществлением финансовой деятельности и финансовых операций, но является эффективной координирующей системой обеспечения взаимосвязи между формированием информационной базы, финансовым анали­зом, финансовым планированием и внутренним финансовым контро­лем на предприятии.

Финансовый контроллинг на предприятии строится по следую­щим основным этапам:

1. Определение объекта контроллинга. Это общее требование к построению любых видов контроллинга на предприятии с позиций целевой его ориентации. Объектом финансового контроллинга является ход реализации управленческих решений по основным аспектам финансовой деятельности предприятий.

2. Определение видов и сферы контроллинга. В соответствии с концепцией построения системы контроллинга, он подразделяется на следующие основные виды: стратегический контроллинг; текущий контроллинг; оперативный контроллинг. Каждому из перечис­ленных видов контроллинга должна соответствовать определенная его  
сфера и периодичность осуществления его функций. В табл. 3 приведены основные характеристики отдельных видов финансового контроллинга на предприятии.

* 1. Периоды функционирования оборотных активов с позиций финансового менеджмента.

По этому признаку выделяют следующие их виды:

а) Постоянная часть оборотных активов. Она представляет собой неизменную часть их размера, которая не зависит от сезонных и других колебаний деятельности предприятия. Иными словами, она рассматривается как неснижаемый минимум оборотных активов, необходимый предприятию для осуществления операционной деятельности.

б) Переменная часть оборотных активов. Она представляет собой варьирующую их часть, которая связана с сезонным возрастанием объема производства и реализации продукции. В составе этого вида оборотных активов выделяют обычно максимальную и среднюю их часть.

Движение оборотных активов предприятия в процессе их кругооборота проходит четыре основных стадии, последовательно меняя свои формы.

Управление оборотными активами предприятия связано с конкретными особенностями формирования его операционного цикла. Операционный цикл представляет собой период полного оборота всей суммы оборотных активов, в процессе которого происходит смена отдельных их видов. Он характеризует промежуток времени между приобретением производственных запасов и получением денежных средств от реализации, произведенной из них продукции.

На первой стадии денежные активы (включая их эквиваленты в форме краткосрочных финансовых инвестиций) используются для приобретения сырья и материалов.

На второй стадии входящие запасы материальных оборотных активов в результате непосредственной производственной деятельности превращаются в запасы готовой продукции.

На третьей стадии запасы готовой продукции реализуются потребителям и до наступления их оплаты преобразуются в текущую дебиторскую задолженность.

На четвертой стадии инкассированная (т.е. оплаченная) текущая дебиторская задолженность вновь преобразуется в денежные активы (часть которых до их производственного востребования может храниться в форме высоколиквидных краткосрочных финансовых инвестиций).

Важнейшей характеристикой операционного цикла, существенно влияющей на объем, структуру и эффективность использования оборотных активов, является его продолжительность. Она включает период времени от момента расходования предприятием денежных средств на приобретение входящих запасов материальных оборотных активов до поступления денег от дебиторов за реализованную им продукцию.

1. Задачи

Задача 1

Стоит ли покупать за 5500 грн. ценные бумаги, которые генерируют ежегодный доход в размере 1000 грн на протяжении 7 лет, если коэффициент дисконтирования равен 8%.

Решение.

Найдем аннуитет по следующей формуле:

Так как , то покупать ценные бумаги не стоит при данных показателях.

Задача 2

Рассчитайте необходимые показатели и сделайте факторный анализ рентабельности капитала хозяйствующего субъекта. В процессе анализа определите степень влияния на уровень рентабельности капитала следующих факторов: размер прибыли на рубль выручки; коэффициент оборачиваемости оборотных средств; фондоотдачи основных фондов; фондоотдачи нематериальных активов.

- Исходные данные

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показники | Период | | Изменения |
| Базисный | Отчетный |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| Прибыль, млн. грн. | 9 600 | 11 340 | 1740 |
| Виручка млн. грн. | 60 000 | 70 000 | 10 000 |
| Размер прибыли в расчете на одну гривну выручки, грн. | 0.16 | 0.162 | 0.002 |
| Средний остаток оборотных средств, млн. грн. | 5 000 | 5 385 | 385 |
| Среднегодовая стоимость основных фондов, млн. грн. | 37 500 | 38 890 | 1 390 |
| Среднегодовая стоимость нематериальных активов, млн. грн. | 400 | 500 | 100 |
| Общая сумма капитала, млн. грн. | 42900 | 44775 | 1875 |
| Уровень рентабельности капитала, % | 0.223 | 0.253 | 0.03 |
| Коэффициент оборачиваемости оборотных средств, обороты | 12 | 12.999 | 0.999 |
| Фондоотдача основных фондов, грн. | 0.625 | 0.556 | -0.69 |
| Фондоотдача нематериальных активов, грн. | 0.007 | 0.007 | 0 |

Рентабельность собственного капитала рассчитывается по формуле:

где - рентабельность собственного;

ЧП – чистая прибыль предприятия;

- собственный капитал предприятия.

Рентабельность за базисный период собственного капитала составляет:

Рентабельность за отчетный период собственного капитала составляет:

Следовательно, изменение рентабельности собственного капитала составило 0.2533 – 0.2238 = 0.0295.

Рассмотрим, как отдельные факторы повлияли на такое изменение.

Факторная модель для оценки факторов, оказывающих влияние на изменение рентабельности собственного капитала, имеет вид:

Изменение рентабельности собственного капитала за счет изменения чистой прибыли предприятия составило:

Изменение рентабельности собственного капитала за счет изменения величины собственного капитала составило:

Общее изменение составляет:

Таким образом, изменение чистой прибыли положительно повлияло на рентабельность собственного капитала, а изменение величины собственного капитала негативно повлияло на рентабельность собственного капитала.

Задача 3

Имеются следующие данные о трех возможных вариантах организации производства некоторой продукции.

– Исходные данные

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показник | Варіант 1 | Варіант 2 | Варіант 3 |
| Цена единицы продукции, грн. | 100 | 100 | 100 |
| Удельные переменные расходы, грн. | 25 | 17 | 12 |
| Умовно-постійні витрати, млн. грн. | 57 | 68 | 78 |

Среднегодовой объем производства продукции на ближайшие годы зависит от состояния экономики и спроса, при этом возможны следующие варианты (тыс. ед.):

– Исходные данные

|  |  |
| --- | --- |
| Резкий спад | 500 |
| Умеренный спад | 900 |
| Стабильное состояние | 1500 |
| Бурный рост | 3000 |

Рассчитайте уровень производственного левериджа для каждого из вариантов организации производства. Какой вариант наиболее чувствителен к изменению объемов производства? Если предположить, что наиболее вероятно стабильное положение экономики, вариант организации производства предпочтителен и почему?

Проанализируйте ситуации, когда вероятным является:

a) резкий спад;

b) умеренный спад;

c) бурный рост. Изменится ваше мнение по варианта организации производства в каждой из этих ситуаций?

Решение.

По следующей формуле найдем критический объем продаж:

*где -* критический объем продаж в натуральных единицах;

p – цена единицы продукции;

v – переменные производственные расходы на единицу продукции;

FC – условно-постоянные производственные расходы.

Рассчитаем для каждого варианта критический объем продаж:

При резком спаде 500 тыс. ед. продукции будет ниже критического объема продаж, что в свою очередь сделает предприятие убыточным.

При умеренном спаде и 3-м варианте организации производства видно, что именно этот вариант самый чувствительный к изменению объемов продаж.

Так при снижении выручки предприятия на 1% прибыль сократится на 66%

–показатели 3-х вариантов производства при резком спаде

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Сумма продаж | 50 000 000 | 50 000 000 | 50 000 000 |
| Переменные затраты | 12 500 000 | 8 500 000 | 6 000 000 |
| Маржинальный доход | 37 500 000 | 41 500 000 | 44 000 000 |
| Постоянные затраты | 57 000 000 | 68 000 000 | 78 000 000 |
| Прибыль | -19 500 000 | -26 500 000 | -34 000 000 |
| Объем реализованной продукции | 500 000 | 500 000 | 500 000 |
| Цена за единицу | 100 | 100 | 100 |
| Эффект производственного левериджа | -1.92 | -1.57 | -1.29 |

– показатели 3-х вариантов производства при умеренном спаде

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Сумма продаж | 90 000 000 | 90 000 000 | 90 000 000 |
| Переменные затраты | 22 500 000 | 15 300 000 | 10 800 000 |
| Маржинальный доход | 67 500 000 | 74 700 000 | 79 200 000 |
| Постоянные затраты | 57 000 000 | 68 000 000 | 78 000 000 |
| Прибыль | 10 500 000 | 6 700 000 | 1 200 000 |
| Объем реализованной продукции | 900 000 | 900 000 | 900 000 |
| Цена за единицу | 100 | 100 | 100 |
| Эффект производственного левериджа | 6.43 | 11.15 | 66.00 |

– показатели 3-х вариантов производства при стабильном состоянии

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Сумма продаж | 150 000 000 | 150 000 000 | 150 000 000 |
| Переменные затраты | 37 500 000 | 25 500 000 | 18 000 000 |
| Маржинальный доход | 112 500 000 | 124 500 000 | 132 000 000 |
| Постоянные затраты | 57 000 000 | 68 000 000 | 78 000 000 |
| Прибыль | 55 500 000 | 56 500 000 | 54 000 000 |
| Объем реализованной продукции | 1 500 000 | 1 500 000 | 1 500 000 |
| Цена за единицу | 100 | 100 | 100 |
| Эффект производственного левериджа | 2.03 | 2.20 | 2.44 |

показатели 3-х вариантов производства при бурном росте

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Сумма продаж | 300 000 000 | 300 000 000 | 300 000 000 |
| Переменные затраты | 75 000 000 | 51 000 000 | 36 000 000 |
| Маржинальный доход | 225 000 000 | 249 000 000 | 264 000 000 |
| Постоянные затраты | 57 000 000 | 68 000 000 | 78 000 000 |
| Прибыль | 168 000 000 | 181 000 000 | 186 000 000 |
| Объем реализованной продукции | 3 000 000 | 3 000 000 | 3 000 000 |
| Цена за единицу | 100 | 100 | 100 |
| Эффект производственного левериджа | 1.34 | 1.38 | 1.42 |

При стабильном состоянии экономики самым выгодным является второй вариант организации производства, так как прибыль в этом варианте самая высокая.

а. При резком спаде производство не рентабельно.

b. При умеренном спаде первый вариант более предпочтителен, так как при нем прибыль максимальна, эффект производственного левериджа минимален, что делает предприятие менее чувствительным к уменьшению продаж.

c. При бурном росте наибольшую прибыль мы получим используя третий вариант организации, а так же при самом высоком эффект производственного левериджа мы будем получать больше прибыли при росте продаж.

3 СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ И ЛИТЕРАТУРЫ

1. Богданович, H.B. Субъект как категория отечественной психологии: автореф. дисс. канд. психол. наук: 19. . 1 / Н.В. Богданович. — М.: ИП РАН, 2 4. — 24 с.

2. Волкова, Е. Н. Субъектность как деятельное отношение к самому себе, к другим людям и миру / Е. Н. Волкова // Мир психологии. — 2 5. — № 3. — с. 33—39.

3. Волкова, Е. Н. Субъектность педагога: теория и практика: автореф. дисс. д-ра психол. наук: 19. . 7 [Электронный ресурс]/ Е.Н. Волкова. — М.: ПИ РАО, 1998. — 5 с. — URL: http://www.dslib.net/psixologia- vozrasta/subektnost-pedagoga.html.

4. Осницкий, А. К. Проблемы исследования субъектной активности [Электронный ресурс]/ А. К- Осницкий // Вопросы психологии. — 1996. — № 1. — с. 5—19. — URL: http://www.voppsy.ru/issues/1996/961 /961 5.htm.