Государственное образовательное учреждение

Высшего профессионального образования

Уфимский государственный авиационный технический университет

Кафедра УС и ЭС

КОНТРОЛЬНАЯ РАБОТА

По "Финансовому менеджменту"

Выполнила: студентка

группы ГМУ-411

Аксёнова А.А.

Проверила: Биглова А.А.

Уфа 2010

Содержание

1. Теоретическая часть

Сущность, цели и задачи финансового менеджмента

2. Практическая часть

Задача. Бухгалтерская норма рентабельности

Задача. Будущая стоимость и составные денежные потоки

# 1. Теоретическая часть

# Сущность, цели и задачи финансового менеджмента

Финансовый менеджмент представляет собой важную часть менеджмента, или форму управления процессами финансирования предпринимательской деятельности.

Финансовый менеджмент, или управление финансами предприятия, означает управление денежными средствами, финансовыми ресурсами в процессе их формирования, распределения и использования с целью получения оптимального конечного результата.

Финансовый менеджмент представляет собой управление финансами предприятия, направленное на оптимизацию прибыли, максимизацию курса акций, максимизацию стоимости бизнеса, чистой прибыли на акцию, уровня дивидендов, чистых активов в расчете на одну акцию, а также на поддержание конкурентоспособности и финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта.

Финансовый менеджмент как наука управления финансами направлена на достижение стратегических и тактических целей хозяйствующего субъекта.

Финансовый менеджмент как система управления состоит из двух подсистем:

1) управляемая подсистема (объект управления)

2) управляющая подсистема (субъект управления).

Финансовый менеджмент реализует сложную систему управления совокупностоимостной величиной всех средств, участвующих в воспроизводственном процессе, и капиталом, обеспечивающим финансирование предпринимательской деятельности.

Объектом управления является совокупность условий осуществления

денежного оборота и движения денежных потоков, кругооборота стоимости, движения финансовых ресурсов и финансовых отношений, возникающих во внутренней и внешней среде предприятия. Поэтому в объект управления включаются следующие элементы:

1) Денежный оборот;

2) Финансовые ресурсы;

3) Кругооборот капитала;

4) Финансовые отношения.

Субъект управления - совокупность финансовых инструментов, методов, технических средств, а также специалистов, организованных в определенную финансовую структуру, которые осуществляют целенаправленное функционирование объекта управления. Элементами субъекта управления являются:

1) Кадры (подготовленный персонал);

2) Финансовые инструменты и методы;

3) Технические средства управления;

4) Информационное обеспечение.

Целью финансового менеджмента является выработка определенных решений для достижения оптимальных конечных результатов и нахождения оптимального соотношения между краткосрочными и долгосрочными целями развития предприятия и принимаемыми решениями в текущем и перспективном финансовом управлении.

Главной целью финансового менеджмента является обеспечение роста благосостояния собственников предприятия в текущем и перспективном периоде. Эта цель получает конкретное выражение в обеспечении максимизации рыночной стоимости бизнеса (предприятия) и реализует конечные финансовые интересы его владельца.

Основные задачи финансового менеджмента:

1). Обеспечение формирования достаточного объема финансовых ресурсов в соответствии с потребностями предприятия и его стратегией развития.

2). Обеспечение эффективного использования финансовых ресурсов в разрезе основных направлений деятельности предприятия.

3). Оптимизация денежного оборота и расчетной политики предприятия.

4). Максимизация прибыли при допустимом уровне финансового риска и благоприятной политике налогообложения.

5). Обеспечение постоянного финансового равновесия предприятия в процессе его развития, т.е. обеспечение финансовой устойчивости и платежеспособности.

# 2. Практическая часть

# Задача. Бухгалтерская норма рентабельности

Машина стоит 8000 руб. Ожидается, что до полного износа она будет приносить 2500 руб. прибыли в первом и во втором годах и 3500 руб. прибыли в третьем и четвертом годах. Допустим, что амортизация начисляется равномерно по 2000 руб. в год и нет налогов. Какова средняя бухгалтерская норма рентабельности?

Решение:

Рассчитаем остаточную балансовую стоимость инвестиций:

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Годы | 0 | 1 | 2 | 3 | 4 |
| Прибыль | 0 | 2500 | 2500 | 3500 | 3500 |
| Балансовая стоимость инвестиций | 8000 | 8000 | 8000 | 8000 | 8000 |
| Начисленная амортизация | 0 | 2000 | 4000 | 6000 | 8000 |
| Остаточная балансовая стоимость | 8000 | 6000 | 4000 | 2000 | 0 |

Средняя прибыль:



Средняя остаточная балансовая стоимость:



Средняя бухгалтерская норма рентабельности:

3000/4000=0,75 или 75%.

Балансовая прибыль у ТОО "Луна" и ТОО "Фобос" одинакова и равна 23 млн. рублей. Собственный капитал ТОО "Луна" 18.5 млн. рублей и у ТОО "Фобос" 78 млн. рублей. ТОО "Луна" имеет заемные средства в размере 59.5 млн. рублей, взятых под 14.4% годовых. Рассчитайте рентабельность собственного капитала (ROE) и ЭФР.

Решение:

Величина совокупного капитала до уплаты налогов:



Рентабельность собственного капитала рассчитывается по формуле:



или 46,6%.



или 22,04%.



Эффект финансового рычага рассчитывается по формуле:



или 35,7%.



ЭФР у ТОО "Фобос" =0, т.к. нет заемных средств.

# Задача. Будущая стоимость и составные денежные потоки

Компания выбрала инвестиционный проект со следующими денежными потоками:

|  |  |
| --- | --- |
| Число лет | Денежный поток, руб. |
| 1 | 900 |
| 2 | 800 |
| 3 | 700 |
| 4 | 600 |

а) Если учетная ставка равна 6 %, то какова будущая стоимость этих денежных потоков в 4 году?

б) Какова будущая стоимость при учетной ставке 16 %?

Решение:

а) будущая стоимость:



Для каждого денежного оттока рассчитаем будущую стоимость на 4-й год:



Итого: 1071,9+898,88+742+600=3312,78 руб. - будущая стоимость денежных потоков в 4-м году.

б) Проведем те же расчеты для учетной ставки 16%:



Итого: 1404,8+1076,48+812+600=3893,28 руб. - будущая стоимость денежных потоков в 4-м году.

Рассчитайте, что выгоднее для вкладчика: получить 20 000 рублей сегодня или получить 35 000 рублей через 3 года, если процентная ставка равна 17%.

**Решение:**

Рассчитаем будущую стоимость 20000 рублей через 3 года, под 17% годовых:

Формула сложных процентов: FV = C\* (1+r) t, отсюда FV = 20000 \* (1 + 0,17) 3 = 32032 рубля.

**Ответ:** Получить 35000 рублей через 3 года является более выгодным решением, при данном значении процентной ставки, так как 32032<35000.