

Министерство образования Российской Федерации
Ярославский государственный университет им. П.Г. Демидова
Кафедра управления и предпринимательства

ЛОГИСТИКА В ФИНАНСОВОМ МЕНЕДЖМЕНТЕ

Учебное пособие

Ярославль 2009

Составитель **Ю.А. Абакумова**

Логистика в финансовом менеджменте: Учебное пособие / Сост. Ю.А. Абакумова; Яросл. гос. ун-т. Ярославль, 2009.

Учебное пособие рекомендуется к использованию на лекционных и практических занятиях по дисциплине «Финансовый менеджмент», «Логистика». Студентам предлагается решить задачи по комплексу тем, разобрать деловую ситуацию. Для закрепления теоретической части дисциплины- вопросы к семинарам. Методические материалы предназначены для студентов специальностей «Менеджмент» и «Бухгалтерский учёт, анализ и аудит».

Рецензенты- кафедра «Менеджмент организации» ЯФ МЭСИ, зав.кафедрой «Менеджмент организации», к.э.н., доцент Мельниченко Н.Ф.; д.э.н., профессор кафедры экономической теории ЯГПУ им. К.Д. Ушинского Пештиев В. И.; кафедра управления и предпринимательства Ярославского государственного университета Им. П.Г. Демидова

Оглавление.

Введение	3
Глава 1 «Дисконтирование и сегодняшняя ценность»	6
Задания для решения.....	6
Глава 2 «Управление рисками»	8
2.1.Измерение степени риска.....	8
2.2.Методы оценки вероятности потерь.....	10
2.3.Концепция риска и доходности.....	13
2.4.Способы снижения риска.....	15
Задания для решения.....	21
Глава 3 «Структура капитала и дивидендная политика предприятия»	22
3.1.Структура капитала. Управление собственным капиталом.....	22
3.2.Дивидендная политика предприятия.....	24
3.3.Средневзвешанная цена капитала.....	37
Контрольные вопросы.....	39
Задания для решения.....	39
Глава 4 «Управление оборотным капиталом»	40
Вопросы для повторения.....	46
Задания для решения.....	50
Глава 5 «Рынок ценных бумаг»	50
Задания для решения.....	50
Деловая ситуация №1 «Сбережения граждан и формы их размещения».....	53
Глава 6 «Товарная политика и управление запасами»	58
6.1.Управление запасами.....	58
6.2.Управление дебиторской задолженностью.....	73
6.3.Кредитная политика предприятия.....	77
Задания для решения.....	82
Глава 7 «Система складирования и складская переработка продукции»	83
Задания для решения.....	90
Список использованной литературы	90
Список рекомендуемой литературы	90

Введение.

Рыночные отношения кардинально изменили подходы к образованию. В учебные планы вузов включен ряд дисциплин, формирующих экономистов высшей квалификации, способных работать в новой социально-экономической среде. В связи с этим возникает необходимость особо обратить внимание на так называемый интегрированный подход к изучению экономических дисциплин, который предполагает использование полученных знаний при изучении одной дисциплины в освоении другой.

В существующих условиях нестабильности российской экономики важно найти подходы и приоритеты в управлении организацией, адекватные условиям внешней среды, и связанными с ними возможностями и задачами. Первейшая задача управления- обеспечить способность организации к выживанию, её структурную прочность и надёжность, её способность пережить удар, приспособиться к внезапной перемене и воспользоваться своим потенциалом.

Нами предлагается принять во внимание и учитывать при преподавании тесную связь между такими дисциплинами, как логистика, финансовый менеджмент, маркетинг и управление конкурентоспособностью (в качестве спецкурса). В профессиональной подготовке экономиста необходимо осознавать важность непрерывности образовательного процесса, предполагающего взаимосвязь и преемственность преподаваемых дисциплин. Это следует, в частности, из тематики отдельных курсов, где имеют место одинаковые проблемы.

Определяя финансовый менеджмент как *науку и искусство* принимать инвестиционные решения по выбору источников их финансирования, ориентированные на будущие успехи компании, следует иметь в виду, что это предполагает иногда чисто интуитивную комбинацию методов финансового управления, основанную, однако, на высоком уровне профессионализма и знании тонкостей экономики рынка (а это продлевает цепочку взаимосвязей до экономической теории). Финансовый менеджмент- система рационального и эффективного использования капитала, направленная на увеличение финансовых ресурсов, инвестиций и наращивание объёма капитала. Финансы предприятий и организаций занимают определяющее положение в структуре финансовых взаимосвязей отраслей экономики, т.к. обслуживают материальное производство.

Важное место в подготовке менеджеров занимает логистика, считающаяся в экономике наукой и искусством управления материалопотоком, т.е. потоком продукции от источника до потребителя. Естественно, проходя этот путь, материалопоток испытывает воздействие различных организаций, фирм, посредников и воздействие различных видов деятельности, связанных с распределением продукции, снабжением, транспортом, запасами и складским хозяйством. Логистика считается *наукой и искусством* управления материалопотоком, который, проходя путь от источника до потребителя испытывает воздействие различных организаций, фирм и воздействие различных видов деятельности, связанных с распределением продукции,

снабжением, транспортом, запасами и складским хозяйством. Логистика в настоящее время широко используется во всём мире и, как считают ученые, без решения логистических задач трудно победить в конкурентной борьбе. Логистика является жизненно важным компонентом экономики развитых стран. Она рассматривается как эффективный мотивированный подход к управлению материалопотоком с целью снижения издержек производства. Логистическая система ложится в основу экономической стратегии фирм, когда процесс логистики используется как орудие в конкурентной борьбе и рассматривается как управленческая логика для реализации планирования, размещения и контроля над финансовыми и людскими ресурсами.

Исторически сложились четыре основные парадигмы логистики: аналитическая (классический подход к логистике как к теоретической науке, занимающейся проблемами управления материальными потоками в производстве и обращении); технологическая (связана с информационно-компьютерной технологией и технологией эффективной работы функциональных областей в логистике); маркетинговая (имеет цель описать и объяснить отношения между логистической системой и возможностями в конкурентной борьбе); интегральная парадигма развивает маркетинговую и использует менеджмент и различные функции, связанные с материальным потоком. Т.е. согласно маркетинговому подходу, логистический инструментарий даёт возможность повысить эффективность в конкурентной борьбе.

Одним из разделов, изучаемых в финансовом менеджменте, является *управление издержками*. Цель управления - их минимизация. В *финансовом менеджменте* интенсивность использования средств, вложенных в запасы, характеризуется длительностью оборота, которая соответствует времени хранения их на складе от момента поступления до передачи в производство. В *логистике*, в частности, уменьшить издержки производства предлагается за счёт рационального формирования запасов. При этом обращается внимание и на издержки в сфере снабжения (закупки), и в сфере распределения (сбыта). Достижение оптимальной величины запасов - один из важных факторов снижения себестоимости продукции, а значит, возможности установления более низких цен, что обеспечивает предприятию конкурентные преимущества и определяет его конкурентоспособность на рынке.

Цель учебного пособия - обеспечить *интегрированный подход* к изучению таких дисциплин, как логистика, финансовый менеджмент, управление конкурентоспособностью. Задания к изучаемым разделам предполагают использование студентами знаний, полученных при изучении финансового менеджмента, логистики, основ экономической теории, маркетинга, менеджмента.