

ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ



ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

- **ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ** ПРЕДСТАВЛЯЕТ СОБОЙ ПРОЦЕСС УПРАВЛЕНИЯ ФОРМИРОВАНИЕМ, РАСПРЕДЕЛЕНИЕМ И ИСПОЛЬЗОВАНИЕМ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ ХОЗЯЙСТВЕННОГО СУБЪЕКТА И ОПТИМИЗАЦИИ ОБОРОТА ЕГО ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ.

ЭТАПЫ РАЗВИТИЯ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА

| Период | Этап | Основные постулаты |
|------------------------------|--|--|
| 1985—1994 гг. | Формирование самостоятельной области финансового менеджмента | Строжайший контроль Оптимизация издержек Правильное проведение финансовых операций |
| 1990—1996 гг. | Функциональный подход | Выделение функций финансового планирования, организации и контроля |
| С 1993 г. по настоящее время | Системный подход | Разработка универсальных процедур для принятия решений Выделение элементов системы финансового менеджмента Определение их взаимосвязей |

ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ КОНЦЕПЦИИ, КОТОРЫЕ ЛЕЖАЛИ В ОСНОВЕ СТАНОВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА.

- КОНЦЕПЦИЯ — ЭТО ОПРЕДЕЛЕННЫЙ СПОСОБ ПОНИМАНИЯ И ТРАКТОВКИ ЯВЛЕНИЯ. КОНЦЕПЦИЯ В ФИНАНСОВОМ МЕНЕДЖМЕНТЕ — ЭТО СПОСОБ ОПРЕДЕЛЕНИЯ ПОНИМАНИЯ, ТЕОРЕТИЧЕСКОГО ПОДХОДА К НЕКОТОРЫМ СТОРОНАМ И ЯВЛЕНИЯМ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА.

К ОСНОВНЫМ КОНЦЕПЦИЯМ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА ОТНОСЯТСЯ:

- КОНЦЕПЦИЯ ДЕНЕЖНОГО ПОТОКА;
- КОНЦЕПЦИЯ КОМПРОМИССА МЕЖДУ РИСКОМ И ДОХОДНОСТЬЮ;
- КОНЦЕПЦИЯ СТОИМОСТИ КАПИТАЛА;
- КОНЦЕПЦИЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ;
- КОНЦЕПЦИЯ АСИММЕТРИЧНОЙ ИНФОРМАЦИИ;
- КОНЦЕПЦИЯ АГЕНТСКИХ ОТНОШЕНИЙ;
- КОНЦЕПЦИЯ АЛЬТЕРНАТИВНЫХ ЗАТРАТ.

РАНЖИРОВАНИЕ МЕТОДОВ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА ПО ФАЗАМ ЖИЗНЕННОГО ЦИКЛА ОРГАНИЗАЦИИ С ТОЧКИ ЗРЕНИЯ ПРИОРИТЕТНОСТИ ИХ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ.

| Методы, реализующие стратегические цели | Методы текущего управления | Методы, реализующие стратегические цели |
|---|--|--|
| <i>0-я фаза</i> Прогнозирование Инвестирование Ценообразование | <i>1-я фаза</i> Планирование Бюджетирование Ценообразование Система расчетов | <i>3-я фаза</i> Прогнозирование Инвестирование Антикризисное управление |
| | <i>2-я фаза</i> Планирование Финансовый анализ Методы, связанные со снижением издержек Распределение | |

ИЗМЕНЕНИЕ СТРУКТУРЫ УПРАВЛЕНИЯ ОРГАНИЗАЦИЕЙ И ПОДСИСТЕМОЙ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА

| | |
|---|---|
| Простая (линейная, функциональная) | Ответственность по установлению финансовых отношений берет на себя главный бухгалтер |
| Расширение полномочий, рост количества отделов (линейно-штабная, дивизиональная) | Обособление специальной финансовой службы под руководством финансового директора |
| Создание корпораций (дивизиональная) | Сохранение в центральном аппарате управления централизованной службы финансового директора и выделение финансовых отделов в дивизиональных подразделениях |
| Простая (за счет отделения юридических лиц, продажи бизнесов, сокращения подразделений) | Сокращение структуры финансового менеджмента за счет передачи части финансовых служб в обособленные |

ФИНАНСЫ ПРЕДПРИЯТИЙ И ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

- [Взаимосвязь финансов предприятий и финансового менеджмента](#)
- [Основные направления финансовой деятельности на предприятии](#)
- [Основные функции финансового менеджера](#)

[Основные функции финансового менеджера \(продолжение\)](#)

[Основные функции финансового менеджера \(продолжение\)](#)

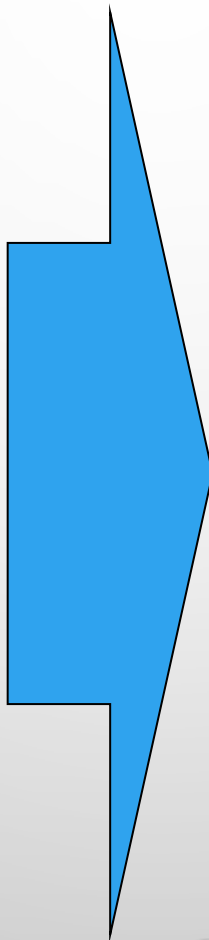
[Основные функции финансового менеджера \(окончание\)](#)

ВЗАИМОСВЯЗЬ ФИНАНСОВ ПРЕДПРИЯТИЙ И ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА

«Финансы предприятий»

Предмет изучения:

процессы формирования затрат;
организация и использование оборотных средств;
формирование и использование выручки от реализации и денежных накоплений;
кругооборот фондов;
источники финансирования основной и инвестиционной деятельности;
принципы финансового планирования;
оценка эффективности хозяйствования.



«Финансовый менеджмент» (Управление финансами)

Предмет изучения:

движение денежных потоков;
последовательность протекания финансовых процессов;
взаимообусловленность объективных экономических и финансовых отношений;
определение возможности эффективного воздействия на финансовые отношения.

ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Финансовая деятельность

Управление
финансами

Приращение
собственных
доходов

Управление
денежными
потоками

Анализ
производственны
х
и экономических
процессов

Организация
взаимодействия
отдельных
структур

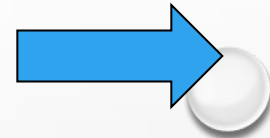
Ценовая
политика

Оперативная
работа

Систематическ
ий
и оперативный
контроль

Инвестиционна
я
деятельность

ОСНОВНЫЕ ФУНКЦИИ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖЕРА



Ф У Н К Ц И И



В области управления денежными фондами

- Регулирование и контроль денежных операций;
- Получение, хранение наличных денег и ценных бумаг, выплата наличных денег;
- Проведение банковских операций;
- Коммерческое кредитование и взыскание денежных средств;
- Управление инвестиционным портфелем.



В области планирования

- Участие в общей плановой работе;
- Бюджетирование в рамках структурных подразделений и по местам формирования затрат;
- Оценка эффективности затрат, финансирование отдельных мероприятий;
- Анализ экономических факторов формирующих финансовый результат;
- Планирование объемов продаж и проведение соответствующей ценовой политики;
- Оценка приобретаемого или реализуемого имущества.

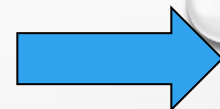


В области управления структурой капитала

- Определение краткосрочных источников заемных средств, стоимости и условий заимствования;
- Определение долгосрочных источников заемных средств, стоимости и условий заимствования;
- Поиски внутренних резервов и направление их использования.

ОСНОВНЫЕ ФУНКЦИИ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖЕРА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Ф У Н К Ц И И



В области учета и контроля

- Определение учетной политики;
- Учет издержек производства и обращения;
- Внутренняя ревизия и контроль;
- Подготовка различных видов отчетности;
- Сравнение фактических результатов с плановыми и нормативными показателями;
- Представление руководству информации о финансовых результатах деятельности.

В области реализации налоговой политики

- Разработка налоговой политики;
- Планирование и перечисление налогов и сборов;
- Подготовка налоговой отчетности.

В области консалтинговой деятельности

- Консалтинг для контрапартнеров;
- Консалтинг руководителей предприятия по финансово-экономическим вопросам;
- Консалтинг руководителей и специалистов подразделений по торговым и финансовым операциям;
- Консалтинг и повышение квалификации специалистов предприятия.

ОСНОВНЫЕ ФУНКЦИИ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖЕРА (ОКОНЧАНИЕ)

Ф У Н К Ц И И

В области минимизации рисков и защиты имущества предприятия

- Структурирование рисков;
- Анализ конъюнктуры фондового рынка;
- Разработка планов превентивных мероприятий;
- Формирование страховых фондов и резервов;
- Обеспечение внешнего страхования;
- Контроль сохранности имущества;
- Анализ инвестиционных проектов;
- Формирование инвестиционного портфеля клиентов;
- Управление портфелем ценных бумаг;
- Привлечение внутренних и внешних источников финансирования инвестиционной деятельности;
- Обеспечение связи с инвесторами, формирование дивидендной политики.

В области разработки информационных систем управления

- Изучение современных информационных систем управления;
- Оценка предлагаемого программного обеспечения;
- Разработка и использование информационных систем управления;
- Разработка методик эффективного использования информационных систем.

ТЕМА 2. ПРИНЦИПЫ ОРГАНИЗАЦИИ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА

2.1. Сущность финансового менеджмента

2.2. Функции финансового менеджмента

2.3. Финансовый менеджмент как система управления

2.2.42.4. Содержание финансового механизма предприятия

Сущность финансового менеджмента

Финансовый менеджмент – это система знаний по эффективному управлению денежными фондами и финансовыми ресурсами предприятий для достижения стратегических целей и решения тактических задач.

Ф М
И Е
Н Н
А Е
Н Д
С Ж
О М
В Е
Ы Н
Й Т

Виды финансового менеджмента

Государственный менеджмент

Менеджмент предприятий

Предмет финансового менеджмента

Анализ, организация и осуществление целенаправленного процесса финансового регулирования деятельности предприятия, оптимизирующего финансовые показатели, их структуру и пропорции.

Цель финансового менеджмента

Увеличение стоимости собственного капитала (размера акционерного капитала)

Задачи финансового менеджмента

Как распорядиться имеющимися финансовыми ресурсами (управление активами)

Как привлечь необходимые финансовые ресурсы (управление пассивами)

ФУНКЦИИ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА

Воспроизводственная

Организационная

Финансовое
планирование

Ф У Н К Ц И И

Прогнозирование

Стимулирующая

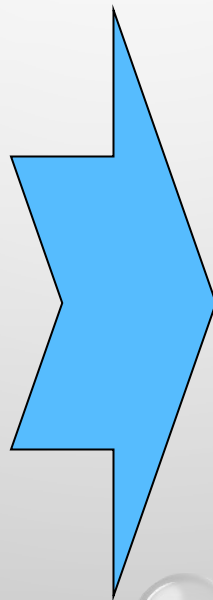
Контрольная

Финансовый менеджмент как система управления

Финансовый менеджмент – это процесс системного финансового управления формированием, распределением, перераспределением и использованием финансовых ресурсов хозяйствующего субъекта, направленный на оптимизацию оборота его денежных средств, осуществляемый посредством проведения финансовой политики предприятия.

СУБЪЕКТ УПРАВЛЕНИЯ

Должностные лица финансовой службы, в компетенцию которых входит управление организацией денежного оборота предприятия.



ОБЪЕКТ УПРАВЛЕНИЯ

Денежные поступления и выплаты, составляющие денежный оборот предприятия (активы, пассивы и финансовые обязательства предприятия).

СОДЕРЖАНИЕ ФИНАНСОВОГО МЕХАНИЗМА ПРЕДПРИЯТИЙ

Финансовый механизм – это система государственных законов и нормативных актов, регулирующих финансы предприятия, образование и использование денежных фондов, обеспечивающих хозяйственную деятельность предприятия.

Финансовый механизм – это совокупность форм и методов воздействия на субъекты и объекты финансового управления для достижения намеченных стратегических целей.

ФИНАНСОВЫЙ МЕХАНИЗМ

Нормативно-
правовое
регулирован
ие

Налоговых
отношений;
Инвестиционно
й
деятельности;
Форм и методов
расчетов;
Резервных
требований;
Нормативы и
др.

Внутренняя
система
регулирован
ия

Устав;
Лимиты;
Резервы;
Фонды;
Внутренний
контроль;
Учетная политика;
Амортизационная
политика и др.

Методы
финансовог
о
управления

Финансовое
планирование;
Финансовый
учет;
Управленческий
учет;
Финансовое
регулирование;
Финансовый
анализ;
Контроль.

Финансовые
инструмент
ы

Первичные:

дебиторская
задолж.
кредиторск.
задолж.
кредиты и займы,
акции и облигации.

Вторичные:

опционы,
фьючерсы,
форвардные
контр.,
процентные
(вапют.)

свопы

Рычаги и
стимулы

Ставки налогов;
Штрафы;
Пени;
Неустойки;
Нормы
амортизации;
Ставки процен
тов по креди
там и
депозитам

Показатели

Финансовые
показатели;
Нормативы;
Лимиты.

ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ФИНАНСОВОГО УПРАВЛЕНИЯ

- [Источники финансовой информации](#)
- [Баланс как источник информации](#)
- [Коэффициенты ликвидности предприятия](#)
- [Коэффициенты ликвидности предприятия \(окончание\)](#)

ИСТОЧНИКИ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ

Финансовое управление может быть эффективным лишь при наличии у субъекта управления достоверной финансовой информации.

Финансовая информация – это система показателей о движении денежных средств.

ВНУТРЕННИЕ

Финансовая отчетность

Управленческий учет

Состояние банковских счетов

Данные об объемах
производства

Размеры закупок материалов

Данные об объемах отгрузки

Данные об объемах продаж

Динамика производственных
запасов

Состояние дебиторской
задолженности

Состояние дебиторской
задолженности и др.

ВНЕШНИЕ

БАЛАНС КАК ИСТОЧНИК ИНФОРМАЦИИ

Баланс предприятия – это отражение его финансового состояния на конкретный момент времени, являющийся в управлении важнейшим инструментом изучения и диагностики финансового равновесия, наблюдения за потенциальными факторами его нарушения.

Виды финансового анализа баланса

Горизонтальный

Характеризует изменение показателей за отчетный период

Вертикальный

Характеризует удельный вес показателей в общей валюте баланса

| Актив | | Пассив | |
|----------------------------|------------|-----------------------------------|------------|
| Внеоборотные активы | 119 | Собственный капитал | 116 |
| Запасы: | 47 | Задолженность со сроком платежа | 120 |
| производственные | 11 | более одного года (долгосрочная, | |
| незавершенное производство | 13 | среднесрочная) | |
| готовая продукция | 23 | | |
| Денежные средства | 67 | Задолженность со сроком платежа | 88 |
| | | менее одного года (краткосрочная) | |
| Дебиторская задолженность | 91 | | |
| БАЛАНС | 324 | БАЛАНС | 205 |

КОЭФФИЦИЕНТЫ ЛИКВИДНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ



Платежеспособность предприятия – это текущая и перспективная возможность погашения собственных обязательств.

Ликвидность предприятия – это способность предприятия погасить свои краткосрочные обязательства, реализуя текущие активы.

КОЭФФИЦИЕНТ АВТОНОМИИ

Итог раздела I пассива баланса

Сумма валюты баланса

Нормативное значение – не менее 0,5

КОЭФФИЦИЕНТ СООТНОШЕНИЯ СОБСТВЕННЫХ И ЗАЕМНЫХ СРЕДСТВ

Величина обязательств предприятия

Собственные средства предприятия

Нормативное значение – 1,0

КОЭФФИЦИЕНТ МАНЕВРЕННОСТИ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА

Собственные оборотные средства

Сумма собственных источников средств

Нормативное значение – нет

КОЭФФИЦИЕНТ АБСОЛЮТНОЙ ЛИКВИДНОСТИ

Денежные средства и легко реализуемые ценные бумаги

Краткосрочная задолженность предприятия

Нормативное значение – 0,2 - 0,5

КОЭФФИЦИЕНТЫ ЛИКВИДНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ (ОКОНЧАНИЕ)

КОЭФФИЦИЕНТ СРОЧНОЙ ЛИКВИДНОСТИ

$$\frac{\text{Денежные средства} + \text{Ценные бумаги} + \text{Дебиторская задолженность}}{\text{Краткосрочные обязательства предприятия}}$$

Нормативное значение – не менее 0,8 – 1,0

КОЭФФИЦИЕНТ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ (ПОКРЫТИЯ)

$$\frac{\text{Сумма текущих активов}}{\text{Краткосрочные обязательства}}$$

Нормативное значение – 2,0 – 3,0

КОЭФФИЦИЕНТ ОБЕСПЕЧЕННОСТИ ЗАПАСОВ И ЗАТРАТ

$$\frac{\text{Источники собственных оборотных средств}}{\text{Стоимость запасов и затрат предприятия}}$$

Значение: >1 – излишки, <1 – недостаток собственных средств

КОЭФФИЦИЕНТ РЕАЛЬНОЙ СТОИМОСТИ ИМУЩЕСТВА

$$\frac{\text{Основные средства} + \text{Производственные запасы} + \text{НЗП}}{\text{Валюта баланса}}$$

Минимальное значение – 0,5

ТЕМА 4. ИСТОЧНИКИ ФИНАНСИРОВАНИЯ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

4.4.14.1. Условия определения способов финансирования

4.2. Виды и задачи финансового менеджмента

4.3. Источники финансирования предпринимательской деятельности

4.4.44.4. Классификация средств предприятия

4.5. Структура собственного капитала предприятия



УСЛОВИЯ ОПРЕДЕЛЕНИЯ СПОСОБОВ ФИНАНСИРОВАНИЯ

Стратегический финансовый менеджмент

Вертикальная интеграция

Горизонтальная интеграция

задачи

задачи

- Обеспечение условий для адаптации различных предпринимательских структур в системе деятельности вышестоящего звена.
- Сопоставление структур издержек производства и обращения.
- Определение уровня себестоимости в предпринимательских структурах.
- Определение уровня самокупаемости.

- Оперативное реагирование на происходящие события как внутри фирмы, так и за ее пределами.
- Постоянное обновление информации в процессе формирования фондов денежных средств.

Текущий финансовый менеджмент

ВИДЫ И ЗАДАЧИ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА

ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Стратегический
финансовый менеджмент

задачи

- Планирование затрат с позиций их окупаемости.
- Осуществление капитальных вложений с позиций величины будущей прибыли.
- Поиск путей наиболее эффективного накопления капитала.
- Перераспределение финансовых Ресурсов в наиболее прибыльные сферы деятельности.
- Рост предприятия.

Текущий
финансовый менеджмент

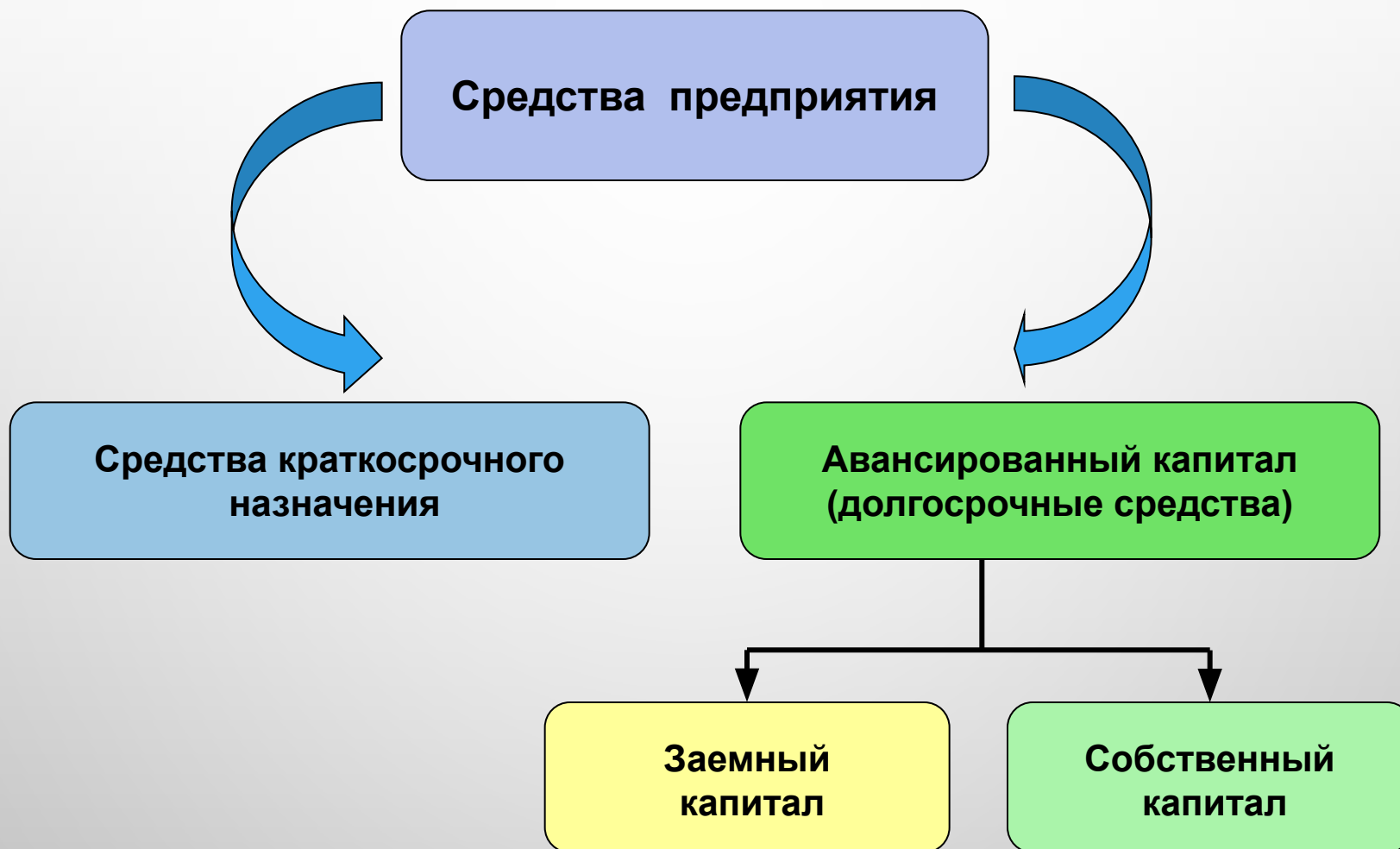
задачи

- Стимулирование коммерческой инициативы.
- Рост производительности труда.
- Оптимизация издержек обращения.
- Определение величины внутренних источников финансирования, обеспечивающих самоокупаемость.
- Эффективное использование имеющихся в распоряжении денежных средств за определенный отрезок времени.

ИСТОЧНИКИ ФИНАНСИРОВАНИЯ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

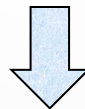
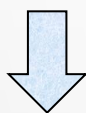


КЛАССИФИКАЦИЯ СРЕДСТВ ПРЕДПРИЯТИЯ



СТРУКТУРА СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА ПРЕДПРИЯТИЯ

Собственный капитал предприятия



Капитал, представляемый собственником

Уставный капитал
(взносы учредителей)

Средства от продажи
акций

Выручка от реализации

Амортизационные
отчисления

Чистая прибыль

Прочие взносы юридических и физических лиц

Целевое
финансирование

Взносы и
пожертвования

Резервы, накопленные предприятием

Резервный капитал

Добавочный капитал

Фонды накопления

Нераспределенная
прибыль

Цель корпорации - максимизация рыночной стоимости эмитированных финансовых инструментов (рыночной капитализации)

Главная задача менеджмента - эффективное использование активов корпорации

Не зависящие от предприятия факторы

Основные типы управленческих решений

Инвестиционные

Операционные

Финансовые

Состояние и динамика развития экономики

Развитие финансовой инфраструктуры

Социально-политическая ситуация

Региональные факторы

Международное положение

Природно-климатические факторы

Другие неподконтрольные факторы

Задачи финансового менеджмента

Формирование бюджета инвестиций

Управление собственным оборотным капиталом

Привлечение капитала и выплата доходов инвесторам