

Тема 2.
Финансовый менеджмент
как система
рационального
управления финансами
корпораций

**к.э.н., доцент кафедры (ауд. 2-16-Г)
корпоративных финансов и банковской
деятельности**

Кусмарцева Юлия

- 1. Финансовая политика корпорации: сущность, задачи, элементы.**
- 2. Сущность, структура, процесс функционирования и основные элементы финансового механизма корпорации.**
- 3. Сущность и виды финансовых ресурсов организаций по источникам образования.**
- 4. Денежные фонды и резервы предприятий. Виды капитала и его характеристика.**
- 5. Денежный поток: определение и виды.**
- 6. Финансовые службы организаций, их задачи и функции (*самостоятельно, можно на примере конкретного предприятия*).**
- 7. Система показателей оценки финансового состояния предприятия: эволюция, тенденции, современное состояние (*самостоятельно*).**

1 Финансовая политика корпорации: сущность, задачи, элементы

Финансовая политика представляет собой деятельность предприятия по использованию финансов для достижения им поставленных стратегических и тактических целей.

Основные задачи и меры разработки финансовой политики:

- 1.** обеспечение устойчивого развития и повышение конкурентоспособности;
- 2.** увеличение суммы прибыли и повышение рентабельности финансово-хозяйственной деятельности;
- 3.** улучшение структуры используемых финансовых ресурсов;

- 4. улучшение положения предприятия на рынке, его финансовой устойчивости и платежеспособности;**
- 5. обеспечение ритмичности платежно-расчетных операций;**
- 6. создание эффективного финансового механизма и др.**

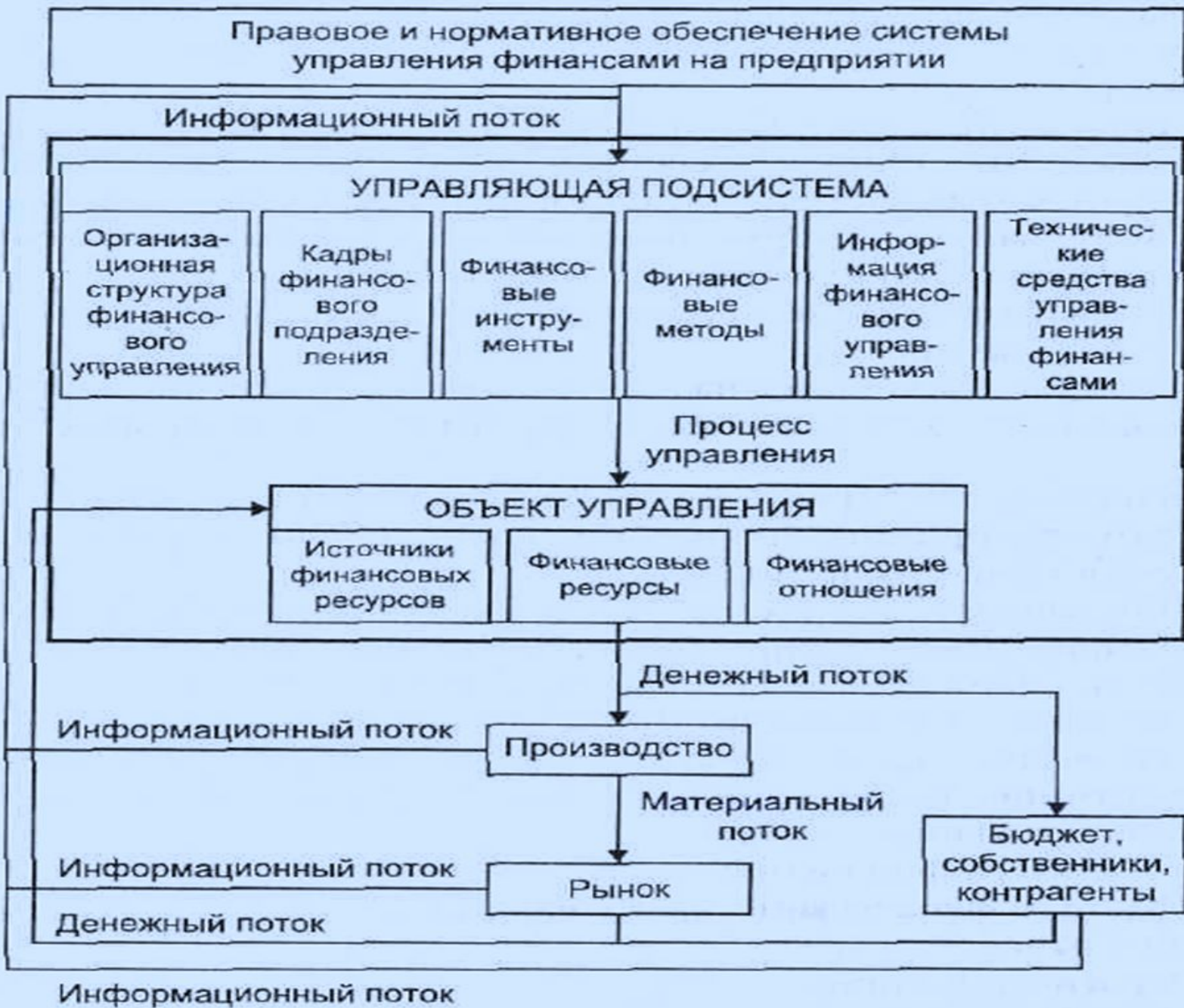
Элементы финансовой политики:

- учетная политика;**
- кредитная политика;**
- налоговая политика;**
- амортизационная политика;**
- инвестиционная политика;**
- дивидендная политика.**

2 Сущность, структура, процесс функционирования и основные элементы финансового механизма корпорации

Экономический механизм предприятия – это комплекс организационно-экономических форм и методов хозяйствования, направленных на достижение поставленных целей, в частности обеспечение устойчивого и эффективного развития предприятия.

Финансовый механизм – это систему управления финансовыми отношениями, совокупность финансовых методов и рычагов формирования и использования финансовых ресурсов предприятия.



3 Сущность и виды финансовых ресурсов организаций по источникам образования

Финансовые ресурсы предприятия – совокупность собственных денежных доходов в наличной и безналичной форме и поступлений из вне (привлеченных и заемных), аккумулируемых организацией (предприятием) и предназначенных для выполнения финансовых обязательств, финансирования текущих затрат, связанных с развитием производства.

Таблица – Виды финансовых ресурсов организаций по источникам образования

№ п/п	Наименование финансового ресурса по источнику образования	Обеспечение воспроизвод ства	Источник формирования	Отражение в бухгалтерской (финансовой) отчётности
Собственный внутренний				
1	нераспределённая прибыль	расширенное	выручка от реализации, прочие доходы	стр. 1370 формы № 1 «Бухгалтерский баланс»
2	амортизационные отчисления	простое и частично расширенное	выручка от реализации, операционные доходы	пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах (таблицы 1.1 и 2.1 или 7.1)
3	уставный капитал	простое	взносы (вклады) учредителей (участников)	стр. 1310 формы № 1 «Бухгалтерский баланс»
4	резервный капитал	временное участие	чистая прибыль	стр. 1360 формы № 1 «Бухгалтерский баланс»

№ п/п	Наименование финансового ресурса по источнику образования	Обеспечение воспроизвод ства	Источник формирования	Отражение в бухгалтерской (финансовой) отчётности
Приравненный к собственному				
5	доходы будущих периодов	расширенное	ассигнования из бюджета, от других физических и юридических лиц на безвозмездной основе	стр. 1530 формы № 1 «Бухгалтерский баланс»
Заёмный				
6	кредиты	расширенное	ресурсы соответствующих кредиторов	стр. 1410 и 1510 формы № 1 «Бухгалтерский баланс»
7	займы	расширенное	ресурсы соответствующих заимодавцев	стр. 1410 и 1510 формы № 1 «Бухгалтерский баланс»

№ п/п	Наименование финансового ресурса по источнику образования	Обеспечение воспроизвод ства	Источник формирования	Отражение в бухгалтерской (финансовой) отчётности
8	облигации и векселя	расширенное	ресурсы соответствующих заимодавцев	стр. 1410 и 1510 формы № 1 «Бухгалтерский баланс»
9	инвестиционные налоговые кредиты, отсрочка и рассрочка по уплате налога	временное участие	средства соответствующих бюджетов (федерального, субъектов РФ)	в составе кредиторской задолженности (стр. 1520); в составе долгосрочных и краткосрочных кредитов (соответственно стр. 1410 и 1510) формы № 1 «Бухгалтерский баланс»

№ п/п	Наименование финансового ресурса по источнику образования	Обеспечени е воспроизво дства	Источник формирования	Отражение в бухгалтерской (финансовой) отчётности
Привлечённый				
10	резервы предстоящих расходов	временное участие	выручка от реализации	стр. 1540 формы № 1 «Бухгалтерский баланс»
11	задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов	временное участие	чистая прибыль за отчетный период	стр. 1520 формы № 1 «Бухгалтерский баланс»
12	дополнительные взносы (вклады) в уставный капитал	расширени ое	взносы (вклады) учредителей (участников)	стр. 1310 формы № 1 «Бухгалтерский баланс»
13	дополнительная эмиссия акций	расширени ое	приобретение акций в качестве вклада в уставный капитал	стр. 1310 формы № 1 «Бухгалтерский баланс»

№ п/п	Наименование финансового ресурса по источнику образования	Обеспеч ение воспрои зводств а	Источник формирования	Отражение в бухгалтерской (финансовой) отчётности
14	добавочный капитал	расшир енное	эмиссионный доход как разница между номинальной и рыночной стоимостью акций	стр. 1350 формы № 1 «Бухгалтерский баланс»
15	отсроченные налоги	временн ое участие	выручка от реализации, прочие доходы	стр. 1420 формы № 1 «Бухгалтерский баланс», стр. 2430 формы № 2 «Отчёт о финансовых результатах»
16	кредиторская задолженность, постоянно находящаяся в обороте	простое	ресурсы соответствующих кредиторов (работников, поставщиков, бюджета, внебюджетных фондов, авансы покупателей и пр.)	стр. 1520 формы № 1 «Бухгалтерский баланс»
17	страховое возмещение	простое	ресурсы страховых компаний	стр. 2340 формы № 2 «Отчёт о финансовых результатах»

4 Денежные фонды и резервы предприятий. Виды капитала и его характеристика

Тютюкина, Е.Б. Финансы организаций (предприятий) [Электронный ресурс]: Учебник / Е. Б. Тютюкина. - М.: Дашков и К, 2012. – С. 81-94.

(Электронно-библиотечная
система znanium.com)

5 Денежный поток: определение и виды

Денежный поток — это величина денежных средств, доступных инвесторам или собственникам компании после удовлетворения всех потребностей компании в финансировании, инвестициях и в собственных оборотных средствах.

Основная цель отчета о движении денежных средств — представление информации об изменениях в денежных средствах и их эквивалентах, для характеристики способности организации генерировать денежные потоки.

Денежные средства — остаток денежных средств и денежных эквивалентов на расчетном, валютном и специальном банковских счетах, в кассе.

Эквиваленты денежных средств — краткосрочные, высоколиквидные финансовые вложения, легкообратимые в определенную сумму денежных средств и подвергающиеся незначительному риску изменения ценности, со сроком размещения обычно не более трех месяцев, а также овердрафтное кредитование, открытые в кредитных организациях депозиты до востребования.

ТЕКУЩАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Приток денежных средств	Отток денежных средств
<p>поступления от продажи покупателям (заказчикам) продукции и товаров, выполнения работ, оказания услуг</p>	<p>платежи поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги</p>
<p>поступление процентов по дебиторской задолженности покупателей (заказчиков)</p>	<p>оплата труда работников организации, а также платежи в их пользу третьим лицам</p>
<p>поступления арендных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей</p>	<p>платежи налога на прибыль организаций</p>
<p>денежные потоки по финансовым вложениям, приобретаемым с целью их перепродажи в краткосрочной перспективе (как правило, в течение трех месяцев)</p>	<p>уплата процентов по долговым обязательствам</p>

ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Приток денежных средств	Отток денежных средств
поступления от продажи внеоборотных активов	платежи поставщикам (подрядчикам) и работникам организации в связи с
дивиденды и аналогичные поступления от долевого участия в других организациях	приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов, в том числе затраты на НИОКР
поступления процентов по долговым финансовым вложениям, за исключением приобретенных с целью перепродажи в краткосрочной перспективе	уплата процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционных активов

ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

(часть 2)

Приток денежных средств	Отток денежных средств
поступления от продажи акций (долей участия) в других организациях, за исключением финансовых вложений, приобретенных с целью перепродажи в краткосрочной перспективе	платежи в связи с приобретением акций (долей участия) в других организациях, за исключением финансовых вложений, приобретаемых с целью перепродажи в краткосрочной перспективе
возврат займов, предоставленных другим лицам	предоставление займов другим лицам
поступления от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), за исключением финансовых вложений, приобретенных с целью перепродажи в краткосрочной перспективе	платежи в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), за исключением финансовых вложений, приобретаемых с целью перепродажи в краткосрочной перспективе

ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Приток денежных средств	Отток денежных средств
денежные вклады собственников (участников), поступления от выпуска акций, увеличения долей участия	уплата дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)
получение кредитов и займов от других лиц	возврат кредитов и займов, полученных от других лиц
поступления от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг	платежи в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг
	платежи собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников