



Функции и механизм финансового менеджмента



Функции финансового менеджмента

Функции финансового менеджмента

Как управляющей системы

Как специальной области управления на предприятии



- Разработка финансовой стратегии предприятия
- Создание организационных структур, обеспечивающих принятие и реализацию управленческих решений по всем аспектам финансовой деятельности предприятия
 - Формирование эффективных информационных систем, обеспечивающих обоснование альтернативных вариантов управленческих решений
- Осуществление анализа различных аспектов финансовой деятельности предприятия
- Осуществление планирования финансовой деятельности предприятия по основным ее направлениям
- Разработка действенной системы стимулирования реализации принятых управленческих решений в области финансовой деятельности
- Осуществление эффективного контроля реализации управленческих решений в области финансовой деятельности

Управление

- активами
- капиталом
- инвестициями
- денежными потоками
- финансовыми рисками и предотвращением

Банкротства

Функции данной группы могут конкретизироваться в зависимости от целей управления

**Функции
финансового
менеджмента
как
управляющей
системы**



Разработка финансовой стратегии предприятия



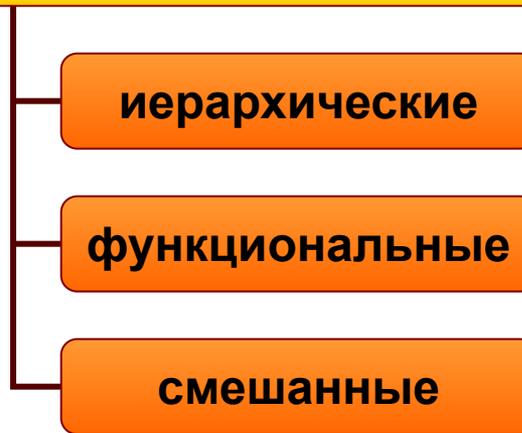
Финансовая стратегия – неотъемлемая составная часть экономической стратегии предприятия, основанная на прогнозе конъюнктуры финансового рынка.

Включает:

- ✓ Формирование системы целей и целевых показателей
- ✓ Определение приоритетных задач, решаемых в ближайшее время
- ✓ Определение политики действий по основным направлениям финансового развития предприятия



Организационные структуры, обеспечивающие принятие и реализацию управленческих решений



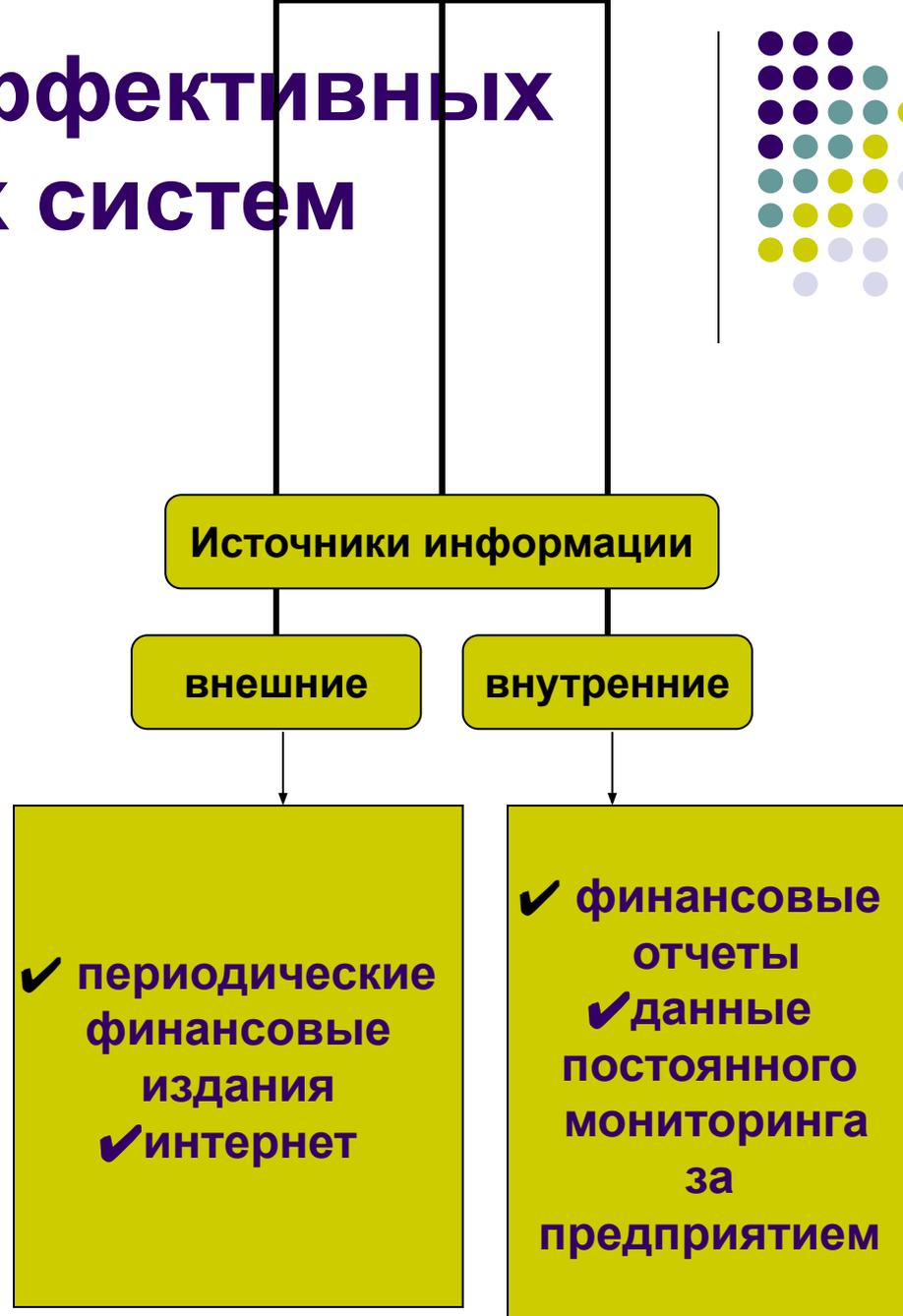
В процессе функционирования предприятия необходимо обеспечить постоянную адаптацию структуры к изменению условий функционирования предприятия и направлениям его финансовой деятельности.

**Организационная структура финансового менеджмента
Должна быть интегрирована
в общую организационную структуру управления предприятием**

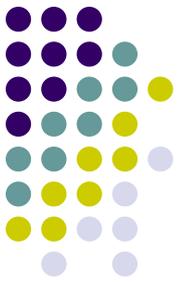
Формирование эффективных информационных систем



- Исходят из объема и содержания информационных потребностей предприятия
- Для своевременного и полного обеспечения информацией определяют ее источники и обеспечивают доступ к ним



Анализ различных аспектов финансовой деятельности предприятия

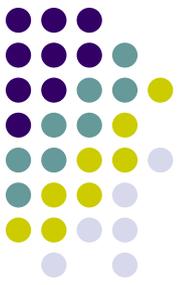


Цель –выявление резервов повышения рыночной стоимости предприятия и обеспечение его эффективного развития.

Включает:

- ✓ Проведение экспресс- и углубленного анализа отдельных финансовых операций и результатов финансовой деятельности отдельных структурных подразделений
- ✓ Обобщение результатов финансовой деятельности предприятия в целом и в разрезе отдельных направлений деятельности

Планирование деятельности предприятия по основным ее направлениям



Исходят из разработанной финансовой стратегии, конкретизированной на каждом этапе развития предприятия.

Включает:

Разработку системы текущих и оперативных планов

- ✓ по основным направлениям деятельности предприятия
- ✓ структурным подразделениям
- ✓ по предприятию в целом

Разработка действенной системы стимулирования реализации принятых управленческих решений в области финансовой деятельности



Предусматривает:

- Формирование системы поощрений (санкций) за выполнение (невыполнение)
 - ✓ целевых финансовых показателей
 - ✓ финансовых нормативов
 - ✓ плановых заданий
- ✓ Внедрение индивидуальной системы поощрения за счет внедрения на предприятии контрактной формы оплаты труда руководителей и финансовых менеджеров

Осуществление эффективного контроля реализации управленческих решений в области финансовой деятельности



Предполагает:

- ✓ Создание системы внутреннего финансового контроля
- ✓ Разделение контрольных функций между отдельными службами и финансовыми менеджерами
- ✓ Определение системы контрольных показателей и контролируемых периодов
- ✓ Оперативное реагирование на результаты контроля

**Функции
финансового
менеджмента
как
специальной
области
управления
на предприятии**



Управление активами



Включает:

- ✓ **Выявление реальной потребности в отдельных видах активов исходя из предусматриваемых объемов операционной, инвестиционной и финансовой деятельности**
- ✓ **Оптимизацию состава активов с позиций эффективного комплексного их использования**
- ✓ **Обеспечение ликвидности отдельных видов оборотных активов и ускорения цикла их оборота**
- ✓ **Выбор эффективных форм и источников финансирования**

Управление капиталом



Включает:

- ✓ **Определение общей потребности в капитале для финансирования формируемых активов**
- ✓ **Оптимизацию структуры капитала в целях обеспечения наиболее эффективного его использования**
- ✓ **Разработку системы по рефинансированию капитала в наиболее эффективные виды активов**

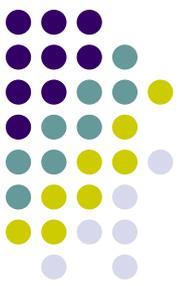
Управление ИНВЕСТИЦИЯМИ



Включает:

- ✓ **Формирование направлений инвестиционной деятельности**
- ✓ **Оценку инвестиционной привлекательности отдельных реальных проектов и финансовых инструментов**
- ✓ **Формирование реальных инвестиционных программ и портфеля финансовых инвестиций**
- ✓ **Выбор наиболее эффективных форм финансирования инвестиций**

Управление денежными потоками



Включает:

- ✓ **Формирование входных и выходных потоков денежных средств**
- ✓ **Синхронизацию денежных потоков (входных и выходных) по объему и по времени**
- ✓ **Эффективное использование остатка временно свободных денежных средств**

Управление финансовыми рисками и предотвращение банкротства



Включает:

- ✓ **Выявление состава основных рисков, присущих хозяйственной деятельности данного предприятия**
- ✓ **Оценку уровня этих рисков и объема связанных с ними возможных финансовых потерь в разрезе отдельных операций и по хозяйственной деятельности в целом**
- ✓ **Формирование системы по профилактике и минимизации отдельных финансовых рисков**
- ✓ **Диагностику уровня угрозы банкротства на основе специальных методик**
- ✓ **Формирование механизма антикризисного финансового управления предприятием**



Механизм финансового менеджмента

Механизм финансового менеджмента – система финансовых рычагов и методов, с помощью которых управляющая система в рамках действующей нормативно-правовой базы управляет финансовыми отношениями предприятия.

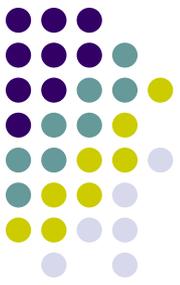


Элементы механизма финансового менеджмента:



- **финансовые инструменты**
- **финансовые рычаги**
- **финансовые методы (приемы)**
- **государственное нормативно-правовое регламентирование финансовой деятельности организаций**

**Финансовый
инструмент – любой
контракт, по которому
происходит одновременно
увеличение финансовых
активов одного предприятия
и финансовых обязательств
долгового или долевого
характера другого
предприятия.**



Виды финансовых инструментов

первичные

вторичные



- Кредиты
- Займы
- Облигации
- Другие долговые ценные бумаги
- Кредиторская и дебиторская задолженность по текущим операциям

- Опционы
- Фьючерсы
- Форвардные контракты
- Процентные свопы
- Валютные свопы

**Финансовые
рычаги** – набор
финансовых показателей,
посредством которых
управляющая система
оказывает воздействие на
финансово-хозяйственную
деятельность предприятия.



Виды финансовых показателей (по характеру формирования)

Формируемые
на
макроуровне

Средняя норма доходности капитала; темп инфляции;
учетная ставка ЦБ; ставки налогов; уровень цен
(ставки процента) по отдельным финансовым инструментам; курс валюты

Формируемые
на уровне
отрасли и
предприятия

Уровень цен на производимую продукцию и материально-технические ресурсы;
норма рентабельности, закладываемая в цены на продукцию;
внутренние нормативы по различным аспектам
финансовой деятельности предприятий
(предельный размер заемных средств, используемых в обороте;
минимальный размер активов в высоколиквидной форме;
максимальный размер товарного кредита;
максимальный размер вложений средств в ценные бумаги и т. п.)

Характеризую
щие
деятельность
контрагентов
и конкурентов

Опубликованные показатели финансовой отчетности;
показатели рейтингов

Специальные
рычаги
Финансового
менеджмента

Производственный рычаг – процентное изменение прибыли от реализации продукции (валовая прибыль), вызванное процентным изменением объема реализации.
Используется для управления формированием прибыли от реализации продукции.

Финансовый рычаг – 1) соотношение собственного и заемного капитала;
2) процентное изменение чистой прибыли (прибыли, принадлежащей акционерам), вызванное процентным изменением балансовой прибыли до выплаты процентов за кредит и налога на прибыль.
Используется для управления заимствованиями.

**Методы
финансового
менеджмента –
совокупность приемов, с
помощью которых
достигается обоснование
принимаемых финансовых
и инвестиционных решений.**





Методы финансового менеджмента

неформализованные

- ✓ Методы экспертных оценок
 - ✓ Методы сценариев
- ✓ Психологические методы
- ✓ Морфологические методы
 - ✓ Методы сравнения
- ✓ Методы построения систем показателей
- ✓ Методы построения систем аналитических таблиц

формализованные

- ✓ Элементарные методы факторного анализа
- ✓ Традиционные методы экономической статистики
- ✓ Математико-статистические методы
- ✓ Методы экономической кибернетики и оптимального программирования
 - ✓ Эконометрические методы
- ✓ Методы исследования операций и теории принятия решений

**Правовая среда
функционирования
предприятий** – совокупность
нормативно-правовых актов,
регламентирующих условия
формирования внешних и
внутренних финансовых
отношений и осуществления
основных видов финансовой
деятельности.



Направления нормативно-правового регулирования финансового менеджмента на предприятии



Регулирование
финансовых аспектов
создания предприятия

- Установление
- минимального размера уставного фонда для предприятий отдельных организационно-правовых форм
 - порядка проведения эмиссии

Регулирование
формирования
информационной базы
управления
финансовой
деятельностью

- порядок осуществления и методическое обеспечение бухучета
- содержание плана счетов
- содержание баланса, стандартов финансовой отчетности

Налоговое регулирование

- установление общих принципов построения налоговой системы
- установление видов налогов
- регламентирование ответственности сторон за нарушение налогового законодательства

Регулирование порядка и форм
амортизации основных средств и
нематериальных активов

- нормы амортизационных отчислений
- методы начисления амортизации

Регламентация
осуществления
кредитных операций

- порядок осуществления кредитных операций
- формы и виды кредита
- порядок обеспечения кредита
- ответственность сторон

Регулирование
денежного обращения

- формы денежных расчетов
- порядок хранения свободного остатка денежных средств
- лимит сумм наличных денег в кассе
- порядок оприходования поступления денежных средств
- ответственность сторон

Направления нормативно-правового регулирования
финансового менеджмента на предприятии