



# 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



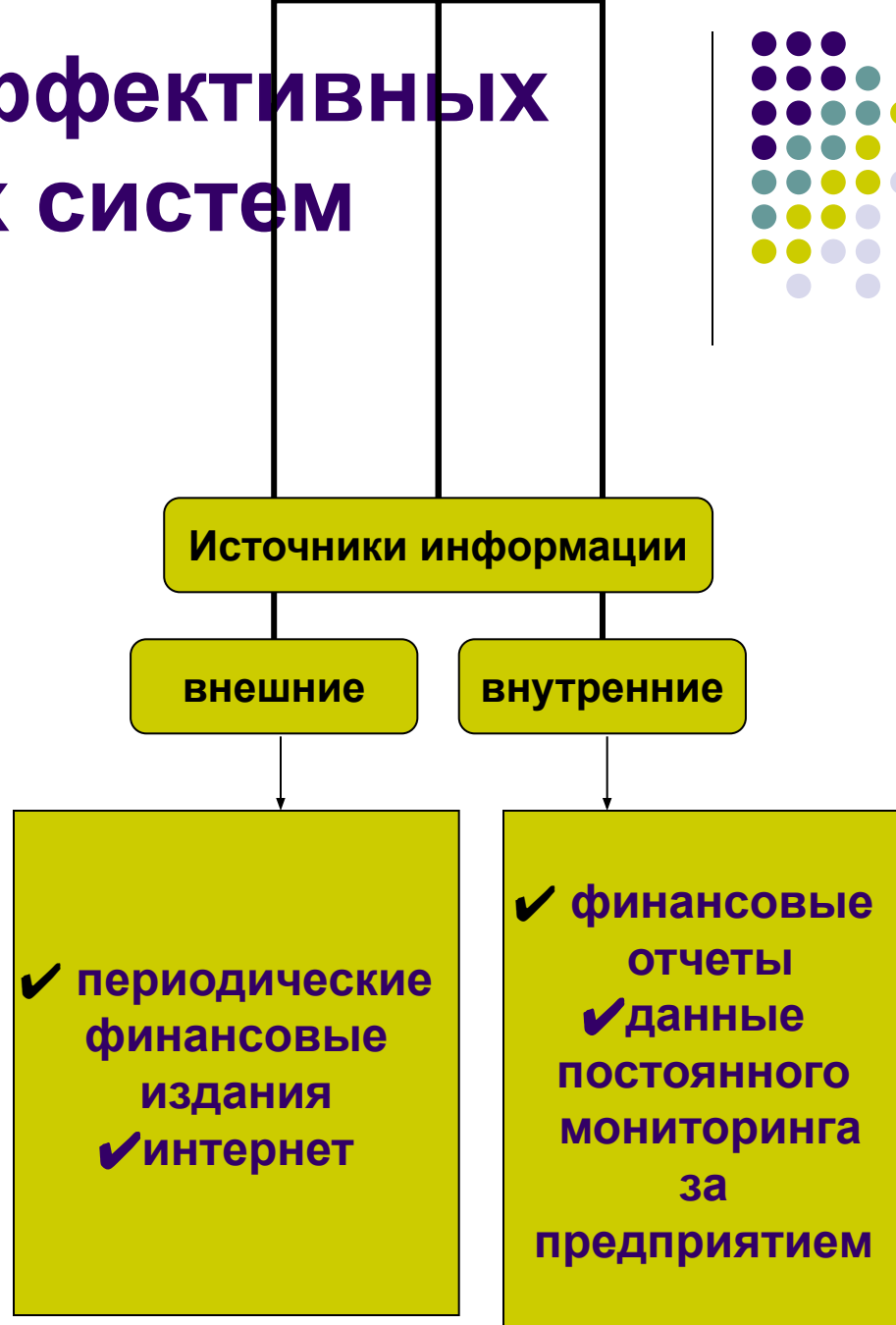
**В процессе функционирования предприятия необходимо обеспечить постоянную адаптацию структуры к изменению условий функционирования предприятия и направлениям его финансовой деятельности.**

**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**

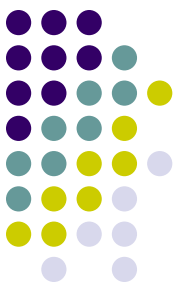
# Управление ИНВЕСТИЦИЯМИ



## 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**

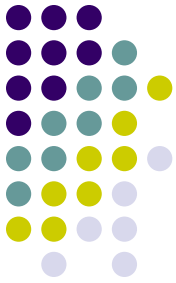
**Финансовый  
инструмент – любой  
контракт, по которому  
происходит одновременно  
увеличение финансовых  
активов одного предприятия  
и финансовых обязательств  
долгового или долевого  
характера другого  
предприятия.**



## 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