

# Финансовый менеджмент Цели, задачи и принципы



# Тема: Предмет, задачи, базовые понятия финансового менеджмента

- Сущность, цель и задачи финансового менеджмента
- Функции финансового менеджмента
- Терминология и базовые понятия финансового менеджмента
- Базовые концепции финансового менеджмента.
- Основные этапы развития финансового менеджмента

# Содержание и понятия

Любой бизнес начинается с постановки и ответа на три ключевые вопроса:

1. Каковы должны быть величина и оптимальный состав активов предприятия, позволяющих достичь поставленные перед предприятием цели и задачи?

2. Где найти источники финансирования и каков должен быть их оптимальный состав?

3. Как организовать текущее и перспективное управление финансовой деятельностью, обеспечивающее платежеспособность и финансовую устойчивость предприятия?

Решаются эти вопросы в рамках *финансового менеджмента* – одной из ключевых подсистем общей системы управления предприятием.

# Три ключевых вопроса финансового менеджмента:

- каковы должны быть величина и состав активов компании;
- где найти источники финансирования и каков должен быть их оптимальный состав;
- как организовать текущее и перспективное управление финансовой деятельностью, обеспечивающее платежеспособность и финансовую устойчивость компании.

# Финансовый менеджмент

характеризует управленческие  
решения в связи с  
приобретением, финансированием и  
управлением активами,  
направленные на реализацию  
определенной цели

# Предмет

финансового менеджмента

Финансовые  
отношения

Финансовые  
ресурсы

Потоки  
финансовых  
ресурсов





Распределение финансовых ресурсов -  
необходимо оценить:

□ Необходимость перевода финансовых  
ресурсов в другие виды ресурсов

□ Целесообразность и эффективность  
вложений в основные фонды,

□ Оптимальность вложений в оборотные  
средства;

□ Эффективность финансовых  
вложений.

# Обеспечение финансовыми ресурсами - необходима оценка:

Побъема требуемых финансовых  
ресурсов;

Пформы их представления - кредит,  
денежная наличность;

Пстепени доступности и времени  
представления;

Пстоимости обладания данным видом  
ресурсов;

Приска



**Финансовый менеджмент как  
наука управления финансами  
направлен на достижение  
стратегических и тактических  
целей хозяйствующего субъекта.**

**Финансовый менеджмент как система управления состоит из двух подсистем:**

**1) управляемая подсистема (объект управления)**

**2) управляющая подсистема (субъект управления)**

*Объект управления –*  
совокупность условий осуществления  
денежного оборота и движения  
денежных потоков, кругооборота  
стоимости, движения финансовых  
ресурсов и финансовых отношений,  
возникающих во внутренней и  
внешней среде предприятия.

# Элементы объекта управления:

- 1) Денежный оборот;
- 2) Финансовые ресурсы;
- 3) Кругооборот капитала;
- 4) Финансовые отношения

*Субъект управления* – совокупность финансовых инструментов, методов, технических средств, а также специалистов, организованных в определенную финансовую структуру, которые осуществляют целенаправленное функционирование объекта управления.

# Элементы субъекта:

- 1) Кадры (подготовленный персонал);
- 2) Финансовые инструменты и методы;
- 3) Технические средства управления;
- 4) Информационное обеспечение.


# Цели финансового менеджмента

*Цель финансового менеджмента –*  
максимизация благосостояния  
собственников с помощью рациональной  
финансовой политики на основе:  
– долгосрочной максимизации прибыли;  
– максимизации рыночной стоимости  
фирмы.





## **Увеличение богатства владельцев компании**

 Повышение достатка владельцев компании заключается не столько в росте текущих прибылей, сколько в увеличении рыночной цены их собственности

# Задачи финансового менеджмента

- обеспечение формирования объема финансовых ресурсов, необходимого для обеспечения намеченной деятельности
- обеспечение наиболее эффективного использования финансовых ресурсов;
- оптимизация денежного оборота;
- оптимизации расходов;
- обеспечение максимизации прибыли предприятия;
- обеспечение минимизации уровня финансового риска;
- обеспечение постоянного финансового равновесия предприятия.
- обеспечение устойчивых темпов роста экономического потенциала;
- оценка потенциальных финансовых возможностей предприятия на предстоящие периоды;
- обеспечения целевой рентабельности;
- избежание банкротства (антикризисное управление);
- обеспечения текущей финансовой устойчивости организации.

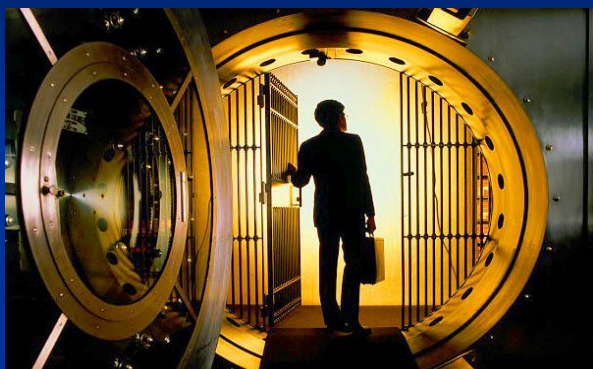
# Текущая и перспективная оценка имущественного и финансового состояния



# Обеспечение формирования достаточного объема финансовых ресурсов

В соответствии с задачами развития предприятия в предстоящем периоде. Эта задача реализуется путем определения общей потребности в финансовых ресурсах предприятия на предстоящий период, максимизации объема привлечения собственных финансовых ресурсов за счет внутренних источников, определения целесообразности формирования собственных финансовых ресурсов за счет внешних источников, управления привлечением заемных финансовых средств, оптимизации структуры источников формирования ресурсного финансового потенциала.

# Оптимизация денежного оборота



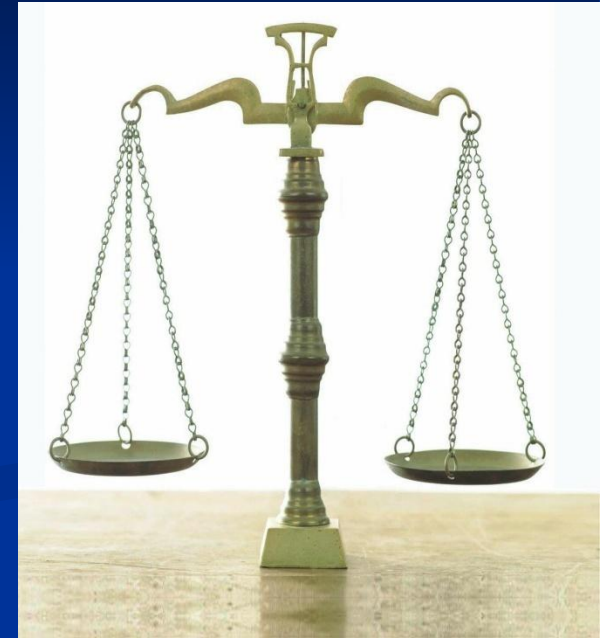
Эта задача решается путем эффективного управления денежными потоками предприятия в процессе кругооборота его денежных средств, обеспечением синхронизации объемов поступления и расходования денежных средств по отдельным периодам, поддержанием необходимой ликвидности его оборотных активов. Одним из результатов такой оптимизации является минимизация среднего остатка свободных денежных активов, обеспечивающая снижение потерь от их неэффективного использования и инфляции.

# Обеспечение минимизации уровня финансового риска

При предусматриваемом уровне прибыли. Если уровень прибыли предприятия задан или спланирован заранее, важной задачей является снижение уровня финансового риска, обеспечивающего получение этой прибыли. Такая минимизация может быть обеспечена путем диверсификации видов операционной и финансовой деятельности, а также портфеля финансовых инвестиций; профилактикой и избеганием отдельных финансовых рисков, эффективными формами их внутреннего и внешнего страхования.

# Обеспечение постоянного финансового равновесия предприятия

Такое равновесие характеризуется высоким уровнем финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия на всех этапах его развития и обеспечивается формированием оптимальной структуры капитала и активов, эффективными пропорциями в объемах формирования финансовых ресурсов за счет различных источников, достаточным уровнем самофинансирования инвестиционных потребностей.





# Основные принципы финансового менеджмента

- финансовой самостоятельности предприятия;
- самофинансирования,
- материальной заинтересованности,
- материальной ответственности,
- обеспеченности рисков финансовыми резервами.

## 2 основных типа функций финансового менеджмента:

- Функции объекта управления
- Функции субъекта управления

# Функции объекта управления

- воспроизводственная, обеспечивает воспроизводство авансированного капитала на расширенной основе;
- производственная – обеспечение непрерывного функционирования предприятия и кругооборота капитала;
- контрольная (контроль управления капиталом, предприятием)

# Функции субъекта управления

- прогнозирование финансовых ситуаций и состояний;
- планирование финансовой деятельности;
- регулирование;
- координация деятельности всех финансовых подразделений с основным, вспомогательным и обслуживающим подразделениями предприятия;
- анализ и оценка состояния предприятия;
- функция стимулирования;
- функция контроля за денежным оборотом, формированием и использованием финансовых ресурсов

# Вопросы для самопроверки

---

1. Что такое финансовый менеджмент? Дайте описание основных его разделов, поясните логику их обособления и взаимосвязь.
2. Охарактеризуйте основные цели, стоящие перед любой компанией.
3. Какие решения приходится принимать финансовому менеджеру для достижения финансовых целей компании?
4. Каким образом владельцы компании могут удостовериться в том, что финансовые цели действительно достигнуты?

# Конкретные функции

- Управление активами
- Управление капиталом
- Управление инвестициями
- Управление денежными потоками
- Управление финансовыми рисками
- Антикризисное финансовое управление при угрозе банкротства

# Общие функции

- Разработка финансовой стратегии предприятия
- Формирование эффективных информационных систем
- Осуществление анализа различных сторон финансовой деятельности предприятия
- Осуществление планирования финансовой деятельности предприятия
- Разработка действенной системы стимулирования реализации принятых решений
- Осуществление эффективного контроля за реализацией управленческих решений в области финансовой деятельности