

Дисциплина «Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика»

20 ак.час. - лекции, 8 ак.час. – семин.
занят.

итог.аттест.— экзамен, контрольная работа

Преподаватель:

Д.э.н., проф.

Зуева Ирина Анатольевна

Структура дисциплины

Тема 1. Основы финансовой политики организации

Тема 2. Долгосрочная финансовая политика организации

Тема 3. Финансовое планирование и прогнозирование

Тема 4. Бюджетирование как инструмент финансового планирования

Тема 5. Управление оборотным капиталом

Тема 6. Управление финансовыми результатами (управление текущими издержками и ценовая политика организации)

Календарный график занятий

Дата	Время	Лекции	Семинары
3 сентября	1 половина дня	Тема 1 (3 час.)	Входной контроль – тестирование (1 час.)
3 сентября	2 половина дня	Тема 2 (3 час.)	Решение задач (1 час.)
4 сентября	1 половина дня	Тема 3 (3 час.)	Тестирование (1 час.)
4 сентября	2 половина дня	Тема 4 (2 час.)	Решение задач, консультир. по контр. работе(2 час.)
6 сентября	1 половина дня	Тема 5 (3 час.)	Решение задач (1 час.)
6 сентября	2 половина дня	Тема 6 (3 час.)	Решение задач (1 час.), консульт. к экз.
6 сентября	2 половина дня	Срок сдачи контрольных работ	
12 сентября	9-00	Устный экзамен	

Основы финансовой политики организации

Тема 1.

Понятие финансовой политики

- *Политика предприятия* - это систематическое и целенаправленное воздействие на различные области деятельности предприятия для его сохранения и оптимального функционирования.
- *Финансовая политика предприятия* — это целенаправленное использование финансовых ресурсов для достижения стратегических и тактических задач, определенных учредительными документами (учредителями) организации.

Понятие финансовой политики

- *Финансовая политика предприятия* — это общая финансовая идеология организации, подчиненная достижению основных целей ее деятельности: получение прибыли, сохранение и увеличение стоимости (капитала) компании.
- *Финансовая политика предприятия** — совокупность мероприятий по целенаправленному формированию, организации и использованию финансов для достижения целей предприятия.
- *Финансовая политика организации* — составная часть ее экономической политики

Место финансовой стратегии (политики) в системе управления организации

Корпоративная стратегия

- выполнение миссии
- обеспечение роста благосостояния собственников

ФУНКЦИОНАЛЬНЫЕ СТРАТЕГИИ

Маркетинговая

Производственная

Финансовая

Персонала

Инновационная

- детализация целей в рамках функции
- ресурсное обеспечение корпоративной стратегии

Цель финансовой стратегии (политики) организации

- создание рациональной системы управления финансовыми ресурсами, направленной на обеспечение стратегических и тактических задач ее деятельности.

Стратегические задачи – инвестиционные решения.

Тактические задачи – решения финансирования.

Содержание финансовой стратегии (политики) организации

- 1) Разработка оптимальной концепции управления финансовыми ресурсами организации, обеспечивающей сочетание высокой доходности и защиты от рисков
- 2) Определение основных направлений формирования и использования финансовых ресурсов на текущий период (месяц, квартал) и перспективу (год и более)
- 3) Осуществление мероприятий по реализации поставленных целей финансовой деятельности организации

Классификация финансовой ПОЛИТИКИ

1. По направлению:

- *Внутренняя* – направлена на финансовые отношения, процессы и явления, происходящие внутри организации
- *Внешняя* – направлена на деятельность организации во внешней среде, на финансовых и кредитных рынках, в налоговых взаимоотношениях.

Классификация финансовой ПОЛИТИКИ

2. По длительности периода и характеру решаемых задач:

- *Финансовая стратегия* – долговременный курс финансовой политики направленный на перспективу и решение масштабных задач развития организации (долгосрочная финансовая политика).
- *Финансовая тактика* – направлена на решение локальных задач конкретного этапа развития организации путем осуществления финансовых связей, распределения финансовых ресурсов, принятия текущих финансовых решений (краткосрочная финансовая политика).

Особенности финансовой стратегии

- *Реализует долгосрочные цели: рост объемов деятельности, достижение лидерства в бизнесе, рост стоимости компании, общественная значимость*
- *Носит стабильный характер (выбранное направление развития компании)*
- *Предполагает выбор альтернативных вариантов развития организации на основе прогнозов*
- *Элементы финансовой стратегии: инвестиционная стратегия, дивидендная политика, кредитная стратегия, амортизационная политика, ценовая стратегия.*

Особенности финансовой тактики

- *Реализует локальные задачи:* формирование кредитной политики в отношении дебиторов и кредиторов; управление активами и расчетами; управление издержками, доходами, прибылью и рентабельностью; управление денежными потоками.
- *Отличается гибкостью, с учетом изменения рыночной конъюнктуры*
- *Носит оперативный характер.*
- *Элементы финансовой тактики:* учетная политика, финансовая отчетность

Взаимосвязь финансовой стратегии и тактики

- Правильно выбранная стратегия создает благоприятные возможности для решения тактических задач
- Финансовая тактика должна соотноситься с финансовой стратегией и способствовать ее реализации
- Все стратегические и тактические решения должны способствовать сохранению финансового равновесия (устойчивости) компании

Особенности финансовой тактики

- *Реализует локальные задачи:* формирование кредитной политики в отношении дебиторов и кредиторов; управление активами и расчетами; управление издержками, доходами, прибылью и рентабельностью; управление денежными потоками.
- *Отличается гибкостью, с учетом изменения рыночной конъюнктуры*
- *Носит оперативный характер.*
- *Элементы финансовой тактики:* учетная политика, финансовая отчетность

Долгосрочная финансовая политика: цели

- Управление основным капиталом (принятие инвестиционных решений)
- Управление собственным капиталом (принятие решений по структуре, размещению, сохранению и роста стоимости)
- Управление привлечением заемных ресурсов (принятие решений о необходимости займов, стоимости, условий договоров)

Задачи долгосрочной финансовой политики:

- Оптимизация структуры капитала и обеспечение финансовой устойчивости организации
- Повышение стоимости компании
- Достижение финансовой прозрачности организации для собственников, инвесторов, кредиторов
- Увеличение капитала, оценка возможности эмиссии и размещения корпоративных ценных бумаг
- Налаживание эффективного механизма управления финансами компании (анализ, мониторинг, прогноз)

Краткосрочная финансовая политика: цели

- Управление текущим финансированием (принятие решений по денежному обороту, платежному балансу)
- Управление ликвидностью (принятие решений в области дебиторской и кредиторской задолженности)
- Управление кредитами и займами (ведение текущих кредитных расчетов)
- Управление привлечением краткосрочных заемных ресурсов (потребность, объемы, сроки, стоимость)

Задачи краткосрочной финансовой

ПОЛИТИКИ:

- Обеспечение источников финансирования хозяйственной деятельности в соответствии с текущим бизнес-планом
- Увеличение массы прибыли, минимизация расходов и риска убытков
- Оптимизация структуры имущества и хозяйственных операций в целях повышения их эффективности
- Рациональное вложение свободных финансовых потоков с максимальной отдачей и минимизация финансовых рисков
- Рациональное распределение полученной прибыли
- Мониторинг финансового состояния, ликвидности и обеспечение финансовой устойчивости

Результативность и эффективность финансовой политики

Результативность финансовой политики -

степень достижения поставленных целей и задач.

Финансовая эффективность – уровень достижения наилучшего результата при наименьших затратах.

Этапы формирования финансовой политики:

- постановка целей и задач финансового управления,
- определение методов и средств реализации целей,
- контроль, анализ и оценка соответствия происходящих процессов намеченным целям.

ПОЛИТИКИ

Объект финансовой политики – хозяйственная система организации и ее деятельность во взаимосвязи с *финансовыми результатами, финансовыми потоками и финансовым состоянием* хозяйствующего субъекта.

Предмет финансовой политики – *внутренние и внешние финансовые процессы, отношения и операции компании, образующие финансовые потоки и определяющие финансовые результаты, финансовое состояние и структуру капитала* хозяйствующего субъекта.

Субъекты финансовой политики – учредители организации, руководство, финансовое подразделение, разрабатывающие и реализующие стратегию и тактику финансового менеджмента компании.

Инструменты финансовой политики

- Система форм и методов мобилизации и оптимального распределения финансовых ресурсов
- Финансовый механизм
- Способы и критерии оценки эффективности и целесообразности формирования, направления и использования финансовых ресурсов

Спасибо за внимание.