

Тема 1. Введение в финансовый менеджмент

1. Финансы и финансовая деятельность организаций.
2. Теоретические основы формирования системы управления финансами. Базовые понятия управления финансами.
3. Понятие финансового менеджмента как науки управления финансами организации. Содержание финансового менеджмента и его место в системе управления организацией.
4. Методы финансового менеджмента. Приемы метода финансового менеджмента. Внешняя - правовая и налоговая - среда.
5. Объекты и субъекты управления финансами организации. Роль и функции финансового менеджера.
6. Финансовая служба в системе управления организацией.

1. Финансы и финансовая деятельность организаций.

В наиболее общем виде финансы представляют собой систему экономических отношений, связанных с формированием, распределением и использованием денежных средств в процессе их кругооборота.

Общая система финансов или финансовая система страны подразделяется на три основные сферы:

1. Сфера государственных финансов.
2. Сфера финансов предприятий.
3. Сфера финансов домашних хозяйств.

Все три сферы финансовой системы страны находятся между собой в тесной взаимосвязи.

Эта связь проявляется в следующих основных формах финансовых взаимоотношений:

- сфера финансов домашних хозяйств обеспечивает поступление денежных средств в общегосударственный и региональные (местные) бюджеты.
- сфера финансов предприятий обеспечивает формирование доходной части бюджетов домашних хозяйств, а также доходной части общегосударственных и местных бюджетов, внебюджетных и специальных фондов.
- сфера государственных финансов обеспечивает инвестирование и льготное кредитование части предприятий, а также формирование доходной части бюджетов домашних хозяйств.

Финансы предприятия представляют собой систему экономических отношений отдельных субъектов хозяйствования - юридических лиц, связанных с формированием, распределением и использованием денежных средств в процессе осуществления ими хозяйственной деятельности.

Финансы предприятия осуществляют ряд функций, основными из которых являются:

1. Ресурсообразующая.
2. Распределительная.
3. Контрольная.

2. Теоретические основы формирования системы управления финансами.

Базовые понятия управления финансами.

Управление финансами - целенаправленное формирование процесса перераспределения финансовых ресурсов между различными субъектами финансовой системы и внутри них, деятельность по привлечению и эффективности использования финансовых ресурсов.

Управление финансами с точки зрения общей теории управления включает основные составляющие: объекты управления, субъекты управления, формы и методы управленческой деятельности.

В качестве объектов управления финансами выступают различные виды финансовых отношений, которые могут возникать на разных уровнях финансовой системы:

- государственные финансы;
- муниципальные финансы;
- финансы хозяйствующих субъектов;
- финансы домашних хозяйств.

В качестве субъектов управления выступают специальные службы, органы, подразделения различных объектов управления, называемые финансовым аппаратом.

Всю совокупность методов управления финансами можно разделить на две группы:

- административные;
- косвенные (экономические).

3. Понятие финансового менеджмента как науки управления финансами организации. Содержание финансового менеджмента и его место в системе управления организацией.

Финансовый менеджмент - это управление финансами компании, направленное на достижение стратегических и тактических целей функционирования данной компании на рынке.

Основные цели финансового менеджмента:

- повышение рыночной стоимости акций компании;
- увеличение прибыли;
- закрепление компании на конкретном рынке или расширение существующего рыночного сегмента;
- избежание банкротства и крупных финансовых неудач;
- повышение благосостояния работников и управленческого персонала;
- вклад в развитие науки и техники.

В процессе реализации поставленных целей финансовый менеджмент направлен на решение следующих задач:

1. Достижение высокой финансовой устойчивости компании в процессе ее развития.
2. Оптимизация денежных потоков компании.
3. Обеспечение максимизации прибыли компании.
4. Минимизация финансовых рисков.

Стратегия управления - общее направление и способ использования средств для достижения поставленной цели. Данному способу соответствует определенный набор правил и ограничений принятия решений.

Тактика управления - это конкретные методы и приемы достижения поставленной цели в рамках определенных условий хозяйственной деятельности рассматриваемого предприятия.

Функции финансового менеджмента:

- планирование;
- формирование структуры капитала и расчета его цены;
- разработка инвестиционной политики;
- управление оборотным капиталом;
- анализ финансовых рисков;
- оценка и консультация.

Менеджмент - это система управления определенным объектом, включающая совокупность принципов, методов, форм и приемов управления.

Формирование финансовых ресурсов, их эффективное размещение и использование невозможно без четкой и грамотной системы управления финансами компании.

Управление финансами осуществляется посредством **финансового механизма**, который можно определить как систему действия финансовых методов, выражающуюся в организации, планировании и стимулировании использования финансовых ресурсов.

4. Методы финансового менеджмента. Приемы метода финансового менеджмента. Внешняя - правовая и налоговая - среда.

Выделяют следующие основные методы финансового менеджмента:

- прогнозирование,
- планирование,
- налогообложение,
- страхование,
- самофинансирование,
- кредитование,
- система расчетов,
- система финансовой помощи,
- система финансовых санкций,
- система амортизационных отчислений,
- система стимулирования,
- принципы ценообразования,
- трастовые операции,
- залоговые операции,
- трансфертные операции,
- факторинг,
- аренда,
- лизинг.

К косвенным методам государственного регулирования финансов относятся:

- формирование и поддержание конкурентной среды в экономике и ограничение монополизации рынка;
- государственное регулирование цен естественных монополистов;
- защита контрактных отношений между субъектами рынка, обеспечивающая стабильное функционирование расчетно-платежных отношений в финансовой сфере;
- проведение эффективной таможенной политики;
- содействие развитию страхового дела и страхования предпринимательских рисков;
- содействие развитию рынка капитала.

Наряду с косвенными методами регулирования финансов государство использует методы и прямого административного воздействия на финансовую деятельность хозяйствующих субъектов посредством:

- предпринимательской деятельности, установления квот на производство некоторых товаров, установления предельных цен по ограниченной номенклатуре товаров и услуг;
- финансового дотирования и субсидирования производства и реализации отдельных видов товаров и услуг;
- государственной монополии и акцизного налогообложения на отдельные виды товаров;
- мер социальных гарантий и финансовой защиты, прежде всего, в отношении малообеспеченных слоев населения;
- установления льгот по налогам и различным платежам в бюджет и внебюджетные фонды для конкретных налогоплательщиков;
- применения финансовых санкций в отношении нарушителей финансовой дисциплины.

5. Объекты и субъекты управления финансами организации. Роль и функции финансового менеджера.

В качестве субъектов управления на предприятии могут выступать должностные лица финансовой службы либо работники, в компетенцию которых входит управление организацией денежного оборота предприятия.

Объектами управления в финансовом менеджменте являются денежные поступления и выплаты, составляющие денежный оборот предприятия.

Следующие обстоятельства усиливают роль финансового менеджера в настоящее время:

1. Усложняющаяся конкуренция между предприятиями.
2. Использование в производстве технологий, которые требуют значительных капитальных вложений.
3. Инфляция, постоянно влияющая на стоимость активов предприятия и денежных средств.
4. Изменение процентных ставок на денежные средства.
5. Наличие ряда международных малоконтролируемых макроэкономических факторов, определяющих определенную экономическую нестабильность.
6. Существование ряда постоянно меняющихся спекулятивных процессов, воздействующих на рынки капитала и денежных средств.

Выделяются следующие основные функции финансового менеджера:

- 1) общий финансовый анализ деятельности предприятия и планирование использования активов и денежных средств;
- 2) эффективное распределение активов и финансовых ресурсов;
- 3) привлечение денежных средств и активов на наиболее выгодных условиях;
- 4) осуществление контроля за исполнением принятых решений и результатами проводимой политики.

Основные направления деятельности финансового менеджера:

1. Прогнозирование и планирование.
2. Подготовка информации для принятия инвестиционных и финансовых решений.
3. Координация и управление.
4. Взаимодействие с рынками капитала.

6. Финансовая служба в системе управления организацией.

Финансовая служба - это структурная единица в организации предприятия, которая выполняет функции разработки предложений по установлению финансовой политики предприятия, а также ее реализации в различных проявлениях, контроля и составления финансовой отчетности.

Целью финансовой службы на предприятии является обеспечение эффективного создания и в дальнейшем использования финансовых ресурсов, а также организация и контролирование этих процессов

Финансовая служба выполняет следующие функции:

1. Организация финансово-кредитного планирования (перспективное, оперативное, годовые балансы), заданий и распределение обязанностей между исполнителями, контроль за выполнением порученных заданий.
2. Проведение расчетов, чтобы обеспечить персонал денежными выплатами.
3. Проведение экономических работ, которые повышают эффективность производства.
4. Контроль за выполнением финансовых планов, оптимальным использованием ресурсов.
5. Анализ финансовой деятельности предприятия, с помощью бухгалтерской, финансовой и статистической отчетности, разработка мер по увеличению эффективности производства.

В целом функции каждой структурной единицы финансовой службы выглядят следующим образом:

1. Финансовый контроллинг (планово-экономический отдел);
2. Казначейская (отдела казначейства, отдел управления денежными потоками и валютными операциями);
3. Привлечение финансирования (отдел финансирования или кредитный отдел);
4. Нормирование (бухгалтерия, отдел контроллинга);
5. Экспертиза инвестиционных проектов (отдел капитального строительства, инвестиционный отдел);
6. Организация и ведение бухгалтерского и налогового учета (бухгалтерия);
7. Разработка финансовой схемы деятельности предприятия (финансовая служба предприятия);
8. Функция внутреннего контроля и внедрения информационных технологий (финансовый директор, служба внутреннего контроля, финансово-экономический отдел).

Вопросы для самопроверки:

1. Дайте характеристику сфере финансов домашних хозяйств.
2. Какие функции выполняет финансовый менеджмент? Дайте подробное описание одной из указанных вами функций финансового менеджмента.
3. Какие методы финансового менеджмента вы знаете? Дайте подробную характеристику одного из указанных вами методов.
4. Как оценить эффективность деятельности финансового менеджера?
5. Какие функции выполняет планово-экономический отдел? Дайте подробную характеристику каждой функции.