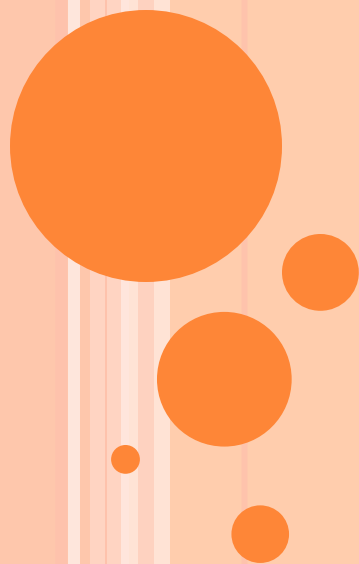


ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА



1. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ И ЦЕЛИ РАЗРАБОТКИ ФП

- *Финансовая политика (ФП)-* целенаправленное использование финансов для достижения долгосрочных и краткосрочных задач, определенных учредительными документами (уставом) организации.
- Например, усиление позиций на рынке товаров (услуг), достижение приемлемого объема продаж, прибыли, доходности (рентабельности) активов и собственного капитала, сохранение платежеспособности и ликвидности баланса.



1. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ И ЦЕЛИ РАЗРАБОТКИ ФП

Государственная ФП

Определяемая и проводимая государственными органами в отношении различных хозяйствующих субъектов через законодательную и нормативную базу, а также бюджетную, банковскую, налоговую системы и правоохранительные органы.

Основные формы регулирования финансов:

- направление бюджетных средств на наиболее важные объекты финансирования;
- регулирование экономических направлений через государственную систему налогообложения;
- регулирование конкурентоспособности отечественных товаров посредством изменения таможенных платежей.

ФП предприятия

Определяемая и проводимая работодателями организации в ее интересах через финансовые отношения и механизмы.

Находит отражение в балансе организации, основной форме, отражающей ее имущественное и финансовое состояние. Включает в себя стратегические и тактические финансовые решения, которые можно разделить на две группы:

- инвестиционные решения;
- решения финансирования.

1. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ И ЦЕЛИ РАЗРАБОТКИ ФП

Инвестиционные решения связаны с образованием и использованием активов (имущества) организации и дают ответ на вопрос: «Куда вложить?».

Решения финансирования связаны с образованием и использованием пассивов и дают ответ на вопрос: «Где взять средства?».

Два типа финансовых решений взаимосвязаны. Для организации приоритетными являются решения инвестирования, так как их цель — получение дохода от эффективного вложения капитала.



1. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ И ЦЕЛИ РАЗРАБОТКИ ФП

- **Цель ФП организации** - создание рациональной системы управления финансовыми ресурсами, направленной на обеспечение стратегических и тактических задач ее деятельности.
- Указанные задачи индивидуальны для каждого субъекта хозяйствования (например, достижение оптимальной финансовой устойчивости и платежеспособности, рентабельности активов и собственного капитала и др.). Эти аспекты деятельности поддаются управлению с помощью финансового, налогового и управленческого учета и анализа.

1. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ И ЦЕЛИ РАЗРАБОТКИ ФП

- *Целью выбора* ФП является определение оптимальной величины оборотных активов и источников их финансирования как собственных, так и привлеченных. За счет данных источников финансируют текущую деятельность организации. ФП в корпоративных структурах (холдинговых компаниях, финансово-промышленных группах и др.) должны осуществлять профессионалы — главные финансовые менеджеры (директора), владеющие всей информацией о стратегии и тактике компании.
- *Результативность* ФП определяется степенью достижения поставленных целей и задач.
- *Эффективность* как уровень достижения наилучшего результата при наименьших затратах измеряется показателями финансовой эффективности работы подразделений каждого в отдельности в целом.

1. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ И ЦЕЛИ ФП ПОЛИТИКИ

Задачи ФП:

- обеспечение источников финансирования производства;
- недопущение убытков и увеличение массы прибыли;
- выбор направлений и оптимизация структуры производства с целью повышения ее эффективности;
- минимизация финансовых рисков;
- рациональное вложение финансовых потоков, обеспечивающих максимальную их отдачу и минимальный риск;
- рациональное вложение полученной прибыли в расширение производства и потребление;
- поиск резервов улучшения финансового состояния и повышения финансовой устойчивости организации на основе финансового анализа;
- минимизация расходов;
- рост объемов производства и реализации и т.п.



1. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ И ЦЕЛИ РАЗРАБОТКИ ФП

Звенья ФП:

1) разработка оптимальной концепции управления финансовыми ресурсами организации, обеспечивающая сочетание высокой доходности и защиты от предпринимательского риска;

2) определение основных направлений использования финансовых ресурсов на текущий период (месяц, квартал) и на перспективу (год и более длительный период). При этом учитывают перспективы развития производственной и коммерческой деятельности, состояние макроэкономической конъюнктуры (налогообложение, учетная ставка банковского процента, тарифы взносов в государственные внебюджетные фонды в форме единого социального налога, нормы амортизационных отчислений по основным средствам и нематериальным активам и др.);

3) осуществление практических действий, направленных на достижение поставленных целей (финансовый анализ и контроль, выбор способов финансирования предприятия, оценка реальных инвестиционных проектов и т.д.)

2. ПРЕДМЕТ, ОБЪЕКТ И СУБЪЕКТ ФП ОРГАНИЗАЦИИ

- *Объект ФП* — хозяйственная система и ее деятельность во взаимосвязи с финансовым состоянием и финансовыми результатами, денежный оборот хозяйствующего субъекта, представляющий собой поток денежных поступлений и выплат.



2. ПРЕДМЕТ, ОБЪЕКТ И СУБЪЕКТ ФП ОРГАНИЗАЦИИ

- *Предмет ФП* - внутрифирменные и межхозяйственные финансовые процессы, отношения и операции, включая производственные процессы, образующие финансовые потоки и определяющие финансовое состояние и финансовые результаты, расчетные отношения, инвестиции, вопросы приобретения и выпуска ценных бумаг и т.п.



2. ПРЕДМЕТ, ОБЪЕКТ И СУБЪЕКТ ФП ОРГАНИЗАЦИИ

Субъект ФП — учредители организации и руководство (работодатели), финансовые службы, которые разрабатывают и реализуют стратегию и тактику финансового менеджмента в целях повышения ликвидности и платежеспособности предприятия посредством получения и эффективного использования прибыли.



3. Принципы организации ФП организации

- 1) Принцип самоокупаемости и самофинансирования;
- 2) Принцип самоуправления или хозяйственной самостоятельности;
- 3) Принцип материальной ответственности;
- 4) Заинтересованность в результатах деятельности;
- 5) Принцип осуществления, контроля за финансово-хозяйственной деятельностью организации;
- 6) Принцип формирования финансовых резервов.



3. ПРИНЦИПЫ ОРГАНИЗАЦИИ ФП ОРГАНИЗАЦИИ

- 1) *Принцип самоокупаемости и самофинансирования.*
Самоокупаемость предполагает, что средства, обеспечивающие функционирование организации, должны окупиться, т.е. принести доход, который соответствует минимально возможному уровню рентабельности. Самофинансирование означает полную окупаемость затрат на производство и реализацию продукции, инвестирование средств в развитие производства за счет собственных денежных средств и при необходимости — за счет банковских и коммерческих кредитов. Реализация этого принципа — одно из основных условий предпринимательской деятельности, обеспечивающее конкурентоспособность организации. В странах с развитой рыночной экономикой уровень самофинансирования считается высоким, если удельный вес собственных средств предпринимательской фирмы достигает 70% и более.

3. ПРИНЦИПЫ ОРГАНИЗАЦИИ ФП ОРГАНИЗАЦИИ

- 2) *Принцип самоуправления или хозяйственной самостоятельности* заключается в самостоятельном определении перспектив развития организации (в первую очередь на основе спроса на производимую продукцию, выполняемые работы или оказываемые услуги); самостоятельном планировании своей деятельности; обеспечении социального развития фирмы; самостоятельном определении направления вложения денежных средств в целях извлечения прибыли; распоряжении выпущенной продукцией, реализуемой по ценам, самостоятельно устанавливаемым, а также самостоятельном распоряжении полученной чистой прибылью. В условиях рыночной экономики права организаций существенно расширились, однако о полной хозяйственной самостоятельности говорить нельзя, так как отдельные направления хозяйственной деятельности предпринимательских организаций определяет и регулирует государство.

3. ПРИНЦИПЫ ОРГАНИЗАЦИИ ФП ОРГАНИЗАЦИИ

- 3) *Принцип материальной ответственности* означает наличие определенной системы ответственности организации за ведение и результаты хозяйственной деятельности. Финансовые методы реализаций этого принципа различны для отдельных организаций, их руководителей и работников в зависимости от организационно-правовой формы. В соответствии с российским законодательством организации, нарушающие договорные обязательства (как правило, по срокам и качеству), расчетную дисциплину, допускающие несвоевременный возврат банковских ссуд или погашение векселей, нарушение налогового законодательства, привлекаются к различного вида ответственности в зависимости от характера финансового правонарушения.

3. Принципы организации ФП организации

- 4) *Заинтересованность в результатах деятельности.* Объективная необходимость этого принципа определяется основной целью предпринимательской деятельности – систематическим получением прибыли. Заинтересованность в результатах хозяйственной деятельности в равной степени присуща работникам, руководству организации и государству. Чтобы заинтересовать работников фирмы в результатах деятельности, руководство разрабатывает формы, системы и размеры оплаты труда, стимулирующие и компенсирующие выплаты, а также использует определенные социальные гарантии.

3. ПРИНЦИПЫ ОРГАНИЗАЦИИ ФП ОРГАНИЗАЦИИ

5) *Принцип осуществления, контроля за финансово-хозяйственной деятельностью организации.* Как известно, финансы организации выполняют контрольную функцию, поскольку данная функция объективна, то на ней основывается субъективная деятельность — финансовый контроль.

Различают несколько видов контроля:

- Общегосударственный (вневедомственный);
- Ведомственный;
- Внутрихозяйственный;
- Независимый.



3. ПРИНЦИПЫ ОРГАНИЗАЦИИ ФП ОРГАНИЗАЦИИ

Виды контроля:

- *Общегосударственный (вневедомственный)* осуществляют органы государственной власти и управления. В РФ — это Федеральное Собрание.
- *Ведомственный* осуществляют контрольно-ревизионные отделы министерств, ведомств. Эти органы осуществляют проверку финансово-хозяйственной деятельности подведомственных им предприятий.
- *Внутрихозяйственный* осуществляют финансовые службы предпринимательских организаций, в первую очередь финансовый отдел или финансовый департамент, бухгалтер и ревизионная комиссия. Основная задача - это внутренний аудит, который проводится непрерывно.
- *Независимый* осуществляют аудиторские фирмы (службы), а также отдельные аудиторы. Основные цели: проверка достоверности финансовой и бухгалтерской отчетности и соответствия их законодательным и нормативным актам, экспертиза финансово-хозяйственного состояния, оценка платежеспособности и в заключение разработка рекомендаций по совершенствованию, упорядочению финансово-хозяйственной деятельности налогового планирования, финансовой стратегии.

3. ПРИНЦИПЫ ОРГАНИЗАЦИИ ФП ОРГАНИЗАЦИИ

- 6) *Принцип формирования финансовых резервов* связан с необходимостью обеспечения непрерывности предпринимательской деятельности, которая сопряжена с большим риском вследствие колебания рыночной конъюнктуры. Финансовые резервы могут формироваться предпринимательскими фирмами всех организационно-правовых форм из чистой прибыли, после уплаты налогов и других обязательных платежей. Следует отметить, что денежные средства, направляемые в резервные фонды, целесообразно хранить в ликвидной форме, чтобы они приносили доход и при необходимости легко могли быть превращены в наличный капитал.

4. Виды ФП организации

По направлению ФП организации подразделяется на внутреннюю и внешнюю.

- **Внутренняя ФП** направлена на финансовые отношения, процессы и явления, происходящие внутри организации;
- **Внешняя ФП** направлена на деятельность организации во внешней среде: на финансовых рынках, в кредитных отношениях и т.п.



4. Виды ФП организации

Исходя из длительности периода и характера решаемых задач, ФП подразделяют на долгосрочную и краткосрочную.

Долгосрочная (финансовая стратегия) - долговременный курс ФП, рассчитанный на перспективу и предполагающий решение крупномасштабных задач развития организации. Финансовые решения и мероприятия, рассчитанные на период более 12 месяцев или на период, превышающий операционный цикл, относятся к долгосрочной ФП. В процессе ее разработки выявляют основные тенденции развития организации:

- рост объемов производства и продаж;
- лидерство в конкурентной борьбе (выражается показателями рентабельности капитала и продаж);
- максимизацию цены (стоимости) организации;
- определение финансовых отношений с государством (налоговая политика), банками (кредитная политика) и партнерами (поставщиками, покупателями, подрядчиками и др.).

4. Виды ФП организации

Элементы финансовой стратегии:

- выработка кредитной стратегии;
- управление основным капиталом, включая и амортизационную политику;
- ценовая стратегия;
- выбор дивидендной и инвестиционной стратегии.

Составной частью финансовой стратегии является перспективное финансовое планирование, ориентированное на достижение основных параметров текущей деятельности организации: объема и себестоимости продаж, прибыли и рентабельности, финансовой устойчивости и платежеспособности.



4. Виды ФП организации

Краткосрочная (финансовая тактика) направлена на решение локальных задач конкретного этапа развития организации путем своевременного изменения способов осуществления финансовых связей, перераспределения денежных ресурсов между видами расходов и структурными подразделениями (филиалами). Финансовые решения и мероприятия, рассчитанные на период менее чем 12 месяцев или на период продолжительности операционного цикла, если он превышает 12 месяцев относятся к краткосрочной финансовой политике.

Стратегия и тактика ФП тесно взаимосвязаны. Правильно выбранная стратегия создает благоприятные возможности для решения тактических задач. *Тактическими задачами* являются:

- разработка учетной политики;
- выработка кредитной политики;
- управление оборотными активами и кредиторской задолженностью;
- управление текущими (операционными) издержками, доходами и прибылью;
- достаточность объемов денежных поступлений в краткосрочном периоде (декада, месяц, квартал, год);
- рентабельность капитала и продаж (конкурентоспособности на оперативном уровне) и др.

4. Виды ФП организации

Приоритетная задача оперативного управления финансами организации - *обеспечение ее ликвидности и рентабельности*. Весомым аргументом в пользу поддержания достаточной ликвидности баланса служат такие опасные последствия неплатежеспособности, как объявление о банкротстве и прекращении деятельности хозяйствующего субъекта. Все стратегические и тактические решения проверяют на предмет того, способствуют ли они сохранению финансового равновесия или нарушают его. Для сохранения платежеспособности и ликвидности баланса организации целесообразно эффективно управлять его денежными потоками (притоком и оттоком денежных средств).

