

Дисциплина: Финансовый менеджмент

Отчетность: Экзамен и контрольная работа

Преподаватель: Новикова Виктория Сергеевна
nvs.fnf@mail.ru

Финансовый менеджмент: логика дисциплины, структура, содержание

Финансовый менеджмент – это система экономического управления финансово-хозяйственной деятельностью предприятия с целью обеспечения его устойчивого финансового состояния.

Основная цель финансового менеджмента в компании - достижение оптимального сочетания увеличения благосостояния собственников и устойчивости положения (прибыльности) компании в текущем и перспективном периодах. Также компания может преследовать следующие цели:

- * выживание в условиях конкурентной борьбы;
- * избежание банкротства и крупных финансовых неудач;
- * лидерство в борьбе с конкурентами;
- * максимизация рыночной стоимости компании;
- * устойчивые темпы роста экономического потенциала компании;
- * рост объемов производства и реализации;
- * максимизация прибыли, минимизация расходов;
- * обеспечение рентабельности деятельности и т.д.

Финансовый менеджмент: логика дисциплины, структура, содержание

Задачи финансового менеджмента:

- * общий финансовый анализ и планирование;
- * управление инвестиционной деятельностью;
- * управление источниками финансовых ресурсов;
- * управление финансовой деятельностью;
- * текущее управление денежными средствами.

Функции финансового менеджмента:

- * воспроизводственная;
- * распределительная;
- * контрольная.

Модели, используемые в финансовом анализе и прогнозировании:

- * дескриптивные;
- * предикативные;
- * нормативные.

Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия в финансовом менеджменте

Финансовое состояние предприятия – это экономическая категория, отражающая состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта хозяйствования к саморазвитию на фиксированный момент времени.

Финансовая устойчивость предприятия - это способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, гарантирующая его постоянную платежеспособность и инвестиционную привлекательность в границах допустимого уровня риска.

Современный анализ финансово-хозяйственной деятельности предполагает ее организацию в виде двухмодульной структуры:

- * экспресс-анализ финансово-хозяйственной деятельности;
- * углубленный анализ финансово-хозяйственной деятельности.

Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия в финансовом менеджменте

Система показателей оценки имущественного и финансового положения компании:

- * Коэффициенты ликвидности (Liquidity Ratios)
- * Коэффициенты финансовой устойчивости (показатели структуры капитала) (Gearing Ratios)
- * Коэффициенты рентабельности (Profitability Ratios)
- * Коэффициенты деловой активности (Activity Ratios)
- * Инвестиционные критерии (Investment Ratios)

Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия в финансовом менеджменте

Коэффициенты ликвидности

1. Коэффициент абсолютной ликвидности

$$AL = \frac{\text{Денежные средства} + \text{Краткоср.фин.вложения}}{\text{Текущие пассивы}}$$

2. Коэффициент срочной ликвидности

$$Kc.l. = \frac{\text{Денежные средства} + \text{Краткоср. фин.вложения} + \text{Дебиторская задолженность}}{\text{Текущие пассивы}}$$

3. Коэффициент текущей ликвидности

$$Kт.л. = \frac{\text{Текущие активы}}{\text{Текущие пассивы}}$$

4. Чистый оборотный капитал

$$ЧОК = \text{Текущие активы} - \text{Текущие пассивы}$$

6

Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия в финансовом менеджменте

Коэффициенты финансовой устойчивости

1. Коэффициент финансовой независимости

$$K_{фн} = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Общая сумма активов}}$$

2. Коэффициент суммарных обязательств к суммарным активам

$$K_{об / а} = \frac{\text{Долгосрочные обязательства} + \text{Текущие обязательства}}{\text{Общая сумма активов}}$$

3. Коэффициент долгосрочных обязательств к суммарным активам

$$K_{долг.об / а} = \frac{\text{Долгосрочные обязательства}}{\text{Общая сумма активов}}$$

4. Коэффициент суммарных обязательств к собственному капиталу

$$K_{об. / ск} = \frac{\text{Долгосрочные обязательства} + \text{Текущие обязательства}}{\text{Собственный капитал}}$$

5. Коэффициент долгосрочных обязательств к внеоборотным активам

$$K_{дол.об / воа} = \frac{\text{Долгосрочные обязательства}}{\text{Внеоборотные активы}}$$

6. Коэффициент покрытия процентов

$$K_{покр.проц.} = \frac{\text{Прибыль до налогов и процентов по кредитам}}{\text{Проценты по кредитам}}$$

Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия в финансовом менеджменте

Коэффициенты рентабельности

1. Коэффициент рентабельности продаж

$$ROS = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Выручка}} * 100\%$$

2. Коэффициент рентабельности собственного капитала

$$ROE = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Собственный капитал}} * 100\%$$

3. Коэффициент рентабельности оборотных активов

$$RCA = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Текущие активы}} * 100\%$$

4. Коэффициент рентабельности внеоборотных активов

$$RFA = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Внеоборотные активы}} * 100\%$$

5. Коэффициент рентабельности инвестиций

$$ROI = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Собственный капитал} + \text{Долгосрочные обязательства}} * 100\%$$

Коэффициенты деловой активности

1. Коэффициент оборачиваемости рабочего капитала

$$Коб.р.к. = \frac{\text{Выручка}}{\text{Чистый оборотный капитал}}$$

2. Коэффициент оборачиваемости основных средств

$$Коб.ос = \frac{\text{Выручка}}{\text{Долгосрочные активы}}$$

3. Коэффициент оборачиваемости активов

$$Коб.а. = \frac{\text{Выручка}}{\text{Общая сумма активов}}$$

4. Коэффициент оборачиваемости запасов

$$Коб.зап. = \frac{\text{Себестоимость реализованной продукции}}{\text{Товарно - материальные запасы}}$$

5. Период оборота дебиторской задолженности

$$Тоб.д.з. = \frac{\text{Дебиторская задолженность}}{\text{Выручка}} * 365$$

Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия в финансовом менеджменте

Инвестиционные критерии

1. Прибыль на акцию

$$EPOS = \frac{\text{Чистая прибыль} - \text{Дивиденды по привилегированным акциям}}{\text{Число обыкновенных акций}}$$

2. Дивиденды на акцию

$$DPOS = \frac{\text{Дивиденды по обыкновенным акциям}}{\text{Число обыкновенных акций}}$$

3. Соотношение цены акции и прибыли

$$\frac{P}{E} = \frac{\text{Рыночная цена акции}}{EPOS}$$

Система сбалансированных показателей (Balanced Scorecard)- BSC

Система Сбалансированных Показателей - сравнительно новая технология, разработанная на основе выводов исследования, проведенного в 1990 году профессорами Гарвардской школы экономики Дэвидом Нортоном и Робертом Капланом. Исследование проводилось с единственной целью: выявить новые способы повышения эффективности деятельности предприятий и достижения целей бизнеса.

Система сбалансированных показателей делает акцент на нефинансовых показателях эффективности, давая возможность оценить такие аспекты деятельности, как степень лояльности клиентов, или инновационный потенциал компании.

Направления оценки эффективности деятельности компании по BSC:

- * Финансы ("каково представление о компании у акционеров и инвесторов?");
- * Клиенты ("какой компанию видят покупатели ее продуктов?");
- * Бизнес-процессы ("какие бизнес-процессы требуют оптимизации, на каких организации стоит сосредоточиться, от каких отказаться?");
- * Обучение и рост ("какие возможности существуют для роста и развития компании?").

11 Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия в финансовом менеджменте

Построение системы сбалансированных показателей:

- * Формализация целей;
- * Определение перспектив или направления показателей;
- * Определение задач, решаемых для достижения целей, и распределение их по направлениям деятельности;
- * Установление причинно-следственных связей и факторов влияния между целями и задачами;
- * Определение измерителей целей;
- * Разработка программы по достижению целей и задач;
- * Интеграция BSC в систему управления;
- * Внедрение;
- * Пересмотр.