

Финансовый менеджмент

к.э.н., доцент Соколова А.А.

**Сущность, цели, задачи,
принципы и функции
финансового менеджмента**

1. Понятие финансового менеджмента

Под финансовым менеджментом понимают:

- - систему управления формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов экономического субъекта и эффективным кругооборотом его денежных ресурсов;
- - систему взаимоотношений между различными субъектами по поводу привлечения и использования финансовых ресурсов;
- - науку и практику управления финансами предприятий, направленную на достижение его тактических и стратегических целей;
- - управление финансовыми ресурсами и имуществом предприятия;

1. Понятие финансового менеджмента

- - управление системой денежных отношений (финансами), выражающихся в образовании доходов (денежных фондов и ресурсов), осуществлении расходов (распределении и перераспределении фондов, ресурсов), контроле эффективности названных выше процессов;
- - управление активами и пассивами предприятия в целях поддержания платежного баланса и обеспечения необходимой ликвидности предприятия;
- - управление финансовыми потоками предприятия.

- Целесообразно различать финансовый менеджмент в **узком смысле слова** - управление финансовыми ресурсами или финансовыми потоками (традиционное понимание), и финансовый менеджмент в **широком понимании** - финансовое управление или управление финансовым состоянием предприятия (ФСП), т.е. управление предприятием в целом, взаимосвязка всех компонентов (областей) менеджмента с позиции достижения желаемого финансового результата.

- Финансовый менеджмент можно определить как целенаправленную деятельность субъекта управления (высшего руководства предприятия и его финансовых служб), направленную на достижение желаемого финансового состояния управляемого объекта (предприятия), т.е. управление предприятием для достижения им намеченных финансовых результатов и эффективности его деятельности.

- Следовательно, финансовый менеджмент — это финансовое управление предприятием с точки зрения достижения желаемого финансового результата или управление ФСП.

2. Цели и задачи финансового менеджмента

- Цели курса «Финансовый менеджмент»: формирование у бакалавров экономики современных фундаментальных знаний в области теории управления финансами предприятия: раскрытие сущности основ взаимодействия теории и практики финансового менеджмента; изучение принципов управления финансами, его традиционных и специальных функций, роли и значения этого управления в современных рыночных отношениях.

- С точки зрения практики применения, цель финансового менеджмента - максимизация благосостояния собственников с помощью рациональной финансовой политики на основе:
 - - долгосрочной максимизации прибыли;
 - - максимизации рыночной стоимости предприятия.

Задачи финансового менеджмента

№ п/п	Задачи	Реализация задач
1	Формирование объема финансовых ресурсов, необходимого для обеспечения текущей деятельности организации и направлений его развития	<ul style="list-style-type: none">- определяются общие потребности в финансовых ресурсах предприятия на предстоящий период;- максимизация объема привлечения собственных финансовых ресурсов за счет внутренних источников;- определение целесообразности формирования собственных финансовых ресурсов за счет внешних источников;- управление привлеченных заемных финансовых средств;- оптимизация структуры источников формирования ресурсного финансового потенциала.
2	Наиболее эффективное использование сформированного объема финансовых ресурсов в разрезе основных направлений деятельности предприятия	<ul style="list-style-type: none">- установление необходимой пропорциональности в их использовании на цели производственного и социального развития предприятия;- выплата необходимого уровня доходов на инвестированный капитал собственникам предприятия и т.п. <p>В процессе производственного потребления сформированных финансовых ресурсов в разрезе основных направлений деятельности предприятия должны учитываться стратегические цели его развития и возможный уровень отдачи вкладываемых средств</p>

Задачи финансового менеджмента

№ п/п	Задачи	Реализация задач
3	Оптимизация денежного оборота	<ul style="list-style-type: none">- эффективное управление денежными потоками предприятия в процессе кругооборота его денежных ресурсов;- обеспечение синхронизации объемов денежных поступлений и платежей по отдельным периодам;- поддержание необходимой ликвидности его оборотных активов. Один из результатов такой оптимизации - минимизация среднего остатка свободных денежных активов, обеспечивающая снижение потерь от их неэффективного использования и инфляции
4	Минимизация уровня финансового риска при предусмотримом уровне прибыли	<ul style="list-style-type: none">- диверсификация видов текущих и финансовых операций, а также портфеля финансовых инвестиций;- профилактика и избежание отдельных финансовых рисков, за счет эффективных форм их внутреннего и внешнего страхования

Задачи финансового менеджмента

№ п/п	Задачи	Реализация задач
4	Обеспечение максимизации прибыли предприятия при предусматриваемом уровне финансового риска	- эффективное управление активами предприятия;- вовлечение в хозяйственный оборот заемных финансовых средств; - выбор наиболее эффективных направлений текущих и финансовых операций. Для достижения целей экономического развития предприятие должно стремиться максимизировать не бухгалтерскую, а чистую прибыль, остающуюся в его распоряжении, что предполагает проведение грамотной налоговой, амортизационной и дивидендной политики. Максимизация уровня прибыли предприятия достигается, как правило, при существенном возрастании уровня финансовых рисков, так как между этими двумя показателями прямая связь. Поэтому максимизация прибыли должна обеспечиваться в пределах допустимого финансового риска. Его конкретный уровень устанавливается собственниками или менеджерами предприятия с учетом их финансового менталитета (отношения к степени допустимого риска при осуществлении хозяйственной деятельности). Но существуют и официальные нормативы, например, максимально допустимые соотношения между объемами собственных и привлеченных финансовых ресурсов коммерческих банков.

Задачи финансового менеджмента

№ п/п	Задачи	Реализация задач
6	Устранение неэффективных участков деятельности	<ul style="list-style-type: none">- формирование оптимальной структуры капитала и активов;- эффективные пропорции в объемах формирования финансовых ресурсов за счет различных источников;- достаточный уровень самофинансирования инвестиционных потребностей. <p>Это позволяет повысить уровень финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия на всех этапах его развития</p>

- Все рассмотренные выше задачи финансового менеджмента теснейшим образом взаимосвязаны, хотя отдельные из них и носят разнонаправленный характер (например, обеспечение максимизации суммы прибыли при минимизации уровня финансового риска; обеспечение формирования достаточного объема финансовых ресурсов).

3. Предмет, принципы и функции финансового менеджмента

- Предмет финансового менеджмента - изучение процессов, связанных с формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов предприятия и организацией оборота его денежных средств.
- Финансовый менеджмент представляет собой науку, позволяющую ответить на вопросы о том, как лучше использовать собственный и заемный капитал предприятия, получить наибольшую прибыль при наименьшем риске, быстрее прирастить капитал.

Финансовый менеджмент как система и область практического управления предприятием должен быть основан на ряде принципов.

- - финансовая самостоятельность предприятия;
- - самофинансирование;
- - материальная заинтересованность;
- - материальная ответственность;
- - обеспеченность рисков финансовыми резервами.

- **Функции финансового менеджмента подразделяются на две группы:**
- **-функции финансового менеджмента как управляющей системы;**
- **-функции финансового менеджмента как специальной области управления предприятием.**

Функции финансового менеджмента как управляющей системы

№ п/п	Функции	Характеристика
1	Функция разработки финансовой стратегии предприятия	Исходя из общей стратегии экономического развития предприятия и прогноза конъюнктуры финансового рынка, формируется система целей и целевых показателей финансовой деятельности на долгосрочный период; определяются приоритетные задачи, решаемые в ближайшей перспективе и разрабатывается политика действий предприятия по основным направлениям его финансового развития. Финансовая стратегия предприятия - неотъемлемая составляющая общей стратегии его экономического развития
2	Организационная функция	Обеспечивает принятие и реализацию управленческих решений по всем аспектам финансовой деятельности предприятия - строятся по иерархическому или функциональному признаку с выделением конкретных «центров ответственности». В процессе реализации этой функции финансового менеджмента необходимо обеспечивать постоянную адаптацию организационных структур к меняющимся условиям функционирования предприятия и направлениям финансовой деятельности. Организационные структуры финансового менеджмента должны быть интегрированы в общую организационную структуру управления предприятием

Функции финансового менеджмента как управляющей системы

№ п/п	Функции	Характеристика
3	Информационная функция	Обеспечивает обоснование нескольких возможных альтернативных вариантов управленческих решений; определяет объемы и содержание информационных потребностей финансового менеджмента; формирует внешние и внутренние источники информации, удовлетворяющие эти потребности; организует постоянный мониторинг финансового состояния предприятия и конъюнктуры финансового рынка
4	Аналитическая функция	Предполагает экспресс-оценку и углубленную оценку отдельных финансовых операций, а также результатов финансовой деятельности отдельных дочерних предприятий, филиалов и «центров ответственности» и обобщенных результатов финансовой деятельности. Критерии данной оптимизации - финансовые показатели, в т.ч. коэффициенты предприятия в целом и в разрезе отдельных ее направлений
5	Функция планирования	Обеспечивает разработку системы стратегических, текущих планов и оперативных бюджетов по основным направлениям финансовой деятельности, различным структурным подразделениям и по предприятию в целом. Основа такого планирования - разработанная финансовая стратегия предприятия, требующая конкретизации на каждом этапе его развития

Функции финансового менеджмента как управляющей системы

№ п/п	Функции	Характеристика
6	Стимулирующая функция	Обеспечивает систему стимулирования реализации принятых управленческих решений в области финансовой деятельности, формирует систему поощрения и санкций в разрезе руководителей и менеджеров отдельных структурных подразделений предприятия соответственно за выполнение или невыполнение установленных целевых финансовых показателей, финансовых нормативов и плановых заданий. Индивидуализация такой системы стимулирования обеспечивается внедрением на предприятии контрактной формы оплаты труда руководителей подразделений и финансовых менеджеров
7	Контрольная функция	Обеспечивает эффективный контроль за реализацией принятых управленческих решений в области финансовой деятельности - реализуется: созданием систем внутреннего контроля на предприятии; разделением контрольных обязанностей отдельных служб и финансовых менеджеров; определением системы контролируемых показателей и контрольных периодов; оперативным реагированием на результаты осуществляемого контроля

Функции финансового менеджмента как специальной области управления предприятием

№ п/п	Функции	Характеристика
1	Функция управления активами	Предполагает: выявление реальной потребности в отдельных видах активов исходя из предусматриваемых объектов текущих операций предприятия, и определение их суммы в целом; оптимизацию состава активов с позиций эффективности комплексного их использования; обеспечение ликвидности отдельных видов оборотных активов и ускорение цикла их оборота; выбор эффективных форм и источников их финансирования
2	Функция управления капиталом	В процессе ее реализации: определяется общая потребность в капитале для финансирования предприятия; оптимизируется структура капитала в целях обеспечения наиболее эффективного его использования; разрабатывается система мероприятий по рефинансированию капитала в наиболее эффективные виды активов

Функции финансового менеджмента как специальной области управления предприятием

№ п/п	Функции	Характеристика
3	Функция управления инвестициями	Заключается в: определении важнейших направлений инвестиционной политики предприятия; оценке инвестиционной привлекательности отдельных реальных проектов и финансовых инструментов и отборе наиболее эффективных из них; формировании реальных инвестиционных программ и портфеля финансовых инвестиций; выборе наиболее эффективных форм финансирования инвестиций
4	Функция управления денежными потоками	Заключается: в формировании входящих и выходящих потоков денежных средств предприятия, их синхронизации по объему и во времени по отдельным предстоящим периодам; в эффективном использовании остатка временно свободных денежных активов
5	Функция управления финансовыми рисками и предотвращения банкротства.	В процессе ее реализации: выявляется состав основных финансовых рисков, присущих хозяйственной деятельности данного предприятия; оценивается уровень этих рисков и объем связанных с ними возможных финансовых потерь в разрезе отдельных операций и по хозяйственной деятельности в целом; формируется система мероприятий по профилактике и минимизации отдельных финансовых рисков, а также их страхованию; на основе постоянного мониторинга диагностируется уровень угрозы банкротства и при высоком его уровне используются механизмы антикризисного финансового управления предприятием

4. Области управленческой науки и практики, наиболее тесно связанные с финансовым менеджментом

- В финансовый менеджмент входят следующие области управленческой науки и практики:
- - финансовый и управленческий учет;
- - инвестиционный и финансовый анализ;
- - финансовое планирование (бюджетирование).

- Финансовый менеджмент взаимосвязан со следующими учебными курсами:
- - стратегический менеджмент;
- - маркетинг;
- - бухгалтерский учет;
- - управленческий учет;
- - управление персоналом и пр.

Стратегический менеджмент формирует:

- - долгосрочное, качественно определенное описание области, направлений, механизмов и перспектив развития организации в целом;
- - системы взаимоотношений внутри организации, а также ее позиции в окружающей среде, обеспечивающие поддержание конкурентоспособности и приводящие предприятие к ее долгосрочным целям.
- Следуя выбранной стратегии, предприятие: получает единое направление развития; имеет возможность для концентрации ресурсов на этом направлении с целью развития своих ключевых компетенций снижает риски развития. Стратегическое управление задает общие рамки для финансового менеджмента, является его основой.

- Маркетинг определяет:
- - для кого работает предприятие, какие потребности этих целевых потребителей удовлетворяет;
- - за счет каких товаров, каким образом эти товары должны распределяться и продвигаться на рынок;
- -ценовую политику, а также анализирует деятельность конкурентов.
- В области финансового менеджмента маркетинг дает информацию о:
- -перспективах реализации продукции;
- -затратах, связанных с распределением и продвижением продукции;
- -состоянии и возможностях финансового рынка.

- Инвестиционный менеджмент определяет, какие долгосрочные финансовые вложения необходимы в деятельность предприятия (затраты на новое оборудование, новую технику и пр.) их возможные источники и какой будет их эффективность (рентабельность, окупаемость, чистый эффект и пр.).

Управленческий учет определяет:

- - параметры и механизмы, по которым отслеживается степень приближения предприятия к достижению ее стратегических и тактических целей;
- - причины, мешающие успешному движению, а также предоставляет информацию о различных сторонах деятельности организации ее руководству.

Бухгалтерский (финансовый) учет обеспечивает предоставление обязательной внешней отчетности.

Управление персоналом - показывает потребность в финансовых ресурсах для мотивации персонала, необходимого для реализации целей предприятия.

**Спасибо за
внимание!**