

АТиСО
Кафедра финансового менеджмента
и внешнеэкономической деятельности предприятий

ДИСЦИПЛИНА «ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ»

***ТЕМА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФИНАНСОВОГО
МЕНЕДЖМЕНТА***

ДОЦЕНТ Гужов В.Ю.

МОСКВА 2014

ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ: ОПРЕДЕЛЕНИЕ, ЦЕЛИ, ЗАДАЧИ

- ▣ **«Финансовый менеджмент (financial management) – управление финансовыми операциями, денежными потоками, призванное обеспечить привлечение, поступление необходимых финансовых ресурсов в нужные периоды времени и их рациональное использование в соответствии с намеченными целями, программами, планами, реальными нуждами»** Кудина М.В. Финансовый менеджмент: учеб. пособие / М.В. Кудина. – М.: Издательский дом ФОРУМ:ИНФРА-М, 2006. – С. 27

- **Основная цель ФМ - повышение благосостояния собственников предприятия.**

- **В случае предприятия акционерной формы это повышение благосостояния акционеров, которое может достигаться за счет:**
 - **1) размера прибыли на акцию в настоящее время;**
 - **2) периода получения прибыли;**
 - **3) степени риска прекращения выплаты прибыли;**
 - **4) эффективности дивидендной политики.**

ОСНОВНЫЕ ЗАДАЧИ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА:

-
- **1) обеспечение формирования денежных средств в объеме, достаточном для покрытия потребностей предприятия;**
- **2) обеспечение эффективного использования вложенных средств;**
- **3) оптимизацию денежного оборота и расчетной политики предприятия;**
- **4) максимизацию прибыли при допустимом уровне риска с учетом действующей политики налогообложения;**
- **5) обеспечение устойчивого финансового положения предприятия.**

НАПРАВЛЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖЕРА :

- ▣ 1) инвестиционная политика;
- ▣ 2) управление источниками средств;
- ▣ 3) дивидендная политика;
- ▣ 4) управление доходами и расходами.

ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЛИТИКА ПРЕДПРИЯТИЯ (ИПП):

- Определение направлений, вложения финансовых ресурсов с наибольшей эффективностью для обеспечения развития компании, и достижение ее основной финансовой цели;
 - **ИПП** включает:
 - управление финансовыми активами;
 - управление основными средствами;
 - управление оборотными активами;
 - оценку инвестиционных проектов (расчет эффективности вложения средств в тот или иной проект);
- ИПП** разрабатывается на основе оценки производственных и финансовых возможностей и направлений деятельности фирмы.

УПРАВЛЕНИЕ ИСТОЧНИКАМИ СРЕДСТВ

- *Поиск и привлечение источников средств для обеспечения деятельности компании;*
- *Определение оптимальной структуры источников финансирования (соотношение собственных и заемных источников).*

ДИВИДЕНДНАЯ ПОЛИТИКА(ДП)

- определяет, эффективное использование полученных доходов (прибыли),
- определение пропорций распределения доходов(прибыли):
 - реинвестирование в бизнеса;
 - распределение дивидендов между держателями акций компании.

УПРАВЛЕНИЕ ДОХОДАМИ И РАСХОДАМИ:

- классификация доходов и расходов по различным признакам;
- выявление внутренних и внешних факторов, влияющих на финансовый результат деятельности предприятия.
- Для принятия финансовых решений необходимо иметь четкую классификацию доходов и расходов, прибылей и убытков, а также иметь возможность обособленно анализировать влияние внутренних факторов на эффективность деятельности предприятия, учитывать особенности налоговой политики.

ПОНЯТИЕ КАПИТАЛА. ПОДХОДЫ К ТРАКТОВКЕ ЕГО СУЩНОСТИ.

- В финансовой науке выделяют три основных подхода к выявлению его сущности:
 - экономический;
 - бухгалтерский;
 - учетно- аналитический.
- Экономический (физическая концепция)
 - капитал рассматривается как совокупность ресурсов являющихся универсальным источником доходов общества;

- В рамках экономического подхода выделяют три разновидности капитала:
 - личностный (в последнее время чаще называемый человеческим);
 - частный, в свою очередь разделяемый на
 - * индивидуальный
 - * корпоративный
 - публичный(общественный)
- Все виды частного и общественный капитал можно подразделить на:
 - реальный
 - денежный
 - финансовый

ФОРМЫ СУЩЕСТВОВАНИЯ КАПИТАЛА

- ▣ **Реальный (материально-вещественные блага)- здания, сооружения, машины, оборудование, сырьё, материалы, энергоносители и пр.**
- ▣ **Денежный (различные виды и формы денежных средств).**
- ▣ **Финансовый (ценные бумаги и пр. финансовые инструменты)**

- ▣ **Экономический подход используется в финансово-экономическом анализе**

БУХГАЛТЕРСКИЙ ПОДХОД (ФИНАНСОВАЯ КОНЦЕПЦИЯ)

- Реализуется на уровне субъекта хозяйствования**
- Капитал рассматривается как синоним чистых активов**
- Капитал рассчитывается как разность между активами и обязательствами СХ**

УЧЕТНО- АНАЛИТИЧЕСКИЙ ПОДХОД

- Представляет комбинацию двух предыдущих
- Капитал как самостоятельная субстанция не существует и всегда облечен в физическую форму
- Капитал характеризуется одновременно с двух сторон
 - *по направлениям вложения
 - *по источникам формирования (по принадлежности)
- Одновременно рассматриваются две взаимосвязанные разновидности капитала
 - *активный капитал
 - *пассивный капитал

- **Активный капитал включает:**
 - основной капитал
 - оборотный капитал
- **Пассивный капитал подразделяется на:**
 - собственный
 - заёмный

СТРУКТУРА АКТИВНОГО КАПИТАЛА

Активный капитал

```
graph TD; A[Активный капитал] --> B[Основной капитал]; A --> C[Оборотный капитал];
```

Основной
капитал

Оборотный
капитал

СТРУКТУРА ОСНОВНОГО КАПИТАЛА



СТРУКТУРА ОБОРОТНОГО КАПИТАЛА



РОЛЬ ФИНАНСОВ В КРУГООБОРОТЕ ОСНОВНЫХ ФОНДОВ

- **Основные фонды:**
 - средства труда, многократно участвующие в процессе производства и постепенно переносящие свою стоимость на стоимость вновь созданной продукции (услкги).
- **Основные средства:**
 - денежные средства, инвестированные в основные фонды.

СХЕМА КРУГООБОРОТА ОСНОВНЫХ ФОНДОВ

