

Финансы предприятия

Лекция 1. Цели, задачи и
функции финансов
предприятия



Цели, задачи и функции финансов предприятия

- Основой финансовой системы современного государства являются **ДЕЦЕНТРАЛИЗОВАННЫЕ ФИНАНСЫ**, поскольку именно в этой сфере формируется преобладающая доля финансовых ресурсов государства

Цели, задачи и функции финансов предприятия

- Среди децентрализованных финансов ключевое место принадлежат финансам коммерческих организаций, именно в которых создаются материальные блага, производятся товары, оказываются услуги, формируется прибыль, являющаяся главным источником производственного и социального развития общества

Цели, задачи и функции финансов предприятия

- В 40- 50г.г. 20 века начала формироваться неоклассическая теория финансов, определяющая основные направления и проблемы управления финансами на современном этапе

Цели, задачи и функции финансов предприятия

Основными и принципиальными положениями данной теории являются следующие:

- Экономическая мощь государства определяется экономической мощностью частного сектора, ядро которого составляют крупные корпорации;
- Финансы предпринимательского сектора составляет ядро финансовой системы страны;

Цели, задачи и функции финансов предприятия

- Вмешательство государства в деятельность предпринимательского сектора целесообразно минимизируется;
- Из доступных источников финансирования, определяющих возможности развития крупных корпораций, основными является прибыль и рынки капитала;
- Интернационализация рынков капитала, товаров. Услуг, труда приводит к стремлению интеграции и глобализации

Цели, задачи и функции финансов предприятия

Предметом нашего курса будет обзор и анализ финансов прежде всего коммерческих организаций или предприятий

Цели, задачи и функции финансов предприятия

Финансы коммерческих организаций представляют собой выражаемые в денежном измерителе экономические отношения, возникающие в процессе учреждения и дальнейшей деятельности этих организаций.

Цели, задачи и функции финансов предприятия

ОСНОВНАЯ ЦЕЛЬ УПРАВЛЕНИЯ
ФИНАНСАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ

**РОСТ БЛАГОСОСТОЯНИЯ
СОБСТВЕННИКА
ПРЕДПРИЯТИЯ**

Цели, задачи и функции финансов предприятия

- В качестве целевого ориентира может выступать тот или иной критерий, как правило подразумеваются два базовых и в известном смысле конкурирующих подхода:
 1. Устойчивое генерирование прибыли
 2. Рост капитализации предприятия

Цели, задачи и функции финансов предприятия

Целевое предназначение предприятия состоит в регулярном генерировании нормализованного уровня прибыли благодаря чему капитал собственников возрастает, что, при необходимости, проявляется в получении ими дополнительных денежных средств по сравнению исходными инвестициями.

Цели, задачи и функции финансов предприятия

Таким образом, финансы предприятия в данном случае как бы “обеспечивают” удовлетворение интересов собственников, количественно выражая эти интересы в виде прибыли (дивидендов) прямое выражение дохода или росте рыночной стоимости (капитализации) предприятия.

Цели, задачи и функции финансов предприятия

Вся совокупность финансовых отношений предприятия связанных с его деятельностью может быть систематизирована по следующим направлениям:

- финансовые отношения, связанные с формированием уставного капитала, который является основным источником формирования первоначальных активов, необходимых для осуществления уставной деятельности на начальном этапе;

Цели, задачи и функции финансов предприятия

- финансовые отношения, связанные с производством и реализацией продукции и оказанием услуг;
- финансовые отношения между хозяйствующим субъектом, его собственниками работниками и инвесторами, возникающие при распределении и использовании доходов, оплате труда, выплате дивидендов по акциям и процентов по облигациям

Цели, задачи и функции финансов предприятия

- финансовые отношения между хозяйствующими субъектами и его обособленными подразделениями филиалами и представительствами, управляющей компанией, союзами и ассоциациями, членами которых они являются;

Цели, задачи и функции финансов предприятия

- финансовые отношения между хозяйствующими субъектами и финансово-кредитными учреждениями в процессе осуществления финансовых расчетов и хранения денег, получения и погашения кредитов, уплаты процентов, использования банковских услуг для ускорения финансовых расчетов;

Цели, задачи и функции финансов предприятия

- финансовые отношения, связанные с эмиссией и размещением долговых и долевых ценных бумаг, долевым участием в создании совместных предприятий;
- Финансовые отношения с финансовыми органами государства по уплате налогов и сборов и других платежей в бюджет и внебюджетные фонды;

Цели, задачи и функции финансов предприятия

- Очевидно, что финансовые отношения, являясь частью денежных отношений, возникают, прежде всего при реальном движении денежных средств в результате деятельности предприятия
- Размер получаемых доходов определяет возможности его дальнейшего развития. От эффективности организации своей деятельности, координации доходов и расходов, рационального использования материальных, финансовых и кадровых ресурсов зависит финансовая устойчивость предприятия.

Цели, задачи и функции финансов предприятия

Финансы выполняют множество функций, В приложении к предприятию основными из них являются:

- *инвестиционно-распределительная,*
- *фондообразующая (или источниковая),*
- *доходо-распределительная,*
- *обеспечивающая*
- *контрольная.*

Цели, задачи и функции финансов предприятия

Эти функции играют принципиально важную роль в плане функционирования предприятия, поскольку **их надлежащая интерпретация позволяет сформировать логику плана действий, направленного на решение следующих основных задач, возникающих на практике:**

Цели, задачи и функции финансов предприятия

Как сформировать источники финансирования?

Как обеспечить ритмичность текущей финансово-хозяйственной деятельности?

Куда вложить имеющиеся финансовые ресурсы?

Цели, задачи и функции финансов предприятия

Как удовлетворить требования собственников предприятия?

Как обеспечить конгруэнтность целевых установок собственников (принципалы) и управленческого персонала (агенты)?

Цели, задачи и функции финансов предприятия

Насколько успешно выполняют свои функции все агенты и технический персонал?

Цели, задачи и функции финансов предприятия

1. инвестиционно-распределительная функция финансов - заключается в распределении финансовых ресурсов предприятия, способствующем их наиболее эффективному их использованию.

Цели, задачи и функции финансов предприятия

В рамках системы управления предприятием рассматриваемая функция проявляется в распределении его ресурсов по следующим направлениям:

- (а) структурным подразделениям предприятия и/или видам деятельности;
- (б) видам активов.

Цели, задачи и функции финансов предприятия

Распределение ресурсов предприятия среди подразделений или видов деятельности это когда финансы в соответствии с инвестиционной политикой предприятия распределяются между различными подразделениями или бизнес -линиями

Цели, задачи и функции финансов предприятия

**Основной критерий в этом случае
- как правило, прогнозируемая
рентабельность инвестиций.**

Цели, задачи и функции финансов предприятия

Распределительная функция финансов предприятия с позиции структуры его активов проявляется в стремлении оптимизировать активную сторону баланса.

Цели, задачи и функции финансов предприятия

**2. Фондообразующая, или
источниковая, функция финансов
предприятия реализуется в ходе
оптимизации правой (т.е.
источниковой, пассивной) стороны
баланса.**

Цели, задачи и функции финансов предприятия

Любое предприятие финансируется из нескольких источников:

- вложения собственников,
- кредиты, займы,
- кредиторская задолженность,
- реинвестированная прибыль,
- пожертвования, целевые взносы и др.

Цели, задачи и функции финансов предприятия

Как правило, для коммерческих предприятий, источники небесплатны, т.е. привлечение любого из них предполагает расходы как плату за возможность пользования средствами.

Цели, задачи и функции финансов предприятия

Поскольку источников много, причем стоимость каждого из них различна, **возникает задача - выбрать наиболее оптимальную их комбинацию.**

Цели, задачи и функции финансов предприятия

Особенно значим этот аспект при необходимости мобилизации дополнительных крупных финансовых ресурсов при реализации стратегических инвестиционных программ.

Цели, задачи и функции финансов предприятия

Что выгоднее?

- масштабное реинвестирование прибыли с отказом от выплаты дивидендов,
- или дополнительная эмиссия акций, выпуск долговых ценных бумаг, получение долгосрочного кредита

Выбор источника и представляет собой реализацию фондообразующей функции финансов.

Цели, задачи и функции финансов предприятия

3. **Доходо-распределительная функция финансов предприятия определяется решающей ролью в создании и функционировании предприятия его СОБСТВЕННИКОВ.**

Цели, задачи и функции финансов предприятия

Собственники могут поддерживать величину вложенного (т.е. принадлежащего им) капитала на уровне, не предусматривающем расширение ее деятельности, изымая избыточную прибыль в виде дивидендов,

Могут, напротив, воздержаться от получения дивидендов в надежде, что реинвестированная прибыль принесет большую отдачу в будущем и т.п.

Цели, задачи и функции финансов предприятия

Собственники должны иметь
определенные количественно
выражаемые аргументы в
обоснование эффективности
инвестирования своих средств в
предприятие

Цели, задачи и функции финансов предприятия

Эти аргументы формируются в рамках **дивидендной политики**, когда определенная часть ресурсов предприятия изымается из него и выплачивается в виде дивидендов или в росте **рыночной стоимости акций предприятия**

Цели, задачи и функции финансов предприятия

Целевое предназначение предприятия состоит в регулярном генерировании нормализованного уровня прибыли на вложенные инвестиции благодаря чему благосостояние собственников возрастает, что, проявляется в получении ими дополнительных денежных средств по сравнению исходными инвестициями.

Цели, задачи и функции финансов предприятия

4. Смысл обеспечивающей функции финансов достаточно очевиден и определяется системой сложившихся расчетных отношений.

Цели, задачи и функции финансов предприятия

В современной экономике любые хозяйственные отношения в системах :

“предприятие-предприятие”,
“предприятие-государство”,
“предприятие-работники”,
“предприятие-собственник”

и др. чаще всего выражаются в форме денежных отношений.

Цели, задачи и функции финансов предприятия

Даже если имеет место движение нефинансовых ресурсов (продукция, услуги, бартер, мена и др.), оно в подавляющем большинстве случаев оформляется соответствующими денежными отношениями, т.е. выражением величины вовлеченных в операцию ресурсов в стоимостной оценке.

Цели, задачи и функции финансов предприятия

Финансы предприятий как раз и предназначены для обеспечения этой текущей, рутинной деятельности.

Цели, задачи и функции финансов предприятия

5. Контрольная функция финансов предприятия состоит в том, чтобы именно с помощью финансовых показателей или построенных на их основе финансовых индикаторов, осуществлять действенный контроль за эффективным использованием ресурсного потенциала предприятия.

Цели, задачи и функции финансов предприятия

Контрольная функция реализуется как собственно предприятием, так и его собственниками, контрагентами и государственными органами.

Цели, задачи и функции финансов предприятия

В рамках контрольной функции находит свое отражение и задача по гармонизации интересов собственников и топ-менеджеров предприятия И рассматривается в рамках так называемой АГЕНТСКОЙ ПРОБЛЕМЫ.

Цели, задачи и функции финансов предприятия

Если конфликт интересов не носит критического характера, говорят о **КОНГРУЭНТНОСТИ** целевых установок **СОБСТВЕННИКОВ** и **МЕНЕДЖМЕНТА**

Цели, задачи и функции финансов предприятия

В хорошо организованной и структурированной компании, как правило, нет серьезных противоречий между целями, стоящими перед самой компанией, ее владельцами и управленческим персоналом.

Роль финансовых индикаторов и финансовых рычагов в формулировании данной проблемы и ее решении исключительно высока.

Цели, задачи и функции финансов предприятия

Следует подчеркнуть, что в условиях рынка контрольная функция имеет не столько

“карательно-негативный”

оттенок

выявить неисполнение финансовых
обязательств и применить
соответствующие санкции

Цели, задачи и функции финансов предприятия

- Сколько

**“поощрительно-позитивный”
оттенок**

**ЗА своевременность исполнения финансовых
ОБЯЗАТЕЛЬСТВ, ПРОЯВЛЕНИЕ
ИНИЦИАТИВЫ И ОТВЕТСТВЕННОСТИ**