

# *Тема 1*

---

## **Содержание и механизм финансового менеджмента организации**

# **Финансовый менеджмент**

---

совокупность инструментария разработки и реализации управленческих решений относительно формирования, распределения и использования финансовых ресурсов субъекта хозяйствования и организации оборота его денежных средств

# ***Объект финансового менеджмента***

---

**Финансовые и денежные  
отношения организации**

# Финансовые и денежные отношения организации

---

## **внешние финансовые и денежные отношения**

- с бюджетами и внебюджетными фондами
- с участниками инфраструктуры финансового рынка
- с участниками инфраструктуры товарного рынка
- с учреждениями производственной инфраструктуры
- с прочими хозяйствующими субъектами

## **внутренние финансовые и денежные отношения**

- между головным и дочерними (зависимыми) организациями, филиалами
- между структурными подразделениями организации
- между организацией и ее учредителями
- между организацией и персоналом
- прочие отношения

# ***Предмет финансового менеджмента***

---

## **Финансовый механизм организации**

# ***Финансовый механизм***

---

форма организации финансовых взаимоотношений хозяйствующего субъекта посредством применения финансовых методов, приемов, рычагов, инструментов, принципов на основе правового, нормативного и иного обеспечения

# Концепции финансового менеджмента

---

- *Концепция оценки стоимости денег во времени*
- *Концепция учета влияния фактора инфляции*
- *Концепция учета фактора риска*
- *Концепция оценки фактора ЛИКВИДНОСТИ*

# Концепция оценки стоимости денег во времени

---

- **Суть:** Одна и та же сумма денег в разные периоды времени имеет разную стоимость; эта стоимость в **настоящее время** всегда **выше**, чем в любом будущем периоде
- Необходимость сопоставления стоимости денег в начале финансирования со стоимостью денег при их возврате в виде будущей прибыли, суммы долга и т.д.
- Сопоставление производится с использованием операций **дисконтирования** будущих доходов и платежей и **наращения** первоначально вложенных сумм

# Концепция оценки стоимости денег во времени

---

**Дисконтирование** – это процесс приведения будущей стоимости денег к их настоящей стоимости посредством исключения из их будущей суммы соответствующей суммы процентов, называемой «ДИСКОНТОМ»

$$PV = FV / (1+i)^t, \text{ где}$$

FV – будущая стоимость денежных средств, ден. ед.

PV – настоящая стоимость денежных средств, ден. ед.

i – норма доходности, в относительной величине

t – количество интервалов, в течение которых осуществляется начисление дохода

# **Концепция оценки стоимости денег во времени**

---

**Наращение** – процесс, обратный процессу дисконтирования

$$FV = PV \times (1+i)^t$$

# Концепция учета влияния фактора инфляции

---

**Суть:** Необходимость реального отражения стоимости активов и денежных потоков организации

Необходимость возмещения потерь доходов, вызываемых инфляционными процессами, при осуществлении различных финансовых операций

## **Модель Фишера**

$$I_n = I_r + a + a \times I_r, \text{ где}$$

$I_r$  – реальная процентная ставка, в относит. вел.

$I_n$  – номинальная процентная ставка, в относит. вел.

$a$  – уровень инфляции, в относительной величине

---

# Концепция учета фактора риска

**Суть:** Неопределенность внешних и внутренних условий осуществления финансовой деятельности обуславливает возможность наступления неблагоприятных событий, связанных с различного рода потерями

Объективная оценка уровня финансового риска с целью обеспечения формирования соответствующего уровня доходности финансовых операций и разработки системы мероприятий, минимизирующих его негативные финансовые последствия для хозяйственной деятельности организации

# Концепция оценки фактора ЛИКВИДНОСТИ

---

**Ликвидность инвестиций** – это способность объектов инвестирования быть реализованными в течение короткого периода времени без потери их реальной рыночной стоимости

**Суть:** Необходимость объективной оценки уровня ликвидности по намечаемым объектам инвестирования с целью обеспечения необходимого уровня доходности по ним, возмещающего возможное замедление денежного оборота при реинвестировании капитала

# ***Главная цель финансового менеджмента***

---

**обеспечение максимизации  
благосостояния  
собственников организации  
в текущем и перспективном  
периоде или обеспечение  
максимизации ее рыночной  
СТОИМОСТИ**

# Задачи финансового менеджмента

---

- *формирование финансового капитала с позиций достаточной величины и оптимального соотношения отдельных его компонентов*
- *обеспечение эффективного использования сформированного объема финансовых ресурсов в разрезе основных направлений деятельности организации*
- *выживание организации в условиях конкурентной борьбы, лидерство в борьбе с конкурентами*
- *оптимизация денежного оборота*
- *максимизация прибыли при предусматриваемом уровне финансового риска*
- *минимизация уровня финансового риска при предусматриваемом уровне прибыли*
- *избежание банкротства и крупных финансовых неудач и т.д.*

# Функции управляющего финансами

---

- финансовый анализ, планирование и контроль
- управление источниками финансирования
- управление активами организации
- управление доходами, расходами и финансовыми результатами
- управление денежными средствами и денежными потоками

# **Информационные источники финансовых и денежных отношений организаций**

---

- *Бухгалтерский баланс **(форма №1)***
- *Отчет о финансовых результатах  
**(форма №2)***
- *Отчет об изменениях капитала  
**(форма №3)***
- *Отчет о движении денежных  
средств **(форма №4)***

# Бухгалтерский баланс

---

- Формируется ежеквартально **по состоянию на конкретную дату,** содержит информацию относительно активов (имущества) организации и источников финансирования ее деятельности

# Отчет о финансовых результатах

---

- Формируется ежеквартально **за отчетный период** и содержит информацию о финансовых результатах деятельности организации

# Отчет об изменениях капитала

---

- Формируется ежегодно по состоянию на конкретную дату и одновременно за отчетный период, содержит информацию о движении собственных источников финансирования деятельности организации

# Отчет о движении денежных средств

---

- Формируется ежегодно **по состоянию на конкретную дату** (остаток денежных средств) и **одновременно за отчетный период**, содержит информацию о денежных потоках организации по всем видам деятельности (текущей, инвестиционной и финансовой)