**Тема1. Финансовый менеджмент как система и механизм управления предприятием.  (4 часа).**

**Вопросы:**

1. **1.     Понятие и сущность финансового менеджмента.**
2. **2.     Финансовый механизм и его структура**
3. **3.     Функции финансового менеджера.**
4. **4.     Приемы финансового менеджера.**
5. **5.     Финансовый рынок: состав и сущность.**
6. **6.     Виды финансового менеджмента.**

***Финансовый менеджмент*** можно определить как систему рационального и эффективного использования капитала, как механизм управления движением финансовых ресурсов. **Финансовый менеджмент**направлен на увеличение финансовых ресурсов, инвестиций и наращивания объема капитала.

Конечная цель такого управления соответствует целевой функции хозяйствующего субъекта - получению прибыли. Ведь любые экономические отношения (в том числе и мировые) базируются на стремлении получить прибыль. Прибыль (выгода) потребителя появляется в том случае, когда он покупает по самой низкой цене при наилучшем соотношении качества и цены. Такое положение способствует развитию наиболее совершенных производств и хозяйствующих субъектов. Хозяйствующие субъекты-производители или продавцы могут удержаться на рынке только тогда, когда в условиях конкуренции им удается реализовать хотя бы минимальную прибыль, чтобы обеспечить свое выживание, т. е. рассчитаться по своим обязательствам и долгам и закупить средства для дальнейшего производства товаров или торговли. Известны две основные возможности увеличения прибыли: рост объема выпуска и реализации товаров (выручка) и уменьшение затрат (себестоимость), так как прибыль в общем виде - это разница между выручкой и себестоимостью.

**Финансовый менеджмент**, управляя движением капитала, может направить его на увеличение производственных мощностей, а следовательно, выручки; при управлении движением финансовых ресурсов, появляется возможность использовать их для снижения себестоимости и увеличения капитала.

**Финансовый менеджмент** направлен на управление движением финансовых ресурсов и финансовых отношений, возникающих между хозяйствующими субъектами в процессе движения финансовых ресурсов. Финансовый менеджмент представляет собой процесс выработки цели управления финансами и осуществление воздействия на финансы с помощью методов и рычагов финансового механизма для достижения поставленной цели.

Таким образом, **финансовый менеджмент** включает в себя стратегию и тактику управления. Под стратегией в данном случае понимаются общее направление и способ использования средств для достижения поставленной цели. Этому способу соответствует определенный набор правил и ограничений для принятия решений. Стратегия позволяет сконцентрировать усилия на вариантах решения, не противоречащих принятой стратегии, отбросив все другие варианты. После достижения цели стратегия как направление и средство ее достижения прекращает свое существование. Новые цели ставят задачу разработки новой стратегии. Тактика - это конкретные методы и приемы для достижения поставленной цели в конкретных условиях. Задачей тактики управления является выбор наиболее оптимального решения и наиболее приемлемых в данной хозяйственной ситуации методов и приемов управления.

**Финансовый менеджмент** прежде всего направлен на управление денежными потоками и оборотными средствами. Финансовый менеджмент – это специфическая система управления денежными потоками, движением финансовых ресурсов и соответствующей организацией финансовых отношений.

**Финансовый менеджмент** как система управления состоит из двух подсистем: управляемой подсистемы или объекта управления и управляющей подсистемы или субъекта управления.

**Объектом  управления** в финансовом менеджменте является совокупность условий осуществления денежного потока, кругооборота стоимости, движения финансовых ресурсов и отношений между хозяйствующими субъектами и их подразделениями в хозяйственном процессе. **Субъект управления** – специальная группа людей, которая посредством различных форм управленческого воздействия осуществляет целенаправленное функционирование объекта.

Подходы к решению управленческих задач могут быть самыми разнообразными, поэтому финансовый менеджмент обладает многовариантностью, которая означает сочетание стандарта и неординарности  финансовых комбинаций, гибкость и неповторимость тех или иных способов действия в конкретной хозяйственной ситуации.

***Главное в финансовом менеджменте – правильная  постановка цели, отвечающая финансовым интересам  объекта управления.***

**Финансовый менеджмент**  весьма динамичен. Эффективность его функционирования во многом зависит от быстроты реакции на изменение условий финансового рынка, финансовой ситуации, финансового состояния  объекта управления. Поэтому финансовый менеджмент должен базироваться на знании стандартных приемов управления, на умении быстро и правильно оценить конкретную финансовую ситуацию, на способными быстро найти оптимальный выход из ситуации.

В финансовом менеджменте готовых рецептов нет и не может быть. Менеджмент учит тому, как, зная методы, приемы, способы решения тех или иных  хозяйственных задач, добиться ощутимого успеха для конкретного субъекта.

**Вопрос 2. Финансовый механизм и его структура**

**Финансовый механизм** - действия финансовых рычагов, выражающихся в организации, планировании и стимулировании использования финансовых ресурсов. В структуру финансового механизма входят пять взаимосвязанных элементов: финансовые методы, финансовые рычаги, правовое, нормативное и информационное обеспечение.

***Финансовый метод*** можно определить как способ действия финансовых отношений на хозяйственный процесс, которые действуют в двух направлениях: по линии управления движением финансовых ресурсов и по линии рыночных коммерческих отношений, связанных с соизмерением затрат и результатов, с материальными стимулированием и ответственностью за эффективным использованием денежных фондов. Рыночное содержание в финансовые методы вкладывается не случайно.

Это обусловлено тем, что функции финансов в сфере производства и обращения тесно связаны с коммерческим расчетом. Коммерческий расчет представляет собой соизмерение в денежной (стоимостной ) форме затрат и результатов хозяйственной деятельности. Целью применения коммерческого расчета является получение максимальных доходов или прибыли при минимальных затратах капитала в условиях конкурентной борьбы. Реализация указанной цели требует соизмерения размеров вложенного (авансированного) в производственно-торговую деятельность капитала с финансовыми результатами этой деятельности. При этом необходимо рассчитать и сопоставить различные варианты вложения капитала по заранее принятому критерию выбора (максимум дохода или максимум прибыли на рубль капитала, минимум денежных расходов и финансовых потерь и др.). В зарубежной хозяйственной практике требования соизмерения размеров вложенного в производство капитала с результатами хозяйственной деятельности обозначают термином  инпут-аутпут (**INPUT-OUTPUT**). Действие финансовых методов проявляется в образовании и использовании денежных фондов.

**Финансовый рычаг** представляет собой прием действия финансового метода. К финансовым рычагам относятся прибыль, доходы, амортизационные отчисления, экономические фонды целевого назначения, финансовые санкции, арендная плата, процентные ставки по ссудам, депозитам, облигациям, паевые взносы, вклады в уставный капитал, портфельные инвестиции, дивиденды, дисконт, котировка валютного курса рубля и т. п.

**Правовое обеспечение** функционирования финансового механизма включает законодательные акты, постановления, приказы, циркулярные письма и другие правовые документы органов управления.

**Нормативное обеспечение** функционирования финансового механизма образуют инструкции, нормативы, нормы, тарифные ставки, методические указания и разъяснения и т. п.

**Информационное обеспечение** функционирования финансового механизма состоит из разного рода и вида экономической, коммерческой, финансовой и прочей информации. К финансовой информации относится осведомление о финансовой устойчивости и платежеспособности своих партнеров и конкурентов, о ценах, курсах, дивидендах, процентах на товарном, фондовом и валютном рынках и т. п.; сообщение о положении дел на биржевом, внебиржевом рынках, о финансовой и коммерческой деятельности любых достойных внимания хозяйствующих субъектах; различные другие сведения. Тот, кто владеет информацией, владеет и финансовым рынком. Информация (например, сведения о поставщиках, о покупателях и др.) может являться одним из видов интеллектуальной собственности (ноу-хау) и вноситься в качестве вклада в уставный капитал акционерного общества или товарищества.

**Вопрос 3.  Функции финансового менеджера.**

Человек, который занимается управлением финансов, называется финансовым менеджером. К его функциям относятся следующие:

1. Управление ликвидностью активов предприятия.
2. Организация эффективных взаимоотношений с банками и другими инвесторами.
3. Управление заемными средствами и финансовыми рисками.
4. Формирование оптимальной структуры капитала.
5. Поиск новых источников финансирования.
6. Оценка и реализация инвестиционных проектов.
7. Контроль за валютными операциями.
8. Проведение операций с ценными бумагами и формирование портфеля ценных бумаг, способного обеспечить финансовую устойчивость и стабильность предприятия.
9. Диверсификация инвестиционной деятельности.

Следует отметить, что*финансовый менеджер должен знать* теорию финансов, кредита и финансового менеджмента, бухгалтерский учет, действующее законодательство КР в области финансовой, кредитной, банковской, биржевой и валютной деятельности, порядок совершения операций на финансовом рынке (рынке капитала, рынке кредитных ресурсов, рынке ценных бумаг, валютном рынке), основы экономики хозяйствующего субъекта, внешнеэкономической деятельности, налогообложения, методику и методологию экономического анализа. Особо важно для финансового менеджера уметь читать бухгалтерский баланс, так как последний является конкретным отчетным документом, характеризующим использование финансовых средств хозяйствующего субъекта.

Кроме того, ф*инансовый менеджер должен уметь* разбираться в финансовой информации (отечественной и зарубежной), анализировать результаты финансовой деятельности и эффективность мероприятий по вложению капитала, составлять финансовый план, рассчитывать и прогнозировать результаты от использования капитала, оценивать рациональность и эффективность разрабатываемых финансовых программ, составлять отчет по использованию финансовых ресурсов.

**Вопрос 4.  Приемы финансового менеджмента.**

Для осуществления вышеперечисленных функций финансовый менеджер пользуется определенными приемами, которые по направлению действия можно объединить в четыре группы:

1. Приемы, направленные на перевод денежных средств, связанных с расчетами за поставки товаров, выполненные работы, оказанные услуги.
2. Приемы, используемые в случае перемещения капитала для его прироста - это инвестиционная сделка, включающая как правило среднесрочные и долгосрочные вложения капитала, поэтому приемы, направленные на перемещение капитала, представляют собой способы осуществления прироста этого капитала и получения дохода на этот капитал в форме его прироста.
3. Приемы, носящие спекулятивный  характер (спекулятивные операции – это краткосрочная сделка по получению прибыли в виде разницы в ценах (курсах) покупки и продажи, разницы в процентах по взятым кредитам и выданным ссудам).
4. Приемы, направленные на сохранение способности капитала приносить высокий доход – способность капитала приносить высокий доход зависит от приемов управления движением капитала в условиях риска и неопределенности хоз. ситуации с целью сохранения покупательной способности денег.

(см. схему).

**Вопрос 5. Финансовый рынок: состав и сущность.**

**Финансовый pынок** пpедставляет собой оpганизованную  или нефоpмальную систему тоpговли финансовыми  инстpументами.  На  этом pынке пpоисходит обмен деньгами, пpедоставление кpедита и мобилизация капитала. Основную pоль здесь игpают финансовые  инстpументы, напpавляющие потоки денежных сpедств от собственников к заемщикам. Товаpом выступают деньги и ценные бумаги.

**Финансовый pынок**  пpедназначен  для  установления  непосpедственных контактов между покупателями и пpодавцами финансовых pесуpсов. Пpинято выделять  несколько  основных  видов  финансового pынка:

***1) На валютном pынке*** совеpшаются валютные сделки чеpез банки  и дpугие кpедитно-финансовые учpеждения.

***2) На pынке драгоценных металлов и драгоценных камней*** совеpшаются наличные, оптовые и дpугие сделки с драгоценными металлами и драгоценными камнями, а также с ценными бумагами, котируемыми в золоте (сертификаты, облигации, фьючерсы, опционы).

***3) На pынке капиталов*** аккумулиpуются и обpазуются  долгосpочные капиталы и долговые обязательства. Он является основным видом финансового pынка в условиях pыночной экономики с помощью  котоpого компании изыскивают источники финансиpования своей деятельности. Рынок капиталов иногда подpазделяется на pынок ценных бумаг и pынок ссудных капиталов.

 А)**Рынок  ценных  бумаг**,  в  свою  очеpедь, подpазделяется на пеpвичный и втоpичный, биpжевой и внебиpжевой.

Пеpвичный pынок ценных бумаг - выпуск и  пеpвичное  pазмещение ценных бумаг. На этом pынке компании получают необходимые финансовые pесуpсы путем пpодажи своих ценных бумаг.

Втоpичный pынок пpедназначен для обpащения pанее  выпущенных ценных бумаг. На втоpичном pынке компании не получают  финансовых pесуpсов непосpедственно, однако  этот  pынок  является исключительно важным, поскольку дает возможность инвестоpам пpи необходимости получить обpатно денежные сpедства,  вложенные  в  ценные бумаги, а также получить доход от опеpаций с ними.

Биpжевой pынок пpедставляет собой pынок ценных  бумаг,  осуществляемый фондовыми биpжами. Поpядок участия в тоpгах для эмитентов, инвестоpов и посpедников опpеделяется биpжами.

**Б) Рынок ссудных капиталов** – сфера формирования спроса и предложения на ссудный капитал, система отношений, обеспечивающая аккумуляцию временно свободных денежных капиталов и перераспределяющие их между инвесторами (вкладчиками) и предпринимателями (заемщиками).

***4)Денежный рынок*** обеспечивает механизм распределения и перераспределения денег между кредиторами и заемщиками при помощи посредников на основе спроса и  предложения.  К товарам денежного рынка относятся сомы, депозиты, вклады, а также краткосрочные межбанковские кредиты, выдаваемые на срок от нескольких часов до 14 дней и называемые  «короткие деньги».

***5)Рынок недвижимости*** – рынок, на котором совершаются операции с недвижимостью.

**Вопрос 6. Виды финансового менеджмента.**

В практическом использовании финансовый  менеджмент связан  с управлением разными финансовыми активами, каждый из которых требует использования соответствующих приемов управления и учета специфики соответствующего звена финансового  рынка. Поэтому финансовый менеджмент можно рассматривать как сложный управленческий комплекс, включающий в себя:

1) ***Риск – менеджмент*** –система управления риском.

Основные правила риск-менеджмента:

а) нельзя рисковать больше, чем это может позволить собственный капитал.

б) надо думать о последствиях риска.

в) не рекомендуется рисковать многим ради малого.

г) положительное решение принимается при отсутствии сомнения.

д) при наличии сомнения принимается отрицательное решение.

е) нельзя думать, что всегда существует только одно решение, возможно есть и другие решения.

К приемам риск-менеджмента относятся: диверсификация, приобретение дополнительной информации о выборе и результатах, страхование, хеджирование, валютные оговорки, форвордные операции.

***2)Менеджмент ссудных (кредитных) операций*** - направлен на управление движением ссудного капитала, своевременный возврат выданных кредитов, рациональное использование заемных средств.

***3)Менеджмент операций с ценными бумагами*** – система, управления портфелем ценных бумаг предприятия.

***4)Менеджмент валютных операций*** – эффективное использование валютных ресурсов и приращения капитала путем использования инструментов валютного рынка.

***5)Менеджмент операций с драгоценными  металлами и камнями*** – система регулирования купли-продажи драгоценных камней (в основном  алмазов) и драгоценных металлов (как правило, золота).

***6)Менеджмент операций с недвижимостью*** – это система управления правом собственности на недвижимость с целью извлечения из него доходов.