Тема 1. ОСНОВИ ФІНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТУ

1. Основи фінансової діяльності підприємства.

2. Сутність фінансового управління підприємством і фінансових відносин.

3. Сутність, мета і задачі фінансового менеджменту. Функції і механізм фінансового менеджменту.

1. **Основи фінансової діяльності підприємства**

Фінанси − це сукупність економіч­них відносин в процесі створення і використання централізованих та децентралізованих фондів грошових коштів.

Фінансова діяльність − це діяльність, яка веде до змін розміру і складу власного та позичкового капіталу підприємства (який не є результатом опера­ційної діяльності). За своєю економічною сутністю вона спрямована на забезпе­чення підприємства фінансовими ресурсами, тобто достатнього обсягу капіталу. Фінансова діяльність − це сукупність відносин щодо забезпечення фі­нансовими ресурсами функціонування підприємства для досягнення намічених завдань економічного і соціального розвитку.

Фінансова діяльність займає особливе місце в уп­равлінні грошовими потоками підприємства.

В основу фінансової діяльності покладено вирішення таких важливих за­вдань як:

* забезпечення фінансовими ресурсами статутної діяльності підприємст­ва;
* здійснення заходів щодо збільшення доходів, чистого прибутку і рента­бельності;
* мобілізація ресурсів для забезпечення виконання зобов’язань, які вини­кають у процесі фінансово-господарської діяльності підприємства;
* забезпечення безперервності виробничого процесу, економічного і соці­ального розвитку;
* контроль за оптимальним розподілом і ефективним використанням фі­нансових ресурсів підприємства.

На нашу думку, фінансова діяльність − це система застосування різних економічних механізмів, які спрямовані на забезпечення функціонування фі­нансовими ресурсами підприємства з метою досягнення поставленої мети і за­вдань.

Організація фінансової діяльності здійснюються на основі фінансово-кредитного механізму підприємства.

Ефективність фінансової діяльності залежить від ряду факторів. До найбільш важливих належить оптимізація фінансування. Вдосконалення структури капіталу дає можливість зменшити витрати на його залучення, створити раціо­нальну фінансову базу для досягнення позитивних результатів у інших видах діяльності підприємства.

Фінансову роботу підприємства можна згрупувати по таких основних на­прямках:

* фінансове планування і прогнозування, що передбачає розробку перс­пективних, поточних і оперативних фінансових планів підприємства, бізнес-планів, конкретних підприємницьких угод і проєктів;
* оперативна фінансова робота, яка включає забезпечення розрахунків з постачальниками за сировину, матеріали, з покупцями за реалізовану продукцію, з державою по сплаті подат­ків, з працівниками по виплаті заробітної плати тощо;
* контрольно-аналітична робота по здійсненню аналізу і контролю фінансово-господарської діяльності, з метою оцінки фінансового стану, пошуку резервів зменшення витрат і збіль­шення прибутку підприємства.

**2. Сутність фінансового управління підприємством і фінансових ві­дносин**

В сучасних ринкових умовах господарювання у системі управління різ­ними аспектами діяльності будь-якого підприємства найбільш складною лан­кою є управління фінансами.

Об'єктом управління у фінансовому менеджменті є фінансові відносини економічних суб’єктів та безпосередньо їхня фінансова діяльність.

Суб'єктами управління у фінансовому менеджменті виступають фінан­сові менеджери різних рівнів та профілів.

Фінансовий менеджер − це посередник між підприємством і фінансовими ринками (або ринками капіталу) на яких інвестори купують фінансові активи, що випускаються підприємством в продаж.

У своїй діяльності фінансовий ме­неджер повинен незмінно вміти відповісти на два головних питання:

1. У які реальні активи необхідно інвестувати свої кошти?

2. Де взяти гроші для цих інвестицій?

Управління − це процес впливу будь-кого на будь-що, керуючого суб’єкта на керований об’єкт з метою досягнення поставлених цілей.

Інші вчені вважають, що ефективне управління фінансами підприємства вимагає організації системи, яка реалізує набір нетрадиційних шляхів вирішен­ня виникнення проблем та забезпечує його платоспроможність, високий рівень рентабельності та фінансову стабільність.

Система управління фінансами підприємства включає прийняття рі­шень щодо управління фінансовими ресурсами підприємства, а також фінансо­вими відносинами, які виникають у процесі руху фінансових ресурсів.

Отже, управління фінансами − це специфічна сфера управлінської діяль­ності щодо процесу формування перерозподілу фінансових ресурсів між суб’єктами фінансової системи та ефективного використання фондів грошових ресурсів з метою вироблення і реалізації прийняття якісних управлінських рі­шень.

Ефективне управління фінансовою діяльністю підприємства забезпечу­ється реалізацією ряду принципів, і основними з яких є:

1. Інтегрованість із загальною системою управління підприємством.

2. Комплексний характер формування управлінських рішень.

3. Високий динамізм управління.

4. Варіативність підходів до розробки окремих управлінських рішень.

5. Орієнтованість на стратегічні цілі розвитку підприємства.

Організація фінансової діяльності здійснюються на основі фінансово-кредитного механізму підприємства.

Основні принципи управління фінансовою діяльністю підприємства нами представлено на рис. 1.

Рисунок 1. Основні принципи управління фінансовою діяльністю підп­риємства

Отже, управління фінансовою діяльністю підприємства − це система уп­равління фінансовою діяльністю, при якій використовуються різні форми і ме­тоди фінансового забезпечення з метою досягнення ними поставлених цілей щодо максимізації прибутку, підвищення рентабельності та платоспроможності підприємства.

**3. Сутність, мета і задачі фінансового менеджменту. Функції і механізм фінансового менеджменту**

Фінансовий менеджмент як наука, являє собою систему знань про мето­дологію і техніку управління фінансовими ресурсами підприємств для досяг­нення стратегічних цілей і вирішення тактичних завдань.

Сутність фінансового менеджменту, як економічної категорії, виявляєть­ся у виконуваних нею функціях. Тільки науково-обґрунтована характеристика функцій необхідна для ефективної організації управління фінансовою діяльністю підприємства будь-якої форми власності, що пояснює значимість управлін­ського аспекту.

Будь-якій потік має дві ключові позиції: початок потоку − пов’язаний із з’ясуванням джерел фінансових ресурсів; кінець потоку − пов’язаний із визна­ченням напрямків інвестування даних ресурсів.

Основною метою фінансового менедж­менту на підприємстві більш доцільно вважати максимізацію ринкової вартості підприємства, оскільки досягнення цієї мети, як правило, свідчать про значний економічний потенціал підприємства, забезпечення добробуту акціонерів, мак­симальні та стабільні прибутки.

Отже, основною метою фінансового менеджменту є формування систе­ми теоретичних знань і практичних навичок з управління фінансами підпри­ємств та отримання більшої вигоди від функціонування та розвитку підприємс­тва.

Досягнення вказаної мети фінансового менеджменту ставить перед фінансовими менеджереми на­ступні завдання:

* забезпечити приріст рентабельності власного капіталу, тобто збільшен­ня прибутку за кожну грошову одиницю, вкладених засновниками засобів;
* постійно дотримувати поточну платоспроможність (ліквідність) підприємства, що означає забезпечення своєчасного виконання поточних зо­бов’язань за рахунок оборотних коштів;
* забезпечувати фінансову стійкість (довгострокову платоспроможність), яка полягає у виконанні зобов’язань перед інвесторами і кредиторами, що ма­ють довгострокові вкладення у підприємство;
* забезпечувати фінансовими ресурсами процеси розширеного відтво­рення.

Забезпечення фінансування означає сукупність заходів щодо покриття потреби підприємства в фінансових ресурсах для формування оборот­них коштів і необоротних активів, виконання зобов’язань та здійснення розши­реного відтворення.

Отже, фінансовий менеджмент − являє собою науку про управління фінансами підприємств щодо вироблення і реалізації управлін­ських рішень, пов’язаних з формуванням, розподілом і використанням фінансо­вих ресурсів підприємства. Основні функції фінансового менеджменту нами наведено на рис. 2.

Рисунок 2 Основні функції фінансового менеджменту

Фінансовий менеджмент є невід’ємною складовою частиною загального менеджменту підприємства, оскільки він дозволяє більш ефективно вирішувати виробничі (програма виробництва і збуту, якість виробничих, матеріальних і фінансових ресурсів, місце розташування виробництва, його потужність), еко­номічні (товарний оборот і його структура, структура витрат, прибуток, рента­бельність, дивіденди), фінансові цілі (платоспроможність, ліквідність, інвесту­вання, фінансування, фінансова структура) господарюючого суб’єкта.

Фінансовий менеджмент охоплює три складові частини: *операційний ме­неджмент; інвестиційний менеджмент; фінансовий менеджмент* (рис. 3).

Рисунок 3 Основні складові частини фінансового менеджменту

Отже, фінансовий менеджмент - це багатопланове та багаторівневе по­няття, яке відображає співвідношення різних взаємопов’язаних і взаємообумовлених економічних систем.

Напрями фінансового менеджменту нами представлено на рис. 4

Рисунок 4 Напрями діяльності фінансового менеджменту

Механізм фінан­сового менеджменту представляє собою сукупність основних методів реалізації економічних інтересів, шляхом фінансового впливу на соціально-економічний розвиток та процес розробки і реалізації управлінських рішень в області фінан­сової діяльності підприємства.

Важливою складовою механізму фінансового менеджменту є системи забезпечення, до складу яких входять:

* система організаційного забезпечення;
* система інформаційного забезпечення;
* система кадрового забезпечення;
* система технічного забезпечення;
* програмне забезпечення;
* фінансове забезпечення.

Механізм фінансового менеджменту − це система фінансових інструмен­тів, важелів і методів, за допомогою яких в рамках діючої нормативно-правової бази обґрунтовуються і приймаються фінансові та інвестиційні управлінські рішення, які спрямовані на досягнення цілей діяльності підприємства.

Таким чином, сутність фінансового менеджменту, як науки та практики управління фінансами господарюючого суб’єкта полягає у ефективному розпо­ділі фінансових ресурсів підприємства з метою отримання прийнятних оптима­льних результатів у майбутньому періоді.