

ЛЕКЦИЯ НА ТЕМУ:

**«Долгосрочная
финансовая политика
и ее содержание»**

ПЛАН:

1. Значение финансовой политики в развитии предприятия
2. Задачи, направления и основные этапы формирования финансовой политики
3. Долгосрочная финансовая политика предприятия: понятие, направленность, взаимосвязь и отличия от краткосрочной политики
4. Содержание долгосрочной финансовой политики предприятия

ДЛЯ УСПЕШНОГО РАЗВИТИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ НЕОБХОДИМО:

- четко опередить направления развития как на долгосрочную, так и на краткосрочную перспективу;**
- найти внутренние резервы для более эффективного достижения поставленных целей.**

Финансовая политика, являясь наиболее важным составным элементом общей политики развития предприятия, включает также:

- инновационную;
- производственную;
- кадровую;
- маркетинговую;
- и другие политики.

ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА

- не ограничена решением локальных, обособленных вопросов;**
- имеет всеобъемлющий характер;**

ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА

- не изучает сущность финансовых отношений;**
- не разрабатывает механизмы и методы оптимизации доходов, расходов, денежных потоков;**
- использует существующие в финансовом менеджменте методы и механизмы.**

ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА ПРЕДПРИЯТИЯ

**это совокупность
мероприятий по
целенаправленному
формированию,
организации и
использованию финансов
для достижения целей
предприятия.**

ОСНОВОЙ ФИНАНСОВОЙ ПОЛИТИКИ ЯВЛЯЮТСЯ

- четкое определение единой концепции развития предприятия
- выбор наиболее оптимальных механизмов достижения поставленных целей
- разработка эффективных механизмов контроля

ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА ДАЕТ ОТВЕТЫ НА СЛЕДУЮЩИЕ ВОПРОСЫ:

- ▣ Как оптимально сочетать стратегические цели финансового развития предприятия
- ▣ Как в конкретных финансово-экономических условиях достигнуть поставленных целей
- ▣ Какие механизмы наиболее оптимально подходят для достижения поставленных целей
- ▣ Стоит ли изменять финансовую структуру предприятия, используя финансовые инструменты
- ▣ Как проконтролировать достижение целей и

ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА ПРЕДПРИЯТИЯ

**ЭТО ЕГО ФИНАНСОВАЯ
ИДЕОЛОГИЯ, СИСТЕМА ВЗГЛЯДОВ,
ЦЕЛЕВЫХ УСТАНОВОК И
СПОСОБОВ АДАПТАЦИИ И
РАЗВИТИЯ ФИНАНСОВ
ПРЕДПРИЯТИЯ ДЛЯ ДОСТИЖЕНИЯ
ЕГО ЦЕЛЕЙ.**

Для реализации главной цели финансовой политики необходимо найти оптимальное соотношение между стратегическими задачами:

**Максимизация
прибыли**

**Обеспечение
финансовой
устойчивости**

РАЗВИТИЕ ПЕРВОГО
СТРАТЕГИЧЕСКОГО
НАПРАВЛЕНИЯ ПОЗВОЛЯЕТ
СОБСТВЕННИКАМ ПОЛУЧАТЬ
ДОХОД НА ВЛОЖЕННЫЙ КАПИТАЛ

*ВТОРОЕ СТРАТЕГИЧЕСКОЕ
НАПРАВЛЕНИЕ*

ОБЕСПЕЧИВАЕТ ПРЕДПРИЯТИЮ
СТАБИЛЬНОСТЬ И
БЕЗОПАСНОСТЬ, ПОЗВОЛЯЕТ
КОНТРОЛИРОВАТЬ РИСК

ДЛЯ ОБЕСПЕЧЕНИЯ МАКСИМИЗАЦИИ ПРИБЫЛИ НЕОБХОДИМО:

- наращивать объем продаж;
- эффективно управлять процессом формирования рентабельности;
- бесперебойно обеспечивать производство финансовыми ресурсами;
- контролировать расходы;
- минимизировать период производственного цикла;
- оптимизировать величину запасов и др.

ОБЕСПЕЧЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПОДРАЗУМЕВАЕТ:

- минимизацию финансовых рисков;**
- синхронизацию денежных потоков;**
- тщательный анализ контрагентов;**
- достаточные объемы денежных средств;**
- финансовый мониторинг и др.**

ВНУТРЕННИЕ ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА ПРИОРИТЕТНОСТЬ СТРАТЕГИЧЕСКИХ ЦЕЛЕЙ:

- ▣ масштаб предприятия;**
- ▣ стадия развития самого предприятия;**
- ▣ субъективный фактор руководства предприятия, собственников.**

ВНЕШНИЕ ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА ПРИОРИТЕТНОСТЬ СТРАТЕГИЧЕСКИХ ЦЕЛЕЙ:

- ▣ состояние финансового рынка;**
- ▣ состояние налоговой, бюджетной, таможенной и денежно-кредитной политик государства;**
- ▣ состояние законодательных основ.**

ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА –

**ЭТО ВСЕГДА ПОИСК БАЛАНСА,
ОПТИМАЛЬНОГО НА ДАННЫЙ
МОМЕНТ СООТНОШЕНИЯ
НЕСКОЛЬКИХ НАПРАВЛЕНИЙ
РАЗВИТИЯ И ВЫБОР НАИБОЛЕЕ
ЭФФЕКТИВНЫХ МЕТОДОВ И
МЕХАНИЗМОВ ИХ ДОСТИЖЕНИЯ.**

ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА
ПРЕДПРИЯТИЯ НЕ МОЖЕТ БЫТЬ
НЕЗЫБЛЕМОЙ, ОПРЕДЕЛЕННОЙ РАЗ
И НАВСЕГДА.

ОНА ДОЛЖНА БЫТЬ ГИБКОЙ,
КОРРЕКТИРОВАТЬСЯ В ОТВЕТ НА
ИЗМЕНЕНИЯ ВНЕШНИХ И
ВНУТРЕННИХ ФАКТОРОВ

Основной принцип финансовой политики –

ее построение не столько из фактически сложившейся ситуации, сколько из прогноза ее изменения.

Финансовая политика предприятия –
это алгоритм действий для достижения
главной его цели, предполагающий
реализацию последовательных
этапов:

-
- 1. Определение стратегических направлений развития.**
 - 2. Планирование: стратегическое; оперативное; бюджетное.**
 - 3. Разработка оптимальной концепции управления капиталом, активами, денежными потоками, ценами, издержками.**
 - 4. Контроль: проверка выполнения планов; сравнительный анализ; ревизия; аудит.**

ДОЛГОСРОЧНАЯ ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА ПРИЗВАНА ПРИНИМАТЬ

РЕШЕНИЯ, ВЛИЯЮЩИЕ НА
ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ПРЕДПРИЯТИЯ В
ТЕЧЕНИЕ ДЛИТЕЛЬНОГО
ПРОМЕЖУТКА ВРЕМЕНИ (БОЛЬШЕ
ГОДА).

**КРАТКОСРОЧНАЯ ФИНАНСОВАЯ
ПОЛИТИКА нацелена на принятие
текущих решений на срок до 1 года или на
период операционного цикла.**

ДОЛГОСРОЧНАЯ ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА

устанавливает директивы для изменений и роста предприятия на перспективу, без детального изучения отдельных финансовых компонентов.

**КРАТКОСРОЧНАЯ ФИНАНСОВАЯ
ПОЛИТИКА** связана с анализом вопросов, влияющих на текущие активы и текущие обязательства.

ДОЛГОСРОЧНАЯ ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА ПРЕДПРИЯТИЯ -

**ЭТО СИСТЕМА ДОЛГОСРОЧНЫХ
ЦЕЛЕВЫХ УСТАНОВОК И СПОСОБОВ
РАЗВИТИЯ ЕГО ФИНАНСОВ ДЛЯ
ДОСТИЖЕНИЯ ЕГО ДОЛГОСРОЧНЫХ
ЦЕЛЕЙ.**

ОНА НАПРАВЛЕНА НА:

- ▣ **всесторонний поиск источников финансового обеспечения его развития;**
- ▣ **достижение высокого финансового потенциала, обеспечивающего его долгосрочную финансовую устойчивость.**

Сравнительная характеристика КФП и ДФП

Характеристика	КФП	ДФП
Область применения	Текущая деятельность Краткосрочные финансовые вложения	Инвестиционная деятельность: - капитальные вложения; - долгосрочные финансовые вложения
Временные рамки	Один финансовый год или период одного оборота оборотного капитала	Жизненный цикл предприятия или более одного года, вплоть до полной окупаемости инвестиционного проекта
Связь с рыночной стратегией	Маневрирование предложением товаров в рамках года	Изменение положения предприятия на рынке за счет изменения количества, качества и ассортимента товаров
Объект управления	Оборотный капитал	Основной капитал в совокупности с оборотным капиталом

Сравнительная характеристика КФП и ДФП

Характеристика	КФП	ДФП
Объект управления	Оборотный капитал	Основной капитал в совокупности с оборотным капиталом
Цели	<ul style="list-style-type: none">- обеспечение производства в пределах имеющихся производственных мощностей и основных средств;- обеспечение гибкости текущего финансирования;- генерирование собственных источников финансирования капитальных вложений	<ul style="list-style-type: none">- обеспечение прироста производственных мощностей и основных средств в соответствии с долгосрочной рыночной стратегией
Критерий эффективности	Максимизация текущей прибыли	Максимизация отдачи от предприятия (инвестиционного проекта)

ОРГАНИЧЕСКАЯ СВЯЗЬ МЕЖДУ КФП И ДФП

*Краткосрочная финансовая политика
«встроена» в долгосрочную.*

**Средства для расширения производства,
увеличения количества используемого
основного капитала генерируются
именно в процессе текущей
деятельности, создающей
амортизацию и прибыль.**

Взаимосвязь долгосрочной финансовой политики предприятия с краткосрочной проявляется в том, что **последняя конкретизирует инструменты и способы** достижения долгосрочных целей предприятия по отдельным аспектам его финансовой деятельности в целях повышения его финансовой устойчивости.

ПРИОРИТЕТ В ПРИНЯТИИ
ФИНАНСОВЫХ РЕШЕНИЙ НА
ПРЕДПРИЯТИИ ПРИНАДЛЕЖИТ
**ДОЛГОСРОЧНОЙ ФИНАНСОВОЙ
ПОЛИТИКЕ,**

ТАК КАК В РЕЗУЛЬТАТЕ ЕЕ
РЕАЛИЗАЦИИ ОБЕСПЕЧИВАЕТСЯ
ЭФФЕКТИВНОЕ РАЗВИТИЕ
ПРЕДПРИЯТИЯ И ЕГО ВЫСОКАЯ
ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ.

СОСТАВ

ДОЛГОСРОЧНОЙ ФИНАНСОВОЙ ПОЛИТИКИ ПРЕДПРИЯТИЯ:

□ **Инвестиционная
политика**

□ **Дивидендная
политика**

Инвестиционная политика

направлена на:

- повышение инвестиционной привлекательности предприятия;**
- оптимизацию привлекаемых инвестиционных ресурсов.**

НАПРАВЛЕНИЯ РАЗРАБОТКИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПОЛИТИКИ:

- 1. Поиск и выбор источников
привлечения инвестиций для
развития предприятия.**
- 2. Поиск и выбор объектов
инвестирования.**

Первое направление включает:

- ▣ анализ привлечения и использования заемных средств в предшествующем периоде;
- ▣ определение конкретных целей привлечения этих средств в предстоящем периоде;
- ▣ расчет предельного объема привлечения этих средств;
- ▣ оценка стоимости привлечения этих средств из различных источников;
- ▣ определение соотношения объема этих средств, привлекаемых на кратко- и долгосрочной основе;
- ▣ выбор форм привлечения этих средств.

Второе направление предусматривает:

- **анализ текущего предложения на инвестиционном рынке;**
- **отбор инвестиционных проектов, соответствующих целям предприятия;**
- **сравнительную оценку отобранных проектов;**
- **разработку бизнес-плана по отобранным инвестиционным проектам.**

ДИВИДЕНДНАЯ ПОЛИТИКА -

это механизм формирования доли прибыли, выплачиваемой собственнику в соответствии с долей его вклада в общий собственный капитал

ОНА ЗАКЛЮЧАЕТСЯ

В ВЫБОРЕ ПРОПОРЦИИ МЕЖДУ

**Потребляемая
акционерами
часть прибыли**

**Капитализируемая
часть прибыли**

**ДИВИДЕНДНАЯ ПОЛИТИКА ПРЕДПРИЯТИЯ
ОСУЩЕСТВЛЯЕТСЯ ПО СЛЕДУЮЩИМ
НАПРАВЛЕНИЯМ:**

- 1) выбор типа дивидендной политики;**
- 2) выбор порядка выплаты дивидендов;**
- 3) определение эффективности дивидендной политики.**

Эффективная дивидендная
политика предприятия
является

гарантом его финансовой
устойчивости и ориентиром
для инвесторов.

**СПАСИБО
ЗА ВНИМАНИЕ!**