

Учреждение образования
«Белорусский государственный университет культуры и искусств»

Факультет культурологии и социально-культурной деятельности
Кафедра менеджмента социально-культурной деятельности

СОГЛАСОВАНО

Заведующий кафедрой


_____ А.В.Макаревич

« 30 » ноября 20 22 г.

СОГЛАСОВАНО

Зам. декана факультета


_____ А.М. Стельмах

« 26 » декабря 20 22 г.

УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКИЙ КОМПЛЕКС ПО УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЕ

**ФИНАНСИРОВАНИЕ УЧРЕЖДЕНИЙ СОЦИАЛЬНО-КУЛЬТУРНОЙ
СФЕРЫ**

Для специальности 1-21 04 01 Культурология (по направлениям),
направления специальности 1-21 04 01-02 Культурология (прикладная)

Составитель:

В.В.Кузьминов, доцент кафедры менеджмента социально-культурной
деятельности, кандидат исторических наук, доцент учреждения образования
«Белорусский государственный университет культуры и искусств»

Рассмотрено и утверждено на заседании Совета факультета культурологии и
социально-культурной деятельности
(протокол № 5 от « 26 » декабря 2022г.

Рецензенты:

Т.В. Пищик, доцент кафедры социально-гуманитарных дисциплин,
кандидат экономических наукБ доцент;

Кафедра инновационного управления Института бизнеса Белорусского
государственного университета

СТРУКТУРА УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОГО КОМПЛЕКСА

1	ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА	4
2	ТЕОРЕТИЧЕСКИЙ РАЗДЕЛ	
2.1	Конспект лекций.....	7
3	ПРАКТИЧЕСКИЙ РАЗДЕЛ	
3.1	Тематика и методические указания к практическим занятиям.....	48
3.2	Тематика и методические указания к лабораторным занятиям.....	54
4	РАЗДЕЛ КОНТРОЛЯ ЗНАНИЙ	
4.1	Вопросы к зачету по учебной дисциплине.....	58
4.2	Перечень заданий и контролируемых занятий самостоятельной работы студента по учебной дисциплине.....	60
4.3	Темы курсовых работ	61
4.4	Темы дипломных работ	61
4.5	Вопросы для самопроверки студентов	62
5	ВСПОМОГАТЕЛЬНЫЙ РАЗДЕЛ	
5.1	Учебная программа по учебной дисциплине.....	65
5.2	Учебно-методическая карта учебной дисциплины (<i>дневная форма получения образования</i>).....	69
5.3	Учебно-методическая карта учебной дисциплины (<i>заочная форма получения образования</i>).....	71
5.4	Список литературы (<i>основная и дополнительная литература</i>).....	72
5.5	Ключевые понятия.....	75

1. ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

Учебная программа «Финансирование учреждений социально-культурной сферы» составлена в соответствии с требованиями образовательного стандарта по специальности 1-21 04 01 Культурология (по направлениям), направления специальности 1-21 04 01-02 Культурология (прикладная).

Целью учебной дисциплины является увеличение рыночной стоимости предприятия, бизнеса путем наращивания его капитализации. Достижению этой цели служат две группы финансовых решений: инвестирования и финансирования.

Инвестиционные решения связаны с образованием и использованием активов и дают ответ на вопрос «Куда вложить средства?» Решения финансирования связаны с образованием и использованием пассивов и дают ответ на вопрос «Где взять средства?»

Приоритетными являются решения инвестирования. Поэтому финансовый менеджмент можно определить и как «форму управления процессами инвестирования и финансирования предпринимательской деятельности».

Финансовая деятельность является одной из ведущих и самых сложных для каждого хозяйственного субъекта, и управление финансами приобретает первостепенное значение. Для менеджеров социокультурной деятельности, которые в некоторой степени участвуют в принятии финансовых решений, является необходимым правильное понимание финансовых проблем и основных путей их преодоления.

Задачи изучения учебной дисциплины «Финансирование учреждений социально-культурной сферы»:

- дать характеристику и определение сущности финансового менеджмента;
- раскрыть инвестиционную составляющую финансового менеджмента;
- показать пути решения проблем финансирования предприятия, управления его капиталом, оперативной финансовой работы;
- рассмотреть проблему банкротства и антикризисного управления финансами предприятия;
- охарактеризовать дивидендную политику акционерного общества.

В ходе изучения данной дисциплины рассматриваются такие вопросы финансового менеджмента, как: основные инструменты финансового менеджмента, капитал предприятия, управление финансовой деятельностью предприятия, управление оборотным капиталом предприятия, финансовый анализ и планирование в системе финансового менеджмента, инвестиционная составляющая финансового менеджмента, финансовые инвестиции на фондовом рынке, банкротство и антикризисное управление, фандрайзинг – новое направление финансового менеджмента в сфере культуры.

После изучения дисциплины слушатели должны:

знать

- сущностные характеристики финансового менеджмента предприятия;
- финансовый механизм управления организацией и роль финансовой службы в деятельности предприятия;
- сущность технологии бюджетирования;
- прикладные программные продукты в системе финансового менеджмента;

уметь

- использовать теоретические знания для анализа финансового состояния предприятия и принятия решений, направленных на обеспечение его устойчивой работы;
- определять оптимальную структуру источников финансирования затрат и направлений использования финансовых ресурсов;
- управлять денежными потоками на предприятии;
- обеспечивать наиболее рациональное использование капитала в целях дальнейшего развития предприятия;
- определять методы мобилизации финансовых ресурсов;
- рассчитывать эффективность финансовых вложений;

владеть навыками

- контроля за состоянием и эффективностью использования финансовых ресурсов;
- управления рисками вложения и использования капитала;
- рассчитывать эффективность финансовых вложений.

В ходе преподавания дисциплины предполагается использование объяснительно-иллюстрационных, исследовательских, проблемных методов обучения.

Типовым учебным планом на изучение дисциплины предусмотрено примерное распределение по видам занятий на дневной форме обучения: лекции – 48, практические (семинарские) занятия – 32 часов, лабораторных 38 ч., КРС 30ч., итоговая форма контроля – первый семестр зачет, второй семестр–экзамент.

Типовым учебным планом на изучение дисциплины предусмотрено примерное распределение по видам занятий на заочной форме обучения: лекции – 4 часа, практические (семинарские) занятия – 4 часа (4 курс); лекции 12 ч, практические (семинарские) занятия – 8 часов, лабораторных 16 ч., итоговая форма контроля – первый семестр – экзамент, второй семестр–зачет.

ТЕОРЕТИЧЕСКИЙ РАЗДЕЛ

2.1 КОНСПЕКТ ЛЕКЦИЙ

РАЗДЕЛ 1. СУЩНОСТЬ И СОДЕРЖАНИЕ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА

ТЕМА 1. Понятия: «рыночная экономика», «менеджмент и финансы», «Финансовый менеджмент». Зарождение финансового менеджмента и его развитие.

Основные понятия:

1. Управление, менеджмент,
2. Финансовый менеджмент.
3. Рыночная экономика
4. Финансы
5. Финансы предприятия

О понятии менеджмента

С одной стороны, немецкий историк И. Шайд выводил «менеджмент» из итальянского *maneggiare* – умение управлять лошадью. С другой, английское слово «*manage*» означает не просто управлять, но ухищряться, не просто руководить, но умудряться. Иными словами, не «вкалывать» в поте лица, а ловчить, ловить удачу, укрощать или усмирять других.

Таким образом, умение управлять лошадью заключается в том, чтобы она «исполняла определенные движения, которые, будучи на свободе, она выполняет в некоторых условиях совершенно свободно». Точно так же действует и менеджер, который, во-первых, стимулирует и направляет людей, чтобы они действовали в рамках полученного им дела так же, как они поступали бы по собственной инициативе. Во-вторых, он объединяет деятельность всех людей внутри организации.

«Менеджмент» является аналогом «Управление». *Однако не в полной мере!* Термин «менеджмент» применяется, в первую очередь, к управлению на уровне предприятия, фирмы. Далее, следует подчеркнуть, что речь идет об управлении социально-экономическими процессами. *Ядром менеджмента является управление персоналом.*

Управление персоналом - это своего рода искусство. Отбор, подготовка и распределение кадров, мотивация, лидерство, формирование благоприятного психологического климата в коллективе, разрешение конфликтов.

Наконец, *менеджмент* – это управление в условиях рынка, рыночной экономики.

Рыночная экономическая система - это система управления экономикой страны, основанная на механизмах рынка.

Рынок - это возможность по своему желанию продать или купить свободно произведенные товары и услуги.

Рыночная экономическая система характеризуется по следующим пунктам:

1. **Свобода хозяйственной деятельности.** Государство не мешает хозяйственным отношениям. Наоборот, создает для них благоприятные условия, предприниматели вольны заниматься любыми делами, не запрещенными законом: торговать, производить товары и услуги, посредничать. Сами бизнесмены планируют, что и в какие сроки им производить. Отношения между ними складываются на основе договоров.

2. **Равноправие различных видов собственности.** Главная характеристика рыночной экономической системы - это доминирование частной собственности.

3. **Учет спроса и предложения.** Действуют законы спроса и предложения.

4. **Свободное образование цен (ценообразование).**

5. **Конкуренция как механизм отбора и регулирования.** Понятие «конкуренция» означает соперничество на каком-либо поприще между производителями, торговцами и т.д.

Если же конкуренции нет, и на рынке господствуют монополисты (фирмы, предприятия имеют исключительное право на что-либо), то они легко «загоняют потребителя в угол», диктуя ему какие угодно цены и условия.

ФИНАНСЫ В ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Финансы – это не деньги, а система экономических отношений по поводу образования, распространения и использования фондов денежных средств (финансовых ресурсов); денежные средства предприятия.

История возникновения финансов:

- В Европе в результате первых буржуазных революций произошло отторжение главы государства от казны. Возник общегосударственный фонд денежных средств – бюджет.

- Образовались системы государственных доходов и расходов с определенной структурой и законодательным закреплением. Основные группы расходной части бюджета практически не изменились с течением столетий (на военные цели, управление, экономику, социальные проблемы).

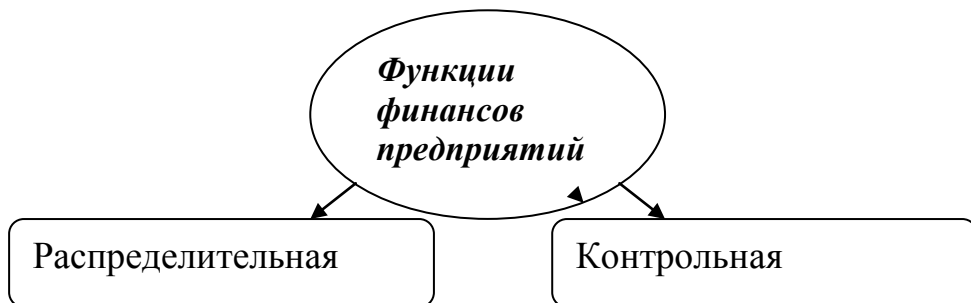
- Налоги стали приобретать денежный характер вместо натуральных платежей и податей.

Финансы предприятия представляют собой систему экономических отношений, связанных с кругооборотом денежных средств, образованием,

использованием денежных доходов, контролем за производством, распределением.

Принципы организации финансов:

- Самостоятельность в области финансовой деятельности;
- Самофинансирование;
- Заинтересованность в итогах финансово-хозяйственной деятельности;
- Ответственность за результаты;
- Контроль за финансово-хозяйственной деятельностью предприятия.



Распределительная функция:

Ее экономическое содержание состоит в обеспечении полного соответствия между движением денежных и материальных ресурсов. Это проявляется оперативно, на стадии планирования.

Составляя размер планируемых доходов и расходов, выявляют, в какой мере потребность в средствах может быть покрыта за счет собственных источников, банковских ссуд и т.д.

Контрольная функция:

Основана на том, что нормы расходования каждого элемента производственных ресурсов планируются и учитываются в денежной форме, тем самым в стоимостной форме контролируется расход материалов.

Источники формирования финансовых ресурсов:

- амортизационные отчисления;
- прибыль, получаемая от всех видов хозяйственной и финансовой деятельности;
- средств, получаемых от выпуска ценных бумаг;
- долгосрочного кредита банка и других кредитов;
- других источников.

Финансовый менеджмент – от англ. financing management - «управление финансами».

Управление – сознательный процесс воздействия лю-

дей на деятельность управляемого объекта для достижения намеченной цели.

Финансовый менеджмент - это управление системой экономических отношений по поводу образования, распространения и использования фондов денежных средств. В другом значении, это управление денежными средствами предприятия.

Зарождение финансового менеджмента и его развитие

Вторая половина XIX века:

Быстрое научно-техническое развитие производства, усложнение взаимных связей предприятий, банков. Возникла потребность в более высокой организации труда и движении капитала. С новыми идеями организации управления выступил французский инженер **Анри Файоль** (1841-1925 гг.). Он придавал большое значение финансовой функции управления: поиску капитала, ускорению его оборота, эффективному использованию.

Рубеж XIX-XX века:

Поиск форм и методов маневрирования финансовыми ресурсами в условиях небывалого роста экономического потенциала в развитых странах и ускорения его концентрации в руках крупных монополий. Возникают новые идеи организации финансовых отношений. Развитие акционерных обществ, финансового рынка.

Кризис 30-х гг.:

Спад производства, банкротство. Неплатежеспособность. На первый план – выживание в условиях кризиса. Отсюда - задача умелого маневрирования денежными ресурсами, оптимизации объема, структуры затрат, активизации финансовых стимулов.

Первая половина 50-х гг.:

Особое внимание уделялось эффективности инвестиционных проектов, управлению оборотным капиталом.

60-е гг.:

Акцентированное внимание операциям с ценными бумагами.

70-е гг.:

Разработка новых инструментов фондового рынка, прежде всего опционов. Их использование при выборе и реализации инвестиционных проектов.

Опцион – право выбора способа, формы, объема, техники исполнения обязательства, предоставленное одной из сторон. Или право отказа от исполнения обязательства.

80-е гг.:

Введение новшеств в способы страхования предприятий от рискованных потерь. Появление на высшем уровне руководства финансовых директоров, которые являлись заместителями руководителя фирмы. Они отвечали за формирование финансовой политики. Введение прямой зависимости

денежного вознаграждения финансового менеджера от достигнутых финансовых результатов фирмы.

90 – е гг.:

Трансформационная экономика. Хозяйственные субъекты начали самостоятельно принимать решения.

ТЕМА 2. Виды, функции, цели и задачи финансового менеджмента. Инструменты финансового менеджмента.

Основные понятия:

1. Деньги
2. Риски

Виды финансового менеджмента:

- Стратегический;
- Тактический;
- Оперативный.

Стратегический финансовый менеджмент нацелен на реализацию долгосрочных перспективных решений в области управления капиталом.

Содержание:

- финансовая оценка проектов вложения капитала;
- отбор критериев принятия инвестиционных решений;
- выбор оптимального варианта вложения капитала;
- определение источников финансирования.

Тактический финансовый менеджмент - форма управления процессом формирования и использования фондов денежных средств, совершения текущих платежей и расчётов. Критерием успеха тактического финансового менеджмента является стыковка долгосрочных и краткосрочных финансовых целей. Реализация краткосрочных финансовых целей с наименьшими затратами в текущем периоде.

Элементы тактического финансового менеджмента:

- краткосрочное финансовое планирование
- краткосрочное финансирование
- анализ финансовых результатов и финансового состояния предприятия

Оперативный финансовый менеджмент - это оперативное управление денежной наличностью.

Задачи оперативного финансового менеджмента:

- 1) обеспечение такой суммы наличных средств, которой будет достаточно для выполнения финансовых обязательств;
- 2) достижение высокой доходности от использования временно свободных наличных средств.

Цели и задачи финансового менеджмента

Цель финансового менеджмента - выработка решений для обеспечения максимизации прибыли предприятия, рыночной стоимости бизнеса.

1. Максимизация прибыли, доходов собственника.

Предполагается, что любая фирма существует для того, чтобы максимизировать прибыль. Однако в идеале достичь этого максимума невозможно. Поэтому применяется понятие «нормальной» прибыли, устраивающей владельцев данного бизнеса.

2. Нарращивание объёмов производства и сбыта, гармонизация интересов различных групп менеджеров и собственников.

Фирма должна стремиться не только к наращиванию производства и сбыта, но и заботиться о социальном положении своих работников.

3. Максимизация рыночной стоимости фирмы.

Основной целью должна являться максимизация рыночной стоимости ценных бумаг фирмы.

Основные задачи «финансового менеджмента»:

- Формирование достаточного объема финансовых ресурсов для предприятия;
- Эффективное использование финансовых ресурсов;
- Оптимизация денежного оборота и расчетной политики предприятия;
- Максимизация прибыли при допустимом уровне финансового риска;
- Обеспечение финансовой устойчивости и платежеспособности.

Объекты финансового менеджмента

Существует две группы объектов финансового менеджмента:

I группа	II группа
- активы и капитал предприятия; - денежные потоки предприятия; - финансовые ресурсы; - реальные и финансовые инвестиции; - риски.	финансовые отношения.

Можно выделить несколько групп финансовых отношений:

1. Между работниками предприятия и предприятием (оплата труда, стимулирование, выплата ссуд, командировочных и т.д.)
2. Отношения внутри отрасли и предприятием (холдинги, финансово-промышленные группы и т.д.).
3. Отношения между поставщиками и покупателями (структура издержек, политика ценообразования и т.д.).
4. Отношения между предприятием и государством (кредиты, субсидии, льготы, налоги и т.д.).
5. Отношения между предприятием и кредитной системой.
6. Отношения между предприятием и биржами, страховыми организациями и т.д.

С учётом объектов финансового управления на предприятии выделяют следующие **основные направления финансового менеджмента:**

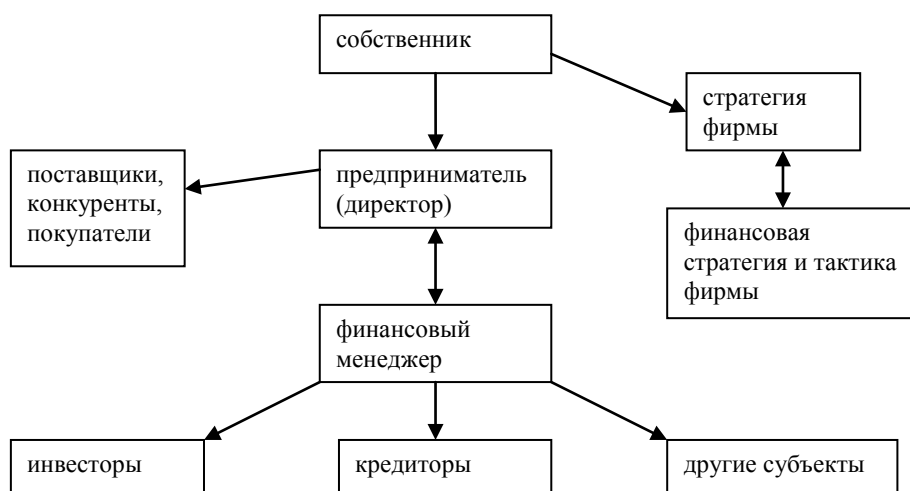
- 1) формирование необходимого объёма капитала, активов и оптимизация их структуры
- 2) Управление:
 - ✓ денежным оборотом предприятия по различным сферам его деятельности – операционной, инвестиционной, финансовой;
 - ✓ оборотными активами в целом и в разрезе отдельных их элементов;
 - ✓ реальными и финансовыми инвестициями;
 - ✓ формированием финансовых ресурсов за счёт собственных внутренних и внешних источников;
 - ✓ привлечением заёмных средств;
 - ✓ финансовыми рисками;
- 3) предотвращение угрозы банкротства.

Субъекты финансового менеджмента:

- собственник;
- предприниматель (директор);
- финансовый менеджер.

Такое деление predetermined различием в функциях и построено на основе концепции агентских отношений, когда собственник делегирует свои полномочия предпринимателю или директору предприятия, который, в свою очередь, нанимает финансового менеджера для выполнения определённых задач в области финансов.

Взаимодействие собственника, предпринимателя и финансового менеджера можно представить в виде схемы:



Функции финансового менеджмента:

- **Управление** – финансовое планирование – охватывает весь комплекс мероприятий по выработке плановых заданий и воплощении их в жизнь.
- **Прогнозирование** – разработка на длительную перспективу финансового состояния объекта. Прогнозы представляют собой предвидения соответствующих изменений.
- **Организация** – объединение людей, совместно реализующих финансовую программу на базе разработанных правил и процедур.
- **Регулирование** – воздействие на объект управления с целью достижения устойчивости финансовой системы.
- **Координация** – согласование работы всех звеньев системы управления.
- **Стимулирование** – заинтересованность работников в результатах своего труда.
- **Контроль** сводится к проверке организации финансовой работы, выполнению финансовых планов, анализу финансовых результатов.

Функции приобретают важное значение в достижении финансовых целей и занимают приоритетное место в управленческой системе предприятия.

Основными инструментами управления хозяйственными процессами являются *деньги* и *риски*.

Деньги в системе управления финансовой деятельностью:

Деньги выступают главным источником формирования первоначального капитала, необходимого для создания и нормального функционирования предприятия. Деньги являются всеобщим эквивалентом обмена, мерой стоимости всех товаров, средством платежа и накопления, самые устойчивые денежные единицы выступают в роли мировых денег.

Деньги как мера стоимости :

В управлении деятельностью предприятия функция меры стоимости используется как инструмент сравнения результатов каждой хозяйственной и финансовой операции.

Деньги как средство обращения:

Являются посредником при обмене товарами (товар-деньги-товар). Деньги выполняют эту функцию мимолетно, переходя из рук в руки.

Деньги как Средство накопления:

Превращаются в различные ценности, которые сохраняют свою покупательную способность в будущем (золото, ценные бумаги, недвижимость, валюта).

Деньги как средство платежа:

Проявляется при продаже товара в кредит. Сначала деньги фигурируют идеально, затем – как наличные деньги.

Мировые деньги:

Самые устойчивые денежные единицы.

Место и роль рисков в экономической деятельности

Риск – (от итал. «Risiko» - опасность) *опасность возникновения потерь как финансовых, так и материальных в связи с непредвиденными изменениями условий экономической деятельности, появлением неблагоприятных обстоятельств.*

Риск-менеджмент представляет собой систему оценки риска и управления риском.

Управление риском – это совокупность методов, приемов, позволяющих в определенной степени прогнозировать наступление рискованных событий и принимать меры к исключению или снижению их отрицательных последствий.

Структура риск-менеджмента :

Состоит из 2-х подсистем:




- **Управляемой** – объекта управления
- **Управляющей** – субъекта управления

Объект управления – рисковое вложение капитала и отношения между хозяйственными субъектами по поводу данного вложения.

Субъект управления – группа руководителей, которая осуществляет целенаправленное управление объектом.

Функции риск-менеджмента:

- Прогнозирование риска.
- Организация. Координация. Регулирование.
- Стимулирование.
- Контроль.

	объединение людей, совместно реализующих программу рискового вложения капитала на основе определенных правил и процедур.
	воздействие на объект управления, посредством которого достигается состояние устойчивости этого объекта в случае возникновения отклонений от заданных параметров.
	обеспечение согласованной работы всей системы управления риском.
	побуждение финансовых менеджеров к заинтересованности в результатах своего труда.
	это проверка организации работы по снижению степени риска.

Риск как экономическая категория представляет собой событие, которое может произойти или не произойти.

Возможны 3 экономических результата:

- отрицательный (проигрыш, ущерб);
- нулевой;
- положительный (выигрыш, прибыль).

Тема 3. Финансовый Риск-менеджмент в рыночных условиях

Формы управления риском:

Производственный риск:

В производстве. Нарушение сроков поставок сырья, материалов, оборудования. Остановки машин и механизмов. Неритмичность производства. Рост издержек производства и т.д.

Коммерческий риск:

В сфере обращения. Возможность получения материального или финансового ущерба при реализации товаров на рынке, транспортировке грузов, приемке товаров покупателем.

Финансовый риск:

Связан с платежеспособностью покупателя, колебаниями валютного курса.

Влияют изменения в режиме кредитования, страхования, налогообложения.

Рыночный риск:

Следствие стихии рынка: колебание цен, резкое изменение стоимости товаров, нарушение соотношения между спросом и предложением.

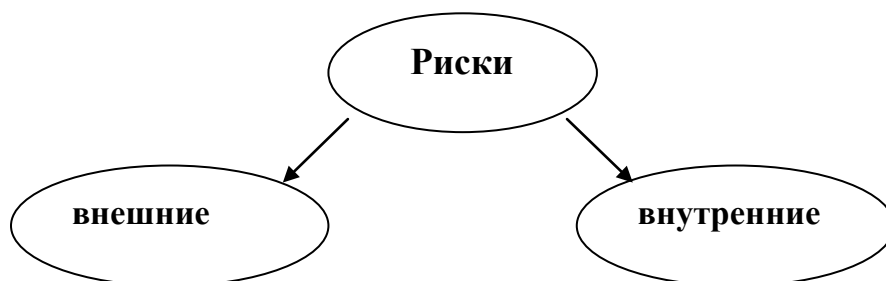
Отсюда необходимость постоянного изучения конъюнктуры рынка, общей экономической ситуации и тенденций ее изменения. Следить за принимаемыми правительством решениями.

Хозяйственный риск:

Это вероятность недополучения ожидаемых экономических результатов: снижение объема производства и реализованной продукции, превышение затрат, уменьшение прибыли.

Инвестиционный риск:

Вероятность понести убытки или не получить желаемую прибыль в результате размещения капитала в различные активы (ценные бумаги, валюту, материальное производство).



К **внешним** относятся риски, непосредственно **не** связанные с деятельностью фирмы.

Страновой риск:

Зависит от политико-экономической стабильности стран. Важную роль играет законодательство.

Валютный риск:

Это спекулятивный риск. Колебания валютного курса приводят к потерям одной стороны и приобретениям другой.

Инфляционный риск:

При росте инфляции денежные доходы обесцениваются быстрее, чем растут.

Налоговые риски:

- С точки зрения компании: появление новых налогов, ликвидация налоговых льгот, изменение величины налоговых ставок и т.д.
- С точки зрения государства: возможное сокращение поступлений в бюджет в результате изменения налоговой политики.

Государство заинтересовано в установлении таких ставок налогообложения, которые бы, не препятствуя развитию экономики, обеспечивали максимальное поступление средств в бюджет.

Форс-мажорные риски:

Риск стихийных бедствий, экологические катастрофы, войны, забастовки и т.д.

К **внутренним** относятся риски, обусловленные деятельностью самой компании.

Организационный риск:

Недостатки в организации работы. Ошибки в подборе кадров.

Ресурсный риск:

Отсутствие запаса прочности по ресурсам. Нехватка материалов, срывы поставок и т.д.

Кредитный риск:

Риск неплаты заемщиком основного долга и процентов по нему в соответствии со сроками и условиями кредитного договора.

Средства и способы снижения рисков

Последовательность действий финансового менеджера:

1. Анализ информации для оценки

а) внешней обстановки:

- ⇒ экономическая политика государства;
- ⇒ налоговое законодательство;
- ⇒ денежное обращение, инфляция;
- ⇒ конъюнктура рынка;

б) внутренней ситуации на предприятии:

- ⇒ наличие и стоимость ресурсов;
- ⇒ уровень организации производства;
- ⇒ маркетинг;
- ⇒ финансовое состояние;

2. Выявление основных тенденций, взаимосвязи между основными показателями и установление степени влияния решающих факторов:

- развитие производства;
- темпы роста реализации;
- затрат, прибыли;
- основные и оборотные средства;
- направления использования капитала и др.

3. Сравнительный анализ результативности подобных проектов:

•реальный уровень риска уже реализованных проектов в аналогичных условиях;

4. Составление разных вариантов проектов (заданий) и выбор оптимального с учетом степени риска и предполагаемых финансовых результатов.

5. *Установление степени допустимого риска в конкретной ситуации.*

- использование экспертных оценок;
- статистика и т.д.

6. *Предварительные действия, направленные на снижение рисковых потерь:*

- улучшение организации производства;
- развитие маркетинговой политики;
- улучшение финансового контроля на всех участках деятельности и т.д.

7. *Страхование рисковых проектов*

Инвестор отказывается от части своих доходов в пользу страховой компании, чтобы частично или полностью избежать риска.

8. *Использование метода хеджирования:*

Цены подвержены непредсказуемым изменениям в силу разных причин. Путем хеджирования на основе соответствующего контракта поставляют продукцию по долго действующей фиксированной цене независимо от колебаний на нее цен в период выполнения контракта. Об этом договариваются заблаговременно.

9. *Создание венчурных фондов.*

Это наиболее эффективный способ реализации наиболее рисковых проектов.

10. *Развитие технопарков.*

Помощь, консультирование. Льготное кредитование. Опекают фирмы. Оказывают бесплатные услуги. Несут ответственность за первые шаги, возможные неудачи. По истечении определенного срока вся помощь оказывается на платной основе.

Приемы снижения степени риска



Отклонение от мероприятия, связанного с риском, который сопровождается и отказом от возможного получения прибыли.



Процесс распределения инвестируемых средств между различными объектами вложения капитала, непосредственно не связанных между собой, с целью снижения степени риска и потерь доходов. Она позволяет избежать части риска при распределении капитала между различными видами деятельности (например, приобретение инвестором акций 5 разных акционерных обществ вместо акций одного, что увеличивает вероятность получения им среднего дохода в 5 раз и, соответственно, в 5 раз снижает степень риска).

Лимитирование

Установление предельных сумм при инвестировании и кредитовании, превышение которых может обернуться неоправданным риском.

Самострахование

Предприниматель предпочитает подстраховаться, нежели покупать страховку в страховой компании. Речь идет о создании натуральных и денежных страховых фондов непосредственно в субъекте хозяйственной деятельности.

РАЗДЕЛ 2. ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА

Тема 4. ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ПРЕДПРИЯТИЯ

Основные понятия:

1. Предприятие
2. Фирма
3. Финансовый отдел

Финансовая деятельность предприятия - действия по изысканию источников денежных поступлений, их мобилизации, маневрированию, расходованию.

Цели функционирования предприятия на рынке:

- повышение рыночной стоимости компании;
- увеличение прибыли;
- закрепление компании на конкретном рынке или расширение сегмента;
- избежание банкротства и крупных финансовых неудач;
- минимизация риска;
- повышение благосостояния работников и/или управленческого персонала и т.п.

Взаимосвязь финансовых целей с общими целями компании.

Финансовые цели компании носят подчинённый характер по отношению к основной цели, выбор которой, в свою очередь, определяется стадией жизненного цикла компании. Так, вначале приоритет отдаётся выживанию и сохранению позиций на рынке. Этим общим ориентирам соответствуют такие финансовые цели, как минимизация рисков и снижение стоимости привлечения финансовых ресурсов (запас финансовой прочности компании на первом этапе развития ещё невелик). С последующим развитием и усложнением форм организации бизнеса компания постепенно

ориентируется на максимизацию прибыли, расширение сегмента и увеличение стоимости.

Методы управления финансового менеджмента:

- анализ;
- планирование;
- контроль.

Структурные подразделения, реализующие методы управления:

Для крупных компаний характерно выделение самостоятельного финансового отдела, возглавляемого вице-президентом компании по финансам или финансовым директором. Финансовый отдел, как правило, включает бухгалтерию и финансовую службу.

Функции финансового отдела

<i>Бухгалтерия</i>	<i>Финансовая служба</i>
<p>– Разработка учётной политики компании как совокупности методов ведения бухгалтерского учёта;</p> <p>– осуществление финансового и налогового учёта;</p> <p>– отражение в учёте хозяйственных операций компании на основе требований полноты, достоверности и прозрачности финансовой отчётности;</p> <p>– представление данных учёта внутренним и внешним пользователям в соответствии с требованиями законодательства и корпоративной культуры.</p>	<p>– Разработка финансовой стратегии, формирование системы целей и основных показателей деятельности компании на долгосрочный и краткосрочный период;</p> <p>– осуществление управленческого учёта, проведение анализа финансово-хозяйственной деятельности компании;</p> <p>– определение приоритетных задач, проведение долгосрочного и краткосрочного финансового планирования; составление бюджета компании;</p> <p>– определение потребности в финансовых ресурсах; анализ альтернативных источников финансирования; формирование оптимальной финансовой структуры капитала, обеспечивающей минимизацию его стоимости и достаточную финансовую устойчивость компании;</p> <p>– разработка инвестиционной политики компании, проведение инвестиционного анализа, формирование инвестиционного портфеля и управление им;</p> <p>– управление внеоборотными и оборотными активами, формирование комплексной политики управления оборотными активами и краткосрочными обязательствами, формирование кредитной политики;</p> <p>– управление денежными потоками и результатами финансово-хозяйственной деятельности;</p> <p>– управление финансовыми рисками;</p> <p>– координация и контроль исполнения финансовых управленческих решений</p> <p>– формирование дивидендной политики компании;</p>

Структура управления финансами компании Функции финансового менеджмента на предприятии



Потребности в финансах:

Финансовый менеджер определяет потребности предприятия в ресурсах с целью реализации наиболее эффективных инвестиционных проектов и оптимизации дохода фирмы.

Источники финансирования:

Анализирует все реальные альтернативные источники средств, формирует рациональную структуру капитала фирмы и оптимальную модель её взаимоотношений с коммерческими банками, инвестиционными компаниями, фондовыми биржами и другими финансовыми институтами.



Время:

Обеспечивает своевременное получение финансовых ресурсов из выбранных источников, внимательно отслеживая изменения рыночного положения фирмы, оперативно внося необходимые коррективы в её финансовую политику.

Управление:

Управляет движением основного и оборотного капитала с целью эффективного использования полученных финансовых ресурсов.

Устойчивость дохода:

Прилагает все усилия к достижению

устойчивости получения фирмой дохода.

Минимизация рисков:

Добивается снижения предпринимательского риска.

Основные направления деятельности финансового менеджера:

- общий анализ и планирование имущественного и финансового положения предприятия;
- обеспечение предприятия финансовыми ресурсами;
- распределение финансовых ресурсов.

Выделенные направления деятельности определяют задачи, стоящие перед менеджером. К ним можно отнести следующие:

1. Задачи, решаемые в рамках первого направления деятельности финансового менеджера:

- оценка активов предприятия и источников их финансирования;
- общая оценка источников дополнительного финансирования;
- оценка системы контроля за состоянием и эффективностью использования фин. ресурсов.

2. Задачи, решаемые в рамках второго направления деятельности финансового менеджера:

Оценка:

- ✓ объёма требуемых финансовых ресурсов;
- ✓ формы их предоставления (кредит, наличные и т.д.);
- ✓ методов мобилизации финансовых ресурсов;
- ✓ степени доступности и времени предоставления;
- ✓ затрат, связанных с привлечением данного вида ресурсов;
- ✓ риска, ассоциируемого с данным источником средств.

3. Задачи, решаемые в рамках третьего направления деятельности финансового менеджера:

- оптимальность трансформации финансовых ресурсов в другие виды ресурсов (материальные, трудовые, денежные);
- целесообразность и эффективность вложений в основные средства, их состав и структура;
- оптимальность оборотных средств;
- эффективность финансовых вложений.

Содержание финансового менеджмента:

- Управление инвестициями;
- Управление активами;
- Управление финансовыми ресурсами предприятия;
- Управление дивидендной политикой компании.

Тема 5. КАПИТАЛ ПРЕДПРИЯТИЯ И ЕГО ОБРАЗОВАНИЕ

Основные понятия:

1. Капитал
2. Первоначальный капитал
3. Основной капитал

Капитал предприятия – это совокупность ресурсов, авансируемых в деятельность предприятия, с целью достижения поставленных целей.

При создании предприятия возникает необходимость в капитале **первоначальном** как средстве оплаты расходов, связанных с покупкой земли, возведением зданий и сооружений, приобретением машин и оборудования и т.д.

Первоначальный капитал выступает как решающее условие создания и начала действия предприятия. Объём и структура первоначального капитала зависят от особенностей производства, типа предприятия, намеченной цели.

Источники первоначального капитала:

1. Государственные предприятия:
 - бюджет;
 - специальные фонды;
 - безвозмездная передача зданий, сооружений, техники.
2. Частные предприятия:
 - денежные средства владельцев;
 - материальные ценности;
 - имущественные права.
3. Кооперативные предприятия:
 - вклады.
4. Акционерные предприятия:
 - вклады акционеров.

Выделяются **собственные** и **привлечённые** источники формирования первоначального капитала.

К **собственным источникам** относятся:

- денежные средства;
- ценные бумаги;
- имущество, которое можно использовать, продать или обменять на необходимые ресурсы.

К **привлечённым источникам** относятся:

- кредиты банков;

- средства специальных фондов развития и помощи предпринимательству.

Образование первоначального капитала является отправной точкой управления деятельностью предприятий.

Основной капитал предприятия

Основной капитал - представляет собой ту часть капитала, которая инвестирована во внеоборотные активы.

В состав основного капитала входят:

- основные средства;
- незавершённое строительство;
- долгосрочные финансовые вложения.

Имущество такого рода составляет основу бизнеса, придаёт ему стабильность и устойчивость.

ФОРМЫ И МЕТОДЫ ПРИВЛЕЧЕНИЯ ЗАЕМНЫХ СРЕДСТВ.

Основные понятия:

1. Заемный капитал
2. Кредит
3. Лизинг
4. Факторинг
5. Франчайзинг

Заёмный капитал - поступает во временное пользование, как правило, за определённую плату и подлежит возврату в конкретные сроки.

Условия поступления и возврата регламентируются соответствующим договором, заключённым между кредитором и заёмщиком капитала.

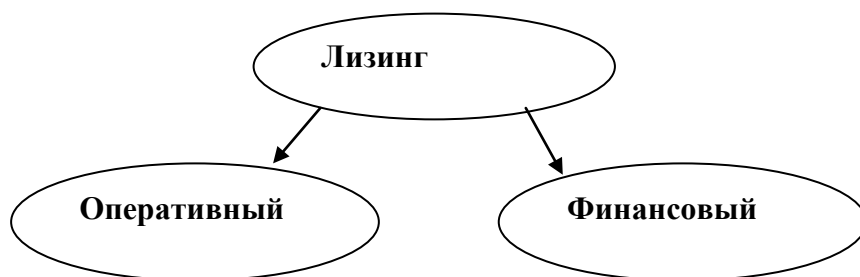
В современных условиях к наиболее распространённым формам заёмных средств относятся:

- банковские кредиты;
- коммерческие кредиты;
- лизинг;
- факторинг;
- франчайзинг.

Кредит – (лат. *creditum* – ссуда, долг) - это сделка между экономическими партнерами, принимающая форму ссуды, т.е. предоставления имущества или денег другому лицу на условиях отсрочки возврата и с уплатой процентов.

Коммерческий кредит - заключается в том, что производитель-продавец даёт согласие на отсрочку оплаты счетов за предоставленные товары покупателю или заключается кредитная сделка между продавцом и покупателем на отпуск ценностей, услуг в кредит.

Лизинг – (от англ. *to lease*, что означает «арендовать») метод кредитования предприятия посредством предоставления за плату в аренду основных фондов.



Оперативный лизинг:

На короткий период времени. Все затраты по эксплуатации основных фондов несет лизингодатель.

Аренда офисов, оборудования, магазинов, арендная плата.

Финансовый лизинг:

Долговременный договор. Затраты по эксплуатации несет лизингопользователь. Право приобретения объекта.

Достоинства лизинга:

1. Возможность приобретения, модернизации основных фондов даже при отсутствии соответствующих ресурсов.

2. Вместо замораживания денежных средств на длительный период времени в основных фондах ежегодно лизингополучатель оплачивает только их аренду.

3. Снижает сумму подоходного налога (из прибыли), поскольку затраты на оплату лизинговых услуг выплачиваются из суммы доходов, что существенно уменьшает облагаемую налогом прибыль.

4. Арендуются более современное оборудование, машины. Снижаются затраты на реализацию устаревших основных фондов.

Недостатки лизинга:

1. Высокая цена лизинговых услуг, которые должны покрыть стоимость капитала лизингодателя, инвестируемого в предоставленные ценности, проценты, премию за принятие финансового риска. Затраты на содержание фирмы, выполнение лизинговых услуг и прибыль.

2. Строгие правила и штрафы в случае нарушения договора. Лизингодатель имеет право немедленного возврата основных фондов, взыскать штрафы за порчу ценностей и т.д.

Альтернативными формами привлечения заёмных средств являются ***факторинг*** и ***франчайзинг***.

Факторинг - форма посредничества в осуществлении расчётов. Перенесение задолженности покупателей на фактора, который перечисляет производителю (продавцу) сумму денежных ресурсов, отвечающую размерам принятых к оплате счетов.

Участники факторинга:

- факторант-производитель, продавец;
- фактор-банк, осуществляющий факторинговые услуги;
- должник-покупатель товаров или услуг.

Основная задача факторинга :

Обеспечить такую систему взаимоотношений с покупателями, при которой поставщик мог бы предоставлять конкурентные отсрочки платежа своим клиентам, не испытывая при этом дефицита в оборотных средствах.

Механизм факторинга - факторинговая компания заключает трехсторонний договор на определенный срок с поставщиком и плательщиками, где гарантирует поставщикам оплату счетов, выставляемых на данных плательщиков через счет факторинга. Могут быть и разовые расчетные операции.

Цена факторинговых услуг :

В виде комиссионных. Затраты предприятия за пользование средствами фактора относятся к его расходам.

Франчайзинг - сделка, суть которой заключается в том, что крупная компания (франчайзер) предоставляет мелким компаниям (операторам) исключительные права на создание и сбыт под ее торговой маркой определенных товаров и услуг.

Финансовая сторона франчайзинга:

За франчайзинговые услуги взимается определенная плата в виде % от прибыли или объема продаж. Услуга оказывается на определенное время.

Преимущества:

Даже при незначительных собственных финансовых ресурсах этот вид сотрудничества дает возможность расширять свою деятельность и добиваться успехов.

Тема 6. УПРАВЛЕНИЕ ПРОЦЕССОМ РАЗМЕЩЕНИЯ И ИСПОЛЬЗОВАНИЯ КАПИТАЛА.

Основные понятия:

1. Основные средства
2. Оборотный капитал
3. Элементы оборотного капитала:
запасы, средства в расчетах, денежные средства.

Формирование оптимальной структуры имущества предприятия.

Структура имущества - основные и оборотные средства

Основные средства- средства труда производственного и непромышленного назначения, участвующие в процессе производства в течение многих циклов при сохранении своих основных свойств и первоначальной формы.

К основным средствам относятся:

- земля;
- производственные здания и сооружения;
- машины и оборудование.

«Золотое правило» финансирования:

Постоянного капитала должно быть не меньше, чем стоимости основных фондов.

Управление оборотным капиталом

Оборотный капитал - та часть капитала, которая потребляется полностью и переносит в течение одного производственного процесса всю свою стоимость на произведенные продукты.

Главная цель управления оборотным капиталом:

Повышение эффективности использования всех его составных частей:

- обоснование оптимальной величины каждого элемента оборотных средств;
- источников их финансирования;
- ускорение оборота.

Основные элементы оборотного капитала:

- запасы;
- средства в расчетах;
- денежные средства

Запасы выступают в вещественной форме в виде сырья, материалов, полуфабрикатов и готовой продукции

Главная задача управления - оптимизация запасов не только в связи с потребностью их финансирования, покрытия существенных расходов на их содержание, но и с особым воздействием на финансовую деятельность предприятия

Недостаток запасов:

- Нарушение ритма производства, поставок товаров;
- Влияет на денежные поступления;
- Снижает прибыль.

Излишние запасы:

- Замораживание денежных средств;
- Рост затрат на их хранение;
- Списание естественной убыли (старение);
- При использовании заемных средств - увеличение суммы уплаченных процентов, появляется угроза возврата основного долга, всей платежеспособности предприятия.

Средства в расчетах - часть оборотного капитала. Появляются, когда момент оплаты за определенные услуги, товары наступает позже их осуществления.

Главная цель управления:

- Оптимизация их величины, ускорение цикла их конверсии.

Конверсия – средство сокращения общей величины внесенной задолженности путем замены финансовых расчетов расплатой векселями, акциями.

Конкретные задачи управления:

- 1) Обоснование рациональной кредитной политики по отношению к своим партнерам.
- 2) Эффективное взыскание платежей, дебиторской задолженности.
- 3) Непрерывный контроль за расчетами с партнерами.

ВНИМАНИЕ!

Доля статьи «средства в расчетах» в общем объеме оборотного капитала не должна превышать 25 – 30 %.

Денежные средства - наличные деньги в кассе. Деньги на счетах в банках, ликвидные ценные бумаги (срок действия в пределах года).

Цель управления денежными средствами:

- Оптимизация их размеров для обеспечения эффективного и непрерывного функционирования предприятия.

Задачи:

- 1) Снижение объема денежных средств на текущем счете в банке и кассе хозяйственного субъекта до рациональной границы.
- 2) Сохранение оптимального размера средств в конкретные периоды времени и согласование их с предстоящими платежами.
- 3) Рациональное использование денежных ресурсов, в том числе и временно высвобождаемых из хозяйственного оборота.

Выгодной считается ситуация, когда ускоряется поступление денежных средств от покупателя, т.е. уменьшается время их нахождения в пути, и одновременно удлиняется время оплаты собственных финансовых

обязательств. В таких случаях остаются свободные денежные ресурсы, которые следует эффективно использовать.

РАЗДЕЛ 3. ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ПРЕДПРИЯТИЯ

Тема 7. ФИНАНСОВОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ КАК ПЕРВЫЙ ЭТАП УПРАВЛЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ ПРЕДПРИЯТИЯ.

Основные понятия:

1. Бизнес-план
2. Финансовый план
3. Денежный поток

Сущность и задачи финансового планирования

Целью финансового планирования является обоснование источников финансирования проектов, операций, объем затрат и доходов, их эффективность

Задачи финансового планирования на предприятии:

1. Определение объема, структуры капитала, исполь-зуемого при создании предприятия и его функционирования в плановый период.
2. Обоснование оптимальной величины и структуры издержек производства и обращения.
3. Прогнозирование источников и размеров поступлений.
4. Обоснование рационального движения денежных средств, синхронизация их поступлений с платежами.
5. Определение эффективности разных сфер, видов хозяйственной и финансовой деятельности, путей максимизации прибыли.
6. Осуществление постоянного контроля за выполнением финансовых заданий и корректирование текущих планов.

Бизнес-план - программа действий фирмы.

Стратегия и тактика действий.

Последним разделом бизнес-плана, обобщающим итогом всех действий является **финансовый план**.

Формы финансовых планов:

Перспективный план:

Долгосрочный план на 3-5 лет. Позволяет лучше предвидеть развитие предприятия с позиции долгосрочной выгоды.

Текущий план:

Составляется на год с поквартальной разбивкой на основе детальных расчетов.

Структура комплексного финансового плана:

1. Баланс доходов и расходов, в котором отражаются денежные поступления от всех сфер деятельности, соответственно затраты и финансовые результаты.
2. Баланс движения денежных ресурсов, задачей которого становится синхронизация денежных поступлений с платежами.
3. Плановый баланс активов и пассивов, который содержит предполагаемую рациональную структуру имущества и эффективные источники их финансирования.
4. План стратегии финансирования развития предприятия, обосновывающий размеры затрат на инвестиции, источники их финансирования и предполагаемые в перспективе результаты.

Управление денежными потоками

Синхронизация поступлений с платежами. Для этого разрабатывается баланс денежных расходов и поступлений. В нем отражается движение денежных средств в конкретный период времени.

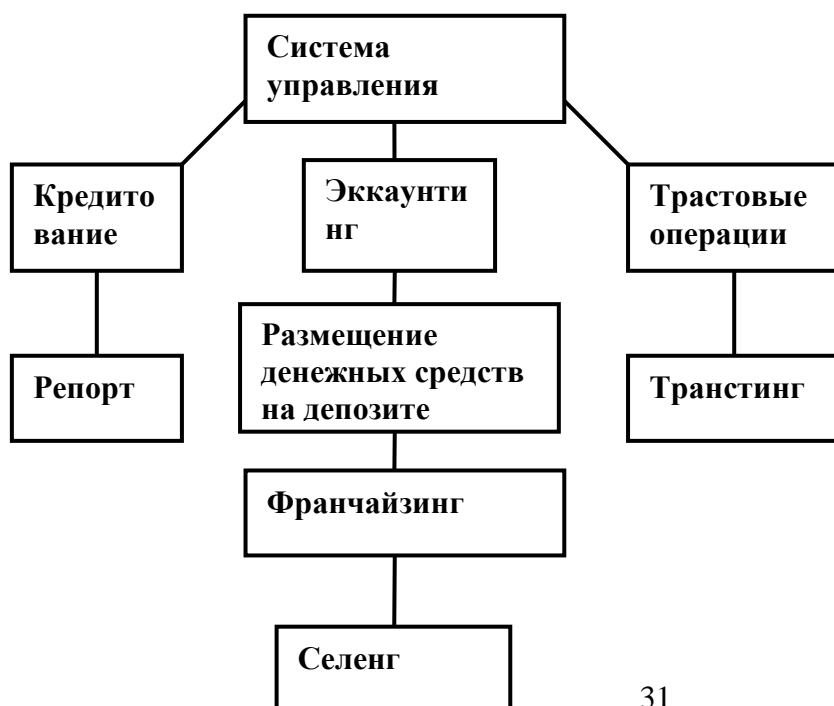
УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РЕСУРСАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Основные понятия:

1. Финансовые ресурсы
2. Система управления

Финансовые ресурсы предприятия – это совокупность денежных средств в форме доходов и внешних поступлений, предназначенных для обеспечения текущих затрат, выполнения финансовых обязательств и осуществления затрат по обеспечению расширенного воспроизводства и экономического стимулирования работающих.

Депозит - вклад денежных средств в банк. На определённый срок и под проценты.



Трастовые операции - доверительные операции банков, компаний, инвестиционных фондов по управлению имуществом, денежными средствами клиентов. ОФБУ – общие фонды банковского управления.

Транстинг - вторичное получение прибыли.

Франчайзинг - передача (продажа) лицензий на технологию и товарный знак.

Селенг - разновидность лизинга. Передача собственником селенг-компания прав на использование и распоряжение своим имуществом. В условиях кризиса.

Репорт - ценные бумаги передают банку с последующим выкупом по более высокой цене.

Эккаунтинг - подготовка бизнес-справок финансовой информации. Снижение рисков.

Тема 8. ВИДЫ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ИНВЕСТИРОВАНИЯ.

Основные понятия:

1. Инвестиции
2. Инвестиционный процесс
3. Формы инвестиций

Инвестиции - это долгосрочное вложение капитала в экономику с целью получения прибыли, увеличения рыночной стоимости предприятия, проекта.

Источники инвестиций:

1. Собственные финансовые ресурсы: прибыль, амортизационные отчисления;
2. Привлеченные финансовые средства инвестора, средства, получаемые от продажи акций, паевых и иных взносов юридических лиц и рабочих фирмы;
3. Денежные средства, поступающие в порядке перераспределения из централизованных инвестиционных фондов;
4. Инвестиционные ассигнования из государственных бюджетов страны, местных бюджетов;
5. Средства иностранных инвесторов, представляемые в форме финансового или иного участия в уставном капитале совместного предприятия.

При выборе источников финансирования учитываются следующие факторы:

- Стоимость привлекаемого капитала;
- Эффективность отдачи от привлекаемого капитала;
- Соотношение собственного и заемного капитала;
- Определенный уровень финансовой независимости фирмы;
- Риск, возникающий при использовании того или иного источника;
- Экономические интересы инвесторов.

Формы инвестиций:

Вещественные инвестиции направляются на увеличение и модернизацию основных фондов: строительство зданий, их реконструкцию, приобретение оборудования, транспорта.

Финансовые инвестиции включают денежные средства, вложенные в ценные бумаги, депозиты в банках, участие в создании акционерного капитала.

Нематериальные инвестиции – расходы на приобретение патентов, лицензий, программного обеспечения, и другие имущественные права на пользование землёй, зданиями, ноу-хау.

Роль финансового менеджера:

- обоснование источников финансирования, стоимости инвестиций;
- расчёт предполагаемых поступлений от внедрения инвестиционных проектов, окупаемости;
- выбор форм и методов финансирования инвестиций;
- определение альтернативных вариантов инвестиций;
- анализ собственных финансовых возможностей;
- оценка затрат на приобретение заёмных ресурсов;
- учёт факторов, влияющих на степень риска и рентабельность долгосрочных вложений.

Организация инвестиционного процесса:

- Всесторонний анализ конъюнктуры рынка и маркетинговой стратегии;
- Изучение альтернативных вариантов инвестирования;
- Обоснование структуры источников финансирования и рациональных способов финансового обеспечения намечаемых инвестиций;
- Обоснование общей программы развития предприятия, тесно взаимосвязанной с главной целью его функционирования и принятой стратегией развития;
- Разработка бизнес-плана, который должен характеризовать основные параметры производственной деятельности, цель функционирования, конкретные плановые задачи, источники их финансового обеспечения;
- Обоснование технических параметров объекта с учетом его расположения, природных, транспортных условий, экологии и т.д.
- Анализ экономических активов инвестиций: изучается их стоимость, предполагаемые поступления доходов, окупаемость, методы финансирования;
- Учет степени риска и фактора времени.

Тема 9. ИНВЕСТИЦИИ В ЦЕННЫЕ БУМАГИ. ОСНОВНАЯ СТРАТЕГИЯ ИНВЕСТИРОВАНИЯ. МАКСИМИЗАЦИЯ ПРИБЫЛИ И ДИВИДЕНТНАЯ ПОЛИТИКА ПРЕДПРИЯТИЯ.

Основные понятия:

1. Ценная бумага
2. Финансовые инвестиции
3. Инвестиционный портфель
4. Доходы, прибыль
5. Дивиденды, дивидендная политика

Ценные бумаги - документы, удостоверяющие с соблюдением установленной формы или обязательных реквизитов имущественные права, осуществление или передача которых возможны только при их предъявлении.

В первую очередь можно выделить:

- облигации;
- акции.

Облигации - ценные бумаги, удостоверяющие право ее держателя на получение от лица, выпустившего облигации в предусмотренные ими срок номинальной стоимости или иного имущественного эквивалента.

Облигация предоставляет ее держателю также право на получение фиксированного в ней процента от номинальной стоимости облигации либо иные имущественные права.

Преимущества облигаций:

- Дешевый способ привлечения во временное пользование дополнительных ресурсов;
- Нет строгого надзора банков;
- Нет оплаты комиссионных сборов.

Акции - это ценные бумаги, определяющие долю акционера в уставном капитале акционерного общества и право на получение дивидендов – долю в его прибыли.



Обыкновенная акция даёт право голоса и право на участие в управлении компанией.

Привилегированная акция даёт первоочередное право на получение дивидендов. Дивиденды здесь выше, чем у обыкновенной акции.

Анализ акций:

Первый – отношение цены акции к приходящейся на неё доли прибыли компании.

Чем он больше, тем лучше бумага оценена рынком и, значит, тем меньше у неё потенциал роста.

Второй – отношение стоимости компании (сумма её капитализации и доходов) к прибыли до уплаты налогов и процентов по долгам, а также амортизационных отчислений. Чем оно меньше, тем хуже оценена компания и тем выше потенциал роста её акций.

Стратегия инвестирования в акции - обеспечение сбалансированного соотношения между риском и доходностью.

Диверсификация - означает распределение вложений между разными финансовыми инструментами, элементами, отраслями. Средства портфеля должны быть так распределены между финансовыми инструментами, чтобы при падении курса одних активов у других бы он рос.

К таким парным финансовым инструментам относятся акции и облигации, банковские кредиты и государственные ценные бумаги, акции и золото, долгосрочные и краткосрочные активы и корпоративные облигации.

Формирование оптимального инвестиционного портфеля:

Формирование портфеля представляет собой приобретение ценных бумаг и других активов. Портфель – совокупность собранных воедино различных инвестиционных ценностей, служащих инструментом для достижения конкретной инвестиционной цели вкладчика.

В портфель могут входить бумаги одного типа (акции) или различные инвестиционные ценности (акции, облигации, сберегательные и депозитные сертификаты, залоговые свидетельства, страховой полис и т.д.)

Цель состоит в достижении оптимального сочетания между риском и доходом для инвестора

Риск и множество активов в портфеле

Если добавлять в портфель все большее число новых акций, то, как правило, риск портфеля быстро снижается.

С увеличением числа активов в портфеле риск быстро убывает, но к нулевому значению он не стремится.

Формирование портфеля способно лишь сократить общий риск на 40 – 50 %.

Консервативная стратегия - портфель формируется с акцентом на минимизацию риска.

Умеренная стратегия - комбинации различных по риску финансовых инструментов

Агрессивная стратегия - характеризуется высокой доходностью входящих в портфель

финансовых инструментов и одновременно высоким уровнем финансовых рисков

Управление инвестиционным портфелем:

1. Поиск источников, форм и методов финансирования;
2. Выбор стратегии и тактики управления портфелем;
3. Диверсификация портфеля;
4. Реструктуризация портфеля;
5. Обеспечение доходности, надежности, ликвидности и определение соотношения между ними;
6. Мониторинг портфеля с целью повышения его эффективности
7. Расформирование портфеля

Реструктуризация портфеля - переход от одних (менее прибыльных) финансовых инструментов к другим, более прибыльным.

Принцип ротации портфеля - недопущение длительного пребывания отдельных активов в портфеле, тех, чья доходность вызывает сомнения, невысока.

Одни ценные бумаги со временем подлежат погашению, другие теряют свою ценность или аннулируются.

Управление активами – комплекс мер, направленных на эффективное размещение активов фирмы, представляющих собой собственные и привлечённые средства.

В управление активами входят:

- инвестиции в ценные бумаги;
- инвестиции в производство;
- предоставление кредитов;
- приобретение недвижимости;
- приобретение валюты.

Принципы управления:

- высокая прибыльность;
- надёжность;
- разумная рискованность.

Концепция «Управление стоимостью компании».

Появилась в середине 1980-х гг. в США. Суть её в том, что все решения менеджмента компании должны оцениваться с точки зрения их влияния на её рыночную стоимость.

Основные положения концепции:

1. Максимизация стоимости компании является главной целью стратегического управления.
2. Стоимость в наибольшей степени связана с денежным потоком, который генерирует компания.
3. Прирост стоимости является главным критерием эффективности управления.

1. Основные факторы, влияющие на прибыль.

Прибыль – это превышение выручки над себестоимостью.

Выручка – себестоимость = прибыль.

Разница между доходами от разных видов деятельности (производственной, торговой и т.д.) и затратами на их достижение.

Основные факторы, влияющие на прибыль от реализации.



2. Пути увеличения прочих доходов.

За счет реализации излишних материальных ценностей необходим непрерывный контроль за движением материальных ценностей. Выявление излишних.

Расчет затрат, связанных с их реализацией. Прибыль от реализации = стоимость – затраты на продажу.

Прибыль от финансовых операций.

«Деньги должны приносить новые деньги».

- Депозиты в банках.
- Приобретение ценных бумаг.

Формирование портфеля ценных бумаг.

Сбалансированное приобретение ценных бумаг:

- Государственные ценные бумаги
- Облигации
- Акции.

Сокращение внереализационных потерь:

- ⇒ Погашение штрафов
- ⇒ Уплата пени
- ⇒ Избежание санкций за различные нарушения

Дивиденды – часть чистой прибыли акционерного общества, выплачиваемая акционерам в соответствии с имеющимися у них акциями.

Дивиденд – доход, получаемый владельцем акции.

Основная проблема: выбор оптимальных соотношений между инвестициями, займами и дивидендами.

Кардинальный вопрос дивидендной политики - определение пропорций между выплачиваемой и реинвестируемой прибылью.

Дивидендная политика и инвестиции - ключевой вопрос для фирмы. Контроль над ситуацией обеспечивает осторожная, взвешенная политика в области дивидендов, удерживающая в орбите фирмы как можно больше надёжных инвесторов.

Коммерческая стратегия фирмы формируется и осуществляется через инвестиции, которые создают стоимость предприятия.

Для реализации долгосрочной стратегии в области дивидендов необходим достаточный временной горизонт – примерно 5 лет.

РАЗДЕЛ 4. ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ В СФЕРЕ КУЛЬТУРЫ

ТЕМА10. ФИНАНСИРОВАНИЕ СФЕРЫ КУЛЬТУРЫ: БЮДЖЕТНОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ

Основные понятия:

1. Сфера культуры и искусства
2. Бюджетное финансирование

К сфере культуры и искусства принято относить совокупность организаций, учреждений и предприятий, а также государственных и общественных органов, творческих союзов, непосредственно связанных с производством, сохранением, распространением и организацией потребления товаров и услуг культурного, социально-информационного и декоративного назначения.

Многообразие *видов культурной деятельности* можно разделить на группы:

- *художественное творчество* (литературное, изобразительное и прикладное творчество, искусство, исполнительское искусство);
 - *культурное наследие* (реставрация и охрана памятников истории и культуры, музейное, архивное, библиотечное дело, народная культура);
 - *клубная и развлекательная деятельность* (клубная деятельность, аттракционы, шоу –бизнес, казино);
- массовое создание и распространение культурных благ – индустрия культуры (пресса; книгоиздание; производство аудиовизуальной продукции, включая кинематографию, радио, телевидение; сеть Интернет).

В настоящее время основой государственных гарантий сохранения, развития и распространения культуры в Республике Беларусь остается бюджетное финансирование.

Бюджетное финансирование – это предоставленное в безвозвратном порядке денежное обеспечение, выделение (ассигнование) денежных средств из государственного (местного) бюджета на расходы, связанные с осуществлением государственных заказов, выполнением государственных программ, содержанием государственных организаций. Бюджетное финансирование осуществляется в форме выделения денежных средств (бюджетных ассигнований) по определенному назначению для достижения общегосударственных целей или для покрытия расходов отраслей, предприятий, организаций, находящихся на полном либо частичном государственном денежном обеспечении. Например, за счет средств государственного и местного бюджетов осуществляется содержание государственного аппарата, органов управления, армии, милиции, полиции, суда, частично организаций, учреждений науки, культуры, образования, здравоохранения, обороны.

Законодательно разрешены дополнительные источники финансирования деятельности учреждений культуры (доходы от предпринимательской деятельности, кредиты банков, добровольные пожертвования и др.).

Государство устанавливает гарантированную долю бюджетных средств на развитие искусства и культуры в размере не менее 3 процентов от общей суммы Государственного бюджета Республики Беларусь.

Государственное финансирование культуры направлено на сохранение историко-культурного наследия и дальнейшее развитие культуры, создание условий для всестороннего развития личности, роста ее творческой инициативы, духовных и эстетических потребностей.

Благодаря бюджетному финансированию сохранена и развивается сеть культурных организаций. Кроме того, оказывается значительная финансовая поддержка в реализации творческих и культурологических проектов.

Созданы и функционируют: фонд Президента Республики Беларусь по поддержке культуры и искусства, специальный фонд по поддержке талантливой молодежи.

Государственное целевое финансирование крупных культурных акций и проектов позволяет обеспечивать проведение общественно-политических мероприятий, которые поднимают престиж государства: международного фестиваля «Славянский базар» в Витебске, международного фестиваля «Золотой шлягер» и др.

Воздействие культуры и искусства на экономику страны проявляется в том, что данная отрасль создает конкретные рабочие места, имеет собственные автономные рынки, обладающие значительным инвестиционным потенциалом, осуществляет непосредственный вклад в развитие хозяйства конкретного региона. Культура и искусство служат важнейшим источником развития образования, средств массовой информации, туризма, индустрии развлечений.

Тема 11. ВНЕБЮДЖЕТНОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ СФЕРЫ КУЛЬТУРЫ. ФАНДРАЙЗИНГ.

Основные понятия:

1. Определение фандрайзинга
2. Фандрайзинговая кампания

Фандрайзинг- (fund raising) означает собирание, «добывание» денежных средств.

Фандрайзеры- специалисты, предоставляющие услуги в области привлечения средств.

Задачами фандрайзера являются:

- анализ рынка доноров;
- определение совместных интересов доноров и некоммерческих организаций;
- разработка системы стимулов для доноров;
- нахождение источников привлеченных средств;

- непосредственная организация фандрайзинговой кампании.

Термин «фандрайзинг» был заимствован из США, где он используется уже многие десятилетия, преимущественно в области привлечения финансирования.

80-е гг. XX в. в связи с сокращением бюджетного финансирования социально-культурной сферы фандрайзинг стал ориентироваться на:

- активную диверсификацию источников финансирования со стороны физических и юридических лиц, государственных и местных властей;
- разработку новых форм привлеченного финансирования некоммерческих организаций, помимо традиционных пожертвований, грантов, благотворительных, спонсорских и членских взносов.

Фандрайзинговая кампания.

Фандрайзинговая кампания: множественность и разнообразие привлеченных источников финансирования некоммерческих организаций привели к необходимости планирования и контроля над процессом привлечения средств, а также к введению такого понятия, как фандрайзинговая кампания (FR-кампания).

FR компания осуществляет комплекс управленческих мероприятий по планированию, организации, проведению и контролю процесса привлечения средств в некоммерческую организацию.

Организацию фандрайзинговой кампании можно разделить на четыре этапа.

Этапы фандрайзинга	Составляющие этапа
1. Планирование (поквартальное, годовое, на 3-5 лет)	1.1. Разработка содержательной программы привлечения средств (за 3 – 12 мес. до начала FR-кампании): - планирование основных направлений деятельности некоммерческой организации; - определение краткосрочных и долгосрочных проектов; - прогнозирование благотворителей, спонсоров, членов. 1.2. Определение расходов некоммерческой организации на предстоящий период. 1.3. Определение источников покрытия расходов некоммерческих организаций. 1.4. Выбор видов фандрайзинга.

2. Реализация	2.1. Выбор методов проведения фандрайзинга 2.2. Установление ответственности за проведение FR-кампании. 2.3. Выделение средств на реализацию FR-кампании.
3. Контроль	3.1. Осуществление контроля над ходом реализации FR-кампании (например, со стороны финансовых служб). 3.2. Корректировка планов с учетом произошедших изменений.
4. Анализ	4.1. Определение эффективности этапа планирования. 4.2. Анализ эффективности этапа реализации. 4.3. Оценка эффективности конечных результатов.

Выделяются два основных вида фандрайзинга.

Первый – проектный. Здесь задачи фандрайзинга сводятся к поступлению конкретных средств для реализации проектов. Проектный фандрайзинг является наиболее удобной формой привлечения средств, как для самой некоммерческой организации, так и для финансирующей стороны.

Второй – оперативный. Привлеченные средства направляются на покрытие текущих расходов. Это наименее эффективная форма привлечения средств, так как поступающие средства не имеют целевого назначения и аккумулируются в ее текущем бюджете. Как правило, оперативный фандрайзинг применяется некоторыми организациями, находящимися в критическом финансовом положении.

Методы реализации фандрайзинговой кампании:

Метод FR-кампании	Описание
1. Телефандрайзинг	Обращение к потенциальным спонсорам и благотворителям по телефону и факсу.
2. Почтовой фандрайзинг	Обращение к потенциальным спонсорам и благотворителям по почте.
3. Индивидуальный фандрайзинг	Персональное обращение к спонсорам в личной беседе.
4. Солофандрайзинг	Приобщение поддержки влиятельных, известных лиц.
5. Событийный фандрайзинг	Проведение различных мероприятий: аукционов, выставок, лотерей, презентаций, обедов и др.

Проведение фандрайзинга в российских учреждениях культуры происходит в условиях дефицита управленческих кадров.

Создаваемые в организационной структуре учреждений культуры отделы развития, маркетинга, общества друзей, службы гостеприимства и связей с общественностью не имеют возможности выполнять заявленные функции из-за нехватки кадров.

«Фандрайзинг» в России.

В России термин «фандрайзинг» стал активно использоваться с начала 1990-х гг., преимущественно государственными некоммерческими организациями для покрытия дефицита финансовых средств.

Особенности фандрайзинга в России.

Несмотря на то, что фандрайзинг в США преимущественно ориентирован на поддержку негосударственных некоммерческих организаций, в России, где третий сектор находится только в процессе становления, фандрайзинг нашел новые сферы применения.

51% некоммерческих организаций РФ функционирует в форме государственных и муниципальных учреждений. Это привело к тому, что фандрайзинг используется для диверсификации структуры финансирования государственных некоммерческих организаций и создания альтернативы бюджетным источникам финансирования.

Налоговое стимулирование в рамках фандрайзинга

Одной из актуальных проблем развития фандрайзинга является отсутствие эффективных мер налогового стимулирования лиц, выделяющих благотворительные и спонсорские средства.

Тема12. БАНКРОТСТВО И АНТИКРИЗИСНОЕ УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Основные понятия:

1. Кризис
2. Банкротство
3. Неплатежеспособность
4. Антикризисное управление

Банкротство предприятия

Кризисная ситуация - возникновение значительных спадов в экономике, колебаний объемов производства и сбыта. Это следует рассматривать не как стечение неблагоприятных ситуаций, а как некую общую закономерность, свойственную рыночной системе хозяйства.

Банкротство предприятия - это чрезмерное разбалансирование экономического организма предприятия с соответствующей неспособностью продолжения финансового обеспечения производственного процесса.

Цель банкротства

Цель банкротства - структурная перестройка экономики в соответствии с потребностями рынка.

Причины неплатёжеспособности и банкротства предприятия:

1. Отставание от запросов рынка (по предлагаемому ассортименту, качеству, цене и т.д.). В этом случае можно говорить о болезни бизнеса.
2. Неудовлетворительное финансовое руководство предприятием, когда оно избыточно отягощается обязательствами. В данном случае можно говорить о неэффективном финансовом управлении или менеджменте.

Финансовая стабилизация на предприятии в условиях кризисной ситуации

Выделяют три этапа:

1. Устранение неплатёжеспособности
2. Восстановление финансовой устойчивости
3. Обеспечение финансового равновесия в длительный период

I этап: устранение неплатёжеспособности:

Неплатёжеспособность означает превышение расходования денежных средств над их поступлением в условиях отсутствия резервов покрытия, т.е. образуется «кризисная яма».

Стабилизация - манёвр денежными потоками для заполнения резерва между их расходованием и поступлением.

Направления стабилизационной программы:

- Путём увеличения поступления денежных средств
- Уменьшения текущей потребности в оборотных средствах

Увеличение денежных средств основано на переводе активов предприятия в денежную форму. Сюда относятся:

1. Продажа краткосрочных финансовых вложений – наиболее простой шаг для мобилизации денежных средств. При этом на дисконт ценных бумаг рассчитывать не надо, они идут по той цене, по которой их готовы купить
2. Продажа дебиторской задолженности – дисконты здесь могут быть гораздо больше, чем представляется руководству кризисного предприятия
3. Продажа запасов готовой продукции, которая предполагает продажу с убытком
4. Продажа избыточных производственных запасов.

5. *Продажа инвестиций* может выступать как остановка ведущихся инвестиционных проектов с продажей объектов незавершённого строительства и неустановленного оборудования или как ликвидация участия в других предприятиях (продажа долей).

Сохранение долгосрочных инвестиционных проектов в условиях кризиса – верный путь к банкротству и ликвидации предприятия.

6. *Продажа нерентабельных производств и объектов нерентабельной среды.*

- В первую очередь продаже подлежат объекты нерентабельной среды и вспомогательные производства

- Во вторую очередь избавляются от нерентабельных объектов основного производства, находящихся в самом начале технологического цикла. Их функции передаются внешним поставщикам

- В третью очередь отказываются от нерентабельных производств, находящихся на конечной стадии технологического цикла.

Ликвидация объектов основного производства в жёстких условиях антикризисного управления весьма нежелательна и допустима только в качестве крайней меры.

II этап: Восстановление финансовой устойчивости:

Сущность данного этапа финансовой стабилизации – максимально быстрое и радикальное снижение неэффективных расходов.

Неплатёжеспособность может быть устранена за счёт продажи активов, не имеющих решающего значения при производстве продукции.

Однако причины, генерирующие неплатёжеспособность, могут оставаться неизменными, если не будет восстановлена до безопасного уровня финансовая устойчивость предприятия. Это позволит устранить угрозу банкротства не только в коротком, но и в продолжительном промежутке времени.

Меры восстановления финансовой устойчивости:

1. **Остановка нерентабельных производств.** – Первый шаг, который необходимо совершить.

2. **Оптимизация численности занятых работников на предприятии.**

Как правило, существует избыточная численность работников. Сокращение не должно быть одновременным. Осторожный отказ от выплат доплат и надбавок. Снятие социальных льгот.

3. **Выведение из состава предприятия затратных объектов.** Это осуществляется в форме учреждения дочерних обществ. Это стимулирует предпринимательскую инициативу их персонала. Финансирование выведенных объектов исключается.

4. **Уменьшение текущей финансовой потребности.** Осуществляется через те или иные формы реструктуризации долговых обязательств, что зависит от доброй воли кредиторов.

5. Выкуп долговых обязательств с дисконтом

6. Конвертация долгов в уставной капитал. Крайне болезненный шаг. Она может быть осуществлена как путём расширения уставного фонда, так и через уступку собственниками предприятия части своей доли (пакета акций).

7. Форвардные контракты на постановку продукции предприятия по фиксированной цене. Кредитору можно предложить засчитать долг предприятия перед ним в качестве аванса на долгосрочные поставки продукции.

III этап: Обеспечение финансового равновесия в длительном периоде

Это возможно только при увеличении денежного потока основной деятельности предприятия.

Основные задачи на данном этапе:

- Повышение конкурентных преимуществ продукции
- Увеличение денежного компонента в расчётах
- Увеличение оборачиваемости активов.

ПРАКТИЧЕСКИЙ РАЗДЕЛ

3.1 ТЕМАТИКА И МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ К ПРАКТИЧЕСКИМ ЗАНЯТИЯМ

Раздел I. Сущность и содержание финансового менеджмента

Тема 1. Финансовый менеджмент, его основы и содержание.

1. Понятия: «рыночная экономика», «менеджмент и финансы», «финансовый менеджмент»
2. Основные критерии развития рынка: свободная конкуренция и т.п.
3. Специфика менеджмента в условиях рыночной экономики

Зарождение финансового менеджмента и его развитие

1. Зарождение финансового менеджмента;
2. Особенности развития финансового менеджмента на рубеже XIX –XX в.
3. Разработка новых инструментов фондового рынка 70-е,80-е гг.
4. Кризис мировой экономики в начале XXI вв. и его влияние на финансовый менеджмент.

Финансы в деятельности предприятия: определение финансового менеджмента

1. Современные подходы к определению финансового менеджмента.
2. Структура и содержание финансового менеджмента;
Понятие, функции и принципы организации финансов предприятия.
Источники формирования финансов.

Тема 2. Виды, функции, цели и задачи финансового менеджмента

1. Цели и задачи финансового менеджмента в управлении деятельностью предприятия.
2. Функции и принципы организации финансового менеджмента на предприятии.
3. Предмет, структура, объекты и субъекты финансового менеджмента.

Тема 3. Финансовый Риск-менеджмент в рыночных условиях

1. Понятие, содержание и структура финансовых рисков.
2. Формы и современные методы управления финансовыми рисками в деятельности предприятия.
3. Внешние и внутренние финансовые риски. Региональная специфика финансового риск-менеджмента.

Литература к разделу:

Бельзецкий А., Денисова К., Осипов И. Финансовый менеджмент: Уч.-метод. Комплекс. Минск: МИЦ.2009

Гаврилова, А. Н. Финансовый менеджмент : учеб. пособие / А. Н. Гаврилова, Е. Колчина, Н. В. Финансовый менеджмент : учеб. пособие / Н. В. Колчина, О. В. Португалова, Е. Ю. Макеева. – М. : Юнити, 2018. – 304 с.

Финансовый менеджмент : учеб. пособие для студентов учреждений высшего образования по специальности "Финансы и кредит" / под ред. О. А. Пузанкевич. - Минск : БГЭУ, 2020. - 333, [1] с. : табл., рис.

Отарба А. Основы финансового суверенитета М.: 2010

Панарин И.Н “ Мир после кризиса, или Что дальше? ” - М.: 2011

Чараева, М. В. Финансовый менеджмент : учеб. пособие. / М. В. Чараева. – М. : Инфра-М, 2018. – 384 с.

Стариков Н. Азбука финансового суверенитета М.: 2011

Раздел II. Основные направления финансового менеджмента

Тема 5. Финансовая деятельность предприятия

1. Стратегические и тактические цели, задачи финансовой деятельности предприятия.

2. Вертикальный, горизонтальный анализ финансовых показателей и другие методы оценки финансового менеджмента.

3. Функции финансового отдела.

Литература:

Гаврилова, А. Н. Финансовый менеджмент : учеб. пособие / А. Н. Гаврилова, Е. Ф. Сысоева, А. И. Барабанов. – М. : КноРус, 2018. –368 с.

Колчина, Н. В. Финансовый менеджмент : учеб. пособие / Н. В. Колчина, О. В. Португалова, Е. Ю. Макеева. – М. : Юнити, 2018. – 304 с.

Тема 6. Капитал предприятия и его образование

1. Понятие и структура первоначально капитала предприятия в зависимости от формы собственности предприятия: государственные, частные, кооперативные и акционерные.

2. Источники и принципы формирования первоначального капитала: собственный и привлеченный капитал.

3. Понятие и назначение основного капитала предприятия

Литература:

Ермилова, М. И. Финансовый менеджмент : учебник / М. И. Ермилова [и др.]. – М. : Юнити, 2017. – 224 с.

Левчаев, П. А. Финансовый менеджмент : учеб. пособие / П. А. Левчаев. – М. : Инфра–М, 2019. – 157 с.

Чараева М.В. Финансовый менеджмент: Уч. Пособие. – Ростов-на-Дону.: Феникс, 2010.

Путеводитель частного инвестора: 2008, 1.

Тема 7. Управление процессом размещения и использования капитала

1. Понятие и типы основных средств в структуре капитала предприятия.

2. Понятие, типы и основные элементы оборотных средств в структуре капитала предприятия.

3. «Золотое правило» финансирования. Главная задача управления основным и оборотным капиталом.

Раздел III. Инвестиционная деятельность предприятия

Тема 8. Финансовое планирование как первый этап управления деятельностью предприятия.

1. Сущность, цель и задачи финансового планирования на предприятии.

2. Формы и содержание финансовых планов в общей структуре бизнес-планирования.

3. Принципы управления денежными потоками в управлении финансами предприятия как обязательная часть структуры комплексного финансового плана.

Литература:

Финансовый менеджмент : учебник / под ред. Н. И. Берзона. – М. : КноРус, 2019. – 167 с.

Филатова, Т. В. Финансовый менеджмент : учеб. пособие / Т. В. Филатова. – Инфра-М, 2018. – 184 с.

Сараева М.В. Финансовый менеджмент: Уч. Пособие. – Ростов-на-Дону.: Феникс, 2011

Тема 9. Виды инвестиционной деятельности, основные направления инвестирования.

1. Понятие и источники инвестиций.

2. Понятие инвестиционного процесса.

3. Формы инвестиций и организация инвестиционного процесса

4. Учет степени риска и фактора времени в планировании инвестиций.

Инвестиции в ценные бумаги

1. Организационно-правовые формы предприятий.
2. Понятие и преимущества создания Акционерного общества.
3. Виды и типы ценных бумаг: акции и облигации.
4. Понятие диверсификации как инструмента снижения рисков в управлении финансовыми инвестициями при формировании инвестиционного портфеля.

Литература:

О выпуске государственных облигаций Республики Беларусь : Указ Президента Республики Беларусь от 13 мая 2010 г. № 245 Национальный реестр правовых актов Республики Беларусь от 14 мая 2010 г. - № 1/11637

Лысенко, Д. В. Финансовый менеджмент : учеб. пособие / Д. В. Лысенко. – М. : Инфра-М, 2018. – 111 с.

Основные стратегии инвестирования. Максимизация прибыли и дивидендная политика предприятия.

1. Понятие дивидендной политики предприятия в структуре управления финансовыми ресурсами.
2. Основные стратегии инвестирования в акции: консервативная стратегия, умеренная стратегия, агрессивная стратегия.
3. Понятие реструктуризации и принципа ротации портфеля инвестиций.

Раздел IV. Финансовый менеджмент в сфере культуры

Тема 10. Финансирование сферы культуры. Бюджетное финансирование.

1. Становление и особенности сферы культуры и искусства как самостоятельной отрасли экономики.
2. Культурная политика в Республике Беларусь в условиях формирования рыночных отношений. Кодекс о культуре.
3. Государственное финансирование сферы культуры и искусства

Литература

Менеджмент в сфере культуры и искусства М.: 2010

Тема 11. Внебюджетное финансирование сферы культуры. Фандрайзинг.

1. Альтернативные источники финансирования деятельности государственных учреждений сферы культуры и искусства.
2. Определение и история становления фандрайзинга в Беларуси.
3. Понятия донорства, спонсорства, меценатства.
4. Методы и факторы успеха реализации фандрайзинговой кампании.

Литература:

Закон Республики Беларусь от 4 июня 1991г. № 832- X!! “О культуре в Республике Беларусь “Раздел : Финансирование и материально–техническое обеспечение культуры

Тульчинский Г, Герасимов С, Лохина Т. Менеджмент Специальных событий в сфере культуры – М.: Планета музыки, 2010

Шафф Т. Шафф Д. Путеводитель по фандрайзингу. Рабочая модель по привлечению спонсоров М, 2006.

Ермилова, М. И. Финансовый менеджмент : учебник / М. И. Ермилова [и др.]. – М. : Юнити, 2017. – 224 с.

Тема 12. Банкротство и антикризисное управление финансами предприятия.

1. Понятие и риски возникновения кризисных ситуаций в условиях нестабильного рынка переходной экономики.
2. Понятие банкротства. Основные причины, внутренние и внешние факторы, приводящие к банкротству предприятий.
3. Понятие, цели и задачи санации предприятия.
4. Основные инструменты и три этапа финансовой стабилизации на предприятии в условиях кризисной ситуации.

Литература:

Егорова, Л.И. Методика финансового оздоровления экономического субъекта// Финансовый менеджмент. – 2005.

Кац, И. Антикризисное управление предприятием/ Проблемы теории и практики управления. – 2003. – №2.

Чараева М.В. Финансовый менеджмент: Уч. Пособие. – Ростов-на-Дону.: Феникс, 2010.

Юдина, А. И. Инновационный менеджмент и маркетинг организаций сферы культуры: оценка качества и прогнозирование социально-культурной деятельности [Электронный ресурс] : учеб. пособие : [16+] / А. И. Юдина ; Кемеровский государственный институт культуры, Факультет социально-культурных технологий, Кафедра управления и экономики социально-культурной сферы. – Кемерово : Кемеровский государственный институт культуры (КемГИК), 2018. – 127 с. : схем., табл., ил. – Режим доступа: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=613151>.

Практические занятия по курсу

1. Разработать проект организации финансирования малого бизнеса в сфере культуры.
2. Сформулировать и выбрать предпринимательскую идею, обосновать цель и задачи проекта.
3. Формирование основного бюджета проекта (составить таблицу): материально-техническая база, человеческие ресурсы, реклама.
4. Выбор организационно-правовой формы собственности под проект. Составить сравнительную таблицу ИП, ЧУП, ЗАО, ООО, ОДО, ОАО.
5. Выбор источников прямого и косвенного финансирования предприятия: собственные, заемные и привлеченные средства.
6. Анализ и выбор банковского кредитования.
7. Анализ и выбор программы лизинга.
8. Анализ и выбор франчайзера.
9. Учет финансовых рисков в деятельности предприятия: выявить 10 основных внешних и внутренних финансовых рисков для данного вида деятельности.
10. Разработать план риск-менеджмента. По каждому типу риска представить инструменты и способы снижения.
11. Представить план инвестиционной деятельности предприятия:
 - 8.1. финансирование собственной деятельности (стратегическое развитие)
12. формирование инвестиционного портфеля: акции, облигации, депозиты и др. инструменты

3.2 ТЕМАТИКА И МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ К ЛАБОРАТОНЫМ ЗАНЯТИЯМ.

Тема I. Эволюция финансового менеджмента.

1. Назовите этапы эволюции теории финансового менеджмента.
2. Представьте виды финансового менеджмента и их основную характеристику.
3. Составьте таблицу по функциям финансового менеджмента.

Тема II. Сущностные характеристики финансового менеджмента предприятия.

1. Назовите основные направления и систему целей финансового менеджмента.
2. Что относится к объектам финансового менеджмента?
3. Определите субъекты финансового менеджмента и основные задачи финансового менеджера.

Тема III. Финансовый механизм управления организацией.

1. Что включает финансовый механизм управления организацией?
2. Информационная база финансового менеджмента.
3. Состав и содержание финансовой отчетности предприятия.

Тема IV. Базовые концепции финансового менеджмента.

1. Концепция идеальных рынков капитала.
2. Концепция дисконтированного денежного потока.
3. Концепция структуры капитала, стоимости капитала.

Тема V. Базовые концепции финансового менеджмента.

1. Концепция компромисса между риском и доходностью.
2. Концепция альтернативных затрат.
3. Концепция эффективности рынка капитала.

Тема VI. Учёт фактора времени в финансовом менеджменте.

1. Временная стоимость денег – базовая концепция финансового менеджмента.
2. Движение денежных потоков и учёт фактора времени.
3. Что такое компаундинг и дисконтирование?

Тема VII. Учёт фактора риска в финансовом менеджменте.

1. Как идентифицировать риск.
2. Качественные и количественные методы измерения риска.
3. Что такое риск-менеджмент.

Тема VIII. Роль финансовой службы в деятельности предприятия.

1. Содержание финансовой работы на предприятии в современных условиях.
2. Организация финансовой службы на предприятии.
3. Основные функции финансового менеджера.

Тема IX. Инвестиционная составляющая финансового менеджмента.

1. Сущность и классификация инвестиций.
2. Представьте схематично признаки классификации инвестиций и соответствующие виды инвестиций.
3. Каковы этапы формирования инвестиционной политики на предприятии.

Тема X. Управление капиталом предприятия.

1. Что включает понятие «капитал предприятия».
2. Структура капитала.
3. Основные финансовые правила управления капиталом.

Тема XI. Управление оборотным капиталом предприятия.

1. Структура оборотного капитала предприятия.
2. Источники финансирования оборотных средств.
3. Пути повышения эффективности оборотных средств.

Тема XII. Управление ценой и структурой капитала.

1. Как рассчитать средневзвешенную стоимость капитала.
2. Под влиянием каких факторов формируется структура капитала предприятия и каким образом её можно оптимизировать.

Тема XIII. Финансовый анализ в системе управления финансами предприятия.

1. Финансовая диагностика.
2. Горизонтальный и вертикальный анализ.
3. Трендовый анализ.

Тема XIV. Организация финансового планирования.

1. Методы разработки финансовых планов.
2. Виды финансовых планов.
3. Технология бюджетирования.

Тема XV. Банкротство предприятия.

1. Сущность системы банкротства предприятия.
2. Последовательность проведения процедуры банкротства предприятия.
3. Причины неплатежеспособности предприятия

Тема XVI. Антикризисное управление финансами предприятия.

1. Принципы антикризисного управления финансами предприятия.
2. Каковы этапы финансовой стабилизации предприятия в условиях кризиса.

РАЗДЕЛ КОНТРОЛЯ ЗНАНИЙ

Итоговый контроль предусматривает определение уровня усвоения новых знаний, формирования практических навыков и умений по изучаемой дисциплине: «Финансовый менеджмент». Итоговый контроль складывается с теоретических практических частей: устного ответа на вопросы и выполненного практического задания.

4.1 Вопросы к зачету по учебной дисциплине

1. Эволюция финансового менеджмента
2. История развития финансового менеджмента
3. Понятие «финансовый менеджмент»
4. Функции финансового менеджмента
5. Виды финансового менеджмента
6. Основные цели финансового менеджмента
7. Объект финансового менеджмента
8. Субъекты финансового менеджмента
9. Основные направления деятельности финансового менеджера
10. Основные инструменты финансового менеджмента
11. Деньги в системе управления финансовой деятельностью
12. Учёт фактора времени в управлении финансами
13. Учет фактора риска в финансовом менеджменте
14. Классификация финансовых рисков
15. Финансовый риск-менеджмент
16. Средства и способы снижения рисков
17. Капитал предприятия и его образование
18. Формирование первоначального капитала предприятия
19. Понятие «цена» капитала предприятия
20. Управление ценой и структурой капитала предприятия
21. Формы и методы привлечения заемных средств
22. Кредиты - важнейшая форма привлечения капитала
23. Преимущества и недостатки лизинга
24. Что такое «факторинг»?
25. Охарактеризуйте сущность франчайзинга
26. Основной и оборотный капитал предприятия, нематериальные активы
27. Управление оборотным капиталом предприятия
28. Организация финансового планирования на предприятии
29. Сущность бюджетирования
30. Инвестиционная составляющая финансового менеджмента. Сущность инвестиций
31. Управление инвестициями
32. Финансовые инвестиции
33. Формирование оптимального инвестиционного портфеля
34. Управление инвестиционным портфелем
35. Управление активами предприятия. Концепция «Управление стоимостью компании»

36. Управление финансовыми ресурсами предприятия
37. Дивидендная политика акционерного общества
38. Теория дивидендной политики
39. Основные типы дивидендной политики акционерного общества
40. Банкротство и антикризисное управление финансами предприятий
41. Причины неплатёжеспособности и банкротства предприятий
42. Финансовая стабилизация на предприятии в условиях кризисной ситуации
43. Использование информационных технологий в системе финансового менеджмента
44. Автоматизация основных направлений финансовой работы на предприятии
45. Базовые концепции финансового менеджмента
46. Концепция компромисса между риском и доходностью
47. Концепция «портфеля» инвестиций.
48. Дайте определение финансов
49. Что такое финансовые предприятия
50. Перечислите наиболее значимые этапы развития финансового менеджмента
51. Понятие и формы риска
52. Почему риск является инструментом управления социально-экономическими и финансовыми процессами
53. Какие существуют приёмы снижения степени риска
54. Назовите функции финансового отдела
55. Назовите функции финансовой службы на предприятии
56. Каковы функции финансового менеджера?
57. В чём назначение первоначального капитала?
58. Что такое банковский и коммерческий кредит, в чём их сущность?
59. Что можно отнести к денежным средствам предприятия?
60. Что такое «средства в расчётах»?
61. Какова структура и содержания баланса доходов и расходов?
62. Дайте определения понятиям: «депозит, трастовые операции, транстинг»
63. Дайте определения понятиям: «селенг, репорт, эккаунтинг»
64. Назовите источники и формы инвестиций
65. Что такое облигации, акции? Назовите и другие ценные бумаги
66. Охарактеризуйте стратегии инвесторов при торговле ценными бумагами на бирже
67. Что такое диверсификация инвестиционного портфеля
68. Понятия: «доходы» и «расходы», «активы» и «пассивы». Баланс.
69. Понятие: «прибыль»
70. Дайте определение «фандрайзинга»
71. Причины и условия появления «фандрайзинга»

4.2 Перечень заданий и контролируемых занятий самостоятельной работы студента по учебной дисциплине:

Самостоятельная работа студента направлена на углубление знаний, полученных в рамках учебного курса и формирование навыков применения данных знаний на практике. Самостоятельная работа включает следующие виды занятий: изучение основной и дополнительной литературы, изучение законодательства в области финансирования сферы культуры, сбор и анализ текущей рыночной информации инструментов прямого и косвенного финансирования деятельности предприятия, а также разработка планов и таблиц для проведения практических занятий.

Контрольные мероприятия включают в себя проверку преподавателем подготовленных студентами программ, планов, таблиц.

Перечень средств диагностики результатов учебной деятельности:

Для диагностики профессиональной компетенции, выявления уровня научных достижений студентов используется следующий инструментарий:

1. Контрольная работа по пройденному разделу.
2. Разработка проекта организации финансирования малого бизнеса в сфере культуры.
3. Устный опрос студентов.

4.3 ТЕМЫ КУРСОВЫХ РАБОТ

1. Механизм финансовой стабилизации предприятия в условиях кризиса.
2. Функции финансового менеджера на предприятии.
3. Инвестиционная стратегия предприятия в условиях переходной экономики Беларуси (на примере организации).
4. Источники формирования первоначального капитала: прямое и косвенное финансирование.
5. Инвестиционный потенциал сферы культуры Беларуси (на примере).
6. Ценные бумаги как инструмент финансирования деятельности предприятия.
7. Организация управления финансовыми рисками на предприятии.
8. Способы и методы управления финансовыми рисками.
9. Стратегия антикризисного управления финансами предприятия.
10. Фандрайзинг в Беларуси.

4.4 ТЕМЫ ДИПЛОМНЫХ РАБОТ

1. Анализ и оптимизация структуры активов предприятия (на примере ...)
2. Анализ инвестиционной привлекательности предприятия (на примере...)
3. Корпоративные облигации как инструмент долгосрочного финансирования деятельности организации.
4. Организация бюджетирования на предприятии (на примере...)
5. Управление заемным капиталом предприятия (на примере...)
6. Механизмы антикризисного управления на предприятии (на примере...)
7. Привлечение и аккумуляция финансовых средств в сфере культуры из различных источников.
8. Особенности финансового менеджмента в сфере культуры.
9. Особенности валютно-финансовой деятельности в социальной сфере.
10. Организация фанрайзинговой кампании (на примере...)

4.5 ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОПРОВЕРКИ СТУДЕНТОВ

1. В чем заключается сущность финансового менеджмента?
2. Можете ли Вы раскрыть содержание финансового менеджмента?
3. Чем вызвана необходимость организации финансового менеджмента в рыночной и переходной к ней экономике?
4. Назовите стадии развития финансового менеджмента в мировой практике.
5. В чём заключается основное назначение финансового менеджмента, его главная цель и задачи?
6. Раскройте содержание главных этапов управления финансовой деятельностью предприятия.
7. Охарактеризуйте сущность денег и их роль в управлении финансовой деятельностью предприятия.
8. Какие факторы влияют на стоимость денег?
9. Определите порядок исчисления простых процентов за использование заемных средств.
10. Каков порядок исчисления сложных процентов?
11. Какие факторы влияют на цену капитала?
12. Что такое «риск»? Раскройте содержание риска?
13. Что собой представляет инвестиционный риск?
14. Каковы основные снижения уровня риска в финансово-экономической среде?
15. Раскройте содержание понятия «хеджирование».
16. В чем заключаются особенности формирования инвестиционного портфеля с точки зрения степени риска?
17. В чем состоит сущность капитала и какова его роль в функционировании предприятия?
18. Что такое первоначальный капитал, его понятие и назначение.
19. Дайте определение понятия «текущий капитал».
20. В чем заключается сущность и содержание заемных средств?
21. Какова роль заемных средств в функционировании предприятия?
22. В чем сущность и роль банковского кредита?
23. В чем заключается сущность и содержание лизинга?
24. Чем отличается финансовый лизинг от оперативного?
25. Каковы преимущества и недостатки лизинга?
26. В чем сущность и содержание облигаций, эмитированных предприятием?
27. Расскажите о понятии номинальной и рыночной стоимости облигации.
28. В чем состоит сущность факторинга?
29. Какой эффект можно получить при использовании факторинговых услуг.
30. Расскажите о франчайзинге и его роли в экономике.
31. Что такое «цена капитала»?
32. Какие факторы влияют на рыночную цену капитала?
33. Охарактеризуйте имущество предприятия и его структуру.
34. За счет каких источников следует финансировать основные фонды?

35. Какие источники целесообразно направлять на создание оборотных средств?
36. Что следует понимать под оборотным капиталом?
37. Какова главная цель управления оборотным капиталом?
38. Что такое производственные запасы и в чем их необходимость?
39. Какова главная цель управления запасами?
40. Что представляют собой средства в расчетах?
41. Какова главная цель и задачи в процессе управления средствами в расчетах?

ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ МАТЕРИАЛЫ

5.1 УЧЕБНАЯ ПРОГРАММА ПО УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЕ

Раздел 1 *.Сущность и содержание финансового менеджмента*

Тема 1. Понятия: «рыночная экономика», «менеджмент и финансы» «Финансовый менеджмент». Зарождение финансового менеджмента и его развитие

Определение и характеристика рыночной экономики. Особенности управления предприятиями в условиях рыночных отношений. Развитие теории финансового менеджмента. Понятия «Менеджмент», «финансы». Роль и значение конкуренции в условиях рынка. Понятие свободы в ведении хозяйственной деятельности и ценообразования.

Понятие «финансовый менеджмент» в современной литературе. Определение финансового менеджмента зарубежными авторами. Российские специалисты о финансовом менеджменте. Особенности определения финансового менеджмента в Республике Беларусь. Понятие, функции и принципы организации финансов предприятия. Источники формирования финансов.

Зарождение финансового менеджмента и его развитие. Менеджмент во второй половине XIX в. Новые идеи организации финансовых отношений на рубеже XIX -XX в. Зарождение менеджмента в России и СССР. Разработка новых инструментов фондового рынка 70-е, 80-е гг.

Кризис мировой экономики в начале XXI вв. и его влияние на финансовый менеджмент.

Становление экономик стран СНГ в конце XX- нач. XXI вв. Поиск новых методов управления хозяйством. Создание независимых финансовых систем в странах СНГ. Влияние глобального экономического кризиса на финансовые системы стран СНГ. Экономические, финансовые проблемы в Европе в начале XXI века. Основы – кризис современной системы капиталистического хозяйствования. Финансовые проблемы стран Южной Европы. Нарастание трудностей в восточно-европейских странах (Болгария, Венгрия и др.). Поиски в Европе путей урегулирования финансово-экономических трудностей.

Тема 2. Виды, функции, цели и задачи финансового менеджмента.

Инструменты финансового менеджмента

Содержание и назначение финансового менеджмента. Цели и задачи финансового менеджмента в управлении деятельностью предприятия. Функции и принципы организации финансового менеджмента на предприятии. Предмет, структура, объекты и субъекты финансового менеджмента.

Основные инструменты финансового менеджмента. Деньги в системе управления финансовой деятельностью. Деньги как источник формирования первоначального капитала. Место и роль рисков в экономической

деятельности предприятия. Цели, задачи и формы риск-менеджмента. Роль и значение риск-менеджмента в финансовом менеджменте.

Тема 3. Финансовый Риск-менеджмент в рыночных условиях

Понятие, содержание и структура финансовых рисков. Формы управления риском. Современные методы управления финансовыми рисками деятельности предприятия. Внешние и внутренние финансовые риски. Финансовые риски, выделяемые зарубежными, российскими и отечественными авторами. Региональная специфика финансового риск-менеджмента.

Раздел 2. Основные направления финансового менеджмента

Тема 4. Финансовая деятельность предприятия

Характеристика финансовой деятельности предприятия. Цели функционирования предприятия на рынке. Стратегические и тактические цели и задачи финансовой деятельности предприятия. Взаимосвязь финансовых целей с общими целями компании. Вертикальный, горизонтальный анализ финансовых показателей и другие методы оценки финансового менеджмента. Функции финансового отдела.

Тема 5. Капитал предприятия и его образование

Понятие и источники первоначально капитала предприятия. Структура первоначального капитала в зависимости от вида собственности предприятия: государственные, частные, кооперативные и акционерные. Роль первоначального капитала в управлении деятельностью предприятия. Источники и принципы формирования первоначального капитала: собственный и привлеченный капитал. Понятие и назначение основного капитала предприятия

Прямое и косвенное финансирование деятельности предприятия. Понятие и виды заемного капитала. Кредит как форма прямого финансирования деятельности предприятия. Виды и типы кредитов. Кредитная линия. Понятие ставки рефинансирования. Основные условия предоставления кредитов. Понятие, виды и роль лизинга в формировании основного капитала предприятия. Понятие, виды и роль факторинга в текущем управлении финансами предприятия. Франчайзинг как форма косвенного финансирования деятельности предприятия.

Тема 6. Управление процессом размещения и использования капитала

Понятие и типы основных средств в структуре капитала предприятия. Понятие и типы оборотных средств в структуре капитала предприятия. Элементы оборотного капитала: запасы, средства в расчетах, денежные средства. Формирование оптимальной структуры имущества предприятия. «Золотое правило» финансирования. Главная задача управления основным и оборотным капиталом.

Раздел 3. Инвестиционная деятельность предприятия

Тема 7. Финансовое планирование как первый этап управления деятельностью предприятия.

Сущность, цель и задачи финансового планирования на предприятии. Понятие и структура бизнес-плана. Формы и содержание финансовых планов в общей структуре бизнес-планирования. Понятие и виды денежных потоков. Принципы управления денежными потоками в управлении финансами предприятия как обязательная часть структуры комплексного финансового плана.

Финансовые ресурсы предприятия. Внутренние и внешние финансовые ресурсы. Принципы управления финансовыми ресурсами предприятия. Депозит. Виды депозитов. Валюта размещения, процент дохода и сроки как основные факторы выбора депозитов. Понятие капитализации процентов. Понятие и роль трастовых операций в финансовом менеджменте. Другие инструменты управления привлечения и размещения финансовых ресурсов предприятия: Транстинг . Франчайзинг. Селенг. Репорт. Эккаунтинг.

Тема 8. Виды инвестиционной деятельности, основные направления инвестирования

Понятие и источники инвестиций. Инвестиционный процесс. Факторы, влияющие на выбор источников инвестирования. Формы инвестиций и организация инвестиционного процесса. Анализ экономических активов инвестиций: изучается их стоимость, предполагаемые поступления доходов, окупаемость, методы финансирования. Учет степени риска и фактора времени в планировании инвестиций.

Тема 9. Инвестиции в ценные бумаги

Организационно-правовые формы предприятий. Понятие и преимущества создания Акционерного общества. Ценная бумага как источник финансирования деятельности предприятия. Виды и типы ценных бумаг: акции и облигации. Правила и цель формирования оптимального инвестиционного портфеля при финансовых инвестициях в ценные бумаги. Понятие диверсификации как инструмента снижения рисков в управлении финансовыми инвестициями при формировании инвестиционного портфеля.

Понятие, виды и сроки выплаты дивидендов. Дивидендная политика предприятия в структуре управления финансовыми ресурсами. Основные стратегии инвестирования в акции: консервативная стратегия, умеренная стратегия, агрессивная стратегия. Содержание процесса управления инвестиционным портфелем. Понятие реструктуризации и принципа ротации портфеля инвестиций.

Раздел 4. Финансовый менеджмент в сфере культуры

Тема 10. Финансирование сферы культуры. Бюджетное финансирование

Организации сферы культуры и искусства. Виды культурной деятельности. Государственное управление и сферой культуры и искусства. Государственное финансирование сферы культуры и искусства. Приоритетные направления бюджетного финансирования. Понятие бюджета. Финансирование сферы культуры на республиканском и местном уровнях.

Кодекс о культуре, спонсорство и меценатство. Поиск альтернативных источников финансирования деятельности государственных учреждений сферы культуры и искусств.

Тема 11. Внебюджетное финансирование сферы культуры. Фандрайзинг

Определение фандрейзинга. История становления и развития фандрейзинга. Понятия и определение сходства и различий институтов донорства, спонсорства, меценатства. Виды фандрейзинга. Фандрейзинг в Республике Беларусь. Фандрейзинговая кампания. Методы реализации фандрейзинговой кампании. Роль и значение налогового стимулирования в рамках фандрейзинга.

Тема 12. Банкротство и антикризисное управление финансами предприятия

Понятие кризисной ситуации. Риски возникновения кризисных ситуаций в условиях нестабильного рынка переходной экономики. Понятие банкротства. Основные причины, внутренние и внешние факторы, приводящие к банкротству предприятий. Понятие санации предприятия. Цели и задачи санации предприятия. Организация процесса санации. Основные инструменты и три этапа финансовой стабилизации на предприятии в условиях кризисной ситуации.

5.2 УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКАЯ КАРТА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

Для студентов очной формы обучения

Название раздела, темы	Количество аудиторных часов				Форма контроля знаний
	Лекции	Семинарские, практические занятия	Лабораторные занятия	УСР	
1	2	3	4	5	6
Раздел 1. Сущность и содержание финансового менеджмента	12	8	10	10	
Тема 1. Понятия: «рыночная экономика», «менеджмент и финансы», «Финансовый менеджмент». Зарождение финансового менеджмента и его развитие	4	4	4	4	тестирование, подготовка выступлений и написание самостоятельных письменных работ, разработка программ, планов, таблиц
Тема 2. Виды, функции, цели и задачи финансового менеджмента. Инструменты финансового менеджмента	4	2	4	4	
Тема 3. Финансовый Риск-менеджмент в рыночных условиях	4	2	2	2	
Раздел 2. Основные направления финансового менеджмента	12	8	10	4	
Тема 4. Финансовая деятельность предприятия	4	2	4	2	тестирование, подготовка выступлений и написание самостоятельных письменных работ, разработка программ, планов, таблиц
Тема 5. Капитал предприятия и его образование. Формы и методы привлечения заемных средств	4	2	4		
Тема 6. Управление процессом размещения и использования капитала	4	4	2	2	
Раздел 3. Инвестиционная деятельность предприятия	14	8	8	6	
Тема 7. Финансовое планирование как первый этап управления деятельностью предприятия. Управление финансовыми ресурсами предприятия	4	2	4	2	тестирование, подготовка выступлений и написание самостоятельных письменных работ, разработка программ, планов, таблиц
Тема 8. Виды инвестиционной деятельности, основные направления инвестирования.	4	2	2	2	
Тема 9. Инвестиции в ценные бумаги. Основные стратегии инвестирования. Максимизация прибыли и дивидендная политика предприятия.	6	4	2	2	

1	2	3	4	5	6
Раздел 4. Финансовый менеджмент в сфере культуры	10	8	10	10	
Тема 10. Финансирование сферы культуры: бюджетное финансирование.	4	4	4	4	тестирование, подготовка выступлений и написание самостоятельных письменных работ, разработка программ, планов, таблиц
Тема 11. Внебюджетное финансирование сферы культуры. Фандрайзинг.	2	2	2	2	
Тема 12. Банкротство и антикризисное управление финансами предприятия.	4	2	4	2	
Всего:	48	32	38	30	Зачет, экзамен

5.3 УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКАЯ КАРТА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ для студентов заочной формы обучения

Название раздела, темы	Количество аудиторных часов		
	Лекции	Семинарские, практические занятия	Лабораторные занятия
Раздел 1. Сущность и содержание финансового менеджмента	4	4	4
Тема 1. Понятия: «рыночная экономика», «менеджмент и финансы», «Финансовый менеджмент». Зарождение финансового менеджмента и его развитие	2	2	2
Тема 2. Виды, функции, цели и задачи финансового менеджмента. Инструменты финансового менеджмента	1	1	1
Тема 3. Финансовый Риск-менеджмент в рыночных условиях	1	1	1
Раздел 2. Основные направления финансового менеджмента	3	3	3
Тема 4. Финансовая деятельность предприятия	1	1	1
Тема 5. Капитал предприятия и его образование. Формы и методы привлечения заемных средств	1	1	1
Тема 6. Управление процессом размещения и использования капитала	1	1	1
Раздел 3. Инвестиционная деятельность предприятия	3	3	3
Тема 7. Финансовое планирование как первый этап управления деятельностью предприятия. Управление финансовыми ресурсами предприятия	1	1	1
Тема 8. Виды инвестиционной деятельности, основные направления инвестирования.	1	1	1
Тема 9. Инвестиции в ценные бумаги. Основные стратегии инвестирования. Максимизация прибыли и дивидендная политика предприятия.	1	1	1
Раздел 4. Финансовый менеджмент в сфере культуры	4	6	4
Тема 10. Финансирование сферы культуры: бюджетное финансирование.	2	2	2
Тема 11. Внебюджетное финансирование сферы культуры. Фандрайзинг.	1	2	1
Тема 12. Банкротство и антикризисное управление финансами предприятия.	1	2	1
Всего:	14	16	14

5.4 СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

Основная

1. Бельзецкий, А. Финансовый менеджмент : учеб-метод. комплекс / А. Бельзецкий, К. Денисова, И. Осипов. – Минск : МИУ, 2009. – 158 с.
2. Бланк, И. А. Энциклопедия финансового менеджера / И. А. Бланк. – М., 2008. – 448 с.
3. Бланк, И. А. Основы финансового менеджмента / И. А. Бланк. – М. : Омега-Л, 2011. – 125 с.
4. Воронина, М. В. Финансовый менеджмент : учеб. / М. В. Воронина. – М. : Дашков и К°, 2020. – 399 с. : ил. – (Учебные издания для бакалавров). – Режим доступа: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=573253>.
5. Гаврилова, А. Н. Финансовый менеджмент : учеб. пособие / А. Н. Гаврилова, Е. Ф. Сысоева, А. И. Барабанов. – М. : КноРус, 2018. – 368 с.
6. Гоманова, Т. К. Основы финансового менеджмента : учеб. пособие / Т. К. Гоманова, Н. А. Толкачева. – М. : Директ-Медиа, 2013. – 188 с.
7. Колчина, Н. В. Финансовый менеджмент : учеб. пособие / Н. В. Колчина, О. В. Португалова, Е. Ю. Макеева. – М. : Юнити, 2018. – 304 с.
8. Лукасевич, И. Финансовый менеджмент : учебник. – М. : ЭКСМО, 2010. – 123 с.
9. Мухамедиева, С. А. Экономика культуры: учеб-метод. комплекс / С. А. Мухамедиева. – Кемерово : КемГУКИ, 2013 – 84 с.
10. Резник, С. Д. Менеджмент в домашнем хозяйстве : учеб. пособие / С. Д. Резник, В. А. Бобров, Н. Ю. Егорова. – М. : Инфра-М, 2010. – 234 с.
11. Ткачук, М. Основы финансового менеджмента : учеб. пособие / М. Ткачук, Е. Киреева. – Минск : Книжный дом ; Экоперспектива, 2005. – 256 с.
12. Тульчинский, Г. Л. Менеджмент в сфере культуры / Г. Л. Тульчинский, Е. Л. Шекова. – СПб. : Лань, 2009.
13. Финансовый менеджмент : учеб. пособие для студентов учреждений высшего образования по специальности "Финансы и кредит" / под ред. О. А. Пузанкевич. - Минск : БГЭУ, 2020. - 333, [1] с. : табл., рис.
14. Чараева, М. В. Финансовый менеджмент : учеб. пособие. / М. В. Чараева. – М. : Инфра-М, 2018. – 384 с.
15. Чарная, И. В. Экономика культуры : учеб. и практ. для академического бакалавриата / И. В. Чарная. - 4-е изд. – М. : Юрайт, 2019. - 238, [2] с. : табл.
16. Экономика и управление социальной сферой [Электронный ресурс]: учеб. / Е. Н. Жильцов, Е. В. Егоров, Т. В. Науменко и др. ; под ред. Е. Н. Жильцова, Е. В. Егорова. – 2-е изд., стер. – М. : Дашков и К°, 2020. – 496 с. : ил., табл. – (Учебные издания для бакалавров). – Режим доступа: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=621636>.

17. Юдина, А. И. Инновационный менеджмент и маркетинг организаций сферы культуры: оценка качества и прогнозирование социально-культурной деятельности [Электронный ресурс] : учеб. пособие : [16+] / А. И. Юдина ; Кемеровский государственный институт культуры, Факультет социально-культурных технологий, Кафедра управления и экономики социально-культурной сферы. – Кемерово : Кемеровский государственный институт культуры (КемГИК), 2018. – 127 с. : схем., табл., ил. – Режим доступа: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=613151>.

Дополнительная

1. Бригхем, Ю. Финансовый менеджмент: экспресс-курс / Ю. Бригхем, Дж. Хьюстон. – СПб. : Питер, 2017. – 80 с.
2. Жуков, П. Е. Международный финансовый менеджмент : учебник / П. Е. Жуков, И. Я. Лукасевич. – М. : КноРус, 2020. – 210 с.
3. Ермилова, М. И. Финансовый менеджмент : учебник / М. И. Ермилова [и др.]. – М. : Юнити, 2017. – 224 с.
4. Левчаев, П. А. Финансовый менеджмент : учеб. пособие / П. А. Левчаев. – М. : Инфра-М, 2019. – 157 с.
5. Лысенко, Д. В. Финансовый менеджмент : учеб. пособие / Д. В. Лысенко. – М. : Инфра-М, 2018. – 111 с.
6. Миронов, М. Г. Финансовый менеджмент / М. Г. Миронов. – М. : Гросс-Медиа, 2004. – 89 с.
7. Шамин, А. Е. Финансовый менеджмент : учеб. пособие / А. Е. Шамин, О. А. Фролова, О. А. Зубренкова. – Княгинино : НГИЭИ, 2011. – 274 с.
8. Финансовый менеджмент : учебник / под ред. Н. И. Берзона. – М. : КноРус, 2019. – 167 с.
9. Филатова, Т. В. Финансовый менеджмент : учеб. пособие / Т. В. Филатова. – Инфра-М, 2018. – 184 с.

МАТЕРИАЛЫ ДИДАКТИЧЕСКОГО ХАРАКТЕРА

Кодекс Республики Беларусь «О культуре»: Кодекс Республики Беларусь от 03.02.2017 г.

Указы Президента Республики Беларусь

Указ Президента Республики Беларусь №430 от 3 ноября 2021 г. «О реализации инвестиционного проекта» (Организация производства отечественной вакцина против COVID-19);

О некоторых вопросах формирования, ведения и использования банков данных одаренной и талантливой молодежи. Указ Президента Республики Беларусь от 26 апреля 2010 г. № 199

О поддержке отдельных организаций культуры и внесении изменения в Указ Президента Республики Беларусь от 28 декабря 1999 г. № 770. Указ Президента Республики Беларусь от 3 сентября 2010 г. № 457

Об организации культурно-зрелищных мероприятий. Указ Президента Республики Беларусь от 19 октября 2010 г. № 542

Постановления Правительства Республики Беларусь

Об утверждении Государственной программы «Культура Беларуси» на 2011-2015 годы. Постановление Совета Министров Республики Беларусь от 26 декабря 2010 г. № 1905

Об утверждении перечня государственных учреждений культуры, имеющих особое значение для сохранения, развития и распространения белорусской национальной культуры, реорганизация и ликвидация которых осуществляется с согласия Правительства Республики Беларусь. Постановление Совета Министров Республики Беларусь от 10 сентября 2004 г. № 1129.

Об утверждении Положения о порядке проведения конкурса на организацию и (или) проведение культурных мероприятий по социально-творческим заказам и порядке финансирования таких мероприятий. Постановление Совета Министров Республики Беларусь от 23 декабря 2011 г. № 1726.

Нормативного правовые акты Министерства культуры Республики Беларусь.

Законы Республики Беларусь

1. Об охране историко-культурного наследия Республики Беларусь. Закон Республики Беларусь от 9 января 2006 года № 98-3.

2. О кинематографии в Республике Беларусь. Закон Республики Беларусь от 14 июня 2004 года № 292-3.

Постановление Совета Министров Республики Беларусь «Об утверждении государственной программы «Культура Беларуси» на 2016-2020 годы от 04.03.2016 №180.

5.5 КЛЮЧЕВЫЕ ПОНЯТИЯ

Активы – собственность организации; определяющая превышение доходов над расходами.

Акция – ценная бумага, дающая право ее владельцу на получение инвестиционного дохода и управление предприятием.

Антикризисное управление финансами предприятия – комплекс мер по предотвращению банкротства предприятия за счёт разработки специальных антикризисных программ, в основе которых будут собственные финансовые ресурсы либо привлечение инвестиций.

Амортизация – это постепенное списание стоимости объекта в процессе его производственного использования, связанное с его физическим и моральным износом.

Банковский риск – вероятность (угроза) потери банком части своих ресурсов, недополучения доходов.

Банкротство – это признанная арбитражным судом неспособность должника в полном объёме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам или исполнить обязанность по уплате обязательных платежей.

Брокер – посредник при заключении сделок на биржах, выполняющий функции по купле-продаже ценных бумаг от имени клиента и за его счет, от имени клиента и за свой счет или от своего имени и за счет клиента. Брокер осуществляет свою деятельность обычно на основе агентского договора, договора комиссии или поручения.

Бюджетное финансирование – это предоставленное в безвозвратном порядке денежное обеспечение, выделение (ассигнование) денежных средств из государственного (местного) бюджета на расходы, связанные с осуществлением государственных заказов, выполнением государственных программ, содержанием государственных организаций.

Бизнес-план - это документ внутрифирменного планирования, излагающий все основные аспекты планирования производственной и коммерческой деятельности предприятия, анализирующий проблемы, с которыми оно может столкнуться, а также определяющий способы решения финансово-хозяйственных задач.

Бюджет предприятия – это количественный план в денежном выражении, подготовленный и принятый для определенного периода времени, показывающий планируемую величину дохода, которая должна быть достигнута, и (или) расходы, которые должны быть понесены в течении этого периода, а также капитал, который необходимо привлечь для достижения данной цели.

Бюджетирование — это современная система балансировки доходов и расходов на основе систематизации информации о притоке и оттоке денежных средств, составления бюджетов затрат, продаж, доходов, что в итоге позволяет с большей степенью обоснованности судить о

целесообразности и эффективности запланированных предприятием расходов, сделок.

ВВП – совокупная стоимость товаров и услуг, произведенных в течение года внутри страны как своими, так и иностранными компаниями.

ВНП = ВВП – переводы прибыли за рубеж иностранными компаниями + поступление прибыли из-за рубежа.

Горизонтальный анализ (временной) направлен на сравнение каждой позиции отчётности с предыдущим периодом.

Вертикальный (структурный) анализ предполагает определение структуры итоговых финансовых показателей с выявлением влияния каждой позиции отчётности на результат в целом.

Диверсификация – распределение, разнообразие.

Дивиденды – доход, получаемый владельцем акций.

Часть чистой прибыли акционерного общества после налогообложения, выплачиваемая акционерам деньгами, акциями, имуществом и другими ценными бумагами.

Дилер – профессиональный участник рынка ценных бумаг, занимающийся дилерской деятельностью, т.е. совершает сделки купли-продажи ценных бумаг от своего имени и за свой счет.

Деривативы – производные, вторичные инструменты, позволяющие значительно снизить имеющиеся риски. Форвардные, фьючерские, опционные контракты. Их суть – перенос распределение риска, как по времени, так и по участникам контрактов.

Дефолт – невыполнение обязательств, отказ от уплаты долга. Государственный дефолт выражается в отказе государства отвечать по своим обязательствам в соответствии с международными кредитными соглашениями.

Денежный поток – это чистый денежный результат коммерческой деятельности фирмы.

Диверсифицированность вложений означает инвестирование денег в ценные бумаги, различные активы и объекты, а также создание многопрофильных предприятий, занимающихся различными видами предпринимательской деятельности.

Дисконтирование - это движение денежного потока от будущего к настоящему.

Под инвестициями понимаются денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в т.ч. имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской или иной деятельности в целях получения прибыли и достижения иного полезного эффекта.

Инвестиционная деятельность представляет собой вложение инвестиций и осуществление практических действий в целях получения прибыли и достижения иного полезного эффекта.

Инвестиционная политика представляет собой систему долгосрочных целей организации, определяемых общими задачами её

развития и соответствующими целеполаганию финансовой политики предприятия.

Инвестиционная стратегия – это система инвестиционных решений, разрабатываемая в рамках общей системы целеполагания предприятия и обеспечивающая определенную норму прибыли на вложенный капитал.

Источники формирования финансовых ресурсов – это совокупность источников формирования дополнительной потребности в капитале на предстоящий период, обеспечивающий развитие предприятия.

Идеальный (или совершенный) рынок капитала – это рынок, на котором обмен ценных бумаг и денег совершается свободно без затруднений и не сопряжён с капитальными затратами.

Инвестиции – денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, вкладываемые в объекты предпринимательской и др. видов деятельности в целях достижения дохода (прибыли) и др. полезного эффекта.

Инвестиционная компания – разновидность кредитно-финансовых институтов, которые аккумулируют денежные средства частных инвесторов путем эмиссии собственных ценных бумаг (обязательств) и помещают их в акции и облигации предприятий в своей стране и за рубежом.

Кризис – крайнее обострение производственных, финансовых и социально-экономических отношений, как внутренних, так и внешних.

Компаундинг (или процесс наращивания) - это движение денежного потока от настоящего к будущему. Экономический смысл процесса наращивания состоит в определении величины той суммы, которой будет располагать инвестор по окончании операции.

Кредит – предоставление заёмщику средств в денежной или иной формах на установленный срок под определённый процент.

Капитал - это общая стоимость средств в денежной, материальной и нематериальной формах, инвестированных в формирование его активов.

Лизинг – возможность получения в аренду имущества с дальнейшим правом его выкупа.

Золотовалютные резервы – официальные запасы золота и иностранной валюты центральных банков и казначейств, используемые ими для осуществления международных расчетов и платежей, покрытия дефицита платежного баланса, стабилизации курса валюты на международных рынках. В резервы входят золото и иностранная конвертируемая валюта.

Листинг – допуск ценных бумаг на фондовую биржу, включение в котировочный список.

Менеджмент – это система управления социально-экономическими и финансовыми процессами на уровне предприятия, действующего в условиях рынка, рыночных отношений.

Несостоятельность (банкротство) - это признанная арбитражным судом или объявленная должником неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей.

Облигация – ценная бумага, свидетельствующая о внесении её владельцем денежных средств, и подтверждающих обязанность эмитента возместить ему номинальную стоимость этой ценной бумаги в предусмотренный в ней срок с выплатой фиксированного процента (если иное не предусмотрено условиями выпуска).

Овердрафт – форма краткосрочного кредита, осуществляемого списанием средств по счету клиента сверх остатка на нем.

Опцион – это инструмент, дающий его владельцу право, а не обязательство, покупки или продажи финансового актива. Это контракт, предполагающий возможность выбора клиентом даты его совершения: либо в любой день, начиная со дня подписания контракта и до определённого крайнего срока, либо в рамках какого-либо определённого периода в будущем.

Политика привлечения заёмных средств — часть общей финансовой стратегии, заключающейся в обеспечении наиболее эффективных форм и условий привлечения заемного капитала в соответствии с потребностями развития предприятия.

Прибыльность – способность предприятия генерировать прибыль и осуществлять рентабельную деятельность.

Планирование – одна из основных функций управления, посредством которой определяется и обеспечивается целенаправленное динамичное и пропорциональное развитие объекта управления.

ПИФ (паевой инвестиционный фонд) – имущественный комплекс без создания юридического лица, доверительное управление имуществом которого осуществляет управляющая компания, в целях прироста имущества соответствующего ПИФа.

Предприятие – самостоятельный хозяйственный субъект с правами юридического лица, который производит и реализует продукцию.

Рыночная экономическая система – система, основанная на таком важнейшем экономическом механизме, как рынок.

Рынок представляет собой совокупность экономических отношений, связанных с обменом товаров и услуг, в результате которых формируется спрос, предложение и цена.

Сделка маржинальная – покупка ценных бумаг, половина стоимости которых при заключении сделки оплачивается покупателем наличными, а остальная сумма предоставляется покупателю брокером в виде кредита под залог купленных ценных бумаг.

Стратегический финансовый менеджмент – это система управления финансовыми потоками предприятия, направленная на реализацию его долгосрочных целей и позволяющая обеспечить финансирование расширенного производства.

Самофинансирование – это необходимое условие организации финансово-хозяйственной деятельности предприятия, при котором уровень рентабельности и объёмы получаемой им прибыли и других принадлежащих

предприятию финансовых ресурсах, достаточны для того, чтобы покрыть затраты не только на простое, но и на расширенное воспроизводство.

Ставка рефинансирования – процентная ставка, по которой центральный банк страны предоставляет кредиты коммерческим банкам с целью предоставления возможности последним кредитовать предприятия и предпринимателей.

Стратегические инвестиционные решения оперируют крупными суммами и могут привести к смене вида деятельности предприятий или к диверсификации инвестиционного портфеля.

Тактический финансовый менеджмент – это конкретные методы и приемы для достижения поставленной цели в конкретных условиях (т.е. финансирование расширенного воспроизводства).

Тактические инвестиционные решения оперируют относительно небольшими суммами средств и не означают решительного отказа компании от той деятельности, которой она занималась в прошлом.

Уставный капитал – первоначальная сумма собственного капитала предприятия, инвестированная в формирование его активов для начала осуществления хозяйственной деятельности, размер которого определяется уставом предприятия.

Факторинг – это осуществляемая на договорной основе покупка требований по товарным поставкам факторинг-компаниями.

Финансовый менеджмент – это система управления финансами коммерческой организации в условиях рыночной экономики, связанную с организацией денежного оборота организации, с формированием, распределением и использованием её финансовых ресурсов для достижения стратегических и тактических целей.

Финансовый механизм – это совокупность форм и методов воздействия на субъекты и объекты фин. управления для достижения стратегических целей.

Финансовое планирование – это процесс обоснования финансовых отношений и движения финансовых ресурсов на определенный период.

Финансовое прогнозирование – это процесс разработки и составление прогнозов, т.е. научно обоснованных гипотез о вероятном будущем состоянии экономической системы и экономических объектов, а также характеристик этого состояния.

Фьючерс - соглашение о покупке-продаже товаров с поставкой и расчетом в будущем.

Финансовое обеспечение предпринимательства – это управление капиталом, деятельностью по его привлечению, размещению и использованию.

Финансовая политика предприятия - это надстроечная финансовая категория, определяющая стратегические перспективы развития предприятия и являющаяся фундаментальной в процессе функционирования предприятия на долгосрочную перспективу.

Финансовый механизм – это совокупность специальных финансовых рычагов и финансовых методов, систем нормативно-правового и информационного обеспечения, приводящих в движение финансовые ресурсы предприятий и осуществляющих воздействие на качество их финансовой работы.

Финансовые методы – это способ воздействия финансовых отношений на хозяйственный процесс.

Финансовые рычаги – это приём действия финансового метода. Финансовыми рычагами м.б. прибыль, дивиденды, паевые инвестиции и т.д.

Финансовая работа на предприятии — это специфическая деятельность, направленная на своевременное и полное финансовое обеспечение воспроизводственных нужд, осуществление инвестиционной деятельности и выполнение финансовых обязательств перед бюджетом, налоговой службой, банками, другими финансовыми институтами государства, партнерами по бизнесу и собственными работниками.

Под финансовой службой предприятия понимается самостоятельное структурное подразделение, предназначением которого являются выработка и реализация оптимальной финансовой политики предприятия, способствующей эффективному хозяйствованию, максимизации получаемых доходов, своевременному и полному его финансовому обеспечению и осуществлению расчетов с финансовой системой государства и контрагентами.

Финансовые ресурсы – это совокупность денежных средств, формируемых с целью финансирования развития предприятия в предстоящем периоде.

Финансовое планирование на предприятии – это планирование всех его доходов и направлений расходования денежных средств для обеспечения развития предприятия.

Финансы – это не деньги, а система экономических отношений по поводу образования, распространения и использования финансовых ресурсов.

Фирма – основной экономический агент рыночной экономики. Предприятие, организация, осуществляющие предпринимательскую деятельность.

Фьючерсный контракт – соглашение, по которому две стороны обязуются совершить в определённый момент в будущем сделку по фиксируемой цене (в момент заключения сделки).

Условия фьючерсных контрактов могут быть достаточно легко пересмотрены. Фьючеры торгуются на Лондонской фьючерсной бирже.

Хедж, Хеджирование – срочная сделка, заключённая для страхования от возможного падения цены. Суть – продавец заключает договор на продажу товара и одновременно осуществляет фьючерсную сделку противоположного характера.

Цена капитала – это совокупность затрат, выраженная в процентах к величине капитал