

**Елабужский институт (филиал) Федерального государственного
автономного учреждения высшего образования
«Казанский (Приволжский) федеральный университет»**

Кафедра экономики и менеджмента

**УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ПОСОБИЕ
ДЛЯ ПРАКТИЧЕСКИХ РАБОТ СТУДЕНТОВ**

«Финансы предприятий»

для подготовки бакалавра по направлению
38.03.02 «Менеджмент»
38.03.01 «Экономика»

Елабуга, 2017г.

УДК 336.6(075.8)
ББК 65.290-93я73
Х 98

**Печатается по решению редакционно-издательского совета ЕИ
К(П)ФУ (протокол № ____ от _____ г.)**

РЕЦЕНЗЕНТЫ:

Гапсаламов А.Р., к.э.н., доцент, зав. кафедрой «Экономики и менеджмента» ФГАОУ ВО ЕИ К(П)ФУ

Ермакова Н.А., д.э.н., профессор НОУ ВО НЧФ «Университет управления «ТИСБИ»

Составители:

Хусаинова С.В., к.э.н., доцент кафедры «экономики и менеджмента» ФГАОУ ВО ЕИ К(П)ФУ, г. Елабуга

Аюпова В.К., к.п.н., доцент ЧОУ ВО «Восточная экономико-юридическая гуманитарная академия» (Академия ВЭГУ), г. Уфа

Финансы предприятий: учебно-методическое пособие / сост.: С.В. Хусаинова, В.К. Аюпова; ФГАОУ ВО ЕИ К(П)ФУ. – Елабуга: Изд-во Елабужского института, 2017. – 83 с.

В учебно-методическом пособии приводятся основные понятия и определения в области финансов организаций (предприятий).

В практической плоскости решаются актуальные вопросы организации финансов на предприятии, формирования финансовых ресурсов, их распределения и использования. На примерах приводятся методы планирования и прогнозирования финансовых результатов хозяйственной деятельности организаций. С помощью контрольных вопросов, тестов, задач закрепляются навыки финансовых расчетов. Приводятся типовые ситуации в управлении финансами и пути их разрешения. На примере ряда сквозных по разделам задач вырабатывается опыт составления текущего финансового плана. Для студентов экономических специальностей вузов.

© Хусаинова С.В., 2017
© Аюпова В.К., 2017

Оглавление

Введение	5
Тема 1. Основы организации финансов предприятий	6
§ 1. Понятие, структура и функции финансов предприятий	6
§ 2. Управление финансами на предприятии, принципы и факторы их организации	7
§ 3. Финансовые ресурсы предприятий и источники их формирования	8
Вопросы и задания для самопроверки	9
Тема 2. Капитал как финансовая основа деятельности предприятия	10
§1. Сущность капитала и его финансовая структура	10
§2. Цена капитала и его основных источников	11
§3. Политика формирования структуры капитала	12
Вопросы и задания	13
Тема 3. Основной капитал (внеоборотные активы) предприятия	14
§1 Сущность и структура основного капитала. Основные фонды и их классификация	14
§2. Оценка и переоценка основных фондов. Амортизационные отчисления и их роль в воспроизводственном процессе	14
§3. Капитальные вложения, финансовые инвестиции и источники их финансирования	15
§4. Нематериальные активы, их учет и амортизация	16
Вопросы и задания	16
Тема 4. Оборотный капитал предприятий	17
§1. Понятие, структура и функции оборотных средств. Принципы их классификации	17
§2. Нормирование оборотных средств	19
§3. Управление оборотными средствами, принципы их организации	20
§4. Показатели использования оборотных средств. Пути ускорения их оборачиваемости	22
Вопросы и задания	22
Тема 5. Затраты предприятия и их влияние на результаты хозяйственной деятельности	24
§ 1. Виды денежных затрат и источники их финансирования	24
§ 2. Себестоимость продукции (работ, услуг) и ее влияние на конечные финансовые результаты деятельности предприятия	24
§ 3. Планирование себестоимости продукции. Составление смет и калькуляций	25
Вопросы и задания	27
Тема 6. Выручка от реализации продукции (работ, услуг)	28
§ 1. Понятие выручки, ее учет и распределение	28
§ 2. Планирование выручки от реализации продукции	28
§ 3. Влияние факторов ценообразования на выручку. Методы учета инфляции	29
Вопросы и задания	31

Тема 7. Прибыль предприятия	32
§ 1. Содержание и функции прибыли	32
§ 2. Виды прибыли, ее состав и распределение	32
§ 3. Управление прибылью. Производственный и финансовый левверидж	33
§ 4. Планирование прибыли на предприятии	34
§ 5. Рентабельность, ее показатели и пути повышения	35
Вопросы и задания	38
Тема 8. Финансовое состояние предприятия	39
§ 1. Понятие финансового состояния, принципы его анализа.	39
§ 2. Оценка ликвидности и платежеспособности предприятия	40
§ 3. Финансовая устойчивость и пути ее укрепления	40
§ 4. Критерии и процедура банкротства предприятий в РФ	41
Вопросы и задания	43
Тема 9. Финансовое планирование на предприятии	44
§ 1. Содержание и задачи финансового планирования	44
§ 2. Методы и этапы финансового планирования. Перспективное, текущее и оперативное планирование. Платежный календарь	44
§ 3. Баланс доходов и расходов, методика его составления	46
Вопросы и задания	47
Тема 10. Особенности финансов отдельных организационно-правовых форм предприятий	48
§ 1. Организационно-правовые формы предприятий	48
§ 2. Формирование имущества и распределение прибыли предприятий различных форм	49
§ 3. Особенности финансов акционерных обществ	50
Вопросы и задания	50
Тема 11. Отраслевые особенности финансов предприятий	51
§ 1. Финансы сельскохозяйственных предприятий	51
§ 2. Финансы строительных организаций	51
§ 3. Финансы торговли	52
§ 4. Финансы жилищно-коммунальных хозяйств	52
Вопросы и задания	53
Вопросы для оценки качества освоения курса «Финансы предприятий»	54
Темы рефератов для проведения самостоятельных (индивидуальных) работ	55
Тесты	58
Терминологический словарь	69
Список рекомендуемой литературы	81

Введение

В данном учебно-методическом пособии содержится попытка раскрыть как можно больше вопросов, связанных с финансами предприятия. Речь идет об основном звене финансовой системы, поскольку именно предприятия создают общественный продукт, а их доходы служат источником всех вторичных доходов в обществе. С переходом к рынку связаны существенные изменения в понимании содержания и роли финансов предприятий, структуре их финансовых отношений, источниках финансовых ресурсов, организации финансов и финансовой работы на предприятии. Достаточно сказать о таких новых категориях, как налоговая система, финансовое положение предприятия, банкротство, финансовые инструменты и рынки, финансовый менеджмент и финансовая аналитика, финансово-коммерческий цикл и многие другие.

Итак, речь пойдет о такой важной проблеме, как денежные, финансовые аспекты жизнедеятельности предприятий. Финансы не зря называют кровеносной системой, где в качестве крови выступают денежные средства. Как добывать и использовать эти средства; как организуются финансы на предприятии, каковы цели и функции управления финансами, - все эти и другие вопросы станут предметом рассмотрения в предлагаемом вашему вниманию учебном пособии.

Тема 1. Основы организации финансов предприятий

§ 1. Понятие, структура и функции финансов предприятий

Финансы предприятий - денежные отношения, на основе которых формируются, распределяются и используются денежные средства, обеспечивающие жизнедеятельность предприятия. Имеются в виду отношения, связанные с формированием уставного капитала, инвестированием, выполнением платежных обязательств, накоплением, стимулированием и финансовым контролем.

Укрупненно их структура представлена внешними и внутренними отношениями. Первые включают отношения с организациями по вертикали и горизонтали, по поводу выполнения финансовых обязательств, применения штрафных санкций, участия в уставных капиталах, получения трансфертов и т.д. Вторые представлены отношениями с персоналом, внутренними инвесторами. Подотчетными лицами, собственниками, между самостоятельными подразделениями, - по поводу выплат и удержаний, распределения прибыли, формирования и использования целевых фондов, применения санкций и проч.

Финансовые отношения не охватывают все совокупности экономических отношений, т.к. имеют только денежную основу (потоки денежных платежей и расчетов). Они также отличаются от других денежных отношений (таких как купля-продажа, кредит), хотя включены в их структуру. Специфика финансов: односторонняя безвозвратная и не обусловленная встречными товарными или денежными потоками передача денег, возможность неравноправного юридического статуса сторон, директивности и т.д. Чисто финансовые категории - налоги, субсидии, прибыль, фонды, долги, санкции и т.п.

Более полное представление о сущности финансов дает перечисление их функций:

1. Обеспечивающая (формирование уставного капитала, финансирование дополнительных затрат за счет прибыли и привлекаемых ресурсов, инвестирование, фондовые накопления и т.д.)
2. Учетно-контрольная (по затратам и доходам, рискам., расчетам, выполнению обязательств и т.п.)
3. Распределительная (распределение прибыли, фондов денежных средств).

Некоторые авторы отдельно выделяют функции организации, стимулирования, воспроизводства. Отсюда ясно, что в отличие от государственных финансов, финансы предприятий охватывают не только сферу распределения, но и создания национального дохода.

Все функции осуществляются с помощью финансовых показателей себестоимости, рентабельности, финансовой устойчивости и др., а также финансового механизма (форм организации финансовых отношений) Последний включает:

1. Финансовые методы планирования, учета, анализа, регулирования и контроля.

2. Финансовые инструменты, т.е. контракты, из которых возникают финансовые активы (денежные средства, ценные бумаги и права на их получение) для одной стороны, и финансовое обязательство - для другой.

3. Правовое обеспечение.

4. Информационно-методическое обеспечение.

Важную роль в финансовом механизме играют различные нормы и нормативы, ставки, лимиты, тарифы и т.п., устанавливаемые государством.

§2. Управление финансами предприятия, принципы и факторы их организации

Общие задачи финансового менеджмента - стабильное обеспечение деятельности предприятия необходимым объемом денежных средств с наименьшими затратами и риском, эффективность их размещения и использования, исходя из максимизации финансовых результатов деятельности, поддержание финансовой устойчивости, организация и контроль за расчетами и платежами и т.д.

Некоторые из этих задач противоречат друг другу, например, финансовая устойчивость - рентабельности. Однако умело организованный менеджмент, в зависимости от изменяющихся условий, обеспечивает правильный выбор целей и методов их достижения, финансовой политики в целом.

В повседневной практике общие задачи и функции конкретизируются: это прогнозирование доходов, разработка финансового, кредитного и кассового планов, нормативов, контроль их выполнения, анализ финансовых результатов и многое другое. Осуществление этих функций возможно только в увязке с деятельностью бухгалтерской, маркетинговой, техническими службами предприятия, ибо все виды имущества - это вложение денег и источник доходов.

Принципы организации финансов предприятий:

1. Финансовая самостоятельность предприятия в части распоряжения денежными средствами после выплаты налогов.

2. Самокупаемость и самофинансирование.

3. Учет и контроль с ориентацией на высокие финансовые результаты.

4. Прогнозирование и планирование поступлений и расходов, с учетом многовариантности при расчетах.

5. Учет финансовых рисков. Опора на собственные источники ресурсов.

6. Поддержание ликвидности и финансовой устойчивости.

Организация финансов зависит главным образом от принятой финансовой политики; особенностей отрасли, форм организации производства и технологии; организационно-правовой формы предприятия.

Первый фактор, в свою очередь, отражает внутренние проблемы: положение предприятия на рынках ресурсов и готовой продукции, этап его

развития, субъективные качества менеджмента. К примеру, увлечение рисками отвлекает оборотные средства на страховые резервы, требует опоры на собственные источники; зависимость от дефицита кадров требует высоких социальных расходов и т.п. В зависимости от отрасли находятся структура источников ресурсов (у сезонных отраслей высок уровень заемных средств), структура оборотных фондов (в торговле высоки товарные запасы, а в машиностроении и незавершенное производство), и соответствующие задачи менеджмента. Организационно-правовая форма предприятия определяет способы формирования имущества, структуру пассивов, распределение прибыли и т.д.

Значительную роль в направлениях менеджмента играют рыночная ситуация и финансовая политика государства.

§ 3. Финансовые ресурсы предприятий и источники их формирования

Понятие «финансовые ресурсы» в литературе не устоялось. Ряд авторов придерживается расширительного подхода, определяя их как совокупность денежных расходов и поступлений, предназначенных для финансирования затрат, выполнения финансовых обязательств, образования фондов и резервов. Другие авторы не включают в их состав оборотные средства, используемые на покрытие текущих материальных затрат («денежные средства»). То есть под финансовыми ресурсами здесь понимаются часть денежных средств (выручки) в виде валового дохода и амортизации, используемых на оплату труда, инвестиции, денежные накопления. Мы придерживаемся второй точки зрения.

Финансовые ресурсы подразделяются на собственные, привлеченные и заемные. Собственные состоят из инвестиционных вкладов учредителей в уставный капитал, прибыли, амортизации, доходов от операций с имуществом. Привлеченные - внешние портфельные инвестиции, доходы от участия в уставных капиталах и других финансовых операций, эмиссионный доход, доход от переоценки имущества, авансы от покупателей, кредиторская задолженность поставщикам и бюджету, устойчивые пассивы (резервный фонд, резервы предстоящих платежей, задолженность по начисленной зарплате и др.), бюджетные ассигнования и т.д. Заемные - банковские и бюджетные ссуды, коммерческий кредит, облигационные займы, инвестиционные вклады работников, займы в процессе биржевых операций и др.

Ресурсы большей частью аккумулируются в целевых фондах денежных средств (резервном, фонде развития производства, фонде для оплаты труда и др.), часть средств используется в нефондовой форме (например, амортизация)

Структура источников финансовых ресурсов играет важную роль в поддержании ликвидности баланса, себестоимости, рентабельности и

финансовой устойчивости предприятия. Различные варианты ее формирования рассматриваются при финансовом планировании.

Вопросы и задания для самопроверки

1. Дайте понятие финансов и определите специфику этой категории.
2. Какова структура финансов предприятий?
3. Перечислите функции финансов.
4. Что включает понятие «финансовый механизм»?
5. Каковы цели и принципы организации финансов?
6. Что такое «финансовые ресурсы», и каковы их источники?

Тема 2. Капитал как финансовая основа деятельности предприятия

§1. Сущность капитала и его финансовая структура

В финансовой науке под капиталом понимают иногда активы (имущество), иногда - пассивы (денежные источники). Строго говоря, капитал - это деньги, авансированные для извлечения доходов. Но капитал реализует себя посредством непрерывного кругооборота, в процессе которого он функционирует вначале в денежной форме, затем в производительной, товарной и снова денежной. Для увеличения прибыли капитал увеличивается за счет инвестиций, т.е. финансовых вложений в имущество, капитализации. Поэтому обе точки зрения имеют право на существование, акцентируя внимание соответственно - на вещественной структуре капитала и его финансовой структуре.

Под термином «финансовая структура» подразумевают способ финансирования деятельности предприятия в целом, т.е. структуру всех источников средств, из которых складываются различные денежные фонды. В зависимости от источников различают собственный и привлеченный (заемный) капитал.

Собственный капитал включает Уставный капитал, добавочный капитал, резервный капитал, фонды накопления и потребления, часть оперативных и специальных фондов.

Уставный капитал состоит из основных и оборотных средств, сформированных учредителями и собственниками в качестве стартового капитала, и дополнительно присоединенных средств для расширения собственного капитала (присоединение прибыли, дополнительная эмиссия акций, новые паи и т.д.). Он отражает сумму обязательств предприятия перед инвесторами. Минимальная его величина устанавливается законодательно как минимальный размер имущества, гарантирующего интересы кредиторов, причем чистые активы предприятия не должны быть меньше Уставного капитала.

Добавочный капитал образуется в результате переоценки основных фондов эмиссионного дохода от размещения акций, ассигнований из бюджета и других безвозмездных поступлений на производственные нужды. Он используется для увеличения уставного капитала, погашения убытков от переоценки или безвозмездной передачи имущества другим организациям, распределения между участниками организации

Фонд накопления образуется из чистой прибыли, направленной на развитие производства, увеличение имущества предприятия. Капитализация прибыли позволяет увеличить доходы предприятия, дивиденды, собственный капитал

Фонд амортизации формируется за счет накопления износа основных фондов, предназначен для их ремонта и замены в масштабах выбытия.

Фонд потребления образуется из прибыли, направленной на потребление сверх зарплаты (в т.ч. выплату дивидендов, мат. помощь и т.д.) и выплату штрафов за нарушения по вине предприятия.

Привлеченный (заемный) капитал используется частично в виде инвестиционного фонда, оперативных и специальных фондов в нефондовой форме. Различия между собственным и заемным капиталом проявляются в правах на участие в управлении, получение части прибыли и имущества предприятия, установлении твердых сроков возврата капитала и льготах по налогу на доход от капитала.

Инвестиционный фонд образуется в дополнение к амортизации и чистой прибыли, направленной на развитие производства. Оперативные фонды (например, для выплаты зарплаты) формируются для предотвращения задержек выплаты и часто включают краткосрочные кредиты. Специальные фонды (освоения новой техники и т.д.) также могут состоять из собственных и привлеченных средств.

Финансовая структура капитала имеет важное значение для ликвидности, финансовой устойчивости предприятия, воздействует на рентабельность и другие стороны жизни предприятия. Определяющие ее факторы будут рассмотрены ниже.

§2. Цена капитала и его основных источников

Привлечение источников связано с затратами. Сумма средств, которыми за них расплачиваются, в процентах к объему, называется «цена капитала». Цена капитала рассчитывается для определения затрат на поддержание экономического потенциала предприятия; для отбора инвестиционных проектов, для управления структурой капитала и при оценке цены предприятия в целом.

У каждого источника средств своя цена. Например, цена банковских ссуд учитывает процент (r) и экономию на налоге на прибыль: $K_{сс} = r \cdot 5 \cdot (1 - n)$, где n -ставка налога. Акционерный капитал по привилегированным акциям: $K_{ак} = D / R_{па}$, где D - дивиденд, $R_{па}$ -цена акции. Для обычных акций цену определить точно не удастся, и используются разные модели, например Гордона: $K_{оа} = D_{пр} / R_{оа} + q$, где $D_{пр}$ - прогноз дивиденда на ближайший период, $R_{оа}$ -рыночная цена акции, q -прогноз темпа роста дивидендов.

Отложенная к выплате прибыль (т.е. не потребленная, а капитализированная) также оценивается разными методами. Одна из идей: голосуя за реинвестирование, акционеры считают более выгодным изъятие прибыли и вложение в другие рыночные активы, что равносильно приобретению ими новых акций. Тогда цена отложенной прибыли есть цена обычных акций.

Цена всего авансированного капитала: $CC = \sum K_i d_i$, где K - цена i -го источника, d -удельный вес его в общем объеме ресурсов.

Это уровень затрат для поддержания экономического потенциала при сложившейся структуре источников средств, дивидендной политике, требованиях кредиторов и инвесторов.

При принятии инвестиционных решений цена капитала сравнивается с внутренней нормой прибыли проекта. Для принятия решения первая должна быть меньше второй.

Показатель взвешенной цены капитала может использоваться для определения цены предприятия в целом.

$P = (P+r) / CC$. Проценты (r) за пользование заемными источниками- в числителе, т.к. они увеличивают распределяемый доход (процент -вычет из налогооблагаемой прибыли). Если растет цена капитала, то цена предприятия падает, поскольку меньше остается собственных средств.

§3. Политика формирования структуры капитала

На политику влияют многие факторы: структура активов, их ликвидность, производственные потребности, сложившиеся нормативы оборотных средств, рентабельность, длительность операционного цикла и др.

Наиболее общие принципы формирования структуры капитала - ликвидность баланса, опора на собственные источники, минимальная цена капитала.

Составляется баланс ликвидности, позволяющий сгруппировать статьи активов и пассивов так, чтобы краткосрочные обязательства покрывались наиболее ликвидными активами, а долгосрочные - медленно реализуемыми. Пассивы должны погашаться теми активами, за счет которых они созданы. Обычно оборотные средства финансируются из краткосрочных источников, а внеоборотные активы из собственных и долгосрочных привлеченных (заемных). Собственный капитал во всех случаях предпочтительней, но он ограничен в размерах и требует значительного отвлечения средств в резервы. Привлеченные источники не ограничены, но дороже, и несут риски погашения в установленные сроки. Наибольший риск существует, когда все текущие активы по стоимости совпадают с кратковременными обязательствами (чистый оборотный капитал =0).

В настоящее время используется компромиссная модель: внеоборотные активы и базовая постоянная часть текущих финансируется из долговременных источников, а половина периодически возникающих срочных потребностей из кратковременных источников. Предпочтение же - собственному капиталу, особенно при приватизации, осуществлении крупных инвестиционных рискованных проектов, реконструкции и расширении производства.

От вида источников зависит и цена капитала. Реинвестированная прибыль рассматривается как более дешевый источник, чем привлеченные средства. Например, рост привлеченных средств влечет риск инвестирования в предприятие, и соответственно их цена возрастает. Выпуск акций, во-первых, требует значительных расходов, во-вторых, дополнительная эмиссия

порождает недоверие инвестора и падение цены акции. Долгосрочные кредиты дороги в связи со стремлением обезопасить капитал от инфляции и т.д.

Крупные, успешно функционирующие фирмы склонны сохранять сложившуюся структуру капитала (формализовать политику). Однако со временем ее приходится менять в результате изменения структуры активов, нормативов и прочих мероприятий, направленных на диверсификацию и расширение производства, повышение рентабельности.

Вопросы и задания

1. Какова финансовая структура капитала предприятия?
2. Что такое цена капитала и для чего она рассчитывается?
3. Что такое «баланс ликвидности»?
4. Что следует учитывать при формировании структурно-финансовой политики?

Тема 3. Основной капитал (внеоборотные активы) предприятия

§1. Сущность и структура основного капитала. Основные фонды и их классификация

Основной капитал - капитал, инвестированный в имущество сроком оборачиваемости свыше 12 мес. Его структура: основные фонды, незавершенное строительство (капитальные вложения), нематериальные активы и долгосрочные финансовые инвестиции. Таким образом, основной капитал следует отличать от основных фондов как составной его части. Он называется внеоборотным только условно, поскольку обслуживает много оборотов продукции, сохраняя свою физическую форму. Вместе с тем, рано или поздно, и он изнашивается физически и морально (а капитальные вложения переходят в средства труда (основные фонды)). Классификация основных фондов осуществляется по функциональному назначению (производственные и не производственные), по отраслям народного хозяйства, по принадлежности (собственные и арендованные), по использованию (в эксплуатации и в запасе), по роли в производстве (активные и пассивные). Структура основных фондов играет важную роль в деятельности предприятия, поскольку производственный аппарат, во-первых, требует затрат на свое поддержание и воспроизводство, во-вторых, играет активную или только пассивную роль в создании продукции. Предприятия должны стремиться к повышению доли активной части основных фондов, их постоянному обновлению и лучшему использованию.

§2 Оценка и переоценка основных фондов. Амортизация

Основные фонды отражаются в учете по первоначальной стоимости, т.е. фактическим затратам их приобретения, сооружения и изготовления. Но инвентарная стоимость не отражает изменений в ценах, налогах и т.д. Поэтому периодически осуществляется переоценка по восстановительной стоимости на момент составления отчетности. Это позволяет накопить средства в фонде амортизации для приобретения фондов взамен изношенных по текущим ценам. Амортизированная стоимость - основной источник простого воспроизводства.

Стоимость за вычетом износа называется остаточной. Это важный показатель обеспеченности основными фондами и их состояния, по нему рассчитывается коэффициент годности. Кроме того, это основа для исчисления доходов от реализации выбывшего имущества или для его списания в связи с полным износом, а также при оценке имущества в целях приватизации.

В расчете остаточной стоимости основная роль принадлежит установленным нормам и методам амортизации. Основным методом начисления амортизации - линейный, равномерный. При нем норма амортизации умножается на первоначальную или восстановительную стоимость фондов, и

полученная сумма ежемесячно списывается на себестоимость. Норма амортизации определяется как частное от деления 1 на нормативный срок службы основных фондов, установленных государством (в зависимости от нормативных сроков службы все фонды разделены на категории).

Существует также ускоренный метод амортизации. В соответствии с 25 главой НК, норма амортизации удваивается, но после достижения остаточной стоимости 20% оставшаяся сумма распределяется равномерно по оставшимся месяцам службы фондов.

Малые предприятия также имеют право, наряду с ускоренной амортизацией, сразу списывать на себестоимость 50% стоимости вводимых в эксплуатацию фондов со сроком службы более 3-х лет.

При нецелевом использовании амортизационных отчислений или досрочном выводе фондов из эксплуатации предприятию грозит штраф, и возмещение бюджету сумм недоначисленной амортизации за счет чистой прибыли.

Ускоренная амортизация позволяет в короткие сроки накопить достаточный объем источников для возмещения износа; предотвратить моральное старение фондов; отсрочить погашение обязательств по налогу на прибыль. Это своеобразный беспроцентный заем на инвестирование в основной капитал.

В основу расчета амортизации, кроме норм амортизации, кладутся результаты переоценки основных фондов (восстановительная) стоимость. До середины 90-х г.г. применялись коэффициенты Госкомстата, а затем организации получили право пересчитывать в соответствии с текущими рыночными ценами, подтвержденными документами и экспертными заключениями. Последний метод менее формален (ранее в основном учитывался год ввода фондов). Но здесь велика роль субъективного фактора взаимоотношений с экспертами, в результате переоценка часто слабо корреспондирует с действительными рыночными ценами. Завышенная переоценка завышает и себестоимость, уменьшая рентабельность; в масштабе общества порождает инфляцию. Но уменьшает налоги, преувеличивает кредитоспособность и цену фирмы. С заниженной - все наоборот, и уменьшаются собственные источники (амортизация). Реальное снижение цены после переоценки говорит об устаревании фондов, малом объеме недвижимости, снижении производственного потенциала предприятия.

Расширенное воспроизводство предполагает обновление фондов в размерах, превышающих сумму износа. Его источники - прибыль, доходы от продажи имущества по цене, превышающей остаточную стоимость, привлеченный капитал, долгосрочные кредиты и займы.

Последнее десятилетие породило застой в инвестиционной активности, что вызвало старение производственного аппарата. Причины- низкая доля бюджета, заемных источников финансирования, недостаток собственных средств, слабое налоговое стимулирование, нецелевое использование амортизации и т.д.

§3. Капитальные и финансовые вложения, источники их финансирования. Методы финансирования ремонта

Капитальные вложения -это долгосрочные незавершенные вложения капитала в создание новых объектов, реконструкцию или техническое перевооружение действующих основных фондов. На период реконструкции или перевооружения амортизационные отчисления не производятся, а время службы продлевается. Все капитальные затраты на строительство и приобретение основных фондов в сумме, равной начисленному износу, обеспечивают простое воспроизводство. А свыше суммы износа - расширенное. Отсюда понятие валовых и чистых капвложений.

Технологическая структура капвложений отражает соотношение следующих затрат: строительные работы, монтаж оборудования, буровые работы, приобретение оборудования, проектно-изыскательские работы. Они могут осуществляться на новое строительство, реконструкцию, техническое перевооружение действующих предприятий. Существует два способа осуществления капвложений: подрядный и хозяйственный. При первом - подрядная организация проектирует и сдает объект «под ключ» (привлекает субподрядчиков). При втором - предприятие организует самостоятельное строительно-монтажное производство. Часто сочетается первый и второй способы, т.е. подрядчик строит, монтирует, а заказчик проектирует и снабжает оборудование и материалы.

Источниками финансирования капвложений являются собственные средства: взносы учредителей, амортизация, чистая прибыль, средства органов страхования в возмещение от потерь и др. При ведении капстроительства хозяйственным способом образуются специфические собственные источники: плановые накопления по строительно-монтажным работам (80% сметной стоимости С-МР), экономия от снижения себестоимости работ, доходы от попутной добычи полезных ископаемых в добывающих отраслях, прирост устойчивой кредиторской задолженности (подрядчикам, поставщикам, работникам по зарплате и резерва предстоящих платежей).

Привлеченные источники -средства от продажи ценных бумаг, долгосрочной аренды, лизинга, паевые и иные взносы, бюджетные средства и т.д. Заемные -долгосрочные кредиты, займы, бюджетные ссуды и др.

Свои особенности имеет финансирование ремонта основных фондов. Используются три схемы финансирования: 1) включение фактических затрат на ремонт в себестоимость по мере проведения ремонта; 2) отнесение фактических затрат на счет расходов будущих периодов с дальнейшим равномерным списанием на производственную себестоимость; 3) создание резерва (ремонтный фонд) по нормам и плановому объему работ, ежемесячное начисление ремонтного фонда и включение его в себестоимость равными долями, а расходование - по мере производства ремонта. При подрядном способе финансирование производится по договорам за этапы работ или объект в целом; при хозяйственном способе - по элементам затрат.

Долгосрочные финансовые инвестиции включают финансовые вложения в ценные бумаги, в уставные капиталы других предприятий, выданные другим предприятиям долгосрочные займы под долговые обязательства, а также стоимость имущества, переданного в долгосрочную аренду на праве финансового лизинга (с правом выкупа). Финансовые вложения учитываются в сумме фактических затрат для инвестора. Они рассматриваются как финансовые активы. Хотя при этом оборотные средства надолго отвлекаются из хозяйственного оборота). Дело в том, что они дают дивиденды, позволяют управлять дополнительным капиталом, учреждать дочерние и зависимые предприятия, обеспечивать кредиты и извлекать доходы на бирже. Особый порядок налогообложения доходов по ним, требует обособленного учета этих операций. При этом, если на конец года приобретенные акции имеют рыночную стоимость ниже балансовой, то в годовом балансе они фиксируются по рыночной стоимости. Эта корректировка производится на сумму резерва под обеспечение вложений в ценные бумаги, созданного за счет финансовых результатов. Предприятие учитывает риски вложений, формируя портфель ценных бумаг, для оценки величины риска рассчитываются бетта-коэффициенты и другие показатели. Показатели эффективности инвестиций (проектов) многообразны, и рассматриваются в курсе финансового анализа.

§4. Нематериальные активы их учет и амортизация

Нематериальные активы сроком службы более 1 г.- организационные расходы, права пользования, авторские права, промышленные образцы и т.п.- отражаются в учете в сумме затрат на приобретение, изготовление и доводку. Ежемесячно равномерно переносят их стоимость на издержки производства или обращения по нормам, определяемым организацией, исходя из плановых норм службы, или на 10 лет. Для оценки могут привлекаться независимые оценщики, сверх определенной суммы оценки в обязательном порядке-эксперты, необходимо также согласие собрания акционеров. Источники финансирования здесь те же, что капитальных вложений, хотя предусмотрены и специальные фонды.

Вопросы и задания

1. Что такое «основной капитал» и какова его структура?
2. Дайте классификацию основных фондов. Для чего она нужна?
3. В чем особенности функционирования основных фондов?
4. Каковы источники воспроизводства основных фондов?
5. Каковы методы начисления износа (амортизации)?
6. Каковы источники финансирования капитальных вложений?
7. Что такое финансовые инвестиции?
8. В чем особенности воспроизводства нематериальных активов?

Тема 4. Оборотный капитал предприятия

§1. Понятие, структура и функции оборотных средств. Принципы их классификации

Оборотные средства - капитал, вложенный в имущество (оборотные фонды) сроком службы менее 12 мес. Они авансируются, а не расходуются, поскольку восстанавливаются из выручки предприятия. Оборотные (текущие) активы классифицируются по источникам формирования (собственные, привлеченные и заемные), по способам регулирования (нормируемые и не нормируемые), по месту и роли в процессе воспроизводства (оборотные производственные фонды и фонды обращения), по элементам (статьи баланса), по ликвидности: абсолютно ликвидные (деньги и краткосрочные вложения), быстро реализуемые (дебиторская задолженность, товары и др.), медленно реализуемая (сверхнормативные запасы незавершенного производства, сомнительные дебиторы, залежалые запасы и т.д.).

Состав оборотных производственных фондов: запасы сырья, материалов, топлива, полуфабрикатов, комплектующих, запчастей, незавершенного производства, инструментов, инвентаря, расходы будущих периодов. Состав фондов обращения: готовая продукция, товары для перепродажи, денежные средства и средства в расчетах. Структура - соотношение между элементами оборотных средств, вложенных в производство и обращение, она зависит от сферы деятельности, отрасли, финансовой политики менеджеров.

Оборотные производственные фонды и фонды обращения взаимосвязаны: стоимость первых целиком переносится на готовую продукцию, переходя в сферу обращения, а затем опять инвестируется в производственные фонды. При этом оборотные средства выполняют две функции.

Первая - обеспечение непрерывности процесса кругооборота фондов. Она выполняется путем осуществления цепочки непрерывных превращений: денежной формы стоимости - в текущие производственные, товарные запасы, дебиторскую задолженность; опять - в денежную, в виде выручки на расчетном счете, и далее процесс непрерывно повторяется. Таким образом, непрерывность обеспечивается, благодаря циркуляционной природе оборотных средств. Большую роль в выполнении данной функции играет непрерывное поддержание уровня запасов на всех стадиях цикла, использование привлеченных и заемных средств. Вторая функция - платежно-расчетная (они используются для осуществления платежей и расчетов за товары(услуги), покрытия затрат на инвестирование и т.д.) В этой функции используются любые текущие активы, особенно в периоды нарушения денежного обращения. Наличие достаточного объема текущих активов для покрытия обязательств характеризует степень платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия.

§2. Нормирование оборотных средств на предприятии

Нормирование - поддержание оптимальных размеров оборотных средств. Задачи нормирования: бесперебойность кругооборота фондов; обеспечение необходимых платежей и расчетов в установленные сроки, контроль за использованием средств. Необходимо стремиться к минимизации размеров оборотных средств, чтобы не омертвлять ресурсы в излишних запасах. Нормирование начинается с определения минимальных норм запаса по отдельным видам товароматериальных ценностей (в днях или процентах) к плановой потребности предстоящего квартала или года. Норма показывает длительность периода обеспеченности деятельности данным запасом. Далее определяется средняя норма.

По сырью, основным материалам, покупным полуфабрикатам средняя норма определяется от норм запасов по их видам на основе средней арифметической взвешенной. В нее включается время: оплаченные материалы в пути (транспортный запас); приемки, складирования (подготовительный запас); подготовки к производству (технологический запас); текущий складской запас (зависит от среднего интервала между поставками), страховой запас.

По незавершенному производству норма определяется, исходя из длительности производственного цикла и коэффициента нарастания затрат. Длительность производственного цикла включает время непосредственной обработки; прослеживания обрабатываемых изделий у рабочих мест; страховой запас. Коэффициент отражает степень готовности изделий, как соотношение средней стоимости незавершенного производства к общей сумме затрат на обработку. Там, где затраты на обработку нарастают равномерно, $K_{нз} = A + 0,5B / A+B$, где: А-единовременные затраты в начале производственного цикла, В-остальные затраты, включаемые в себестоимость продукции. Норма будет определяться путем умножения длительности цикла от момента первой технологической операции - до приемки готовой продукции. на коэффициент нарастания затрат.

Норма готовой продукции устанавливается в зависимости от времени на подборку видов и марок, комплектование партий отгрузки, упаковку и транспортировку, выписку документов и т.д. По расходам будущих периодов учитывается время на освоение новых видов производства и продукции, и т.д.

Далее определяют нормативы в денежном выражении (это минимально необходимые денежные средства для вложения в запасы) Плановая потребность предприятия по каждому элементу оборотных средств определяется путем умножения стоимости однодневного расхода товароматериальных ценностей на норму запаса в днях. $N_d = H \times C / T$, где С - плановая сумма затрат на производство в 4 квартале, Т -квартал 90 д.

Все нормативы суммируются. Они могут уменьшаться или увеличиваться в соответствие с изменением производственной программы, технологии, цен и др.

§3. Управление оборотными средствами, принципы их организации

Управление оборотными средствами предполагает:

1. Их сохранность, поддержание ликвидности (особенно текущих запасов ТМЦ);

2. Целевое использование: чтобы оборотные средства «не проедались», не отвлекались из производственного оборота на покрытие убытков и потерь от бесхозяйственности, оплату завышенных процентов, излишние налоговые платежи;

3. Совершенствование бухучета и нормирования этих средств;

4. Ускорение оборачиваемости на каждой стадии кругооборота. Чем быстрее осуществляется последовательный переход оборотных средств от первой до последовательной стадии финансового цикла (поступления выручки), тем меньше потребность в оборотном капитале, -собственных запасах, привлеченных источниках и кредите. Ускорение оборачиваемости сопровождается дополнительным вовлечением средств в оборот, а замедление - отвлечением из хозяйственного оборота, омертвлением в запасах, т.е. иммобилизацией. Залежалые и неходовые товары -один из основных элементов иммобилизованных средств -должны контролироваться и подвергаться ревизии на предмет условий хранения, причин образования и определения виновных лиц.

Время пребывания в текущих запасах зависит от ритмичности и скорости отпуска в производство, типа организации производства (серийное, массово-поточное и др.), материалоемкости продукции, организации снабжения и расчетов и др. При прочих равных условиях большую роль играет величина партий закупок. Чем больше партия, тем меньше транзакционные издержки, затраты на приемку, транспортировку и др. издержки по обслуживанию закупок, но выше издержки по складированию, хранению, устареванию запасов). Для расчета оптимальной величины закупаемой партии используется формула Вильсона: $Q = \sqrt{2 * m * o / k * r}$, где Q-- оптимальная величина партии, m -годовой объем закупаемых товаров в натуральных показателях, o - издержки по обслуживанию покупок в расчете на одну партию; k - цена за единицу товара; K - издержки по складированию в % от стоимости среднегодового запаса, выраженный дробью. Если Q=10 тн, а годовая потребность 50тн, то закупки осуществляются 5 раз в год, а интервал между поставками 73 дня (365дней/ 5). Это будет срок нахождения запаса на складе. Зная ежедневные количества потребляемого сырья, определяем стоимость производственного запаса. В целом для расчета текущего запаса средний интервал поставки при наличии более 2 поставщиков определяется по формуле средней арифметической взвешенной, учитывая объемы поставок и интервалы по каждому поставщику и виду материалов. Если текущий запас больше времени на подготовку к использованию, то при расчете потребности технологический запас не учитывается.

Технологический (подготовительный) запас образуется в случае, если требуется предварительная обработка материалов (сортировка, комплектование партий и т.д.).

Страховой запас определяется как половина текущего, но при поставке по прямым договорам уменьшается до 30%. Причиной его возникновения является нарушение сроков поставки материалов поставщиками и объема потребления сырья.

В незавершенном производстве величина запаса зависит от длительности производственного цикла, количества продукции в процессе производства, стоимости сырья, расходуемого на единицу товара. Чем быстрее сырье превращается в готовую продукцию, тем меньше потребность в запасах.

Запасы готовой продукции зависят от размера серии производимой продукции, ритмичности ее поступления на склад, отношений с дебиторами и т.д. (скорость реализации, сроки прохождения документов, т.п.) По возможности следует совмещать операции по подборке, подсортировке изделий по заказам, упаковке и т.д. Расчет оптимальной серии производимой продукции можно произвести по той же формуле Вильсона, только здесь находятся минимальные суммарные издержки по складированию готовой продукции и издержки по подготовке производства. Разделив годовой объем производства на оптимальную величину производимой серии, получим количество серий в год, а делением 365 на количество выпускаемых серий определим количество дней нахождения товара на складе.

Большую роль играет снижение дебиторской задолженности: ее уровень определяется видом продукции, емкостью рынка, эластичностью спроса, системой расчетов и т.д. Особенно важно контролировать и снижать ее в периоды инфляции. При завышении задолженности увеличивается риск остановки производства и потери доходов, возрастания кредиторской задолженности, снижения финансовой устойчивости и кредитоспособности. Управляют сроками задолженности путем контроля за платежной дисциплиной, денежными потоками, прогнозов финансового положения покупателя, типовых договоров, ценовой политики и т.д. Задается критический уровень задолженности, особое внимание уделяется наличию сомнительных долгов и фактических потерь.

Предприятие должно управлять и денежными запасами. Эти запасы связаны с необходимостью поддерживать часть портфеля финансовых активов в абсолютно ликвидной форме. Но этот актив должен оптимизироваться по величине, поскольку существуют потери от инфляции, и упущенная выгода от альтернативных финансовых вложений. Для определения оптимальных запасов денежных средств в теории разработаны различные модели. Например, модель В.Баумоля предполагает, что предприятие начинает работу с максимального целесообразного для него запаса денег, а затем расходует его в течение некоторого времени. Все поступающие средства вкладываются в краткосрочные ценные бумаги. После истощения запаса денег, часть ценных бумаг конвертируется в деньги для

пополнения первоначального запаса. Сумма пополнения: $Q = \sqrt{2 \cdot u \cdot c / r}$, где Q- сумма пополнения, u -прогнозируемая потребность в денежных средствах в периоде, c - расходы по реализации ценных бумаг, r- возможный процент дохода по ценным бумагам. Общее количество сделок по конвертации ценных бумаг: $K = u : Q$. Общие расходы по реализации такой политики управления денежными средствами составят: $OP = C * K + r * Q / 2$, где C расходы по реализации ценных бумаг, K- количество сделок, Q/2 - средний запас денег на счете. Второе слагаемое характеризует упущенную выгоду от хранения денег вместо их вложений. Существуют и более сложные модели (М.Миллера, Д.Орра) для условий, когда нельзя предсказать приток денег на счет.

§4. Показатели использования оборотных средств. Пути ускорения их оборачиваемости

1. Показатели оборачиваемости:

а) Коэффициент оборачиваемости (число оборотов за период) определяется по формуле

$K_{об.} = N / C$, где N- объем товарной продукции по себестоимости, C- стоимость оборотных средств на конец отчетного периода.

б) Длительность одного оборота: $L = T / K_{об.}$, где T- длительность отчетного периода.

Чем меньше время оборота, тем экономнее расход ресурсов, но выше риск неплатежей дебиторов и сбоев в поставках сырья, комплектующих и т.д.

2. Показатель загрузки оборотных средств (их доли в рубле оборота): $d = 1 / K_{об.}$

Чем он ниже, тем лучше использование средств.

3. Коэффициент сохранности собственных оборотных средств: $K_c = C_k / C_n$, где C_k - соответственно наличие средств на начало и конец периода.

4. Абсолютное высвобождение оборотных средств- снижение их суммы в текущем году по сравнению с предшествующим, при сохранении объема реализации.

5. Относительное высвобождение -снижение темпа роста стоимости средств на единицу роста объема продаж: $-C = C_0 - C_0 * K_n$, где $C_0, б$ - средства отчетного и базисного периодов соответственно, K_n -коэффициент роста продаж, равный объему продукции отчетного года по отношению к базисному.

Эти и другие показатели рассчитываются в целом по предприятию, и по видам авансированных средств.

Вопросы и задания

1. Дайте понятие оборотных средств. Каков их состав? Функции?
2. Проведите классификацию оборотных средств по различным принципам.

3. Что такое нормирование оборотных средств, и каковы его цели?
4. Определите норматив текущего производственного запаса, если норма составляет 10 дней, а среднесуточная потребность в нем- 500 рублей. Что включается в состав нормы?
5. Каковы проблемы, требующие управления оборотными средствами? Можно ли управлять ненормируемыми активами?
6. Назовите основные показатели эффективности использования оборотных средств.

Тема 5. Затраты предприятия и их влияние на результаты деятельности

§1. Виды денежных затрат и источники их финансирования

По экономическому содержанию и назначению затраты подразделяются:

а) на воспроизводство производственных фондов;
б) на социально-культурные и бытовые мероприятия;
в) операционные расходы (НИР, переоценку, геолого-разведку и др.);
г) осуществление финансовых операций; д) на производство и реализацию, коммерцию и др. По степени реагирования на объемы выпуска продукции: постоянные и переменные. Постоянные условно считаются независимыми от выпуска (оплата управления, аренда и др.) Переменные прямо зависят (это затраты на сырье, материалы, оплата рабочих и т.д.).

По учетному признаку: а) относимые либо на себестоимость, либо на прибыль, либо на находящиеся «за балансом»; б) элементные и комплексные; в) прямые и косвенные (прямые - типа затрат материала - можно непосредственно отнести на себестоимость продукции определенного вида, а косвенные - например, на оплату ремонтных работ, - включают в себестоимость пропорционально выбранному фактору). Прямые вместе с косвенными образуют полную себестоимость. г) включаемые в себестоимость в текущем периоде (например, зарплата, начисленная независимо от реальной выплаты) либо в периоде фактического осуществления (например, материальные затраты).

По направленности на извлечение прибыли : связанные с ее извлечением, не связанные - добровольные (благотворительность и т.д.), не связанные принудительные (налоги, штрафы и др.).

Все затраты производятся ранее получения выручки от реализации, исходя из принципа непрерывности кругооборота средств, поддержания запасов. Поэтому они авансируются из различных источников - собственных, привлеченных, заемных, а после завершения кругооборота покрываются из выручки от реализации продукции.

§2. Себестоимость продукции (работ, услуг) и ее влияние на конечные финансовые результаты деятельности

Под себестоимостью продукции (работ, услуг) понимаются выраженные в денежной форме затраты ресурсов на производство и обращение, в том числе улучшение их условий и совершенствование, состав которых определяется государством. В соответствии с главой 25 ч.2 НК затраты, исходя из их экономического содержания, объединяются в 4 группы: материальные затраты, затраты на оплату труда, включая ЕСН, амортизация основных фондов, прочие затраты. Перечень затрат и их предельные величины, включаемые в себестоимость, значительно расширены

по сравнению с ранее действовавшим в соответствии с утратившим силу « Положением о составе затрат...», в период 1992-2001гг. В себестоимость включаются далеко не все затраты предприятия. Это касается завышенных процентов за кредит, штрафов, премиальных, дивидендных выплат и др., осуществляемых за счет прибыли после налогообложения. От величины себестоимости зависит размер чистой прибыли, она является основой сопоставления расходов и доходов, одним из обобщающих показателей эффективности потребления ресурсов. Однако учет затрат в себестоимости пока не является совершенным. Например, она искусственно завышается из-за отнесения на нее некоторых налоговых платежей. Не предусматривается индексация себестоимости на дату реализации продукции, что занижает себестоимость и завышает реальную прибыль в условиях инфляции. В результате налоги увеличиваются и изымаются оборотные средства, сокращая собственные источники финансирования.

§3. Планирование себестоимости продукции. Сметы и калькуляции

Планирование себестоимости осуществляется при разработке перспективных и текущих (годовых) планов. Цель планирования - определение возможностей наиболее экономного расходования ресурсов на единицу продукции. Для несравнимой продукции себестоимость планируется в виде определенного размера затрат в коп. на рубль товарной продукции в оптовых ценах. Предприятия, выпускающие один вид продукции, планируют себестоимость в абсолютной сумме (рублях и копейках) на единицу изделия в натуральном выражении. При выпуске сравнимой продукции предприятия ряда отраслей должны планировать процент снижения полной себестоимости против достигнутого уровня прошлого года.

Снижение себестоимости позволяет: увеличить прибыли и рентабельность; снижать цены и завоевывать рынки; ускорять оборачиваемость оборотных средств и уменьшать потребность в ресурсах; проч. Основные факторы ее снижения: 1) рост производительности труда (экономия затрат живого труда); 2) повышение фондоотдачи (снижение вещественных затрат); 3) снижение накладных и коммерческих расходов; 4) уменьшение непроизводительных затрат, в т.ч. оплаты простоев, недостач, брака и т.д.

Сумма экономии от снижения себестоимости за счет роста производительности труда определяется по формуле: $\Delta p = (Z_t - Z_t * Z_p / N_p) * T$, где Z_t - затраты по статье «заработная плата и отчисления» на единицу изделия или рубль товарной продукции в базовом году; Z_p - среднегодовая зарплата одного рабочего в плановом году в % к среднегодовой выработке базового года; N - среднегодовая выработка одного рабочего в плановом году в % к среднегодовой выработке базового года; T - товарный выпуск планового года в натуральном или оптовых ценах предприятия.

Экономия от снижения себестоимости за счет улучшения использования основных фондов: $\Delta = (A_b - A_b * A_o / F_b) T$, где A_b -

амортизационные отчисления в себестоимости единицы изделия или на рубль товарной продукции в базовом году; A_0 - отношение общей суммы амортизации в плановом году к сумме амортизации в базовом году; F_b - показатель фондоотдачи планового года в % к показателю фондоотдачи базисного года.

Экономия за счет снижения норм расхода сырья, материалов, топлива, энергии на единицу изделия: $\mathcal{E} = (3 - 3 \cdot H / 100) \cdot T$, где 3 - затраты на единицу изделия или рубль товарной продукции, исходя из действовавших в базовом году норм расхода; H - норма расхода в плановом году в % к норме расхода базового года; T - выпуск товарной продукции в плановом году в натуральном выражении или оптовой цене предприятия.

Экономия от непроизводительных потерь определяется умножением суммы непроизводительных расходов в базовом году на темп роста объема товарной продукции в плановом году.

При осуществлении контроля за затратами учитывается также роль таких факторов, как обновление изделий, изменение ассортимента, технологии, схем доставки и др. Подробно влияние этих факторов (пофакторный анализ) осуществляется в рамках смежных дисциплин.

При планировании составляются сметы затрат, представляющие расчет затрат по элементам. Они позволяют рассчитать объем реализуемой продукции по себестоимости, определить сумму прибыли, оценить материалоемкость и трудоемкость продукции, прогнозировать потребность в оборотных средствах. Существуют различные методы плановых расчетов в виде смет: нормативный, расчетно-аналитический, балансовый и др.

Нормативный метод представляет собой расчет объема затрат и потребности в ресурсах путем умножения норм расхода ресурсов на планируемый объем экономического показателя (реализация, выпуск, объем услуг и т.д.) Например, смета прямых материальных затрат имеет следующий алгоритм: 1) ожидаемое количество необходимых в производстве материалов; 2) плюс желательная величина запасов на конец года; 3) минус запасы материалов на начало года; 4) итого количество материалов для закупки; 5) умножить на ожидаемую цену единицы материала; 6) итого прямые материальные затраты.

Смета затрат на оплату труда также основана на умножении планируемых для отработки часов умножить на среднечасовой уровень оплаты. Сметы накладных расходов по каждой их статье и каждому подразделению составляются по этому же принципу.

На основе ожидаемых величин товарных запасов, а также данных из предыдущих смет (материальных затрат, оплаты труда, незавершенного производства, затрат на производство и реализацию продукции) составляется смета себестоимости реализуемой продукции, используемая для планирования прибыли. Ее надо отличать от сметы затрат на производство и реализацию, т.е. от полной себестоимости подлежащей выпуску товарной продукции. Отличие - остатки готовой продукции на начало и конец планового периода.

Расчетно-аналитический метод составления смет состоит в умножении средних затрат на индекс их изменения в плановом периоде. Балансовый метод состоит в увязке объема затрат и источников расширения ресурсов (доходов). Метод оптимизации - отбор сметы с точки зрения минимизации затрат или максимизации результатов.

Плановые сметы предшествуют составлению плановых калькуляций. Калькуляция - это исчисление себестоимости единицы продукции (отдельных видов) по статьям затрат. Объект калькуляции - деталь, узел, заказ и т.д., выраженные в определенных натуральных единицах. Калькуляции бывают сметные (для вновь осваиваемой продукции), плановые, нормативные и фактические. Эти затраты по составу шире элементных, т.к. учитывают характер и структуру производства, направление и место возникновения расходов, а следовательно - база анализа экономии затрат, вклада каждой статьи в экономию себестоимости и др.

Вопросы и задания

1. Дайте классификацию затрат по различным принципам.
2. В чем отличие постоянных затрат от переменных?
3. В чем разница между составом себестоимости и составом затрат (издержек)?
4. Какие методы планирования затрат Вы знаете?
5. В чем суть сметного планирования?

Тема 6. Выручка от реализации продукции (работ, услуг)

§1. Понятие выручки, ее учет и распределение

Выручка - это денежные средства, поступающие на счет, это важнейший источник собственных ресурсов. Она получается от основной (реализация товаров), инвестиционной и финансовой деятельности. Выручка используется на восстановление авансированных оборотных средств, возмещение износа внеоборотных активов, накопление, потребление и выполнение обязательств. Она не есть доход в полном смысле слова (из нее еще надо возместить произведенные затраты, выплатить зарплату), но от ее полного и своевременного поступления зависят: а) состояние оборотных средств, размер прибыли, своевременность расчетов; б) пропорции распределения выручки на возмещение, оплату труда, прибыль (чем в меньшем объеме она поступает, и нерегулярнее, тем хуже).

На величину выручки от реализации продукции влияют объем производства, качество и ассортимент продукции, ритмичность выпуска, отгрузки, уровень цен, сроки документооборота, дебиторская задолженность и т.д. Учет поступления выручки может осуществляться двумя способами: по факту отгрузки или кассовому (поступление денег).

В настоящее время предприятия со значительными оборотами обязаны использовать метод учета по отгрузке, как это практикуется в западной практике. Компенсацией этого «неудобства» является возможность создания резерва по сомнительным долгам в размере 10% от объема выручки.

§2. Планирование выручки от реализации продукции

Существуют два метода планирования выручки: прямого счета и расчетного. Первый используется при гарантийном (позаказном) сбыте. Здесь величина выручки определяется по формуле: $V = Q * P$, где Q - величина выручки, P - цена единицы продукции, Q - объем продаж в натуральном выражении. В остальных случаях используется расчетный метод: $V = O_n + T - O_k$, где O_n - ожидаемые нереализованные остатки готовой продукции на начало планового периода в ценах реализации отчетного года, T - товарная продукция, предназначенная к выпуску в плановом периоде в ценах планового периода, O_k - остатки нереализованной продукции на конец периода в ценах планового периода.

Ожидаемые остатки на начало планового периода при кассовом методе учета выручки состоят из готовой продукции на складе, товаров отгруженных, документы по которым не переданы в банк или срок оплаты не наступил, товаров отгруженных, не оплаченных в срок покупателем, товаров на ответственном хранении у покупателей ввиду отказа от акцепта. Планирование товаров отгруженных, срок оплаты по которым не наступил на основе сроков документооборота, графиков платежей по хозяйственным договорам. Остатки на складе на начало планового периода - на основе

ожидаемого в конце отчетного года выпуска и имеющихся заказов. Остатки на конец планового периода принимаются в расчет только по готовой продукции на складе и товаров отгруженных, срок оплаты которых не наступил исходя из необходимости поддержания запасов и накопления необходимых объемов продукции для выполнения договоров, выходящих за пределы планового периода стоимость остатков на конец периода в действующих ценах рассчитывается, исходя из однодневного выпуска и нормы запаса в днях.

При планировании выручки по отгрузке в качестве нереализованной считается только готовая продукция на складе. На случай непоступления платежей от потребителей создается резерв по сомнительным долгам, а его неиспользованная сумма присоединяется к прибыли соответствующего года.

Планирование выручки тесно связано с условиями поставки продукции и применяемыми формами расчетов, что делает планирование более обоснованным.

§3. Влияние факторов ценообразования на выручку. Методы учета инфляции

На выручку влияют: вид цены, методы установления цен и политика ценообразования.

Цены могут быть фиксированные, регулируемые, договорные (свободные). Фиксированные и регулируемые (с установленными пределами отклонений от установленной государством цены) касаются монополий и социально значимых товаров. На Западе используется политика «ценового потолка» и ценового «пола», у нас в эти цены могут за счет своих бюджетов вносить коррективы Минфин и местные органы власти.

Договорные цены подвержены косвенному воздействию государства через налоги. Этим регулируется объем продаж, а следовательно и цены.

Методы ценообразования известны следующие: метод «издержки плюс», метод целевой прибыли (рентабельности), эмпирический метод («ощущаемой ценности продукта»), метод ценообразования «за лидером».

Первая модель предполагает, что после определения издержек в качестве минимальной цены продавец делает накидку, исходя из потенциально предельного спроса. Эта модель применяется, когда продавец больше информирован о своих издержках, чем о спросе. Но эта простота, то есть приблизительный размер наценки, не позволяет извлечь всю возможную прибыль (максимизировать выручку).

Вторая модель (целевая прибыль). Здесь изучаются различные варианты цены, чтобы узнать, какая цена позволяет достичь объема продаж, покрывающего общие издержки и в дальнейшем позволяющего выйти на запланированную прибыль. Многое здесь зависит от эластичности спроса и поведения конкурентов.

Наиболее тонкий метод – установление цены на основе ощущаемой ценности товара. Здесь затраты отходят на второй план, хотя и определяется

минимальная цена. На размер наценки могут оказывать влияние условия сбыта: гарантии покупателям, сервисное обслуживание, предоставление торговой марки и др. Этим можно добиться более высокой цены, чем у конкурентов.

Ориентацию на цену лидера обычно осуществляют предприятия, работающие в условиях олигополии (когда небольшое количество крупных фирм отрасли выпускают схожую продукцию). Здесь наибольший ущерб приносит ценовая война, так что предпочтение отдается ценовым соглашениям.

Большую роль в выручке играет политика ценообразования. На нее влияют вид рынка (монополия, олигополия, свободный рынок, рынок продавца или покупателя), эластичность спроса и предложения, емкость рынка, положение предприятия на рынке, налоговая система и др. Минфин имеет право на изменение цен на новые виды основных продуктов, если на них сохраняются регулируемые цены. Местные органы власти также за счет бюджетов могут снижать предельные розничные цены и даже отменять регулируемые, направляя высвобожденные средства на социальную защиту населения. Политика ценового потолка и ценового пола используется во всех странах, особенно при резких перекосах между спросом и предложением (в Австрии, например, на любые товары, с предоставлением субсидий производителю). Так защищаются мелкие производители (ценовый пол) и потребители (ценовый потолок). Серьезную роль в государственной политике ценообразования (воздействия на цены производителей) играют налоги. Сами предприятия применяют завышенные (престижные) цены, заниженные цены, стабильные цены, опытные цены и др., в зависимости от целей при сложившихся условиях деятельности. Этому способствуют изменение величины партий закупок, ассортимента и качества товаров, применяемые формы расчетов, дискриминационная ценовая политика, монополизация рынка, рекламная компания и другие мероприятия. При этом целесообразно определение двух уровней цен – базовой и действительной. Верхний предел цены определяется платежеспособным спросом, действительная цена зависит от возникшего диапазона цен и допустимых скидок.

Реальная выручка тесно связана с темпом роста инфляции. Инфляция обесценивает выручку на величину индекса роста цен. Для борьбы с обесцениванием используют ускорение дебиторской задолженности (и других фаз оборота капитала), твердую валюту расчетов, международный стандарт бухгалтерского учета сделок, перерасчета активов и обязательств. В частности, с 1981 г. на Западе используется первый международный стандарт по учету влияния инфляции (№ 15). Используются несколько вариантов учета инфляции: переоценка отчетности по колебаниям курса валют, переоценка активов и пассивов баланса по общему индексу цен, переоценка активов по восстановительной стоимости. Разрешается использовать и смешанную методику. То есть источники собственных средств пересчитываются на общий индекс цен, а активы – на индивидуальный

индекс цен (по их видам, которые использует предприятие). Следует отметить, что разность между пересчитанными оценками активов и пассивов рассматривается как доход (убыток) от инфляции и относится на статью «нераспределенная прибыль». Различие же между методиками, главным образом в том, что капитал одни авторы трактуют как пассивы (денежные обязательства), а другие - как активы (имущество).

Вопросы и задания

1. Каковы факторы повышения выручки на предприятии?
2. Как осуществляется планирование выручки?
3. Почему следует учитывать инфляцию, и каковы методы ее учета?

Тема 7. Прибыль предприятия

§ 1.Содержание и функции прибыли

Прибыль – важнейший финансовый результат деятельности предприятия и источник собственных ресурсов для расширенного воспроизводства. Она является объектом учетной политики и налогообложения. В связи с особенностями учета, имущественное положение предприятия не всегда напрямую связано с полученной прибылью. Например, при учете выручки по отгрузке происходит отвлечение оборотных средств (налоги, дивиденды и др.); активы занижаются по причине учета отгруженной продукции по себестоимости, а пассивы завышаются. Искажения также связаны с использованием статьи «расходы будущих периодов», требованиями учета реализованной продукции по цене не ниже себестоимости, отнесения многих санкций и «непризнанных» затрат на прибыль, и т.п.

Реальная прибыль как чистый приток денег в виде разницы между ценой продажи и себестоимостью, призвана выполнять следующие функции. Прежде всего, это наиболее надежный, устойчивый, малорисковый источник финансирования расширенного воспроизводства. Она используется для обновления и расширения производственного аппарата, пополнения оборотных средств, социального развития коллектива и роста благосостояния работников (в том числе материального поощрения). Далее, это стимул для предпринимателей, инвесторов, собственников предприятия. Прибыль представляет собой важнейший оценочный показатель деятельности предприятия. Если она не ниже средней прибыли, то выбрано правильное направление капитальных вложений. Прибыль выполняет и текущие контрольные функции, ограничивая величину допустимых затрат, выплачиваемых санкций, диктуя ассортимент и т.д.

Резюмируя сказанное, можно говорить о таких функциях прибыли, как воспроизводственная, стимулирующая, оценочная и контрольная.

§ 2.Виды прибыли, ее состав и распределение

В бухгалтерском учете наиболее общим показателем прибыли является балансовая прибыль. Ее составные части – прибыль от основной деятельности (то есть от реализации продукции предприятия), прибыли от прочей реализации, от реализации основных фондов и иного имущества, внереализационные доходы предприятия. Для целей финансового анализа ценным является выделение таких видов прибыли, как:

- брутто-прибыль (рассчитывается как разность между чистой выручкой от реализации и производственной себестоимостью), показывающая эффективность производственной деятельности;
- прибыль от текущих периодических расходов (расходов по управлению и сбыту);

□ маржинальная прибыль (дополнительная прибыль на 1 рубль предельной выручки);

□ прибыль от финансовой деятельности, и др.

Распределение прибыли также играет роль для финансового учета, поскольку позволяет разграничить интересы финансовых субъектов. Это распределение строится по следующему алгоритму:

- прибыль до вычета налогов и процентов (операционный доход);

- прибыль до вычета налогов;

- прибыль до выплаты дивидендов, доступная для собственников (чистая прибыль);

- реинвестированная чистая прибыль (отложенная), для накопления и резервов;

- прибыль потребляемая (на дивиденды, социальное развитие и индивидуально потребляемая);

- нераспределенная прибыль, доступная к распределению между владельцами, капитализации или присоединению к доходам следующего периода, то есть остающаяся после «отвлеченных средств».

В этом алгоритме хорошо просматривается порядок распределения прибыли (сначала из нее вычитают проценты, налоги, затем реинвестируют на расширение активов и т.д.) Причем каждая ступень распределения характеризует определенный уровень и показатель прибыли, представляющий интерес для определенных пользователей финансовой информации (либо инвесторов, либо поставщиков, владельцев фирмы и др.) Для характеристики использования ресурсов чаще используется показатель чистой прибыли (после вычета налогов), остающейся в распоряжении предприятия. Этот показатель «относят» к величине вложенного капитала, его элементов, к себестоимости и т.п. для характеристик эффективности.

§ 3. Управление прибылью. Производственный и финансовый левэридж

Известны следующие методы управления прибылью: «директ-костинг», финансовый рычаг, «мертвая точка», маржинальный анализ, бухгалтерский учет и налоговое планирование.

Метод «директ-костинга» состоит в раздельном учете переменных и постоянных затрат, когда постоянные затраты вообще не принимают в расчет. Если ставится задача увеличения чистого притока денег (операционного дохода) на каждый дополнительный рубль выручки от реализации, то очевидно надо отвлечься от постоянных издержек (они остаются постоянными даже при увеличении выручки). А вот переменные издержки растут одновременно с объемом продаж. Следовательно, для увеличения операционного дохода (прибыли) именно их долю следует снижать.

Воспользуемся формулой: $(V - v) \cdot f = \text{ОД}$, где :

В-выручка; V-переменные затраты; (В-ν)-«очищенная выручка», «вклад»; F-постоянные затраты; ОД-операционный доход(прибыль до вычета процентов и налогов).

Из нее видно, что чем выше величина (В-V) над постоянными затратами, тем больше доход, то есть следует уменьшать переменные затраты более высокими темпами, чем растет выручка.

Это явление носит название «производственный рычаг». Сила рычага определяется по формуле $СПР = \frac{В-\nu}{ОД}$, ее величина показывает, на сколько процентов возрастет доход(прибыль) при увеличении выручки на 1%, либо насколько доход снизится при сокращении выручки. Сила рычага возрастает по мере роста доли постоянных затрат и сокращения переменных издержек. Экономия переменных затрат достигается тем же способом, что и рост производительности труда, то есть с помощью технической оснащенности производства. Это означает повышение доли постоянных затрат – расходов на содержание оборудования, амортизации и т.п. Крупные предприятия в этом плане выигрывают. Особо велико значение рычага на начальных этапах роста прибыли, в дальнейшем оно ослабевает. Кроме того, постепенно возрастает риск непокрытия высоких постоянных затрат, потери жизнеспособности предприятия. Следовательно, прибегать к этому методу следует с осторожностью.

Итак, рассмотренный метод позволяет увеличить валовой доход предприятия посредством изменения структуры издержек. Тем самым используется производственный рычаг, или – по научному- «леверидж».

Второй метод управления прибылью называется Финансовый леверидж. С помощью изменения структуры обязательств (пассивов) можно добиться увеличения доли чистой прибыли в операционном доходе. Основная причина - в особенностях налогообложения, ибо проценты за кредит налогом не облагаются. Заемные средства участвуют в создании прибылей, и при этом они позволяют больше прибыли оставить в распоряжении предприятия. При этом следует иметь ввиду, что рост ставки процента требует повышения рентабельности собственного капитала, то есть повышения прибыли при меньшем объеме собственных ресурсов (таково условие привлечения займов, без выполнения которого риск непокрытия кредитов возрастает). В этом – объяснение финансового рычага. Сила финансового рычага рассчитывается по формуле: $СФР = \frac{ОД}{ОД-r}$, где r – ставка процента за кредит.

Общий леверидж (совокупная сила производственного и финансового рычагов) определяется путем перемножения их значений, и показывает долю прироста чистой прибыли в каждом дополнительном рубле выручки.

Одним из методов управления прибылью является метод «мертвой точки». Мертвой точкой называется численное значение параметра, при котором величина прибыли равна нулю. Как известно, в периоды освоения производства (начало жизненного цикла продукта) издержки превышают выручку, и прибыль отрицательна. Это объясняется многими факторами, прежде всего необходимостью постоянных затрат в расходах по освоению

выпуска. Но по достижению определенного объема выпуска, реализации, цены продукции и т.д. , у предприятия должна появиться прибыль. Расчет этих параметров можно осуществлять графическим и алгебраическим путями.

Базовым уравнением для мертвой точки будет: $Q \cdot P = F + v \cdot Q$, где Q- объем выпуска в физических единицах (шт., тн и др.); P- цена за единицу; $Q \cdot P$ -выручка; F –постоянные издержки на выпуск (не зависят от его объема); v-переменные издержки на единицу выпуска. На этой основе находят критический объем выпуска $Q = F / (P - v)$, критическую выручку, цену, издержки и т.д., при которых прибыль равна нулю.

Методом управления прибылью посредством использования маржинальных величин (показывающих величину прироста издержек и выручки на дополнительную единицу выпуска) можно определить параметры производства и реализации , при которых прибыль будет максимальна, минимальна , отрицательна и т.д. Условия максимизации прибыли или минимизации убытков рассматривались в курсе микроэкономики (экономическая теория), поэтому здесь мы отсылаем слушателей к изученному ранее материалу.

Методы бухгалтерского учета основаны на существующих путях маневрирования учетными методиками. Величина себестоимости, например, будет меняться в зависимости от метода учета производственными запасами (методы ФИФО, ЛИФО, по средним фактическим ценам закупки), порядка учета процентов по банковским кредитам, метода списания износа (амортизации), оценки незавершенного производства (по нормативной производственной себестоимости или по прямым статьям расходов), порядка распределения косвенных расходов, и т.п. Отсюда –разница в учетных величинах валовой, чистой прибыли предприятия.

В последние годы в качестве отдельной отрасли знаний выделилось и налоговое планирование. Она изучает существующие льготы и пробелы в налоговом законодательстве в целях оптимизации налогообложения. Это необходимо для экономии и целевого использования оборотных средств, предотвращения возможных убытков и санкций, вызванных неуплатой налогов. Примером результатов может быть стремление крупных предприятий работать через оффшоры, от чего, конечно, «проигрывают» бюджеты государства и органов самоуправления.

§ 4. Планирование прибыли

Экономически обоснованный расчет плановой прибыли имеет ключевое значение, поскольку позволяет реализоваться планам финансирования капитальных вложений, прироста оборотных средств, оплаты процентов по займам, своевременность расчетов с бюджетом и т.д. При планировании важно проанализировать показатели предыдущих лет, выявить резервы ее роста. План прибыли разрабатывается на основе прогноза объема продаж, имеющихся производственных мощностей,

производственной программы, планов снижения себестоимости и роста производительности труда, повышения качества продукции. При этом балансовая прибыль планируется отдельно по следующим видам: от реализации основной продукции; от реализации прочей продукции и услуг нетоварного характера; от реализации основных фондов и другого имущества; от плановых внереализационных мероприятий.

Существуют два способа планирования прибыли от основной продукции: метод прямого счета и аналитический.

Метод прямого счета применяют большинство предприятий при незначительном ассортименте продукции, по каждому ее виду. Здесь прибыль исчисляется как разница между чистой выручкой от реализации продукции и полной себестоимостью. В расчет берутся также остатки на складе на начало и конец планового периода в существующих ценах реализации.

При втором методе прибыль определяется по всей сравнимой продукции в целом, и отдельно-по несравнимой продукции. Этот метод используется при широком ассортименте, или в дополнение к прямому, для определения влияния различных факторов на плановую прибыль. Здесь 4 этапа расчетов прибыли от реализации товарной продукции:

1) определение базовой рентабельности как частного от деления ожидаемой до конца текущего года прибыли на полную себестоимость сравнимой товарной продукции за этот же период.;

2) исчисление объема товарной продукции в планируемом году по себестоимости текущего года;

3) на основании базовой рентабельности и планируемого объема товарной продукции по себестоимости текущего года определяется плановая прибыль (то есть пока учтен лишь прирост товарной продукции);

4) определяется влияние на плановую прибыль таких факторов, как изменение себестоимости, цен, ассортимента, качества и др.

После чего остается также учесть прибыль в остатках товарной продукции на начало и конец планового периода.

При планировании прибыли от реализации работ (услуг) непромышленного характера и покупной продукции (прибыль от прочей реализации) планы составляются отдельно по следующим хозяйственным операциям: работа по капитальному строительству и ремонту, реализация покупной электроэнергии, полуфабрикатов и проч., продукции транспортного хозяйства, подсобных сельскохозяйственных предприятий.

Прибыль от внереализационных операций – от долевого участия в деятельности других предприятий, сдачи имущества в аренду, доходов по ценным бумагам.

§ 5. Рентабельность, ее показатели и пути повышения

Если прибыль абсолютный, то рентабельность относительный показатель, позволяющий полнее определить эффективность деятельности

предприятия. Различают простые (одно-двухфакторные) показатели рентабельности и более сложные ее модели (позволяющие определить роль 8-9 факторов ее увеличения). Для ознакомления со сложными моделями мы отсылаем слушателей к дисциплине «финансовый анализ».

Наиболее простыми моделями являются следующие:

□ рентабельность продукции $R=p/s * 100 (\%)$, где в числителе прибыль, а в знаменателе себестоимость продукции. Расчет этой рентабельности больше связан с планированием и определением внутренней ситуации, и менее с рыночным ценообразованием. Поскольку здесь основой цены являются затраты, то методом ценообразования является “издержки +”;

□ рентабельность продаж $R=p/B*100 (\%)$, где в знаменателе-выручка. Рост этого показателя может отражать рост цены спроса на продукцию при неизменных затратах, или рост спроса при уменьшении затрат на единицу;

□ рентабельность активов $ROA=p/Am *100(\%)$, где в числителе-чистая прибыль, в знаменателе –средняя величина имущества за период;

□ рентабельность основных или оборотных активов (рассчитывается аналогичным образом, имея в знаменателе соответственно среднюю величину основных или оборотных активов);

□ рентабельность инвестиций $ROI=p/I$, где в числителе чистая прибыль, в знаменатели –собственные средства и долгосрочные обязательства предприятия;

□ рентабельность собственного капитала(акционерного) ROE , где в числителе чистая прибыль, в знаменателе итог 3-го раздела Баланса предприятия . Она показывает эффективность собственного капитала и степень риска вложений собственных средств. На ее основе рассчитывается прогнозный темп роста своей прибыли $T=ROE*K_{рп}/100$, где $K_{рп}$ - доля чистой прибыли, направленной на развитие производства.

Рентабельность денежных потоков, где в числителе берутся чистые притоки денежных средств, а не бухгалтерская прибыль. Ведь появление в учете прибыли не всегда означает соответствующие притоки денег (и наоборот),-достаточно вспомнить про учет по отгрузке. Данные модели рентабельности используются широко на Западе, поскольку от наличия денежных средств зависит финансовое здоровье предприятия (отсутствие проблем с долгами). У нас же это требует перестройки отчетности предприятия, что только начинается.

Касаясь путей повышения рентабельности, необходимо подразделить факторы на внешние к предприятию и внутренние. К внешним следует отнести цены ресурсов, рыночная конъюнктура, налоговая политика государства, научно-технический прогресс и др.

К числу внутренних относятся объем потребляемых ресурсов, оборачиваемость незавершенного производства, трудовая дисциплина , структура капитала и др.

Внешние факторы воздействуют на внутренние и оказывают определенные ограничения на возможности финансового менеджмента.

Например, цены ресурсов влияют на объем и ассортимент выпуска. Цена единицы продукции, отнесенная к цене единицы ресурса называется финансовой производительностью (дефлятором цены), мерой возмещения дополнительных затрат на ресурс в цене реализованной продукции. От предприятия в большей степени зависит контроль за внутренними факторами: снижением материалоемкости и трудоемкости, повышение отдачи активов и др.

Вопросы и задания

1. Какие виды прибыли Вам известны?
2. Как распределяется прибыль на предприятии?
3. Каковы методы управления прибылью?
4. Каковы методы планирования прибыли?
5. Следует ли рентабельность рассчитывать по денежным притокам или лучше это делать по чистой прибыли?

Тема 8. Финансовое состояние предприятия

§1. Понятие финансового состояния. Принципы его анализа.

Финансовое состояние характеризуется совокупностью показателей, отражающих конечные результаты деятельности, а также условия формирования и использования финансовых ресурсов предприятия. Оно выражается ликвидностью, платежеспособностью и финансовой устойчивостью предприятия.

Ликвидность – это способность активов трансформироваться в денежные средства. Платежеспособность – возможность немедленного погашения кредиторской задолженности.

В долгосрочном аспекте финансовое положение характеризуется финансовой устойчивостью, то есть постоянной платежеспособности. Последняя зависит от рациональной структуры источников финансирования, пассивов. В данном случае имеются ввиду риски возникновения неплатежеспособности в результате роста доли заемных средств. Однако величина таких рисков зависит от специфических условий деятельности предприятия.

Финансовое состояние – объект анализа и прогнозирования. Общепринятые подходы к анализу требуют подготовки исходных данных, использования базовых принципов анализа, оценки финансового положения и его перспектив.

В частности, подготовка данных предполагает построение сравнительного аналитического баланса, агрегированного баланса, баланса ликвидности предприятия. Сравнительный аналитический баланс получают из исходного баланса предприятия путем дополнения его показателями структуры и динамики вложений и источников средств. Агрегированный баланс создается путем группировки статей по определенным принципам, Баланс ликвидности - группировка активов в порядке убывания ликвидности, и пассивов – в порядке возрастания сроков погашения. Этот баланс составляется для анализа кредитоспособности и платежеспособности предприятия, то есть степени покрытия обязательств пассивами.

К базовым принципам анализа относятся: сочетание статистического и динамического анализа, использование математических методов для выявления функциональных связей (например, зависимости прибыли от затрат), комплексный подход к оценке показателей Баланса и отчетности (в том числе учет «искажающих» и «больных» статей отчетности).

Оценка финансового положения включает: выделение основных блоков анализа (ликвидность, деловая активность и др.); финансовые коэффициенты; нормативы и т.д. Анализ требует последовательного уточнения благодаря расширяющемуся кругу показателей, а также сопоставления получаемых данных с базисными для отрасли, страны, конкурентов и т.д.

§2. Оценка ликвидности и платежеспособности предприятия

Оценка основывается на следующих показателях:

- величина собственных оборотных средств;
- маневренность функционирующего капитала (показывает долю собственных оборотных средств, которые находятся в денежной форме);
- коэффициент абсолютной ликвидности (платежеспособности), показывающий соотношение между наиболее ликвидными активами и краткосрочными обязательствами и позволяющий оценить платежеспособность;
- коэффициент критической ликвидности, показывающий платежные возможности при условии своевременных расчетов с дебиторами. При этом сумма наиболее ликвидных активов и дебиторской задолженности относится к краткосрочным обязательствам;
- коэффициент текущей ликвидности (покрытия) – показывает платежные возможности предприятия при условии не только своевременных расчетов с дебиторами, но и продажи прочих элементов оборотных средств. Рассчитывается как отношение суммы оборотных средств к величине краткосрочных обязательств, норма составляет 2.
- Наряду с перечисленными, используются показатели доли собственных оборотных средств в текущих активах и др. Все они отвечают интересам различных пользователей информации.

Например, поставщиков интересует коэффициент абсолютной ликвидности, банки – критической ликвидности, акционеров – текущей ликвидности. Для комплексной оценки ликвидности баланса используется общий показатель ликвидности:

$$L = \frac{I_1 * A_1 + I_2 * A_2 + I_3 * A_3}{I_1 * П_1 + I_2 * П_2 + I_3 * П_3}$$
, где I - весовые коэффициенты, учитывающие значимость видов активов и обязательств с точки зрения сроков поступления средств и погашения (назначаются экспертом). Этот показатель позволяет сравнивать балансы предприятия, относящиеся к разным отчетным периодам. Он выражает способность осуществлять расчеты по всем видам обязательств, хотя нуждается в уточнении в виде других, вышеприведенных показателей для конкретных целей и задач.

§3. Финансовая устойчивость и пути ее укрепления

Наиболее общий показатель финансовой устойчивости – соотношение собственных и заемных средств, выражающий финансовую независимость предприятия.

Но оценка финансовой устойчивости включает целую гамму показателей, позволяющих всесторонне оценить изменения в финансовом положении вследствие непрерывно совершающихся хозяйственных операций. Это следующие показатели:

□ коэффициент концентрации собственного капитала –доля владельцев предприятия в сумме авансированных средств. От чего зависит кредитоспособность предприятия;

□ коэффициент финансовой зависимости (обратный к предыдущему коэффициенту);

□ коэффициент соотношения заемных и собственных средств;

□ Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств (отношение оборотных средств к сумме внеоборотных). Его увеличение приводит к уменьшению собственных оборотных средств и следовательно показателей 1,3.

□ Коэффициент маневренности собственного капитала (отношение собственных оборотных средств к сумме источников собственных средств). Показывает, какая часть собственных средств находится в мобильной форме, а какая – капитализирована

□ Коэффициенты обеспеченности собственными оборотными средствами (их отношения к сумме запасов и затрат) и краткосрочной задолженности (краткосрочные обязательства в сумме обязательств), ряд других показателей.

Анализ производится и по абсолютным показателям: величина собственных оборотных средств (СОС), нормальные источники формирования запасов (ИФЗ), производственные запасы. Смысл их в том, чтобы определить, какие источники и в каком объеме используются для покрытия товарных запасов (что позволяет судить о платежеспособности).

Отсюда определяются **типы** финансовой устойчивости и ликвидности предприятия:

□ абсолютная устойчивость: $ПЗ < СОС$, т.е. запасы полностью покрываются собственными источниками;

□ нормальная устойчивость: $СОС < ПЗ < ИФЗ$;

□ неустойчивое положение: $ПЗ > ИФЗ$;

□ критическое положение: $ПЗ > ИФЗ$, но при этом еще имеются не погашенные в срок кредиты и займы, просроченные кредиторская и дебиторская задолженности. В этой ситуации , наряду с оптимизацией структуры пассивов, устойчивость может быть восстановлена путем обоснованного снижения уровня запасов и затрат. Для выяснения причин и выработки путей снижения запасов и затрат строится баланс неплатежеспособности на основе взаимосвязанных показателей: общая величина неплатежей по их видам, причины их, источники ослабления финансовой напряженности.

§4.Критерии и процедуры банкротства предприятий в РФ.

Порядок ведения дел о несостоятельности, основания признания предприятия банкротом, порядок ликвидации регулируются соответствующими положениями ГК РФ и Законом о несостоятельности (банкротстве) предприятия. Формальный признак несостоятельности –

прекращение платежей, срок по которым превысил три месяца со дня согласованной даты, а сумма требований – не менее 500 МРОТ. Дела о несостоятельности могут возбуждаться по решению арбитражного суда, на основе ходатайств самого должника, кредиторов и третьих лиц. На любой стадии рассмотрения может заключаться Мирное соглашение с кредиторами.

К несостоятельному предприятию применяются **реорганизационные** или **ликвидационные** процедуры. Первое означает введение внешнего управления и санации (лечения), т.е. вливание финансовых ресурсов и мораторий на требования кредиторов на 18-24 месяца. Если все же восстановление предприятия невозможно, начинается **конкурсное** производство. Это процедура ликвидации имущества предприятия и соразмерного распределения полученных средств между кредиторами. Должностные лица отстраняются от руководства, и оно переходит к конкурсному управляющему. Он проводит инвентаризацию и оценку активов и требований кредиторов. Удовлетворение кредиторов идет после продажи активов на публичных торгах, в порядке установленной государством очередности (погашение долгов перед бюджетом, например, осуществляется в 4-ю очередь, после удовлетворения предыдущих кредиторов и работников предприятия).

Следует отметить, что перед началом процедуры, требуется определить возможности восстановления платежеспособности. Для этого используется три показателя: коэффициент текущей ликвидности (его значение должно быть не менее 2-х); коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (не менее 0,1)4; коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности (не менее 1). Последний определяется как частное от деления расчетного коэффициента (прогноз через 3-6мес.) на нормативный (2). Если в установленные сроки есть возможность восстановления платежеспособности, то суд принимает решение об отсрочке на 6мес. признания банкротства. В международной практике для прогнозирования банкротства используется индекс кредитоспособности Э.Альтмана. Это функция от ряда показателей: доли выручки в сумме активов, доли собственного капитала, собственных оборотных средств и др. Существуют также прогнозные модели Таффлера и Тишоу. Их недостаток - возможность применения только для крупных предприятий, котирующих акции на биржах и имеющих рыночную оценку собственного капитала.

Основной приемлемый метод восстановления платежеспособности- наращивание текущих активов за счет результатов деятельности с одновременным увеличением прибыли. К числу чрезвычайных мер относятся продажа части основных средств, увеличение уставного капитала (например, за счет дополнительной эмиссии акций), привлечение займов и бюджетных средств.

Вопросы и задания

1. Каковы критерии для анализа финансового положения?
2. Назовите показатели ликвидности. Как они рассчитываются?
3. Что подразумевается под финансовой устойчивостью? Какие ее показатели Вам известны?
4. В чем отличие санации от конкурсного производства?

Тема 9. Финансовое планирование на предприятии

§1. Содержание и задачи финансового планирования

Финансовое планирование – это планирование денежных доходов на основе плановых расчетов. Задачи планирования:

- Обеспечение деятельности и покрытие обязательств необходимыми финансовыми ресурсами;
- Выявление резервов увеличения собственных ресурсов;
- Обеспечение прибыли за счет снижения себестоимости, роста качества и рентабельности;
- Эффективное размещение и использование ресурсов;
- Контроль финансового состояния и платежеспособности;
- Обеспечение реальной сбалансированности доходов и расходов во временном разрезе;
- Соблюдение интересов акционеров и инвесторов.

Финансовое планирование взаимосвязано с планированием хозяйственной деятельности и строится на показателях производственного плана. Последний здесь увязывается с финансовыми ресурсами, идет поиск резервов и осуществляется контроль за финансовым положением, денежными потоками и т.д. В процессе разработки финансового плана определяются затраты на реализованную продукцию, выручка, денежные накопления, источники финансирования инвестиций, использование прибыли, отношения с бюджетом и т.д.

§2. Методы и этапы планирования. Перспективное, текущее и оперативное планирование

Используются следующие методы планирования:

- метод процента от реализации;
- нормативный;
- бюджетное планирование (балансовых расчетов);
- расчетно-аналитический.

Первый из названных методов заключается в следующем: 1) на основе запланированного роста продаж, выраженного в процентах, определяются будущие расходы, активы и обязательства в том же проценте роста; 2) на основе полученных данных составляют прогнозный отчет о прибылях и убытках, прогнозный баланс, прогнозный отчет о движении денежных средств.

Достоинство метода его простота, недостаток - недооценка эффективности использования производственных мощностей предприятия. Поэтому он популярен среди банкиров, поскольку у них отсутствуют данные о степени использования запасов и мощностей на предприятии.

Нормативный метод: расчет потребности в ресурсах путем умножения норм их расхода на плановый объем показателя (реализации, выпуска и др.)

Метод **бюджетного планирования** основан на прогнозе поступления средств и затрат по статьям баланса на определенную дату в перспективе. В прогнозном балансе выявляется потребность фирмы в финансировании на определенный момент, при выявлении дисбаланса.

Расчетно-аналитический метод: здесь подбор источников финансирования исходит не только из базового баланса, но и из прогноза денежного потока. Структура финансового плана состоит из плана доходов; прогнозного баланса; прогноза потока денежных средств; оперативных календарных планов; пояснительной записки.

В частности, план денежных потоков включает только те статьи, по которым есть реальное движение денежных средств. При этом в план включены 2 дополнительных раздела- инвестиционная и финансовая деятельность.

В зависимости от расчетного периода финансовое планирование подразделяется на **перспективное, текущее и оперативное.**

Перспективное включает разработку финансовой стратегии и прогнозирование финансовой деятельности. Это может быть стратегия выживания, стратегия «дойной коровы» (использование устойчивого финансового потока, рентообразования), стратегия расширения бизнеса, выхода из бизнеса и др. На стратегию влияют финансово-экономическая ситуация в фирме, отраслевая принадлежность и внешняя среда, а также видение (ведущая идея). В общем виде главная задача такой стратегии состоит в учете изменений положения фирмы на рынке в пределах горизонта долгосрочного планирования. Из нее вытекает задача обоснования достаточности финансовых ресурсов с учетом финансовых резервов и оптимальной структуры капитала. Стратегия финансирования состоит в определении источников долгосрочного финансирования, структуры и затрат капитала, выбора способов наращивания долгосрочного капитала. Ведется также поиск альтернативных вариантов, выбор наиболее оптимального. Прогнозирование - воплощение стратегии. Его основа - обобщение и анализ имеющейся информации, позволяющее предвидеть варианты достижения определенных финансовых показателей в будущем. Важную роль играет прогнозирование объема продаж, прибыли и убытков, баланса, денежных потоков. Объем продаж прогнозируется на 3 года, при прогнозировании прибыли стараются использовать целевую прибыль, подгоняя под нее объем производства, продаж и т.д.

Текущее планирование (годовой план) составляется на основе показателей долгосрочного плана, это его конкретизация и детализация. Производится увязка доходов и расходных статей, каждого вида вложений –с источниками финансирования. Для этого обычно пользуются сметами образования и расходования фондов денежных средств. Конкретизируются также планы прибыли (убытков) и бухгалтерский баланс. Эти документы

нужны для контроля за ходом финансирования важнейших мероприятий, синхронностью расходов и доходов, выбора оптимальных источников пополнения фондов и структуры вложений собственных ресурсов.

Оперативное финансовое планирование связано исключительно с движением денежных средств. Оно позволяет обеспечить оперативное финансирование, выполнение денежных обязательств и ликвидность активов. Т.е. превосхищает размеры и сроки заимствований, «пиковые» ситуации, возникновение потребностей в деньгах. Оно включает составление платежного календаря, кассового плана и расчет потребности в краткосрочном кредите.

Платежный календарь составляется на короткое время, исходя из периодичности платежей предприятия, на основе информации о денежных потоках (графиков выплат и т.д.)

Первый раздел –расходная часть. Используются данные о плановых взносах, расчетах с дебиторами, платежах поставщикам и т.п. Второй раздел –доходная часть. Ожидаемое сальдо сравнивается со страховым запасом на расчетном счете. В случае нехватки последнего требуется перенести часть платежей во времени, ускорить оборот или найти новые источники средств..

Кассовый план –это план оборота наличных денег через кассу на квартал. Он включает разделы: 1) поступления наличности по конкретным источникам; 2) виды расходов наличности, в т.ч. суммы, расходуемые на месте из выручки; 3) расчет выплат заработной платы и прочих оплат труда; 4) календарь выдач заработной платы (по договору расчетно-кассового обслуживания с банком).

§3. Баланс доходов и расходов, методика его составления

Баланс доходов и расходов – форма финансового плана, он формируется на основе обобщения расчетов выручки от реализации, прибыли и ее распределения, потребностей в собственных оборотных средствах, амортизации и т.д. Принято различать 3 вида этого баланса: плановый, предварительный (ожидаемый), исполнительный (отчетный). В дореформенный период форма этого баланса утверждалась централизованно, сегодня это свободная форма, но целесообразно включение 3-х разделов: доходы и поступления средств; расходы и отчисления; взаимоотношения с бюджетом, внебюджетными фондами и банками.

Работа по составлению баланса начинается с составления раздела «доходы и поступления средств», определения их размеров, структуры и спреда. Второй раздел: уже при составлении его статьи сопоставляются с первым разделом. Так, предусмотренные затраты должны полностью покрываться выручкой от реализации продукции, за вычетом налогов и прибыли от реализации (если выручка меньше, то в первом разделе не будет прибыли, а во втором появляются убытки). Затраты на ремонт должны быть равны сумме средств ремонтного фонда, показанного в 1 разделе. Если планирование капитальных вложений меньше, чем

предусматривается в 1 разделе амортизация и мобилизованные внутренние ресурсы в строительстве, то свободный остаток этих средств не может быть использован на покрытие других планируемых затрат, а показывается во 2-м разделе по статье «Остаток средств, предназначенных на инвестиции» и т.д. После подведения итогов 1 раздела, они сравниваются с суммарным итогом 2 и 3 разделов. Если не будет равенства, то надо пересматривать доходы или расходы. Дефицитность баланса ведет к снижению финансовой устойчивости.

Вопросы и задания

1. Для чего нужно финансовое планирование на предприятии?
2. Какие существуют методы финансового планирования?
3. Каким образом составляется баланс доходов и расходов?

Тема 10. Особенности финансов отдельных организационно-правовых форм предприятий

§1. Организационно-правовые формы предприятий

Гражданский Кодекс РФ признает следующие формы предприятия: личное предприятие (в т.ч. семейное, крестьянское хозяйство) без образования юридического лица; хозяйственные товарищества (полное и «на вере»); общества (ООО, АОЗТ, АООТ); дочерние и зависимые общества; производственные кооперативы; унитарные предприятия. Эти формы можно классифицировать по взаимоотношениям участников (единоличное, партнерские, корпоративные); по масштабам и численности занятых (малые, средние, крупные); по юридическому статусу и формам ответственности (физические и юридические лица, смешанные); по собственности (частные, государственные, муниципальные); по способам формирования капитала, распределения доходов и др.

С учетом принципов налогообложения, рисков, источников Финансирования и других особенностей, каждая из форм имеет свои преимущества и недостатки.

Индивидуальный предприниматель несет неограниченную ответственность по своим обязательствам. Недостаток также в том, ограничены финансовые средства и отсутствует специализация функций (производство и управление – в одном лице). Положительное же в упрощении учета и отчетности, налогообложении и полной самостоятельности решений.

Полное товарищество основано на объединении труда и капитала, но доля в уставном капитале не влияет на права участника (у него 1 голос на общем собрании. Здесь все несут субсидиарную ответственность по обязательствам товарищества всем своим имуществом, хотя ведение дел может осуществлять каждый от имени товарищества. Это снижает заинтересованность в создании товарищества. Но преимущества состоят в упрощенной организации, объединении ресурсов, более высокой специализации.

Товарищество «на вере» (командитное) объединяет членов-вкладчиков и «полных товарищей». Первые несут риски в пределах своих вкладов и в управлении не участвуют. Вторые занимаются управлением и солидарно отвечают все своим имуществом. Здесь высок риск вкладчиков. Положительным является возможность привлечь капитал под идею.

Общество с ограниченной ответственностью представляет собой объединение капиталов. Уставный капитал разделен на доли. Участники не отвечают по обязательствам общества и несут риск в пределах вкладов, которые они могут и изымать при выходе из состава общества. Но число участников ограничено законом, иначе ООО преобразуется в акционерное.

АОЗТ – акционерное общество закрытого типа, уставный капитал его разделен на число акций, в пределах стоимости которых акционеры несут

риски убытков, хотя по обязательствам общества не отвечают. Здесь акции распределяются среди ограниченного числа лиц, и они не имеют права продажи их сторонним. Прибыль на акцию, выплачиваемая владельцу, называется дивидендом. Преимущество общества – условия для сохранения коммерческой тайны и коллективизм. Однако объем привлеченного капитала ограничен по сравнению с корпорацией АООТ.

Акционерное общество открытого типа (АООТ)- основано на публичной продаже акций на рынках. Это позволяет привлекать неограниченные финансовые ресурсы. На основе владения контрольными пакетами акций формируются холдинги, позволяющие усилить конкурентные преимущества и координировать работы смежных предприятий. Недостатки корпораций: уязвимость для поглощения, внутренние противоречия, трудности сохранения контроля, двойное налогообложение прибыли, издержки по размещению акций и др.

Дочернее общество – общество, на решения которого целиком влияет другое предприятие, как следствие преобладания в уставном капитале или соглашениях.

Зависимое общество – общество, в котором другое предприятие имеет более 20% акций или уставного капитала.

Производственный кооператив – наиболее демократичная форма предприятий. Имущество делится на пай, но распределение прибыли не всегда пропорционально взносам: большую роль играет оценка трудового участия. Кроме паевого, имеется неделимый фонд, на который не может обращаться взыскание по личным долгам членов кооператива.

Государственные унитарные предприятия основаны на госсобственности и собственности муниципальных органов, имуществом распоряжаются на праве хозяйственного ведения, не несут ответственности по обязательствам собственника.

§2. Формирование имущества и распределение прибыли предприятий

Полное товарищество имеет складочное имущество, которое в дальнейшем пополняется из доходов, новых взносов и т.д. Информация о размере и составе уставного капитала, порядке внесения, составе и размере вкладов содержится в учредительских документах. В момент регистрации товарищества участники вносят не менее половины вклада, определенного учредительским договором. При превышении договорных сроков платится штраф. Выбытие членов товарищества изменяет долю других участников. Прибыль распределяется пропорционально вкладу, но может учитываться и трудовое участие.

Товарищество на вере. Имущество формируется за счет вкладов командистов, доходов и других источников. При выбытии вкладчики получают лишь вклад, а не часть имущества (в отличие от полного товарищества). Не нужно также согласия при передаче доли третьему лицу.

Прибыль облагается налогом «у источника», т.е. у товарищества по ставкам для долевого участия в других предприятиях.

Общество с ограниченной ответственностью имеет в собственности обособленное имущество, которым несет ответственность по обязательствам. Но оно формируется из вкладов участников в уставный капитал и принадлежит участникам на праве общей долевой собственности, с возможностью их выделения. Прибыль облагается налогом и выплачивается в соответствии с вкладом (после реинвестирования).

Акционерные общества формируют уставный капитал из номинальной стоимости акций. Собственность обществ не долевая, а совместная. Чистая прибыль идет прежде всего на выплату дивидендов.

Производственные кооперативы формируют имущество за счет паевых взносов, доходов и других источников. Имущество делится на паи. Другая часть имущества – неделимый фонд. Прибыль распределяется в соответствии с трудовым участием и размером пая, с учетом мнения трудового коллектива (общего собрания).

§3. Особенности финансов акционерных обществ.

Первоначальный уставный капитал принадлежит АО. Далее он может изменяться за счет дополнительного выпуска акций в счет присоединенной прибыли, снижения номинальной стоимости или аннулирования части акций. Особенностью распределения прибыли является отчисления в резервные фонды (10-25% уставного капитала). Распределение чистой прибыли обязательно на уплату дивидендов по привилегированным акциям и обыкновенным – не реже 1 раза в 2 года. Дивиденды могут выплачиваться в виде новых акций. Организуется также выкупной фонд для приобретения акций и их последующего погашения

Решения о совершении крупных сделок с имуществом свыше 50% стоимости активов принимаются большинством на собрании акционеров в 0,75% голосов.

Вопросы и задания

1. Проанализируйте преимущества и недостатки существующих организационно-правовых форм предприятий.
2. В чем различия между формами предприятий в распределении прибыли и формировании имущества?
3. Каковы особенности финансов акционерных обществ?

Тема 11. Отраслевые особенности финансов предприятий

§1. Финансы сельскохозяйственных предприятий

Главное средство производства в сельском хозяйстве - земля, которая не амортизируется и не участвует в формировании себестоимости продукции. Но у предприятий есть рента из-за разного плодородия и местоположения. Значительная часть производственных фондов и продукции для внутривладельческого потребления производится внутри хозяйства и не входит в товарную продукцию, причем по продуктивному скоту амортизация не начисляется и в себестоимость не входит. Особенность также в длительности кругооборота оборотных средств и зависимости от природных явлений, что требует поддержания страховых и резервных фондов. Потребность в оборотных средствах неравномерна в зависимости от сезона. Значительная их часть - в натуральной форме. Нормирование собственных оборотных средств осуществляется без норм запаса в днях, устанавливается норматив в денежном выражении.

В кооперативах основная часть чистого дохода идет на пополнение неделимого фонда, причем в части основных средств эти отчисления носят обязательный характер. Их размеры определяются потребностью средств для завершения сторонящихся объектов и строительства новых, покупки средств производства. В части оборотных средств отчисления в неделимый фонд диктуются производственной необходимостью.

В фермерском хозяйстве источником первоначального капитала является имущественный пай реорганизованного колхоза и кредиты банков. Многие вопросы, позволяющие фермеру получить землю в качестве пая пока юридически недоработаны.

§2. Финансы строительных организаций

Финансы строительства имеют два вида: финансы инвестора (заказчика) и финансы подрядчика. Основу составляют финансы инвестора. Их источники: амортизационный фонд, часть прибыли от основной деятельности, прибыль и экономия от снижения себестоимости строительно-монтажных работ, выполненных хозяйственным способом, мобилизация внутренних ресурсов в строительстве, долговременные кредиты банков, ассигнования их бюджета и др. Специфика — особенности финансов подрядчика: большое незавершенное производство, неравномерность поступления выручки от сдачи работ, неравномерность потребности оборотных средствах в процессе строительства объекта, существенные различия в материалоемкости и трудоемкости работ на разных этапах строительства. В строительстве — 3 вида себестоимости: сметная, плановая, фактическая. Сметная определяется как разность между полной стоимостью и плановой прибылью. Плановая равна разнице между сметной и плановой экономией. Фактическая отражает всю величину производственных затрат.

В составе оборотных средств здесь нет готовой продукции, значительна доля расчетов и денежных средств. Размер незавершенного производства определяется не только условиями производства, но и действующим порядком расчетов между заказчиком и подрядчиком.

§3. Финансы торговли

Существенная особенность финансов торговли – выручка, в основном, поступает в наличной форме. Т.е. главное – правильное ведение кассового хозяйства, контроль за поступлением выручки, инкассированием и правильным ее использованием. Издержки обращения делятся на 2 части: связанные с продолжением процесса производства, и с превращением товарной формы в денежную. Они покрываются за счет торговых скидок с цены товаров, поставляемых поставщиком. Факторы уменьшения издержек – увеличение объема розничного товарооборота, производительности труда, улучшение ассортимента и т.д.

90% товарных запасов – в стоимости оборотных средств. По источникам их формирования лидируют кредиты банков. Методы нормирования оборотных средств отличаются от промышленности по 2-м статьям: «товарные запасы» и «Денежные средства в кассах и в пути». По первой - сначала рассчитывается норма запаса в днях, а затем определяется норматив по известной схеме. По второй - норма устанавливается в зависимости от часов работы магазина и графика сдачи инкассаторам банка, + 1 день в пути (до зачисления выручки на счет в банк).

§4. Финансы жилищно-коммунального хозяйства

Жилищное хозяйство состоит из жилого фонда, обобществленных дачных фондов, ремонтно-строительных, снабженческих, транспортных и других обслуживающих предприятий. Основные фонды жилищного хозяйства – здания и сооружения, где жилые дома составляют 90%. Собственные оборотные средства – нормируемые и ненормируемые. Нормируются материалы для текущего ремонта и эксплуатации, МБП, расходы будущих периодов, расчеты с квартиросъемщиками. Не нормируются средства на расчетном счете и в кассе, средства в расчетах (дебиторы). Норматив по материалам рассчитывается по 2-м самостоятельным группам материалов. В 1-ю группу включены основные материалы и запчасти для ремонта, по которым есть типовые нормы расхода на единицу в натуральном выражении. На их основе определяют минимальные запасы. Исходя из цены за единицу, далее определяется норматив оборотных средств в денежном выражении. Ко 2-й группе материалов относятся все остальные материалы для эксплуатации жилищного фонда, норматив по которым определяется на основе среднего фактического остатка в предыдущем году за вычетом лишних и ненужных материалов. Норматив оборотных средств в расчетах с квартиросъемщиками

устанавливается с учетом обязанностей последних вносить плату за коммунальные услуги и наем до 10-го числа следующего месяца. Поэтому норматив здесь определяется, исходя из 40-дневной задолженности начисляемой платы.

Реформа жилищного хозяйства вносит новые элементы в структуру финансовых отношений. На собственников жилья переносится основная нагрузка в поддержании основных фондов. Установлена взаимная ответственность подрядных организаций и собственников за его результаты. При этом расширяются права собственников в оценке качества услуг, предоставляемых подрядными организациями, возможность отказа от последних. Осуществляется переход к частному предпринимательству в жилищно-коммунальной сфере. При этом государство регулирует максимальную величину тарифов и защищает малоимущих посредством адресных трансфертов.

В состав **коммунального хозяйства** входят внутригородской электротранспорт, санитарно-технические предприятия (водопровод, канализация, саночистка), предприятия коммунальной энергетики, благоустройства и др. Часть предприятий финансируются из бюджета (озеленение, благоустройство и др.) и не имеют своей выручки. У большинства предприятий процессы производства и реализации продукции (услуг) совпадают во времени, и поэтому в составе оборотных средств нет незавершенного производства, что сокращает цикл их оборачиваемости. Ритм работы зависит от времени года, ритма городской жизни, что говорит о неравномерности поступления дохода. Основная доля затрат - заработная плата, амортизация и накладные расходы, хотя в разных сферах структура расходов разная (например, по водоснабжению около 50%-электроэнергия и амортизация). Эксплуатационные затраты планируются на единицу продукции (на 1м, квт-час и т.д.)

Вопросы и задания

1. В чем особенности функционирования сельского хозяйства, как они сказываются на организации финансов?
2. Какова специфика финансовых отношений в торговой сфере?
3. Определите новые элементы финансовых отношений, возникающие в связи с реформой в жилищно-коммунальном хозяйстве.

Вопросы для оценки качества освоения курса «Финансы предприятий»

1. Понятие и функции финансов предприятий.
2. Принципы и факторы организации финансов предприятий.
3. Финансовые отношения предприятий и их структура.
4. Финансовые ресурсы предприятия и их источники.
5. Капитал предприятия, его вещественное содержание и финансовая структура.
6. Собственные и заемные средства предприятия: структура и ключевые значения.
7. Цена капитала и методика ее расчетов. Факторы изменения цены капитала предприятия. 24
8. Политика формирования структуры капитала и определяющие ее факторы.
9. Основной капитал, его сущность и структура. Классификация основных фондов предприятия.
10. Оценка и переоценка основных фондов предприятия. Амортизационная политика на предприятии.
11. Финансовые показатели основных средств.
12. Воспроизводство основных средств.
13. Расчет основного капитала, его способы, методы учета и финансирования.
14. Понятие, состав, структура и функции оборотных средств предприятия.
15. Нормирование сырья, основных материалов и полуфабрикатов на предприятии.
16. Нормирование незавершенного производства на предприятии.
17. Принципы организации оборотных средств.
18. Управление производственными запасами на предприятии.
19. Управление денежными средствами (оптимизация запасов) на предприятии. Модель В.Баумоля.
20. Показатели использования оборотных средств на предприятии.
21. Выручка от реализации продукции: понятие, учет, факторы увеличения.
22. Методы и политика ценообразования. Влияние ценообразования на выручку от реализации продукции предприятия.
23. Инфляция и ее воздействие на финансовые результаты деятельности предприятия. Методы учета инфляции при оценке результатов деятельности предприятия.
24. Текущие затраты предприятия, их структура, классификация и источники финансирования.
25. Себестоимость продукции (работ, услуг), понятие, структура. Отнесение затрат на себестоимость в свете современного законодательства.

26. Планирование выручки от реализации продукции, (работ, услуг) предприятия.

27. Планирование затрат на производство и реализацию продукции. Факторы их снижения.

28. Сметы затрат и калькулирование себестоимости продукции на предприятии.

29. Прибыль как финансовая категория, результат финансовой деятельности предприятия. Функции прибыли.

30. Основные виды доходов предприятия и их источники.

31. Распределение и использование прибыли предприятия. Определение налогооблагаемой базы налога на прибыль.

32. Структура балансовой прибыли как сфера экономических интересов различных субъектов хозяйства.

33. «Директ-костинг» анализ в системе управления прибылью предприятия: отдельный анализ постоянных и переменных затрат.

34. «Метод мертвой точки» в системе управления прибылью. Анализ критических параметров безубыточности.

35. Производственный и финансовый леверидж.

36. Планирование прибыли от реализации товарной продукции.

37. Рентабельность, ее показатели и пути увеличения.

38. Финансовое состояние предприятия, основные принципы его анализа.

39. Оценка ликвидности и платежеспособности предприятия.

40. Финансовая устойчивость предприятия и пути ее укрепления.

41. Критерии процедуры банкротства предприятия.

42. Финансовое планирование на предприятии: содержание, задачи, методы, этапы. Перспективное планирование.

43. Оперативное финансовое планирование. Платежный, налоговый календари.

44. Баланс доходов и расходов, его роль и структура.

45. Особенности финансов предприятий различных организационно-правовых форм. Финансы акционерных обществ.

46. Особенности финансов предприятий различных отраслей хозяйства (сельхозпредприятий, ЖКУ, дорожного хозяйства, строительства и торговли).

Темы рефератов для проведения самостоятельных (индивидуальных) работ

1. Роль и значение финансового учета и отчетности на предприятии.
2. Правовые основы организации финансовой деятельности предприятий.
3. Особенности формирования, условия и механизм изменения уставного капитала акционерного общества.
4. Выбор амортизационной политики предприятия, его обоснование.
5. Роль финансов предприятий в финансовой системе государства.
6. Значение финансового рынка в формировании финансовых ресурсов предприятия.
7. Сложные проценты и текущая стоимость как основа управления финансами предприятия.
8. Концепции риска и дохода на предприятиях.
9. Финансовые фонды предприятия, их формирование, распределение и использование.
10. Критерии выбора дивидендной политики акционерного общества.
11. Сущность и значение внешнего и внутреннего анализа финансового состояния предприятия.
12. Модели, используемые во внутрифирменном анализе в мировой экономике.
13. Рейтинговая оценка финансового положения предприятия, проблемы ее применения в российской экономике.
14. Анализ положения деятельности предприятия на финансовом рынке.
15. Прогнозирование финансов предприятия, система прогнозных финансовых планов.
16. Аналитический и коэффициентный методы планирования финансовых показателей на предприятии, их достоинства и недостатки.
17. Управление запасами на предприятии, минимизация затрат по их управлению.
18. Дебиторская и кредиторская задолженности на предприятии, их планирование и управление.
19. Разработка политики управления оборотными средствами на предприятии, ее влияние на ликвидность и рентабельность.
20. Источники и методы финансирования оборотных средств, хеджированный подход при финансировании оборотных средств.
21. Планирование и управление денежной наличностью на предприятии.
22. Рыночные ценные бумаги как быстроликвидные активы предприятия, управление портфелем ценных бумаг.
23. Методы оценки инвестиционных проектов предприятий, их достоинства и недостатки.

24. Управление структурой капитала предприятия, операционный и финансовый левиредж.

25. Методы реструктуризации задолженности на предприятии.

26. Финансовые аспекты приватизации имущества предприятий.

27. Зарубежный опыт признания предприятий банкротами.

ТЕСТЫ

Вопрос № 1

Что такое финансы предприятия?

- 1 Финансовые отношения предприятий с другими субъектами хозяйствований.
- 2 Денежные средства предприятия, находящиеся в его распоряжении.
- 3 Финансовые ресурсы предприятия.
- 4 Система управления денежными средствами предприятия.

Вопрос № 2

Состав и структура капитала предприятия отражаются в следующих разделах бухгалтерского баланса:

1. В I и II разделах актива баланса.
2. Во II разделе актива баланса.
3. В III, IV и V разделах пассива баланса.
4. В III разделе пассива баланса.

Вопрос № 3

Состав и структура собственного капитала предприятия отражаются в следующих разделах бухгалтерского баланса:

1. В I и II разделах актива баланса.
2. Во II разделе актива баланса.
3. В III, IV и V разделах пассива баланса.
4. В III разделе пассива баланса.

Вопрос № 4

Какой из перечисленных ниже видов денежных поступлений является собственным источником финансовых ресурсов предприятия?

- 1 Валовой доход предприятия.
- 2 Дивиденды, полученные по акциям другого предприятия.
- 3 Выручка от реализации продукции собственного производства.
- 4 Страховое возмещение, полученное предприятием по договору страхования имущества.

Вопрос № 5

Какой из видов затрат на предприятии относится к постоянным затратам?

- 1 Амортизационные отчисления
- 2 Материальные затраты
- 3 Заработная плата основных производственных рабочих
- 4 Отчисления в Фонд социального страхования от фонда оплаты труда.

Вопрос № 6

В каком случае может быть изменен размер уставного капитала предприятия?

- 1 При расширении деятельности предприятия
- 2 В связи с переоценкой основных фондов
- 3 В случае увольнения акционеров из акционерного общества закрытого типа
- 4 В случае безвозмездной передачи другому предприятию ненужных товарно-материальных ценностей.

Вопрос № 7

Что не может быть источником формирования уставного капитала предприятия?:

- 1 Средства, передаваемые другим предприятием по договору займа.
- 2 Лицензия на занятие какой-либо деятельностью.
- 3 Личный автомобиль учредителя.
- 4 Бюджетные ассигнования.

Вопрос № 8

На уровень финансового левириджа (рычага) влияют следующие факторы:

1. Экономическая рентабельность предприятия.
2. Валовой доход предприятия.
3. Издержки по заемным средствам.
4. Объем производства.

Вопрос № 9

Оптимальная структура капитала предприятия определяется следующими факторами:

1. Стоимостью собственного капитала предприятия.
2. Ценой капитала предприятия.
3. Стоимостью заемного капитала предприятия.
4. Экономической рентабельностью предприятия.

Вопрос № 10

В каком случае предприятие может применять метод ускоренной амортизации основных фондов?

1. Если срок службы основных фондов – не менее трех лет.
2. Если предприятие в своей деятельности использует уникальное оборудование
3. Если срок службы основных фондов – не менее одного года
4. Если амортизация начисляется по зданию цеха завода.

Вопрос № 11

Источником простого воспроизводства основных фондов могут быть:

- 1 Амортизационные отчисления.
- 2 Капитальные вложения предприятия.
- 3 Прирост устойчивых пассивов предприятия.
- 4 Долгосрочные кредита банка.

Вопрос № 12

Ускоренный метод начисления может применяться:

- 1 По активной части основных производственных фондов со сроком службы не менее трех лет.
- 2 По всем видам основных фондов.
- 3 По основным фондам производственного назначения.
- 4 По активной части основных производственных фондов независимо от срока службы.

Вопрос № 13

Собственные оборотные средства предприятия – это:

1. Денежные средства, авансированные на создание производственных запасов и средств в расчетах.
2. Все денежные средства предприятия, находящиеся в его обороте.
3. Товарно-материальные ценности предприятия.
4. Производственные запасы и денежные средства предприятия, находящиеся в его распоряжении.

Вопрос № 14

Автоматизация финансовых работ на предприятии позволила сократить время выписки счетов платежных требований. Какой из перечисленных ниже нормативов оборотных средств и как должен измениться?

- 1 Норматив оборотных средств в готовой продукции снижается.

2 Норматив оборотных средств в незавершенном производстве и полуфабрикатах увеличивается.

3 Норматив оборотных средств в сырье и материалах снижается.

4 Норматив оборотных средств в расходах будущих периодов снижается.

Вопрос № 15

Какой из следующих видов запасов и как предприятие должно изменить для сохранения бесперебойной работы, если поступление платежных документов по времени стало отставать от поставок сырья, проходящего по документам?

1 Уменьшить транспортный запас;

2 Увеличить страховой запас;

3 Увеличить технологический запас;

4 Уменьшить текущий складской запас.

Вопрос № 16

По условиям договора с поставщиком интервалы между поставками сырья предприятию растут. Какой из видов запасов и как должен при этом измениться?

1 Увеличиться текущий складской запас.

2 Уменьшиться технологический запас.

3 Увеличиться страховой запас.

4 Уменьшиться транспортный запас.

Вопрос № 17

В результате внедрения поточных методов производства сократился производственный цикл на предприятии. Какой из следующих нормативов оборотных средств и как должен при этом измениться?

1. Уменьшиться норматив оборотных средств в незавершенном производстве;

2. Увеличиться норматив оборотных средств в готовой продукции.

3. Уменьшиться норматив оборотных средств в сырье и материалах.

4. Уменьшиться норматив оборотных средств в расходах будущих периодов.

Вопрос № 18

Величина какого из следующих оборотных средств не зависит от роста затрат?

1. Норматив оборотных средств в запасных частях.

2. Норматив оборотных средств в сырье и материалах.

3. Норматив оборотных средств в готовой продукции.
4. Норматив оборотных средств в незавершенном производстве.

Вопрос № 19

Какая из перечисленных ниже статей баланса доходов и расходов предприятия отражается в разделе доходов?

1. Налог на добавленную стоимость.
2. Прирост норматива собственных оборотных средств от основной деятельности.
3. Отчисления от прибыли в фонды предприятия.
4. Налог на прибыль.

Вопрос № 20

Рост какой из следующих величин уменьшает потребность предприятия в капитале?

1. Срок платежа у поставщиков.
2. Время производства.
3. Время нахождения готовых изделий на складе.
4. Время нахождения сырья и материалов на складе.

Вопрос № 21

Рост срока платежа у поставщиков вызывает:

1. Снижение потребности в оборотном капитале.
2. Рост задолженности перед потребителем.
3. Увеличение запасов на складах предприятия.
4. Увеличение задолженности по платежам.

Вопрос № 22

Увеличился текущий складской запас предприятия. Это могло быть вызвано:

1. Увеличением периода поставки сырья;
2. Ростом разрыва в сроках поступления платежных документов и сырья и материалов, которые по ним проходят;
3. Снижением времени выписки платежных счетов-требований;
4. Увеличением перебоев в МТС в связи с разрывом хозяйственных связей.

Вопрос № 23

Увеличился транспортный запас предприятия. Это могло быть вызвано:

1. Запаздыванием с поступлением материалов по сравнению с документами, по которым они проходят.
2. Увеличением интервала между поставками.
3. Увеличением времени транспортировки изделий к рабочему месту.
4. Увеличением времени разгрузки транспорта с сырьем.

Вопрос № 24

Уменьшилась потребность в оборотных средствах в незавершенном производстве. Это могло быть вызвано:

1. Внедрением поточных методов работы;
2. Сокращением запасов готовой продукции;
3. Сокращением запасов сырья;
4. Уменьшением времени выписки платежных счетов-требований.

Вопрос № 25

В результате перепрофилирования производства поточная линия цеха основного производства была заменена универсальным оборудованием. Следствием этого должно быть:

- 1 Увеличение потребности в оборотных средствах в незавершенном производстве.
- 2 Снижение потребности в оборотных средствах в готовой продукции.
- 3 Увеличение потребности в оборотных средствах в сырье и материалах.
- 4 Увеличение потребности в оборотных средствах в расходах будущих периодов.

Вопрос № 26

Увеличение времени нахождения материалов и сырья на складе:

1. Увеличивает потребность в оборотном капитале.
2. Увеличивает время производства.
3. Уменьшает время документооборота.
4. Снижает потребность в складских площадях.

Вопрос № 27

Увеличился страховой запас предприятия. Это могло быть вызвано:

- 1 Учащением срывов сроков поставки в связи с разрушением хозяйственных связей.
- 2 Несовпадением во времени получения документа и грузов, которые по ним проходят.
- 3 Увеличением времени подготовки сырья к производству.

- 4 Снижением интервала между двумя поставками.

Вопрос № 28

Увеличилась потребность в оборотных средствах в готовой продукции. Это могло быть вызвано:

1. Увеличением времени накопления готовых изделий до размера минимальной транспортной партии.
2. Увеличением частоты подачи транспортный средств под загрузку.
3. Уменьшением времени погрузок.
4. Уменьшением времени сдачи в банк платежных документов.

Вопрос № 29

Увеличилась потребность в оборотных средствах в сырье и материалах:

1. Снижением времени нахождения сырья и материалов в пути.
2. Внедрением поточных методов работы.
3. Увеличением времени разгрузки и приемки сырья и материалов.
4. Уменьшением технологического запаса.

Вопрос № 30

Каков должен быть размер оптимальной партии поставки сырья на предприятие, если готовая потребность в нем составляет 4000 тыс. руб., текущие затраты по размещению его – 14 тыс. руб., а по хранению этого сырья – 7 тыс. руб.?

1. 50 тыс. руб.
2. 40 тыс. руб.
3. 60 тыс. руб.
4. 30 тыс. руб.

Вопрос № 31

Чистая прибыль предприятия – это:

1. Прибыль, остающаяся после уплаты предприятием налога на прибыль.
2. Прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия.
3. Прибыль предприятия, остающаяся после налогообложения.
4. Прибыль, остающаяся после уплаты предприятием косвенных налогов.

Вопрос № 32

Какая из перечисленных ниже статей финансового плана в бизнес-плане предприятия отражается в результате доходов?

- 1 Выручка от реализации продукции.
- 2 Заработная плата рабочих и служащих.
- 3 Прирост норматива собственных оборотных средств.
- 4 Дивиденды по собственным акциям предприятия.

Вопрос № 33

На какой период составляется оперативный план предприятия?

1. На один месяц.
2. На квартал.
3. На декаду.
4. На одну неделю.

Вопрос № 34

Какая из перечисленных ниже статей баланса доходов и расходов предприятия отражается в разделе расходов?

- 1 Капитальные вложения.
- 2 Материальные затраты.
- 3 Амортизационные отчисления.
- 4 Отчисления в фонд социального страхования.

Вопрос № 35

Какие из перечисленных ниже статей бухгалтерского баланса могут быть критериями положительной оценки финансового состояния предприятия?

1. Наличие оборотных активов.
2. Наличие средств на расчетном счете предприятия.
3. Размер уставного капитала.
4. Наличие нераспределенной прибыли.

Вопрос № 36

Признаки, позволяющие выделить финансовые ресурсы в составе денежных средств:

1. форма собственности
2. принадлежность субъекту хозяйствования или субъекту власти
3. направления использования денежных средств
4. методы хозяйствования

Вопрос № 37

Факторы, влияющие на величину прибыли, остающейся в распоряжении субъектов хозяйствования:

1. увеличение ставки налога на добавленную стоимость
2. увеличение отчислений от прибыли в резервный фонд организации

3. изменение ставки налога на прибыль организаций
4. увеличение внереализационных доходов
5. увеличение рентабельности продукции

Вопрос № 38

Факторы, влияющие на величину амортизационных отчислений предприятия:

изменение метода начисления амортизации

1. рост стоимости основных фондов
2. изменение ставки налога на прибыль
3. уменьшение срока использования основных фондов
4. снижение материалоемкости выпускаемой продукции
5. увеличение рентабельности продукции

Вопрос № 39

Финансовое обеспечение воспроизводственных затрат осуществляется в форме:

1. самофинансирования
2. налогообложения
3. государственного финансирования
4. кредитования

Вопрос № 40

Самофинансирование характерно для:

1. всех экономических субъектов
2. только для предприятий, основанных на частной собственности
3. для всех коммерческих организаций
4. для всех некоммерческих организаций

Вопрос № 41

Финансовые планы экономических субъектов:

смета доходов и расходов бюджетного учреждения

1. бизнес-план предприятия
2. баланс доходов и расходов промышленного предприятия
3. бюджет г. Москвы
4. федеральный бюджет
5. финансовый план страховой компании

Вопрос № 42

Финансовое планирование - это:

1. функциональный элемент системы управления финансами
2. элемент финансовой системы страны
3. элемент финансовой политики
4. элемент финансового механизма

Вопрос № 43

Последовательность осуществления этапов финансового планирования:

1. балансирование расходов с доходами
2. анализ выполнения финансового плана за предыдущий период
3. расчеты по конкретным видам доходов и расходов на планируемый год

Вопрос № 44

Своевременное зачисление налоговых платежей предприятий и организаций на бюджетные счета контролируют:

1. государственные налоговые инспекции
2. органы Федерального казначейства РФ
3. отделения Пенсионного фонда РФ
4. территориальные финансовые органы
5. контрольно-ревизионные управления министерств и ведомств

Вопрос № 45

Факторы, влияющие на организацию финансов экономических субъектов:

форма собственности

1. природно-климатические условия хозяйствования
2. организационно-правовая форма экономического субъекта
3. отраслевые особенности
4. состав основных средств

Вопрос № 46

Источниками формирования финансовых ресурсов открытого акционерного общества могут выступать:

1. средства, поступающие от выпуска и размещения облигаций ОАО
2. бюджетные средства
3. кредиторская задолженность
4. начисленная, но невыплаченная заработная плата
5. выручка от реализации товаров и услуг

Вопрос № 47

Организационно-правовые формы некоммерческих организаций, прибыль (предпринимательский доход) которых распределяется между членами данной организации:

1. некоммерческое партнерство
2. общественная организация
3. ассоциация
4. потребительское общество
5. потребительский кооператив

Вопрос № 48

Верны утверждения:

1. бюджетное учреждение начисляет амортизацию на основные фонды, приобретенные за счет бюджетных средств
2. виды финансовых ресурсов некоммерческих организаций определяются его организационно-правовой формой и видом деятельности
3. учреждение может получать доходы от платных услуг только с согласия его собственника

Вопрос № 49

Финансовый механизм потребительского кооператива характеризуется:

1. формированием финансовых ресурсов за счет взносов пайщиков
2. распределением части прибыли (предпринимательского дохода) между пайщиками
3. формированием за счет части прибыли (предпринимательского дохода) резервного фонда
4. бюджетным финансированием по утвержденной смете

Терминологический словарь

Терминологический словарь

Аваль (фр. aval) — вексельное поручительство, в силу которого лицо (авалиет), совершившее его, принимает ответственность за выполнение обязательств векселедателем. А. представляет собой гарантийную надпись авалиста на векселе, либо выдачу отдельного документа.

Аванс (фр. аупсе) — денежная сумма (или иная имущественная ценность), которая передается в счет исполнения договорного обязательства. В отличие от задатка не является способом обеспечения обязательства.

Аккредитив (от лат. accreditivus — доверительный) — расчетный документ в виде поручения банка покупателя банку поставщика произвести за счет специально забронированных средств оплату по товарно-транспортным документам за отгруженный товар или выплатить предъявителю определенную сумму денег.

Активы предприятия — собственность предприятия, отражаемая в активе баланса. В основном существуют три вида активов: 1) текущие активы, состоящие из денежного капитала и средств, которые могут быть быстро трансформированы в наличные деньги (обычно в течение одного года); 2) основной капитал с длительным сроком службы, используемый предприятием при производстве товаров и услуг; 3) прочие активы, которые включают нематериальные активы, не имеющие натурально-вещественной формы, но ценные для предприятия, капиталовложения в другие компании, долгосрочные ценные бумаги, расходы будущих периодов и различные другие активы.

Акцепт (от лат. assertus — принятый) — согласие плательщика на оплату расчетных и товарных документов.

Акциз (от лат. accidere — обрезать) — вид косвенного налога, взимаемого в цене товара.

Акционерный капитал — оплаченная акционерами часть капитала, вложенного в предприятие в обмен на требование участия в соответствии с вложенной долей в распределении прибыли в форме дивидендов. Вместе с нераспределенной прибылью составляет собственный капитал акционерного общества.

Акция (фр. aktion) — вид ценной бумаги; единица капитала, которая дает право ее владельцу на долю в распределяемой прибыли и в остаточной стоимости акционерного общества, если оно ликвидируется.

Амортизационный фонд — денежные средства, предназначенные для финансирования простого и расширенного воспроизводства основных фондов.

Амортизация (от позднелат. amortisatio — погашение) — способ возмещения капитала, затраченного на создание и приобретение амортизируемых активов путем постепенного перенесения стоимости основных фондов на производимую продукцию

Аннуитет (от позднелат. annuitas — ежегодный платеж) — ряд или один из ряда равных по сумме платежей, уплачиваемых через равные промежутки времени. Первоначально термин означал платежи, осуществляемые один раз в год, но в настоящее время употребляется применительно к любым промежуткам времени, т. е. кварталу, месяцу и т. д. К А. относятся премии, арендная плата за недвижимость, пенсии и т.п.

Аренда — распоряжение и пользование каким-либо имуществом в течение определенного срока, оговоренного документом аренды, за плату. А. не влечет за собой изменения права собственности.

Аудиторский контроль — проведение ревизии бухгалтерских отчетов независимыми внешними аудиторскими фирмами или отдельными аудиторами, имеющими лицензию на осуществление аудиторской деятельности.

Б

Баланс — основной документ бухгалтерского учета, содержащий информацию о составе и стоимостной оценке активов и пассивов предприятия. На практике финансовое положение действующего предприятия постоянно меняется. Периодически, через равные промежутки времени (квартал, год) предполагается, что деятельность предприятия на какой-то момент останавливается и составляется баланс на определенную дату.

Банкротство — положение предприятия, когда его обязательства превышают его активы. Процесс банкротства регулируется законом о банкротстве. В случае признания банкротства активы предприятия реализуются в пользу кредиторов.

Безналичный денежный оборот — часть денежного оборота, в которой движение денег осуществляется в виде перечислений по счетам в кредитных учреждениях и зачетов взаимных требований.

Биржевой курс — продажная цена ценной бумаги на фондовой бирже.

Бюджетное финансирование — предоставление в безвозвратном порядке юридическим лицам из бюджетов разных уровней и внебюджетных фондов средств для полного или частичного покрытия расходов.

Бюджетные ассигнования — средства бюджетов разных уровней, направляемые на развитие экономики, финансирование социально-культурных мероприятий, обороны страны, содержание органов государственной власти и управления.

В

Валовая выручка — совокупная сумма денежных поступлений за определенный период от реализации продукции, выполнения работ и оказания услуг.

Валовая прибыль — оставшаяся часть валового дохода после вычета амортизационных отчислений, фонда оплаты труда и социальных выплат.

Валовой доход — совокупный доход, полученный в течение определенного периода в результате распределения валовой выручки.

Представляет собой разницу между валовой выручкой и стоимостью затрат на производство и реализацию продукции, выполнение работ, услуг.

Вексель — вид ценной бумаги, письменное денежное обязательство. Безусловный и беспорный долговой документ. Различают В. простой и переводный.

Простой В. выписывает должник, переводный — кредитор.

Передача В. от одного лица другому оформляется передаточной надписью. Переводный вексель применяется в международной торговле как одно из основных средств оформления кредитно-расчетных операций.

Г

Гарантийное обязательство — форма обеспечения банковской ссуды.

Гарантия — подтверждение того, что третьей стороной будут выполнены обязательства. Может относиться к определенному займу.

Государственное регулирование — законодательно оформленная система целенаправленного воздействия государства на функционирующую экономику в целях обеспечения определенных процессов, изменений экономических явлений или их связей.

Гудвилл — «цена фирмы», возникает при покупке предприятия по рыночной цене и представляет собой превышение покупной стоимости предприятия над балансовой стоимостью его активов, учитывается в балансе как нематериальный актив.

Д

Дебитор — лицо, получившее продукцию или услугу, но еще не оплатившее их.

Дебиторская задолженность — счета к получению суммы, причитающейся предприятию от покупателей за товары и услуги, проданные в кредит. В балансе предприятия записываются как текущие активы.

Девальвация — официальное понижение курса национальной валюты по отношению к иностранным валютам.

Демпинг — практика, используемая в международной торговле, когда товар на экспортном рынке продается по цене ниже внутренней цены данного рынка в целях подавления конкурентов или получения монополии на торговлю данным товаром, либо чтобы ликвидировать временно возникший избыточный запас товара..

Денежное обращение — движение денег в качестве средства обращения и платежа, опосредствующее обмен товаров и услуг в наличной и безналичной форме.

Депозит (англ, deposit'— вклад) — денежные средства или ценные бумаги, помещаемые для хранения в кредитные учреждения и подлежащие возврату внесшему их лицу на заранее оговоренных условиях.

Дефицит — превышение доходов над расходами.

Дефлятор (англ, deflator) — один из индексов роста цен, используется в качестве коэффициента пересчета в неизменные цены.

Диверсификация — стратегическая ориентация на создание многопрофильного производства или портфеля ценных бумаг.

Дивиденд — часть прибыли акционерного общества, ежегодно распределяемая между акционерами после уплаты налогов, отчислений на расширение производства, пополнения резервов, выплаты кредитов и процентов по облигациям и вознаграждений директорам. По привилегированным акциям он выплачивается в размере заранее установленного твердого процента от их нарицательной стоимости. По обыкновенным акциям дивиденд колеблется в зависимости от размера полученной обществом прибыли.

Добавленная стоимость — прирост стоимости, создаваемый на определенном предприятии в процессе производства продукции, выполнения работ, оказания услуг.

Доходность — отношение величины прибыли на одну обыкновенную акцию к ее рыночной цене.

Доходы будущих периодов — авансы, полученные от покупателей — сумма задолженности покупателям, оплатившим товары или услуги авансом, до поставки. Иногда используют термины «отложенный доход» или «авансовые поступления».

З

Задаток — денежная сумма, выдаваемая одной из договаривающихся сторон в счет причитающихся с нее по договору платежей другой стороне в доказательство заключения договора и в обеспечение его исполнения.

Заемный капитал — капитал, получаемый за счет выпуска и размещения заемных ценных бумаг, обычно облигаций.

Залог — имущество или недвижимость, служащие частичным или полным обеспечением, гарантирующим погашение займа. В гражданском праве под залогом понимается право кредитора (залогодержателя) получать возмещение из стоимости заложенного имущества приоритетно перед другими кредиторами.

Залогодатель — лицо, которое передает имущество в залог. Им может быть как сам должник, так и третье лицо. Залогодателем имущества может быть его собственник, либо лицо, имеющее право хозяйственного ведения, при условии согласия собственника.

Залогодержатель — лицо, которое принимает имущество в залог.

Затраты — издержки, возникшие в процессе производства товаров и оказания услуг в целях получения прибыли, отнесенные к данному отчетному периоду. Они включают как прямые издержки и накладные расходы, так и неоперационные издержки, например, выплату процентов по кредитам. Затраты — это уменьшение собственного капитала предприятия в течение отчетного периода в результате деятельности предприятия.

И

Издержки переменные — затраты предприятия на производство и реализацию продукции, объем которых меняется пропорционально изменению объема выпуска продукции.

Издержки постоянные — издержки, не зависящие от объема производства, например, арендная плата за производственные помещения.

Издержки производства продукции — затраты предприятия на производство продукции, составляют производственную себестоимость продукции.

Издержки производства и реализации продукции — затраты предприятия на производство и реализацию продукции, составляют полную себестоимость продукции.

Инвестиции — использование финансовых ресурсов в форме долгосрочных вложений капитала для увеличения активов предприятия и получения прибыли. В мировой практике различают следующие виды инвестиций: венчурные, прямые, портфельные, аннуитет.

Инвестор — юридическое или физическое лицо, осуществляющее долгосрочное вложение капитала в целях получения прибыли.

Инновационная деятельность — деятельность, основанная на создании и использовании научно-технической продукции и интеллектуального потенциала.

Инструмент — любой вид финансового долгового обязательства.

Инфляция (от лат. *inflatio* — вздутие) — обесценение денег, проявляющееся в общем и неравномерном росте цен на товары и услуги. Различают умеренную (ползучую), галопирующую и гиперинфляцию.

Ипотека (от греч. *hypothekē* — залог, заклад) — передача в залог недвижимости, земли в целях получения кредита, называемого ипотечным кредитом.

К

Капитал (*capitalis* — главный) — стоимость, пускаемая в оборот для получения прибыли.

Капитал оборотный — часть капитала, направляемая на формирование оборотных средств и возвращаемая в течение одного производственного цикла.

Капитал основной — часть капитала, направленная на формирование основных производственных фондов и участвующая в производстве длительное время.

Коммерческий банк — кредитная организация, имеющая лицензию на осуществление банковских операций в целях извлечения прибыли.

Коммерческий кредит — товарная форма кредита, возникающая при отсрочке платежа; долговое обязательство, оформленное векселем.

Косвенные налоги — налоги на потребление, взимаются в виде надбавки к цене товара.

Краткосрочные активы — денежная наличность и активы, которые в ближайшее время могут быть переведены в денежную форму или будут использованы в ближайшем будущем, обычно в течение года.

Краткосрочные обязательства — обязательства, срок погашения которых наступает в течение короткого промежутка срока, обычно в пределах одного года.

Кредит (лат. *creditum* — ссуда) — представленная ссуда в денежной или товарной форме на условиях срочности, платности, материальной обеспеченности и возвратности.

Кредитная линия — юридически оформленное обязательство банка перед заемщиком предоставить ему в течение определенного периода времени кредиты в пределах согласованного лимита. Преимущества кредитной линии перед разовыми соглашениями: более определенная перспектива коммерческой деятельности, экономия накладных расходов и времени.

Кредиторская задолженность — суммы, причитающиеся поставщикам за покупку у них товаров или услуг в кредит.

Курс акций, облигаций и других ценных бумаг — текущая рыночная цена ценной бумаги.

Л

Лизинг (англ. *leasing* — аренда) — долгосрочная аренда машин, оборудования, транспортных средств, производственных сооружений. Арендодатель (лизингодатель) оставляет за собой права собственника. Лизинг позволяет предприятиям снизить уровень собственного капитала в источниках финансирования инвестиций.

Ликвидный — 1. Активы считаются ликвидными, если они представляют собой наличный денежный капитал или могут быть переведены в форму наличного капитала с минимальными затратами или вообще без затрат. Обычно говорят о степени ликвидности активов, которая определяется тем, насколько легко эти активы могут быть превращены в наличность. 2. Ликвидным называют предприятие, у которого работающий (оборотный) капитал составляет значительную сумму.

Ликвидность предприятия — способность в любой момент оплатить свои текущие обязательства.

Лицензия (от лат. *licentia* — право, разрешение) — официальное разрешение на ведение некоторых видов хозяйственной деятельности, в том числе внешнеторговых операций.

М

Маржа (курсовая разница) — банковский (биржевой, валютный) предпринимательский доход, который определяется как разница между процентами по предоставленным кредитам и процентам по используемым депозитам.

Маржинальная прибыль — дополнительная прибыль, полученная от роста объема выручки от продаж при неизменных условно-постоянных затратах.

Монополия — 1. Исключительное право (производства, торговли, промысла и т. д.), принадлежащее одному лицу, определенной группе лиц или государству. 2. Рынок, на котором для данного товара существует только один продавец (или группа продавцов совместно принимающих решение).

Моральный износ — утрата полезности активов в результате разработки более совершенного оборудования или других причин, не имеющих отношения к физическим свойствам активов.

Н

Накладные расходы — операционные расходы, которые прямо не зависят от объема производства. К ним относятся расходы на хозяйственное обслуживание и управление предприятием. Наряду с прямыми затратами, они включаются в издержки производства.

Налог — обязательный платеж, который в законодательном порядке взимается с юридических и физических лиц в строго установленных размерах и в определенные сроки.

Неликвидность — недостаток ликвидных активов. Такое положение, когда активы не могут быть быстро и легко превращены в наличные деньги.

Нематериальные активы — активы, не имеющие физической, осязаемой формы, например защита, обеспечиваемая страховкой, цена фирмы (гудвилл), торговая марка.

Неустойка — определенная законом или договором денежная сумма, которую должник обязан уплатить кредитору в случае неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательства. Нашим законодательством к неустойке приравнены штрафы и пеня.

Номинал — номинальная или основная стоимость (в отличие от рыночной стоимости), указанная на акции, облигации, векселе, купоне, банкноте или другом инструменте.

Номинальная стоимость акции — доля в акционерном капитале компании, обозначена на лицевой стороне акции.

Норма амортизации — процент от стоимости основного капитала, который ежегодно включается в себестоимость произведенной продукции (услуг).

О

Обеспечение — личное имущество или недвижимость, служащие полным обеспечением, гарантирующим погашение займа. Также активы предприятия, закладываемые в качестве обеспечения оплаты ссуды или займа.

Облигация (от лат. obligatio — обязательство) — ценная бумага с фиксированным процентом, выпускаемая частными компаниями или государством. О. подлежит погашению (выкупу) в течение обусловленного при выпуске займа срока.

Оборачиваемость оборотных средств — относительный показатель, характеризующий эффективность использования оборотных средств. Определяется, исходя из времени, в течение которого денежные средства совершают полный оборот, начиная с приобретения производственных запасов, нахождения их в процессе производства до выпуска и реализации готовой продукции и поступления денег на счета предприятия.

Оборотный капитал — доля капитала предприятия, вложенная в текущие активы, фактически все оборотные средства. Чистый оборотный

капитал представляет собой разницу между текущими активами и текущими (краткосрочными) обязательствами.

Обслуживание долга — выплата процентов и погашение основной суммы долгов за определенный отчетный период.

Обыкновенная акция — акция, владение которой не дает права на отношение наибольшего благоприятствования при выплате дивидендов или при распределении активов в случае ликвидации акционерного общества. Права держателей обыкновенных акций в отношении доходов или активов акционерного общества удовлетворяются лишь после того, как удовлетворены все требования кредиторов и держателей привилегированных акций. Владение О. а. дает право на участие в управлении обществом по принципу: одна акция — один голос.

Оперативный лизинг — характеризуется кратко- и среднесрочными контрактами (обычно короче амортизационного периода). Согласно этим контрактам, арендатор (лизингополучатель) имеет право расторгнуть контракт в любое время после соблюдения указанного в нем срока.

Опцион (от лат. optio — выбор) — соглашение с продавцом или покупателем, дающее право его держателю, купить или продать ценные бумаги по указанной цене в течение оговоренного срока. На бирже опцион может быть куплен у дилера, и он дает право покупателю приобрести определенное количество акций по определенной цене в течение указанного времени, например опцион на три месяца. Если в течение этого времени снижение цены превышает стоимость опциона, то дилер понесет убытки, а покупатель извлечет выгоду, и наоборот. Различают опцион на продажу, опцион на покупку и опцион, дающий право на покупку и продажу — двойной опцион.

Остаточная стоимость — разница между первоначальной стоимостью основных средств и суммой износа, сумма, которую предприятие рассчитывает получить от продажи активов (основного капитала) в конце полезного срока их службы.

Отсроченный платеж — часть согласованной цены, которая будет выплачена в заранее установленное время в будущем.

Отчетный период — определенный период в деятельности предприятия, по результатам которого составляются основные документы финансовой отчетности (например, отчет о прибылях и убытках). Документы финансовой отчетности могут подготавливаться еженедельно, ежемесячно, ежеквартально и ежегодно; в них регистрируются результаты деятельности предприятия за этот период. Для всех предприятий подготовка ежеквартальных и ежегодных отчетов является обязательной.

Очередность платежей — установленная последовательность списания средств со счета предприятия при наличии нескольких срочных и просроченных платежей и недостаточности средств для их полного погашения.

П

Патент — 1. Исключительное право на контроль над использованием изобретения, предоставляемое изобретателю на обусловленный законом срок. П. создают временные монополии, что является формой вознаграждения за изобретательскую деятельность. 2. Исключительное право пользования, производства и продажи товаров или процессов на обусловленный законодательством период. Патентные права приобретаются предприятием за плату, включающую также и расходы на оплату консультационных и юридических услуг.

Период окупаемости — время, необходимое для того, чтобы сумма, инвестированная в тот или иной проект, полностью вернулась за счет средств, полученных в результате основной деятельности по данному проекту.

Платежеспособность — способность предприятия своевременно погашать свои краткосрочные и долгосрочные денежные обязательства.

Подряд — договор, по которому одна сторона (подрядчик) обязуется на свой риск выполнить конкретную работу по заданию другой стороны (заказчика).

Полезный срок службы — период времени, в течение которого владельцу экономически целесообразно использовать объект основного капитала; необходимо отличать от физического срока службы, часто более продолжительного, когда объект основного капитала может продолжать функционировать, несмотря на моральный износ, выражающийся в неэффективной работе, высоких эксплуатационных расходах или в выпуске устаревшей продукции. Норма амортизационных отчислений обычно определяется на основе полезного срока службы.

Портфель ценных бумаг — вложения в ценные бумаги разного вида, разного срока действия и разной ликвидности, управляемые как единое целое.

Пошлина — один из видов косвенных налогов.

Предпринимательство — деятельность, связанная с производством и реализацией продукции, выполнением работ, оказанием услуг. Носит регулярный характер, ориентирована на извлечение прибыли.

Прибыль от реализации — разница между выручкой от продаж и затратами.

Приватизация — переход собственности от государства в частные руки. Происходит путем продажи всего предприятия или доли участия (пая).

Привилегированная акция — акция, дающая владельцу преимущественные права по сравнению с держателем обыкновенной акции на получение дивидендов сразу после выплаты процентов по облигациям и займам. Обычно имеет ограниченный фиксированный размер дивидендов и не имеет права голоса.

Принципы кредитования — срочность, платность, возвратность и материальная обеспеченность кредита.

Проспект эмиссии — документ, содержащий необходимую информацию о выпуске ценных бумаг, подлежащих регистрации в установленном порядке.

Р

Резервный фонд — целевой источник, создаваемый за счет регулярных отчислений от прибыли предприятия. Эти средства должны находиться в высоколиквидных активах.

Ремонтный фонд — целевой источник финансирования ремонта основных производственных фондов. Создается за счет ежемесячно относимых на себестоимость продукции отчислений по утвержденным предприятием нормативам.

Рентабельность — относительный показатель эффективности производства, выражающий степень доходности выпускаемой продукции.

Рисковой капитал — долгосрочные инвестиции, вложенные в ценные бумаги или предприятия с высокой или относительно высокой степенью риска, в ожидании чрезвычайно высокой прибыли.

Рынок — взаимодействие продавцов и покупателей для определения цены и необходимого количества товара и услуг. Некоторые рынки, например, фондовая биржа имеют определенное место, другие рынки могут существовать с помощью телефонной связи или компьютерной сети.

Рыночная стоимость — сумма, которую можно получить при продаже активов (собственности) на рынке.

Рыночная экономика — экономика, в которой ответы на вопросы, касающиеся производства и распределения ресурсов, определяются главным образом спросом и предложением на рынке. Соотношение предложения товара и услуг со стороны производителей и спроса со стороны населения определяет уровень цен и количество различных товаров и услуг на рынке.

С

Свободная рыночная экономика — такая экономическая система, в которой распределение ресурсов определяется не государством, а решениями, принимаемыми на уровне отдельных предпринимателей или предприятия.

Свободный рынок — рынок, на котором государственное регулирование не оказывает никакого влияния на соотношение спроса и предложения.

Себестоимость продукции — суммарные расходы на производство и реализацию продукции.

Сертификат на владение акциями — свидетельство, подтверждающее право собственности на акции.

Собственность — правоотношения, возникающие по поводу владения, пользования и распоряжения имуществом.

Срочный депозит — вклад денежных средств на счет в банке на определенный срок, который устанавливается при открытии счета.

Страхователь — физическое или юридическое лицо, вступающее в отношения со страховщиком, уплачивающее страховые взносы и имеющее в

соответствии с законом или на основании договора право получить страховое возмещение или страховую сумму при наступлении страхового случая.

Страховая сумма — сумма, в пределах которой страховщик обязуется выплачивать страховое возмещение для покрытия ущерба вследствие страхового случая.

Страховой случай — событие, при наступлении которого в силу закона или договора страховщик обязан выплатить страховое возмещение.

Страховщик — юридическое лицо, являющееся коммерческой организацией и имеющее лицензию на осуществление страховой деятельности.

Т

Тариф — разновидность цены, применяемой при расчетах за коммунальные, транспортные, бытовые и другие услуги.

Товар — продукт труда, предназначенный для продажи и удовлетворяющий определенные потребности. Товар может быть представлен реальным, т. е. осязаемым продуктом, или услугами, т. е. неосязаемым продуктом.

Товарная биржа — специально организованный рынок, где продаются и покупаются массовые товары. На товарной бирже могут заключаться как сделки спот (поставка наличного товара немедленно или в очень короткие сроки), так и сделки на поставку в определенном месте и к определенному сроку в будущем (форвардные контракты), а также фьючерсные контракты.

Торговая наценка — часть розничной цены, обеспечивающая возмещение текущих затрат и получение прибыли розничными торговыми предприятиями.

Трастовые операции — доверительные операции банков по управлению имуществом и выполнению иных услуг в интересах и по поручению клиента.

Точка безубыточности — объем или уровень операций, при котором совокупный доход равен совокупным издержкам.

У

Убытки — суммы утраченных активов по различным причинам, например, потери, кражи, неэффективная производственная деятельность.

Учетная ставка Центрального банка — процентная ставка, устанавливаемая Центральным банком при предоставлении кредитов коммерческим банкам.

Ф

Факторинг (от англ. factoring — посредник) — разновидность финансовых операций, при которых банк или специализированная компания приобретает денежные требования на должника и сама взыскивает долг в пользу кредитора (продавца) за определенное вознаграждение.

Финансовый отчет — отчет, дающий информацию о финансовом положении предприятия, о его доходах, издержках и чистой прибыли, использовании финансовых ресурсов за определенный период времени.

Финансовый рынок — рынок, на котором обращаются капиталы и кредиты. Финансовый рынок подразделяется на рынок краткосрочного капитала и рынок долгосрочного ссудного капитала.

Финансовые коэффициенты — относительные показатели финансового состояния предприятия, используемые при анализе финансовой деятельности.

Финансовый лизинг — характеризуется длительным сроком контракта (от 5 до 10 лет) и амортизацией всей или большей части стоимости оборудования. Фактически финансовый лизинг представляет собой форму долгосрочного кредитования.

Фонд возмещения — целевой источник финансирования простого воспроизводства.

Фонд накопления — целевой источник финансирования расширенного воспроизводства, использование которого увеличивает активы предприятия.

Форфейтинг (от англ, foraiting — отказ от прав) — банковская операция по приобретению финансовым агентом коммерческого обязательства заемщика (покупателя, импортера) перед кредитором (продавцом, партнером).

Х

Хеджирование (от англ, hedge — ограждать) — различные методы страхования рисков, либо уменьшения риска путем заключения противоположной сделки.

Холдинговая компания — компания, контролирующая другие компании за счет того, что имеет контрольный пакет акций этих компаний.

Ц

Ценная бумага — 1. Финансовый инструмент в виде денежного документа, передающего его владельцу право на долю в имуществе и получение дохода с него; 2. Денежный документ, свидетельствующий о предоставлении займа и правах кредитора.

Ч

Чек — один из видов ценных бумаг, содержащий приказ владельца чека (чекодателя) о выплате определенному лицу или предъявителю чека (чекодержателю) указанной в нем суммы.

Чистая прибыль — прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия после вычета налогов из прибыли.

Э

Эмиссия капитала — выпуск ценных бумаг для дальнейшего размещения среди потенциальных инвесторов для финансирования инвестиционных затрат (капиталовложений).

Список литературы

Основная литература

1. Ковалев В.В. Финансы организаций (предприятий): учебник. –М.: Проспект. 2014. -352 с.
2. Ивасенко А.Г. Финансы организаций (предприятий): учебник. -2-е изд., стер. – М.:КНОРУС, 2013. -208 с.
3. Тютюкина Е.Б. Финансы организаций (предприятий) [Электронный ресурс]: учебник/ Тютюкина Е.Б.— Электрон. текстовые данные.— М.: Дашков и К, 2015.— 543 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/11003>.— ЭБС «IPRbooks»
4. Финансы организаций (предприятий) [Электронный ресурс]: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям, специальности «Финансы и кредит»/ Н.В. Колчина [и др.].— Электрон. текстовые данные.— М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012.— 407 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/8591>.— ЭБС «IPRbooks»
5. Фридман А.М. Финансы организации (предприятия) [Электронный ресурс]: учебник/ Фридман А.М.— Электрон. текстовые данные.— М.: Дашков и К, 2014.— 488 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/24841>.— ЭБС «IPRbooks»
6. Ивасенко А.Г. Финансы организаций (предприятий): учебник. -2-е изд., стер. –М.:КНОРУС, 2013. -208 с.
7. Ковалев В.В., Ковалев Вит. В. Финансы организаций (предприятий): учебник. –М.: Проспект. 2014. -352 с.
8. Колчина Н.В., Поляк Г.Б., Бурмистрова Л.М., Пантелеев А.П., Колчина Н.В., Финансы организаций (предприятий). ЮНИТИ-ДАНА. 2011.
9. Николаева Т.П. Финансы предприятий. Евразийский открытый институт. 2011.
- 10.Шеремет А.Д., Ионова А.Ф. Финансы предприятий : менеджмент и анализ. учебное пособие. – 2-е изд. испр. и доп. -М.: ИНФРА-М. 2011. - 479с.

Дополнительная литература

6. Гражданский кодекс Российской Федерации.
7. Налоговый кодекс Российской Федерации. – М.: Финансы, 2008.
8. Федеральный закон «Об акционерных обществах» от 7 августа 2001 г., № 120-ФЗ.
9. Федеральный закон «Об обществах с ограниченной ответственностью» от 8 февраля 1998 г., № 14-ФЗ.
10. Федеральный закон от 26 октября 2002 г. № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве).
11. Федеральный закон от 14 ноября 2002 г. № 161 – ФЗ «О государственных и муниципальных унитарных предприятиях».
12. Федеральный закон от 8 мая 1996 г № 41 – ФЗ (в ред. 21. 03. 2002) «О производственных кооперативах».
13. Федеральный закон от 12 января 1996г № 7-ФЗ «О некоммерческих организациях».

14. Когденко В.Г. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика: Учеб.пособ. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013.

13. Ковалев В.В. Финансы организаций (предприятий): учебник. –М.: Проспект. 2014. -352 с.

14. Лапушта М.Г. Финансы организаций М.: ЮНИТИ –ДАНА, 2013.

15. Непрерывный контроль управления финансами на предприятии: проблемы и пути решения. Жилкина А.Н. Вестник Университета (Государственный университет управления). 2012. № 3. С. 121-125.

16. Основы менеджмента как важнейшей функции управления финансами на предприятии в условиях постоянно изменяющейся рыночной среды Маслова И.А. Управленческий учет. 2011. № 11. С. 10-15.

17. Фридман А.М. Финансы организации (предприятия). Дашков и К. 2013.

18. Цику Б.Х., Кушу С.О. Финансы организаций. Южный институт менеджмента. 2013.

Интернет-ресурсы:

19. www.tisbi.ru Электронная библиотека Университета управления «ТИСБИ»

20. www.biblioclub.ru Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека онлайн»

21. <http://www.minfin.ru/ru/> сайт Министерства финансов России

22. <http://www.gks.ru> — Госкомстат РФ

23. <http://www.consultant.ru> — Справочная правовая система «Консультант Плюс»

24. <http://www.garant.ru> —Справочная правовая система «Гарант»

ФИНАНСЫ ПРЕДПРИЯТИЙ

Учебно-методическое пособие

Подписано в печать _____ г. Формат 60/84
Бумага ксерографическая. Печать ризографическая.
Объем ____ п.л. Тираж 500 экз.