

ВЫСШЕЕ ОБРАЗОВАНИЕ

серия основана в 1996 г.



Л.М. БУРМИСТРОВА

ФИНАНСЫ ОРГАНИЗАЦИЙ (ПРЕДПРИЯТИЙ)

УЧЕБНОЕ ПОСОБИЕ

*Рекомендовано
Учебно-методическим объединением вузов России
по образованию в области финансов,
учета и мировой экономики
в качестве учебного пособия для студентов
высших учебных заведений, обучающихся
по специальности 080105 «Финансы и кредит»*

Москва
ИНФРА-М
2009

УДК 336.6(075.8)
ББК 65.290-93я73
Б90

Бурмистрова Л.М.
Б90 Финансы организаций (предприятий): Учеб. пособие. — М.: ИНФРА-М, 2009. — 240 с. — (Высшее образование).

ISBN 978-5-16-002541-4

В учебном 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.

УДК 336.6(075.8)
ББК 65.290-93я73

ISBN 978-5-16-002541-4

© Л.М. Бурмистрова, 2007

Редактор *Л.В. Бобылева*
Корректор *Т.А. Мельникова*
Компьютерная верстка *Л.Д. Афанасьевой*
Оформление серии *А.И. Антонов*

Подписано в печать 29.10.2006.
Формат 60×90/16. Бумага офсетная. Гарнитура Newton.
Печать офсетная. Усл. печ. 15,0. Уч.-изд. л. 11,41.
Доп. тираж 2000 экз. Заказ №
Цена свободная.

Издательский Дом «ИНФРА-М»
127282, Москва, ул. Полярная, д. 31в.
Тел.: (495) 380-05-40, 380-05-43.
Факс: (495) 363-92-12.
E-mail: books@infra-m.ru
<http://www.infra-m.ru>

Отдел «Книга — почтой»:
(495) 363-42-60 (доб. 246, 247)

ОТ АВТОРА

«Финансы организаций (предприятий)» — это дисциплина, которая входит в блок дисциплин при обучении по специальности «Финансы и кредит». Цель изучения этой дисциплины — формирование фундаментальных знаний в области финансовых отношений на уровне предприятий, выработка практических навыков по организации этих отношений, определению потребности предприятий в фондах денежных средств.

В 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. Рассматриваются методы планирования и прогнозирования финансовых результатов хозяйственной деятельности организаций. Основные методы и расчеты в пособии показаны на примере промышленного предприятия — товаропроизводителя, поскольку у такого рода предприятий наиболее широк круг финансовых отношений.

Приводятся типовые ситуации в управлении финансами и пути их разрешения. На примере ряда сквозных задач вырабатывается опыт составления текущего финансового плана. В методических указаниях, разработанных к каждому разделу и темам, основное внимание уделено проблемным вопросам темы, разъяснен порядок усвоения материала. Далее с помощью контрольных вопросов материал закрепляется. Тесты предназначены для проверки уровня понимания материала. Упражнения вырабатывают практические навыки финансовых расчетов. По степени сложности тесты и упражнения расположены по принципу: от простого к сложному.

Автор выражает большую благодарность своим учителям — проф. Павловой Л.П. и проф. Колчиной Н.В., а также проф. Литвину М.И. (г. Липецк) и доц. Проскурину В.К. (г. Москва), чьи идеи были использованы при разработке тестов и задач.

ВВЕДЕНИЕ

Финансы — это наука об управлении денежными средствами в условиях ограниченности ресурсов. Денежные средства поступают и расходуются на протяжении определенного периода. Финансовые решения принимаются в условиях, когда расходы и доходы разнесены по времени и неопределенность результата сопровождает того, кто принимает эти решения.

Термин «финансы» происходит от латинского «financia», что означает «доход, платеж при сделке».

Финансы — неотъемлемая часть денежных отношений, но не всякие денежные отношения являются финансовыми. Финансы отличаются от денег как по содержанию, так и по выполняемым функциям. Деньги — это всеобщий эквивалент, с помощью которого прежде всего измеряются затраты труда ассоциированных производителей, а *финансы — это экономический инструмент создания, распределения и использования фондов денежных средств.*

По отношению к производству финансы вторичны. Финансы возникают вследствие существования товара и его эквивалента — стоимости. Развитие финансовых отношений в современном мире происходит таким образом, что финансы давно оторваны от их первопричины — товарного производства, завуалированы источники финансовых отношений и существует ошибочное мнение, что финансы сами по себе могут быть источником богатств. С помощью финансовой системы воплощаются конкретные финансовые решения: покупаются акции, облигации, осуществляются вложения в сберегательные и пенсионные фонды. Финансовая система — это совокупность рынков и других институтов, используемых для заключения финансовых сделок, обмена активами и рисками. Она включает в себя фондовые рынки, финансовых посредников, консультантов и органы, регулирующие деятельность всех этих учреждений.

Финансовые решения принимаются на различных уровнях: домохозяйств, фирм (предприятий), государств, мировой экономики.

Предприятие — это субъект экономической деятельности, основная функция которого заключается в производстве товаров, работ, услуг. Предприятия бывают самых различных размеров и направ-

лений деятельности, от самых маленьких фирм, мастерских, магазинчиков, до крупнейших транснациональных корпораций. Область финансов, занимающихся вопросами принятия финансовых решений на уровне фирм, принято называть *финансами предприятий*, или *корпоративными финансами*.

Чтобы производить и продавать товары, выполнять работы, оказывать услуги, каждому предприятию необходим капитал. Здания, сооружения, транспортные средства, оборудование и другие материальные ресурсы принято называть *физическим капиталом*. Акции, облигации, кредиты, денежные средства, необходимые предприятию для покупки физического капитала, называют *финансовым капиталом*. В результате *стратегического планирования* фирма определяет направление своей деятельности, выбирает вид бизнеса. Поскольку стратегическое планирование связано с оценкой затрат на создание и развитие бизнеса, доходов с учетом фактора времени, то его также называют финансовым решением.

Выбрав сферу деятельности, менеджеры составляют план строительства, оснащения производства оборудованием, подготовки персонала и т. п. Этот план называют *планированием инвестиций*. Основу такого планирования составляет инвестиционный проект. Каждый инвестиционный проект оценивается по эффективности, срокам его осуществления и по способам реализации. Инвестиционный проект принимается после того, как окончательно определены источники его финансирования. Очень многое на фирме зависит от структуры капитала, которая определяет, какую часть от прибыли получит каждый из владельцев или участников компании. Скажем, владельцы привилегированных акций и облигаций получают, как правило, фиксированный доход, а простым акционерам доход выплачивается из оставшейся части, после того как все остальные претенденты на доход получили свою долю. От структуры капитала зависит организация контроля работы компании. Как правило, акционеры выбирают совет директоров, который и управляет компанией, а держатели облигаций, крупные кредиторы и инвесторы, могут оговорить в кредитных контрактах ограничение деятельности управленческого персонала, что является своеобразным контролем. Большинство кредиторов, как правило, не могут участвовать в управлении компанией и, зачастую, сами попадают в зависимость от финансовых решений своих дебиторов.

На успех работы предприятия существенное влияние оказывает качество управления *оборотным капиталом*. Если менеджеры фирмы уделяют недостаточно внимания ежедневным финансовым

делам компании, то и самый лучший инвестиционный план может быть не реализован. В любой компании, в том числе в успешно развивающейся, входящие и исходящие денежные потоки не совпадают по времени. Поэтому надо постоянно следить, чтобы покупатели своевременно оплачивали счета. Менеджеры обязаны осуществлять руководство финансами таким образом, чтобы операционный дефицит денежных средств постоянно восполнялся, а излишек денежных средств инвестировался с наибольшим эффектом. Выбор в ходе принятия финансовых решений — будь то вопросы инвестирования, финансирования или управления оборотным капиталом — зависит от конкретной производственной технологии, а также от таких факторов, как управление в предпринимательской среде, система законов, налоговая система, конкурентная среда, в которой существует и функционирует фирма.

В нашем курсе мы постараемся дать ответы на вопрос, каким образом на предприятии принимаются основные финансовые решения.

Глава 1

ОРГАНИЗАЦИЯ ФИНАНСОВ ПРЕДПРИЯТИЙ

Вопросы темы:

сущность и функции финансов организаций;
финансовые отношения организаций и их характеристика;
принципы организации финансов предприятий;
роль финансов в деятельности организации;
финансовые ресурсы и собственный капитал организации;
финансовый механизм организаций;
государственное регулирование финансов организаций;
особенности финансов организаций различных организационно-правовых форм и отраслей экономики;
особенности финансов организаций малого бизнеса.

1.1. СУЩНОСТЬ ФИНАНСОВ ОРГАНИЗАЦИИ

Как мы уже отмечали, финансы — это наука об управлении денежными потоками. Это экономические отношения по поводу создания, распределения и использования фондов денежных средств.

Финансы организации — это тоже экономические отношения, но на микроэкономическом уровне. В нашем курсе понятия «организация» и «предприятие (фирма)» совпадают и в дальнейшем будут взаимозаменяемы.

Предприятие (организация) — самостоятельный хозяйствующий субъект, обладающий правами юридического лица, занимающийся различными видами экономической деятельности, цель которой — обеспечение общественных потребностей, извлечение прибыли и приращение капитала.

Таким образом, под предприятием понимается любой хозяйствующий субъект — юридическое лицо, вне зависимости от вида и масштабов деятельности и формы собственности, осуществляющий свою деятельность с целью получения прибыли.

Финансы предприятий (организаций) — это отношения, возникающие в процессе формирования фондов денежных средств, их распределения и использования.

На предприятии финансы выполняют *распределительную* и *контрольную* функции.

Эти функции выполняются в форме транзакций и анализа денежных потоков. В процессе управления денежными потоками, продажами и затратами с помощью распределительной функции финансов направляются средства в нужном направлении и одновременно контролируется исполнение финансовых решений, правильность прогнозов и плановых расчетов.

В процессе осуществления экономической деятельности предприятия (организации) вступают в **финансовые взаимоотношения**:

- с учредителями;
- другими предприятиями и организациями;
- вышестоящими органами и своими подразделениями;
- работниками предприятия;
- государством;
- кредитными, страховыми организациями;
- инвестиционными институтами.

Финансовые отношения с учредителями строятся по поводу взносов в уставный капитал и распределения прибыли.

С другими предприятиями финансовые отношения возникают по поводу дебиторской и кредиторской задолженности.

Финансовые отношения с вышестоящими и нижестоящими звеньями в корпорациях возникают по поводу перераспределения финансовых потоков.

С работниками предприятия финансовые отношения возникают по поводу начисления заработной платы, возмещения ущерба, нанесенного одной стороной другой, а также по поводу исполнения предприятием обязанностей налогового агента по отношению к доходам своих работников.

С государством предприятие имеет финансовые отношения, в первую очередь как налогоплательщик, а также как получатель ассигнований из бюджета, дотаций и другой государственной помощи.

С кредитными организациями финансовые отношения у предприятия возникают по поводу расчетно-кассового обслуживания, кредитования, финансовой аренды, доверительного управления и др.

Страховые организации осуществляют финансовые операции по страхованию имущества, риска, ответственности, жизни и здоровья сотрудников.

Инвестиционные фонды и организации оказывают помощь в финансировании крупных инвестиционных проектов.

Принципы организации финансов:

- самостоятельность в области организации финансово-хозяйственной деятельности,
- самофинансирование,
- материальная заинтересованность и ответственность,
- деление средств на собственные и привлеченные,
- обеспечение финансовыми резервами.

Самостоятельность обеспечивается государственной гарантией невмешательства в оперативную и стратегическую деятельность предприятий, кроме случаев, оговоренных законом. Если предприятие не нарушает, например, законодательство в области экологии, то оно вправе вести производственную деятельность по выбранной технологии. Учредители могут избрать любой вид деятельности, разрешенный законодательством. Нужно только помнить, что некоторые виды деятельности подлежат лицензированию. Лицензирование вводится для того, чтобы в рискованных областях деятельности (строительство, транспорт и другие) выполнялись требования к уровню квалификации работников и другие требования, снижающие риск катастрофы. Выбор масштабов деятельности, место и способы реализации планов остаются за предпринимателями.

Самофинансирование предполагает способность предприятия обеспечивать себя всеми необходимыми ресурсами не только для простого воспроизводства, но и для расширения масштабов деятельности. Предприятие наделяется некоторыми ресурсами при создании, затем приращивает свои ресурсы в результате своей деятельности и должно рассчитывать только на свои силы. Следует знать золотое правило:

Никто, кроме собственников, не обязан покрывать убытки предприятия в том периоде, когда его доходы не покрывают всех расходов.

Отсюда вывод — предприятие не должно рассчитывать на внешние источники покрытия расходов, а зарабатывать денежные средства для этого, обеспечивая эффективность бизнеса.

Материальная заинтересованность и ответственность вытекают из самой цели предпринимательской деятельности — получение прибыли. В процессе деятельности предприятие принимает на себя ряд обязательств — платить зарплату работникам, налоги — государству, поставщикам — за поставленную продукцию, банкам — за полученные кредиты и т. д. Ответственность должна быть обеспечена финансовыми резервами по законодательству. Предприятие

отвечает по своим обязательствам всем своим имуществом, а учредители фирмы — только своим вкладом в уставный капитал, но при этом следует помнить и приведенное выше правило.

В деятельности компании важно научиться различать *собственные и заемные (привлеченные) средства*. Собственные средства находятся у предприятия постоянно и могут быть использованы в любое время и в любом направлении, заемные — находятся в распоряжении предприятия временно и должны быть возвращены владельцу в оговоренный срок. Привлекать средства от третьих лиц — нормальное явление в бизнесе, но использовать их надо эффективно, чтобы они принесли прибыль в размере, не ниже процентов, которые надо заплатить за их использование. И уж совсем недопустимо расходовать заемные средства на потребление, поскольку в этом случае возвращение их становится проблемой.

Обеспечение финансовыми резервами. Создание финансовых резервов позволят предприятию подстраховать свои риски. В развитых странах принято по наличию и размеру резервного капитала судить о надежности партнера. Российское законодательство обязывает акционерные общества создавать резервный фонд в необходимых размерах, но не менее 5% уставного капитала. Нужно лишь отметить, что отчисления в резервный фонд акционерные общества могут производить из прибыли после налогообложения. Такой подход снижает заинтересованность предприятий в создании существенных резервов и противоречит сложившейся мировой практике поощрения резервирования.

Роль финансов в деятельности организаций трудно переоценить. С помощью финансов решаются задачи создания и прироста капитала, распределения прибыли, перераспределяются денежные потоки, осуществляются инвестиции. Как уже было сказано выше, финансы осуществляют контроль над движением капитала.

В ходе реализации своих задач все фирмы принимают четыре основных типа финансовых решений:

- 1) решения, связанные с инвестициями;
- 2) решения о структуре капитала (деление средств на собственные и заемные);
- 3) решения, связанные с управлением оборотным капиталом;
- 4) решения, связанные с оценкой риска.

Для осуществления своей производственно-хозяйственной деятельности предприятие создает и использует финансовые ресурсы.

Финансовые ресурсы предприятия — это совокупность собственных денежных доходов и привлеченных извне средств, предназначенных для выполнения финансовых обязательств предприятия, финансирования затрат, связанных с текущими задачами и затрат, связанных с расширением производства.

Финансовые ресурсы подразделяются на внутренние и внешние.

Внутренние финансовые ресурсы включают:

- доходы от продаж;
- прибыль от основной и прочей деятельности;
- амортизационные отчисления.

Внешние финансовые ресурсы включают:

- собственные средства (предпринимательский капитал, поступивший от инвесторов);
- заемные средства;
- средства, мобилизуемые на финансовом рынке (средства от продажи собственных акций, облигаций и других ценных бумаг);
- средства, поступающие в порядке перераспределения (страховое возмещение, доходы по финансовым вложениям, средства от головных компаний);
- бюджетные ассигнования (средства бюджетов для краткосрочной государственной поддержки предприятий, производящих продукцию общегосударственного значения).

Формирование денежных фондов предприятия начинается с момента его организации и является важнейшей стороной его деятельности. Денежные фонды формируются за счет собственного и привлеченного капитала.

Собственный капитал предприятия подразделяется на постоянную и переменную части.

Постоянная часть — это уставный капитал.

Уставный капитал — основной первоначальный источник собственных средств предприятия. Он является источником формирования основного и оборотного капитала, которые в свою очередь направляются на приобретение основных производственных фондов, нематериальных активов, оборотных средств.

Переменная часть — это добавочный капитал, резервный капитал, нераспределенная прибыль и специальные фонды.

Добавочный капитал — это прирост собственного капитала за счет эмиссионного дохода, безвозмездно полученных ценностей, переоценки имущества.

Резервный капитал (фонд) — это денежный фонд предприятия, который образуется в соответствии с законодательством РФ и учредительными документами для покрытия непредвиденных убытков и потерь. Источник его образования — прибыль.

К фондам денежных средств также относятся **амортизационный фонд, валютный фонд и фонды, создаваемые предприятием за счет собственной прибыли.**

Привлеченный капитал — величина переменная, он состоит из кредитов, займов и кредиторской задолженности.

Управление финансами осуществляется с помощью финансового механизма.

Финансовый механизм предприятия — это система управления финансами предприятия в целях достижения максимальной прибыли.

Система управления финансами включает в себя:

- финансовые методы;
- финансовые инструменты;
- правовое обеспечение;
- информационно-методическое обеспечение управления финансами.

К *финансовым методам* относятся — финансовое планирование, финансовый учет, финансовый анализ, финансовый контроль, кредитование, страхование, система налогов, расчетов и санкций. С помощью финансовых методов осуществляется управление движением финансовых ресурсов и производится оценка эффективности их использования на основе анализа финансовых показателей.

Финансовые инструменты — это любой вид контракта, результатом которого является появление определенной статьи в активах одной стороны контракта и в пассивах другой стороны контракта. Это могут быть денежные средства, финансовые вложения и различные виды задолженности. Финансовые инструменты могут быть первичными, например, дебиторская и кредиторская задолженность, акции, облигации, векселя, и производными, например, финансовые опционы, фьючерсы и форварды, процентные и валютные свопы.

Необходимо помнить, что операции с финансовыми инструментами всегда сопряжены с финансовыми рисками. Риски бывают ценовые, кредитные, риск ликвидности, риск денежного

потока. Детальное изложение этого вопроса дается в курсе «Финансовый менеджмент».

Правовое обеспечение позволяет предприятиям существовать в законодательном поле, нормативное регулирование деятельности субъектов экономики обеспечивает равные условия хозяйствования. Правовое обеспечение играет важную роль в функционировании финансовой системы. В России действует Гражданский кодекс РФ, Налоговый кодекс РФ, Бюджетный кодекс РФ, нормативно-правовая база содержит сотни актов, регулирующих финансовые отношения в экономике. В области финансов законодательную инициативу могут проявлять Государственная дума, Министерство финансов, Банк России, методическое обеспечение исполнения законов возложено на Министерство финансов и Банк России.

Информационное обеспечение — необходимое условие нормального производственного и управленческого процесса. Своевременное получение достаточной и достоверной информации помогает построить процесс управления на современном профессиональном уровне. Внутренняя информация формируется в системе бухгалтерского финансового и управленческого учета, в автоматизированных системах управления. Внешнюю информацию о фондовых рынках, ценах, ставках процентов, налогов предприятия получают посредством систем связи и различных информационных агентств. Информация используется в финансовом планировании и прогнозировании. Качество информации непосредственно влияет на результативность управления денежными потоками, финансовую устойчивость предприятия, его конкурентоспособность, формирование финансовых ресурсов.

Государственное регулирование финансов организаций в условиях рыночной экономики достаточно ограничено. Государство не имеет права вмешиваться в оперативную деятельность компаний, осуществлять руководство денежными потоками любыми способами. Насчитывается всего три формы государственного регулирования: ставка рефинансирования, налоговые ставки и амортизационная политика. Эти формы в различных сочетаниях позволяют государству осуществлять свою функцию управления экономикой без вмешательства в конкретные действия субъектов рынка. Повышая или понижая ставки процентов и налогов, а также устанавливая правила начисления амортизации, государство может способствовать развитию приоритетных направлений экономики или стагнации в отдельных неперспективных отраслях.

1.2. ОСОБЕННОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ ФИНАНСОВ ПРЕДПРИЯТИЙ РАЗЛИЧНЫХ ОТРАСЛЕЙ И РАЗНЫХ ОРГАНИЗАЦИОННО-ПРАВОВЫХ ФОРМ

Особенности организации финансов предприятий разных организационно-правовых форм хозяйствования зависят от юридических аспектов, в которых также должны разбираться финансисты. От этих аспектов зависят формы привлечения капитала, направления распределения прибыли, методы принятия решений, налогообложение. Порядок формирования акционерного капитала отличается от формирования уставного капитала общества с ограниченной ответственностью.

В качестве иллюстрации отраслевых особенностей организации финансов выбраны четыре отрасли: сельское хозяйство, транспорт, торговля и строительство.

Отличительной чертой **сельскохозяйственного производства** является сезонный характер. Получение выручки от реализации продукции распределяется неравномерно в течение года. Поэтому возможна нехватка оборотного капитала, которая восполняется заемными средствами.

Главная особенность отрасли **«Транспорт»** заключается в том, что этой отрасли чуждо понятие «готовая продукция». Здесь процесс производства и процесс реализации совпадают во времени, что обуславливает и особые подходы к организации финансов.

Отрасль **товарного обращения** зависит от формы торговли — оптовая или розничная. Нужно учесть, что предприятие торговли может торговать не только собственным товаром, но комиссионным, т. е. взятым на комиссию. В этом случае не требуются большие оборотные средства для закупки товаров. В этой отрасли более высокая скорость оборота оборотных средств по сравнению с промышленностью.

Подрядным организациям, ведущим свою деятельность в строительстве, присуща медленная оборачиваемость средств. Для этой отрасли характерна большая продолжительность одного производственно-коммерческого цикла. Поэтому так же, как и сельскому хозяйству, этой отрасли требуются значительные инвестиции и заемные средства.

Подробнее особенности организации финансов рассмотрены в гл. 9.

1.3. ФИНАНСЫ ОРГАНИЗАЦИЙ МАЛОГО БИЗНЕСА

В рыночной экономике место и роль организаций малого бизнеса трудно переоценить. В развитых странах малый бизнес составляет основу национальной экономики. Малые предприятия по сравнению с крупными обладают гибкостью и способны быстрее и лучше приспосабливаться к рыночной конъюнктуре. В российской практике критериями отнесения предприятия к малому является численность работников и участие их в формировании уставного капитала. В других странах применяются такие критерии, как величина капитала, прибыли, выручки и др.

Сложившаяся в России в 90-е гг. отраслевая структура малых предприятий практически не меняется. Большая часть малых предприятий приходится на сферу торговли и общественного питания (43%), строительство и промышленность (по 16%). Для малого бизнеса характерно небольшое количество работников. На одно предприятие в среднем приходится 7 человек постоянно занятых, при этом наибольшее их число наблюдалось в строительстве (12 человек), наименьшее — в науке и научном обслуживании (4 человека). По статистике, малые предприятия сегодня — самый динамично развивающийся сектор экономики. К примеру, убыточных малых предприятий в три раза меньше, чем государственных.

Рассмотрим особенности организации финансов на малом предприятии. На таком предприятии могут отсутствовать внеоборотные активы, источниками формирования оборотных активов часто служат заемные средства и кредиторская задолженность. Преимущества малого бизнеса — гибкость в освоении новых видов деятельности, технологий, производства новых видов товаров, высокая оборачиваемость активов, управляемость. Недостатки — слабая устойчивость вследствие небольшого основного капитала, небольшой запас рентабельности в цене товаров и, как следствие, проигрыш в конкурентной борьбе при общем снижении цен. Малый бизнес имеет высокую степень ротации и поэтому поглощает избыточные трудовые ресурсы, обеспечивая населению самозанятость. Он может быть достаточно рентабельным вследствие небольшой величины накладных расходов и высокой оборачиваемости.

Государственная поддержка малого бизнеса обеспечивает ему финансовую устойчивость и возможность конкурировать с крупными и средними предприятиями. Эта поддержка заключается в предоставлении малым предприятиям налоговых отсрочек, льгот,

инвестиционных кредитов, льготного доступа к кредитным ресурсам банков, снижения процентов по кредитам и других возможностей, вплоть до участия в выполнении государственных заказов.

В соответствии с главами 26.2 и 26.3 Налогового кодекса РФ к небольшим предприятиям могут применяться особые режимы налогообложения. Глава 26.2 предполагает добровольное применение упрощенной системы налогообложения, которая заменяет уплату ряда налогов: налога на прибыль, налога на добавленную стоимость, налога с продаж, налога на имущество и единого социального налога единым налогом, исчисляемым по результатам хозяйственной деятельности за налоговый период. Объектом налогообложения, единым налогом по выбору налогоплательщика являются либо доходы в целом, либо доходы, уменьшенные на величину расходов.

Критериями отнесения предприятий к малым, на которые распространяется упрощенная система налогообложения, являются сумма дохода, стоимость основных фондов, наличие обособленных филиалов и представительств, численность работающих, вид деятельности и доля юридических лиц в уставном капитале.

Малые предприятия, функционирующие в областях экономики, где сложно осуществлять контроль над доходами, должны платить единый налог на вмененный доход, что предусмотрено гл. 26.3 НК РФ. В основном это предприятия бытового обслуживания, торговли, общепитания, небольшие автотранспортные предприятия. Решение об установлении этого налога принимается субъектом федерации. Единый налог на вмененный доход также заменяет налог на прибыль, единый социальный налог, налог на имущество. Организации, переведенные на уплату единого налога на вмененный доход, не являются плательщиками налога на добавленную стоимость.

Для малых предприятий применяется также упрощенная система бухгалтерского учета. Если такое предприятие использует особые режимы налогообложения, оно не обязано вести учет методом двойной записи и, следовательно, составлять и представлять бухгалтерский баланс.

Контрольные вопросы

1. Дайте определение финансам предприятий (организаций).
2. Назовите группы финансовых отношений.
3. Перечислите функции финансов.

4. Назовите основные принципы организации финансов предприятий.
5. Дайте определение понятию «финансовые ресурсы».
6. Приведите классификацию финансовых ресурсов.
7. Какие ресурсы относятся к собственным финансовым ресурсам?
8. Какие ресурсы относятся к внешним источникам финансовых ресурсов?
9. Дайте определение финансовому механизму.
10. Дайте определение понятию «финансовые инструменты».
11. В чем состоит государственная поддержка малого предпринимательства?

ТЕСТЫ

1. *Финансы предприятий — это:*
 - а) денежные средства, находящиеся в распоряжении предприятия;
 - б) финансовые ресурсы, находящиеся в распоряжении предприятия;
 - в) финансовые или денежные отношения, возникающие в процессе осуществления производственно-хозяйственной деятельности.
2. *Финансы предприятий выполняют функции:*
 - а) распределительную и контрольную;
 - б) планово-экономическую;
 - в) обслуживающую;
 - г) организационно-распорядительную.
3. *К средствам, мобилизуемым на финансовом рынке, относятся:*
 - а) кредиты банков;
 - б) коммерческие кредиты;
 - в) средства от продажи собственных акций;
 - г) приобретенные облигации.
4. *Финансовыми методами являются:*
 - а) управление процессами реализации товарной продукции;
 - б) управление ценовой политикой предприятия;
 - в) управление финансовыми отношениями;
 - г) финансовое планирование, регулирование, учет, анализ и контроль.

5. *Финансовые ресурсы предприятия:*
- а) устойчивые пассивы;
 - б) прибыль предприятия;
 - в) фонды потребления;
 - г) доходы будущих периодов;
 - д) резервы предстоящих расходов и платежей.
6. *Финансовый механизм предприятия представляет собой:*
- а) систему управления финансами предприятия;
 - б) управление инвестиционной деятельностью;
 - в) механизм управления финансовыми отношениями;
 - г) систему управления показателями финансовой устойчивости предприятия;
 - д) механизм управления денежными фондами.
7. *Собственные финансовые ресурсы включают в себя:*
- а) фонд заработной платы;
 - б) уставный капитал;
 - в) инвестиционный фонд;
 - г) фонд платежей в бюджет;
 - д) социальный фонд.
8. *Внешние источники финансовых ресурсов включают в себя:*
- а) ссудный капитал;
 - б) выручку от реализации продукции;
 - в) резервный капитал;
 - г) амортизационные отчисления.
9. *Финансовый инструмент — это:*
- а) денежные средства;
 - б) договорное право требования денежных средств или другого финансового актива от другой компании;
 - в) любой договор, в результате которого возникает финансовый актив у одной стороны и финансовое обязательство — у другой.
10. *В чем заключаются преимущества малого бизнеса:*
- а) в небольшой численности занятых на производстве людей;
 - б) в высокой оборачиваемости активов, управляемости;
 - в) в небольшом размере стартового капитала;
 - г) в льготном режиме налогообложения и финансирования.

11. *Критериями отнесения предприятий к малым предприятиям в Российской Федерации являются:*
- а) уровень рентабельности предприятия;
 - б) размер выручки от реализации продукции, работ, услуг;
 - в) численность работающих;
 - г) численность работающих и структура уставного капитала.
12. *Упрощенная система налогообложения малого предпринимательства основывается на уплате:*
- а) налога на вмененный доход;
 - б) единого налога на доходы;
 - в) только налога на добавленную стоимость;
 - г) единого налога на доходы или доходы за минусом расходов.
13. *При введении налога на вмененный доход с предприятий:*
- а) взимаются социальный налог, налог на прибыль, налог на приобретение автотранспортных средств;
 - б) не взимаются единый социальный налог, налог на прибыль, налог с продаж, НДС и налог на имущество;
 - в) не взимаются земельный налог, таможенные пошлины;
 - г) взимаются налог с продаж, налог на добавленную стоимость.

Основные термины, использованные в главе:

Предприятие, организация, юридическое лицо, финансы предприятий (организаций), экономические отношения, функции финансов, финансовые взаимоотношения, принципы организации финансов, собственный капитал, заемный капитал, финансовые ресурсы, собственные финансовые ресурсы, привлеченные финансовые ресурсы, постоянная часть капитала, переменная часть капитала, уставный капитал, добавочный капитал, резервный капитал, фонды, резервы, финансовый механизм, финансовые инструменты.

Глава 2

РАСХОДЫ ОРГАНИЗАЦИЙ

Вопросы темы

классификация расходов организации;
финансовые методы управления расходами;
состав и классификация затрат на производство и реализацию продукции (работ, услуг);
классификация затрат по месту их возникновения;
группировка затрат по целевому назначению;
планирование затрат;
понятие себестоимости, виды себестоимости;
содержание и порядок расчетов себестоимости;
влияние учетной политики на себестоимость продукции, работ, услуг.

2.1. КЛАССИФИКАЦИЯ РАСХОДОВ¹

В процессе осуществления производственно-хозяйственной и финансовой деятельности предприятия несут определенные расходы.

Под **расходами** предприятия понимается уменьшение экономических выгод в результате выбытия денежных средств, иного имущества и (или) возникновения обязательств, приводящее к уменьшению капитала.

В целях управления затратами используются различные классификаторы затрат. Рассмотрим некоторые из них, необходимые для организации системы управления затратами и планирования.

Все денежные расходы предприятия группируются по трем признакам:

- расходы, связанные с извлечением прибыли;
- расходы, не связанные с извлечением прибыли;
- принудительные расходы.

Расходы, связанные с извлечением прибыли, включают в себя затраты на производство и реализацию продукции (работ, услуг) и инвестиции.

¹ В данном контексте термины «расходы» и «затраты» применяются в качестве синонимов.

Затраты на производство и реализацию продукции (работ, услуг) — это расходы, связанные с созданием товара (работ, услуг), в результате продажи которых предприятие получит финансовый результат в виде прибыли или убытка.

Инвестиции — это капитальные вложения, имеющие целью расширение объемов собственного производства, а также извлечение доходов на финансовых и фондовых рынках.

Расходы, не связанные с извлечением прибыли, это расходы на потребление, социальную поддержку работников, благотворительность и другие гуманитарные цели. Такие расходы поддерживают общественную репутацию предприятия, способствуют созданию благоприятного социального климата в коллективе и, в конечном итоге, способствуют повышению производительности и качества труда.

Принудительные расходы — это налоги и налоговые платежи, отчисления на социальное страхование, расходы по обязательному личному и имущественному страхованию, созданию обязательных резервов, экономические санкции.

При составлении Отчета о прибылях и убытках расходы классифицируются на:

- расходы по обычным видам деятельности;
- операционные расходы;
- внереализационные расходы;
- чрезвычайные расходы.

Расходы по обычным видам деятельности — это расходы, связанные с изготовлением и продажей продукции, приобретением и продажей товаров, а также расходы, осуществление которых связано с выполнением работ, оказанием услуг. Сюда же относятся управленческие и коммерческие расходы.

Операционными расходами являются:

- расходы, связанные с предоставлением за плату во временное пользование (временное владение и пользование) активов организации;
- расходы, связанные с предоставлением за плату прав, возникающих из патентов на изобретения, промышленные образцы и другие виды интеллектуальной собственности;
- расходы, связанные с участием в уставных капиталах других организаций;
- расходы, связанные с продажей, выбытием и прочим списанием основных средств и иных активов, отличных от денежных средств (кроме иностранной валюты), товаров, продукции;

- проценты, уплачиваемые организацией за предоставление ей в пользование денежных средств (кредитов, займов);
- расходы, связанные с оплатой услуг, оказываемых кредитными организациями;
- прочие операционные расходы.

Внереализационными расходами являются:

- штрафы, пени, неустойки за нарушение условий договоров;
- возмещение причиненных организацией убытков;
- убытки прошлых лет, признанные в отчетном году;
- суммы дебиторской задолженности, по которой истек срок исковой давности, других долгов, нереальных для взыскания;
- курсовые разницы;
- сумма оценки активов (за исключением внеоборотных активов);
- прочие внереализационные расходы.

В составе **чрезвычайных расходов** отражаются расходы, возникающие как последствия чрезвычайных обстоятельств хозяйственной деятельности (стихийного бедствия, пожара, аварии, национализации имущества и т. п.).

Рассмотрим подробнее состав **затрат на производство и реализацию продукции**.

Эти расходы включают в себя:

- материальные затраты, т. е. стоимость потребленных в процессе производства товарной продукции, работ, услуг материальных ресурсов;
- затраты на оплату труда;
- расходы, связанные с управлением производственным процессом;
- стоимость использованных в процессе производства внеоборотных активов (основных фондов, нематериальных активов).

Материальные затраты — это затраты:

1) на приобретение сырья и материалов, используемых в производстве товаров (при выполнении работ, оказании услуг) и на хозяйственные нужды;

2) на тару и тарные материалы;

3) на приобретение инструментов, приспособлений, инвентаря, приборов, лабораторного оборудования, спецодежды и другого имущества, не являющихся амортизируемым имуществом;

4) на приобретение комплектующих изделий, полуфабрикатов сторонних производителей;

5) на приобретение топлива, воды и энергии всех видов, расходованных на технологические цели;

б) на приобретение работ и услуг производственного характера, выполняемых сторонними подрядчиками, в том числе транспортных;

7) связанные с содержанием и эксплуатацией основных средств и иного имущества природоохранного назначения.

Затраты на оплату труда представляют собой любые начисления работникам в денежной и натуральной формах, стимулирующие начисления и надбавки, компенсационные начисления, связанные с режимом работы или условиями труда, премии и единовременные поощрительные начисления, расходы, связанные с содержанием этих работников, предусмотренные нормами законодательства Российской Федерации, трудовыми договорами (контрактами) и (или) коллективными договорами.

Расходы, связанные с управлением производственным процессом (накладные расходы) включают в себя административно-управленческие расходы, арендную плату, командировочные расходы, содержание служебного автотранспорта, затраты вспомогательного производства и т. п.

Стоимость использованных в процессе производства внеоборотных активов (основных фондов, нематериальных активов) переносится на затраты через механизм амортизации. Амортизация — это постепенный, по частям в течение длительного времени, перенос стоимости используемых в производственном процессе основных средств и нематериальных активов на стоимость вновь создаваемого продукта (товара).

В соответствии с признаком однородности затраты по основной деятельности группируются *по элементам*:

- материальные затраты;
- затраты на оплату труда;
- отчисления на социальные нужды (социальный налог);
- амортизация;
- прочие затраты.

По отношению к объему производства затраты делятся на постоянные и переменные.

Постоянными называются затраты, величина которых не зависит от объема производства. Они возможны даже тогда, когда предприятие простаивает или только что организовалось. К таким затратам относятся, например, арендная плата по взятым в аренду основным фондам, амортизация собственных основных фондов, зарплата администрации и обслуживающего персонала, коммунальные услуги, почтово-телеграфные услуги, налоги и др.

Переменные затраты — это затраты, которые зависят от выпуска продукции: они увеличиваются с ростом выпуска продукции и уменьшаются со снижением его. Это затраты на сырье, материалы, комплектующие изделия и полуфабрикаты, топливо и энергию на технологические цели, зарплата основных рабочих, затраты на ремонт и обслуживание оборудования.

В зависимости от порядка отнесения затрат на период генерирования прибыли они делятся на затраты на продукт и затраты на период.

Затраты на продукт непосредственно связаны с производством продукции (товаров, работ, услуг). Это расходы, обусловленные технологией производства.

Затраты на период зависят не от того, сколько продукции выпущено, а только от того, что закончился некий период, за который начисляются платежи.

Затраты на продукт включаются в себестоимость продукции, они связаны с физическими единицами и могут быть частично отнесены на готовую продукцию на складе или товары отгруженные и учитываться при исчислении прибыли месяцами позже их фактического осуществления.

Затраты на период включаются в себестоимость реализованной продукции в том периоде, в котором они возникли и уменьшают прибыль.

Эквивалентом затрат на продукт в торговле служит стоимость приобретенных товаров, в промышленности — производственная себестоимость. Эквивалентом затрат на период являются обще-производственные, административные и коммерческие расходы.

Поскольку управление затратами — одна из главных задач внутрифирменного управления, то для этой цели важнее всего классификация *по местам возникновения затрат* в зависимости от организационного деления предприятия. Это деление предусматривает назначение ответственных руководителей подразделений. Классификация мест возникновения затрат должна быть настолько детализирована, чтобы по каждому подразделению можно было определить только один базовый показатель, который учитывал бы загрузку данного структурного подразделения и одновременно отражал зависимость затрат от выработки.

Классификация *по объектам затрат* производится в зависимости от производимых предприятием товаров, услуг, работ, на которые падают эти затраты. Основой классификации является картотека продукции предприятия, объектом затрат — каждое

изделие, вид услуг, вид работ, предназначенных для реализации. Полуфабрикаты образуют объект учета, если необходимо осуществлять контроль рентабельности этих изделий и оценивать изменение их запасов. При серийном, непрерывном производстве, а также при изготовлении продукции по отдельным заказам в качестве объекта затрат выступает заказ.

По способу отнесения на себестоимость объектов затраты делятся на прямые и косвенные.

В системе бухгалтерского учета к *прямым расходам* относятся расходы, которые можно прямо, по первичному документу, отнести на себестоимость единицы изделия (например, материалы, из которых изготавливаются конкретные изделия). К *косвенным расходам* относятся расходы, которые невозможно в момент их возникновения соотнести с конкретными видами изделий. Такие расходы предварительно накапливаются на отдельных счетах, затем в конце отчетного периода они распределяются между видами продукции пропорционально выбранной базе (например, основной заработной плате рабочих или прямым материальным затратам).

В целях обложения налогом на прибыль в Налоговом кодексе также предусмотрена классификация расходов на прямые и косвенные. К прямым относятся материальные расходы, расходы на оплату труда и амортизация. Остальные расходы классифицируются как косвенные. Прямые расходы формируют производственную себестоимость готовой продукции и распределяются между готовой продукцией и незавершенным производством, а косвенные — включаются в себестоимость реализованной продукции в конце отчетного (налогового) периода. При этом следует учитывать, что в Налоговом кодексе не предусмотрен учет себестоимости единицы изделий (продукции, работ, услуг), а только «котловой» метод формирования совокупных затрат предприятия за налоговый (отчетный) период. Поэтому пользоваться классификаторами, данными в Налоговом кодексе, для целей планирования и управления предприятием, нельзя. Их следует учитывать только для исчисления налоговой базы по налогу на прибыль.

По наличию или отсутствию однородности затраты делятся на элементные и комплексные

Элементные расходы — это совокупность расходов одного вида без учета места, где эти расходы возникли — в основном производстве, в сфере снабжения, сбыта или управления. Например, все материальные расходы, все расходы на оплату труда, вся амортизация.

Комплексные расходы указывают на место возникновения затрат и причину их возникновения. Например, расходы на содержание и эксплуатацию оборудования включают в себя материальные затраты (запасные части, вспомогательные материалы), зарплату ремонтников, наладчиков, начисления на их зарплату, общепроизводственные и общехозяйственные расходы также включают в себя материальные затраты, зарплату, амортизацию и прочие затраты.

Существуют и другие классификаторы, которые помогают руководителю и финансовому менеджеру управлять затратами осознанно, своевременно и эффективно.

Классификация затрат позволяет применять методы управления расходами, которые подразделяются на административные и экономические. Административными методами можно предотвратить необоснованные, несанкционированные расходы, хищения, злоупотребления. К экономическим методам управления затратами относят планирование и бюджетирование.

2.2. ПЛАНИРОВАНИЕ РАСХОДОВ

Планирование затрат на производство и реализацию продукции в свою очередь осуществляется различными методами, которые зависят от общеэкономических условий, размеров предприятия, масштабов его деятельности, возможностей учета.

При учете затрат в разрезе постоянных и переменных расходов планирование осуществляется в отношении переменных затрат. Планируемая сумма переменных затрат (C) определяется как произведение удельных затрат на единицу продукции (H) на плановый объем выпуска продукции в натуральном выражении ($B_{пл}$):

$$C = H \times B_{пл}.$$

Если при планировании можно опираться на фактические данные отчетного периода, то планируемая сумма переменных затрат может быть рассчитана следующим образом:

$$C = C_{ф} \times \frac{B_{пл}}{B_{ф}},$$

где $C_{ф}$ — фактическая сумма переменных затрат в отчетном периоде;

$B_{ф}$ — фактический объем выпуска в отчетном периоде в натуральном выражении.

В планировании применяется метод формирования плановой себестоимости на основе сметы затрат. Смета составляется по элементам затрат. По каждому элементу осуществляются разработки и планируются затраты исходя из потребностей производства с учетом использования факторов снижения себестоимости.

Совокупность затрат по элементам формирует валовые затраты (все затраты на производство). Из них исключаются затраты, списываемые на непроизводственные счета. Это затраты, связанные с обслуживанием хозяйства или выполнением и оказанием услуг, отдельно возмещаемых сверх цены товарной продукции.

На себестоимость оказывают влияние различные факторы. Если в структуре себестоимости большой удельный вес имеют материальные затраты, значит производство *материалоемкое* и в управлении затратами следует направить свои усилия на снижение материальных затрат. Если в себестоимости наибольший удельный вес занимает оплата труда с начислением социального налога, то это — *трудоемкое* производство и следует уделить внимание повышению производительности труда, что приведет к удельному снижению себестоимости. Если в структуре себестоимости значительную долю составляет амортизация основных фондов, то это производство — *фондоемкое*. Следует изучить степень эффективности использования основных фондов, загруженность производственных мощностей и принять меры к улучшению использования имеющихся основных фондов. Тогда доля амортизации на единицу продукции уменьшится и себестоимость снизится.

На величину себестоимости готовой продукции оказывает влияние изменение остатков незавершенного производства и расходов будущих периодов, а также создание резервов предстоящих расходов и платежей.

Влияние это заключается в следующем.

Незавершенное производство (НП) — это продукция, процесс изготовления которой еще не закончен. Когда планируется себестоимость выпуска продукции, то учитывается, что на начало планируемого года на предприятии есть остатки незавершенного производства (*входные остатки*), так как в массовом серийном производстве вряд ли вся продукция будет полностью изготовлена именно к 31 декабря. Поэтому накопившиеся в незавершенном производстве затраты, которые еще не стали готовой продукцией, переходят на следующий год, чтобы в новом периоде превратиться в готовую продукцию (*выходные остатки*). Но и на конец планируемого периода следует предусмотреть так называемый «задел»,

когда часть затрат перейдет уже на следующий период в качестве незавершенного производства, чтобы вскоре стать готовой продукцией. Таким образом сохраняется непрерывность производства и отгрузки готовой продукции.

Выпуск **готовой продукции по себестоимости** считается по формуле:

$$\text{Выпуск ГП} = \text{Остатки НП входные} + \text{Валовые затраты} - \\ - \text{Остатки НП выходные},$$

отсюда

$$\text{Выпуск ГП} = \text{Валовые затраты} - (\text{Остатки НП выходные} - \\ - \text{Остатки НП входные}).$$

Если входные остатки незавершенного производства в начале года меньше выходных остатков в конце года, то произойдет уменьшение сальдо по счету «Незавершенное производство» и эта разница падает на себестоимость готовой продукции, увеличивая ее.

Если входные остатки незавершенного производства в начале года больше выходных остатков в конце года, то произойдет увеличение сальдо по счету «Незавершенное производство», и эта разница не падает на себестоимость готовой продукции, уменьшая ее.

Пример 1.

Остатки НП входные	— 100 руб.
Валовые затраты	— 1000 руб.
Остатки НП выходные	— 120 руб.
Готовая продукция =	$100 + 1000 - 120 = 980$ руб.

Пример 2.

Остатки НП входные	— 100 руб.
Валовые затраты	— 1000 руб.
Остатки НП выходные	— 70 руб.
Готовая продукция =	$100 + 1000 - 70 = 1030$ руб.

Эти же примеры можно решить и другим способом:

Разница между входными и выходными остатками — это изменение сальдо. В первом примере изменение (+20) руб., во втором — (-30) руб.

Следовательно:

$$\text{Выпуск ГП} = \text{Валовые затраты} - \text{Изменение сальдо НП.}$$

1. Готовая продукция = $1000 - (120 - 100) = 1000 - (+20) = 980$ руб.
2. Готовая продукция = $1000 - (70 - 100) = 1000 - (-30) = 1030$ руб.

Аналогично влияет на себестоимость готовой продукции изменение остатков расходов будущих периодов.

Расходы будущих периодов (РБП) — это расходы, которые несет предприятие в данном периоде, но которые будут включаться в себестоимость в следующих периодах — в тех, к которым они относятся по своей роли в производственном процессе. Например, арендная плата, уплаченная в декабре за I квартал следующего года, должна включаться в себестоимость в следующем году, а в том периоде, когда оплата аренды произведена, на предприятии увеличится сальдо по счету «Расходы будущих периодов». Зато в I квартале следующего года сальдо по счету «Расходы будущих периодов» уменьшится и затраты будут включены в себестоимость продукции, выпущенной в этом квартале.

Если входные остатки РБП меньше выходных остатков РБП, то увеличится сальдо по счету «Расходы будущих периодов», и затраты останутся на этом счете, не будут включаться в себестоимость готовой продукции.

Если входные остатки РБП больше выходных остатков РБП, то сальдо по счету «Расходы будущих периодов» уменьшится, и затраты, списанные с этого счета, будут включены в себестоимость готовой продукции.

Таким образом:

$$\begin{aligned} \text{Выпуск ГП} &= \text{Валовые затраты} - \text{Изменение сальдо НП} - \\ &\quad - \text{Изменение сальдо по РБП.} \end{aligned}$$

К данным предыдущих примеров добавим изменение сальдо по расходам будущих периодов.

Пример 1.

Остатки РБП входные — 25 руб.

Остатки РБП выходные — 35 руб.

$$\begin{aligned} \text{Готовая продукция} &= 1000 - (120 - 100) - (35 - 25) = 1000 - \\ &- (+20) - (+10) = 990 \text{ руб.} \end{aligned}$$

Пример 2.

Остатки РБП входные — 25 руб.

Остатки РБП выходные — 15 руб.

$$\begin{aligned} \text{Готовая продукция} &= 1000 - (70 - 100) - (15 - 25) = 1000 - \\ &- (-30) - (-10) = 1040 \text{ руб.} \end{aligned}$$

Резервы предстоящих расходов и платежей увеличивают себестоимость, поскольку они создаются для осуществления расходов, обычно включаемых в себестоимость. Так, резервы создаются под предстоящий крупный ремонт основных средств, под оплату

предстоящих отпусков рабочим, под сезонную закупку товаров и сезонные затраты. При планировании затрат на год в целом и на период больше года, создание резервов предстоящих расходов и платежей практически не влияет на величину себестоимости, поскольку эти резервы должны быть использованы в течение одного финансового года. Но при планировании поквартально или помесячно их создание и использование может повлиять на себестоимость готовой продукции в каждом квартале или месяце.

Себестоимость — денежное выражение затрат предприятия на производство продукции (работ, услуг), включающее в себя прямые затраты труда (заработная плата), сырья, материалов, а также накладные затраты, связанные непосредственно с превращением сырья и материалов в готовую продукцию. Различают производственную себестоимость и полную себестоимость. *Производственная себестоимость* включает в себя валовые затраты с учетом изменения остатков незавершенного производства, расходов будущих периодов и резервов предстоящих расходов и платежей. *Полная себестоимость* состоит из производственной себестоимости, внепроизводственных (коммерческих расходов) и управленческих расходов. В соответствии с выбранным методом учетной политики управленческие расходы могут включаться в производственную себестоимость. Тем не менее предпочтительнее формировать производственную себестоимость только из переменных затрат, раздельно ведя учет постоянных расходов.

Пример. На основе приведенной ниже сметы (табл. 2.1) рассчитаем полную себестоимость продукции на планируемый год, в том числе на четвертый квартал планируемого года. Данные четвертого квартала потребуются для расчетов остатков готовой продукции на конец года, а также в дальнейших расчетах нормативов оборотных средств.

1-й шаг. На основе данных о потребности материально-сырьевых ресурсов рассчитаем общую сумму материальных затрат (МЗ):

$$\begin{aligned} \text{МЗ} \quad \text{год} &= 116\,800 + 8\,000 + 7\,400 + 5\,000 + 1\,450 = 138\,650; \\ \text{IV кв.} &= 35\,000 + 2\,400 + 2\,800 + 1\,500 + 430 = 42\,130. \end{aligned}$$

2-й шаг. На основе данных о предполагаемом фонде оплаты труда и установленных Налоговым кодексом ставок рассчитаем сумму социального налога:

$$\begin{aligned} \text{Отчисления в ПФ} \quad \text{год} &= 26\,150 \times 20/100 = 5\,230; \\ &\text{IV кв.} = 7\,000 \times 20/100 = 1\,400. \\ \text{Отчисления в ФСС} \quad \text{год} &= 26\,150 \times 3,2/100 = 837; \\ &\text{IV кв.} = 7\,000 \times 3,2/100 = 224. \end{aligned}$$

Таблица 2.1

**Исходные данные для расчета сметы затрат на производство
и реализацию продукции открытого акционерного общества
(тыс. руб.)**

№ пп.	Статья затрат	Всего за год	В том числе за IV квартал
1	Материальные затраты (за вычетом возвратных отходов) В том числе: сырье и основные материалы вспомогательные материалы топливо энергия затраты, связанные с использованием природного сырья	116 800 8000 7400 5000 1450	35 000 2400 2800 1500 430
2	Амортизация основных средств	17076	4269
3	Расходы на оплату труда	26150	7000
4	Отчисления на социальные нужды (единый социальный налог) В том числе: в Пенсионный фонд (20%) в Фонд государственного социального страхования (3,2%) в Фонд обязательного медицинского страхования (2,8%)		
5	Прочие расходы	9732	3000
6	Итого затрат		
7	Списано на непроизводственные счета	2100	585
8	Затраты на валовую продукцию		
9	Изменение остатков незавершенного производства	-1500	-450
10	Изменение остатков по расходам будущих периодов	208	70
11	Производственная себестоимость товарной продукции		
12	Внепроизводственные (коммерческие) расходы	900	280
13	Управленческие расходы	400	100
14	Полная себестоимость товарной продукции		

Отчисления в ФОМС год = $26150 \times 2,8/100 = 732$;
 IV кв. = $7000 \times 2,8/100 = 196$.

Всего сумма год = $5230 + 837 + 732 = 6799$;
социального налога IV кв. = $1400 + 224 + 196 = 1820$.

3-й шаг. Подсчитаем общую сумму затрат как сумму строк с первой по пятую:

$$\begin{aligned} \text{Затраты год} &= 138\,650 + 17\,076 + 26\,150 + 6\,799 + 9\,732 = 198\,407; \\ \text{IV кв.} &= 42\,130 + 4\,269 + 7\,000 + 1\,820 + 3\,000 = 58\,219. \end{aligned}$$

4-й шаг. Подсчитаем затраты на производство валовой продукции с учетом того, что часть затрат отнесена на непроизводственные счета (стр. 7 сметы):

$$\begin{aligned} \text{Затраты (вал. прод.) год} &= 198\,407 - 2\,100 = 196\,307; \\ \text{IV кв.} &= 58\,219 - 585 = 57\,634. \end{aligned}$$

5-й шаг. Подсчитаем производственную себестоимость продукции (стр. 11) с учетом влияния изменения остатков по счетам «незавершенное производство» (стр. 9) и «расходы будущих периодов» (стр. 10):

$$\begin{aligned} \text{Произ. с/с год} &= 196\,307 - (-1\,500) - 208 = 197\,599; \\ \text{IV кв.} &= 57\,634 - (-450) - 70 = 58\,014. \end{aligned}$$

6-й шаг. Подсчитаем полную себестоимость продукции (стр. 14), которая включает в себя сумму производственной себестоимости (стр. 11), внепроизводственных (коммерческих) расходов (стр. 12) и управленческих расходов (стр. 13):

$$\begin{aligned} \text{Полн. с/с год} &= 198\,407 + 900 + 400 = 198\,899; \\ \text{IV кв.} &= 58\,014 + 280 + 100 = 58\,394. \end{aligned}$$

7-й шаг. Определим производственную себестоимость плановых остатков готовой продукции, переходящих на следующий год.

Получим смету затрат на производство и реализацию продукции (табл. 2).

В современном рыночном хозяйстве большое внимание уделяется новым методам управления затратами, таким как управленческий учет. С его помощью осуществляется контроль над издержками предприятия. Особенно эффективен *учет по центрам ответственности*. Эта форма управления затратами позволяет рационализировать структуру расходов, оперативно реагировать на отклонения от нормальной запланированной величины издержек и передать часть функций по принятию решений на уровень линейных управляющих. Они несут ответственность за утвержденную величину расходов и должны обеспечить выполнение запланированных показателей.

Учет по центрам ответственности базируется на принципе *бюджетирования*¹. Всесторонний (полный) бюджет — это сочетание финансового и производственного планов, выраженных в числовых

¹ Более подробно о принципе бюджетирования можно ознакомиться в курсе «Управленческий учет».

Таблица 2.2

**Смета затрат на производство и реализацию продукции
открытого акционерного общества (тыс. руб.)**

№ пп.	Статья затрат	Всего за год	В том числе за IV квартал
1	Материальные затраты (за вычетом возвратных отходов) — всего В том числе:	138 650	42130
	сырье и основные материалы	116 800	35 000
	вспомогательные материалы	8000	2400
	топливо	7400	2800
	энергия	5000	1500
	затраты, связанные с использованием природного сырья	1450	430
2	Амортизация основных средств	17 076	4269
3	Расходы на оплату труда	26 150	7000
4	Отчисления на социальные нужды (единый социальный налог) (26%) – всего В том числе:	6799	1820
	в Пенсионный фонд (20%)	5230	1400
	в Фонд государственного социального страхования (3,2%)	837	224
	в Фонд обязательного медицинского страхования (2,8%)	732	196
5	Прочие расходы	9732	3000
6	Итого затрат	198 407	58 219
7	Списано на непроизводственные счета	2100	585
8	Затраты на валовую продукцию	196 307	57 634
9	Изменение остатков незавершенного производства	-1500	-450
10	Изменение остатков по расходам будущих периодов	208	70
11	Производственная себестоимость товарной продукции	197 599	58 014
12	Внепроизводственные (коммерческие) расходы	900	280
13	Управленческие расходы	400	100
14	Полная себестоимость товарной продукции	198 899	58 394

значениях. В хорошо организованной системе управления бюджеты используются для планирования, оценки исполнения, координации и установления коммуникаций.

Бюджет — это план деятельности компании, представляющий собой набор экономических, финансовых и имущественных пока-

зателей. Система бюджетирования представляет собой совокупность таких элементов, как структура бюджетов, процедуры формирования, согласования, утверждения бюджетов и контроль за фактическим исполнением, нормативная база (нормы, нормативы, лимиты); типовые процедуры и механизмы принятия управленческих решений.

В общем случае можно выделить следующие этапы постановки системы бюджетирования:

- формирование финансовой структуры — разработка модели структуры, позволяющей установить ответственность и контролировать источники возникновения доходов и расходов;
- создание структуры бюджетов — определение общей схемы формирования основного бюджета компании;
- разработка методик и процедур управленческого учета — разработка учетно-финансовой политики компании, т. е. правил ведения и консолидации бухгалтерского, производственного и оперативного учета в соответствии с ограничениями, принятыми при составлении и мониторинге выполнения бюджетов;
- разработка регламента планирования — определение процедур планирования, мониторинга и анализа причин невыполнения планов, а также текущей корректировки планов;
- внедрение системы бюджетирования — составление операционных и финансовых бюджетов на планируемый период, проведение сценарного анализа, корректировка системы бюджетирования по результатам анализа соответствия ее потребностям компании.

На рис. 2.1 представлена схема основного бюджета компании.

Контрольные вопросы

1. Назовите группы денежных расходов.
2. Дайте классификацию расходов, связанных с извлечением прибыли.
3. Дайте классификацию расходов по учетному признаку.
4. Дайте определение постоянных и переменных расходов.
5. Назовите методы планирования переменных затрат.
6. Дайте определение порога рентабельности.
7. Назовите элементы сметы затрат на производство и реализацию продукции.
8. Объясните влияние на себестоимость изменения остатков расходов будущих периодов.

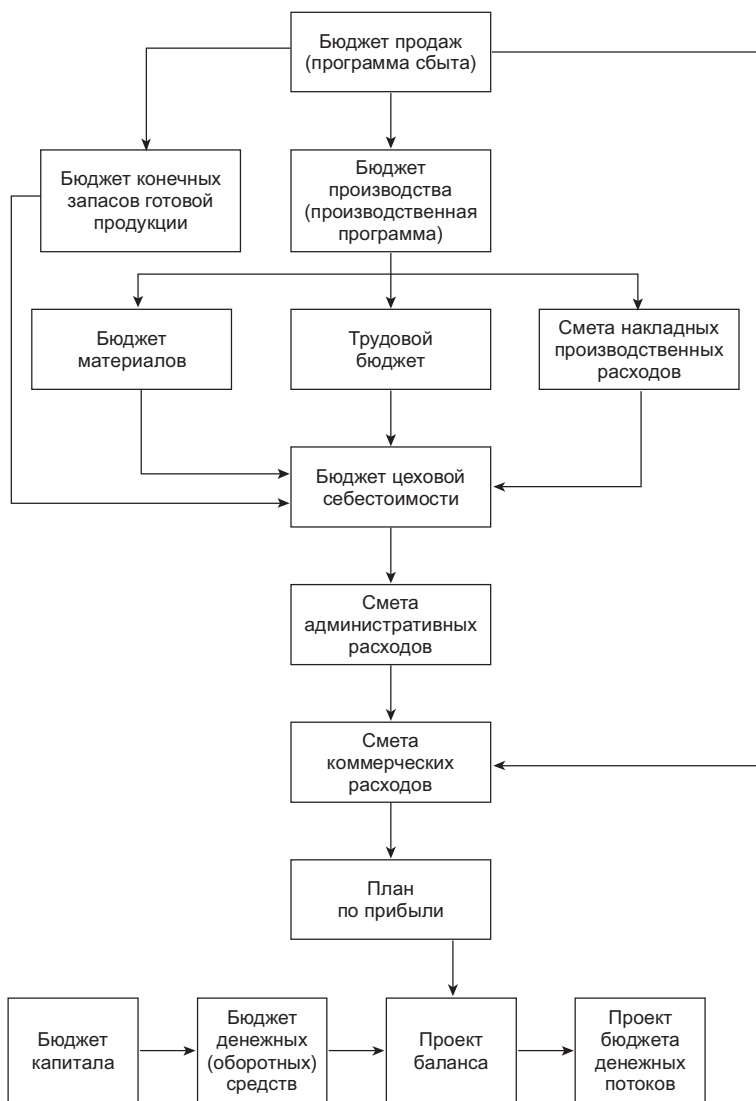


Рис. 2.1. Основной бюджет

9. Объясните влияние на себестоимость изменения остатков незавершенного производства.
10. Дайте определение производственной себестоимости.
11. Назовите состав внепроизводственных (коммерческих) расходов.
12. Дайте определение полной себестоимости товарной продукции.

ТЕСТЫ

1. *Материальные затраты относятся к группе:*
 - а) расходов, связанных с извлечением прибыли;
 - б) расходов, не связанных с извлечением прибыли;
 - в) принудительных расходов;
 - г) коммерческих расходов.
2. *Источник возмещения затрат на производство и реализацию продукции — это:*
 - а) прибыль предприятия;
 - б) уставный капитал;
 - в) выручка от реализации товарной продукции;
 - г) добавочный капитал.
3. *Затраты классифицируются на постоянные и переменные:*
 - а) по отношению к объему производства;
 - б) по калькуляционному признаку;
 - в) по степени однородности затрат;
 - г) по способу отнесения на единицу продукции.
4. *Затраты на производство продукции подразделяются в зависимости от отнесения их на уменьшение прибыли:*
 - а) текущие и единовременные;
 - б) постоянные и переменные;
 - в) прямые и косвенные;
 - г) затраты на продукт и затраты на период.
5. *При росте объема производства переменные расходы:*
 - а) пропорционально увеличиваются;
 - б) пропорционально уменьшаются;
 - в) не изменяются;
 - г) увеличиваются в большей степени;
 - д) уменьшаются в большей степени.

6. *При снижении объема производства постоянные расходы:*
- а) увеличиваются в большей степени;
 - б) не изменяются;
 - в) уменьшаются в большей степени;
 - г) пропорционально увеличиваются;
 - д) пропорционально уменьшаются.
7. *В состав производственной себестоимости продукции включаются:*
- а) административные расходы;
 - б) операционные расходы;
 - в) внереализационные расходы;
 - г) внепроизводственные расходы.
8. *В состав полной себестоимости продукции включаются:*
- а) операционные и внереализационные расходы;
 - б) производственная себестоимость, коммерческие и управленческие расходы;
 - в) чрезвычайные расходы;
 - г) прочие внереализационные расходы.
9. *Увеличение остатка расходов будущих периодов сказывается на производственной себестоимости:*
- а) производственная себестоимость увеличивается;
 - б) производственная себестоимость уменьшается;
 - в) никак не сказывается;
 - г) влияние не измеряется.
10. *Уменьшение остатка незавершенного производства сказывается на производственной себестоимости:*
- а) производственная себестоимость увеличивается;
 - б) производственная себестоимость уменьшается;
 - в) никак не сказывается;
 - г) влияние не измеряется.

УПРАЖНЕНИЯ

1. Сгруппируйте постоянные ($P_{\text{пос}}$) расходы и переменные ($P_{\text{пер}}$) расходы:
- а) абонентская плата за телефон;
 - б) расход сырья;
 - в) оплата труда работников бухгалтерии;
 - г) начисление социального налога на зарплату рабочих основного производства;

- д) оплачены услуги коммунальных хозяйств на воду и отопление;
 - е) начислен налог на имущество;
 - ж) расход топлива для технологических нужд основного производства;
 - з) расход вспомогательных материалов для производства;
 - и) оплата труда рабочих основных и вспомогательных производств;
 - к) содержание легкового автомобиля;
 - л) расходы на транспортировку готовой продукции.
2. Отметьте факторы, которые увеличивают (+) или уменьшают (–) себестоимость продукции:
- а) рост оплаты труда в организации;
 - б) увеличение цен на покупные материалы;
 - в) повышение трудоемкости производства;
 - г) снижение материалоемкости производства;
 - д) рост фондоемкости производства;
 - е) увеличение доли продукции с высокой рентабельностью;
 - ж) снижение доли продукции с низкой рентабельностью;
 - з) повышение доли продукции с низкой рентабельностью;
 - и) применение методов ускоренной амортизации;
 - к) наличие непроизводительных расходов;
 - л) снижение управленческих расходов;
 - м) рост коммерческих расходов.
3. Определите себестоимость продукции на основании следующих данных:

Показатели	Продукция А	Продукция Б	Продукция В
Планируемый выпуск, шт.	1000	1500	2000
Переменные расходы на единицу продукции, руб.	25	35	40
Постоянные расходы — всего, руб.	90000		
Полная себестоимость выпуска, руб.			

4. Сгруппируйте затраты по элементам:
- а) сырье и материалы;
 - б) топливо и энергия на технологические нужды;
 - в) отопление и освещение заводоуправления;
 - г) заработная плата персонала транспортного цеха;
 - д) амортизация оборудования цеха;

- е) канцелярские расходы;
 - ж) начисление социального налога на зарплату;
 - и) заработная плата служащих;
 - к) комплектующие изделия;
 - л) тара;
 - м) амортизация электронно-вычислительной техники;
 - н) рекламные расходы.
5. Отнесите соответствующие расходы по группировкам: постоянные ($P_{\text{пос}}$), переменные ($P_{\text{пер}}$), будущих периодов ($P_{\text{бп}}$), материальные ($P_{\text{м}}$), прочие ($P_{\text{пр}}$), комплексные ($P_{\text{компл}}$), элементные ($P_{\text{э}}$), производственные ($P_{\text{произ}}$), управленческие ($P_{\text{у}}$), коммерческие ($P_{\text{коммер}}$), полная себестоимость ($C_{\text{полн}}$):
- а) комплектующие изделия и полуфабрикаты стороннего производства;
 - б) амортизация основных средств;
 - в) расходы на командировки администрации;
 - г) все расходы, связанные с производством продукции;
 - д) все расходы, связанные с производством и реализацией продукции.;
 - е) общехозяйственные расходы.;
 - ж) административно-управленческие расходы;
 - з) расходы, относящиеся к подготовке выпуска новой продукции;
 - и) расходы, связанные со сбытом продукции;
 - к) расходы, непосредственно зависящие от объема хозяйственной деятельности;
 - л) расходы, не зависящие в данном периоде от объема хозяйственной деятельности.
6. Укажите затраты, которые обычно относят к постоянным ($P_{\text{пос}}$) или к переменным расходам ($P_{\text{пер}}$):
- а) административно-управленческие расходы;
 - б) сдельная заработная плата рабочих;
 - в) повременная заработная плата рабочих;
 - г) материальные затраты (сырье и основные материалы);
 - д) амортизационные отчисления;
 - е) арендные платежи;
 - ж) имущественные и местные налоги;
 - з) оплата труда служащих;
 - и) топливо и энергия на технологические нужды.

7. Подсчитайте влияние на производственную себестоимость продукции изменения по кварталам остатков (сальдо) по счету «Незавершенное производство»:

Показатели	Квартал			
	I	II	III	IV
Валовые затраты, тыс. руб.	136 580	126 790	139 060	148 910
Изменение сальдо по счету «Незавершенное производство»	+2010	-5060	+1020	-8090
Производственная себестоимость				

8. Подсчитайте влияние на производственную себестоимость продукции изменения по кварталам остатков (сальдо) по счету «Расходы будущих периодов»:

Показатели	Квартал			
	I	II	III	IV
Валовые затраты, тыс. руб.	138 590	121 730	140 080	128 820
Изменение сальдо по счету «Расходы будущих периодов»	-200	-60	+100	+90
Производственная себестоимость				

9. Подсчитайте влияние на производственную себестоимость продукции изменения по кварталам остатков (сальдо) по счету «Резерв предстоящих расходов и платежей»:

Показатели	Квартал			
	I	II	III	IV
Валовые затраты, тыс. руб.	146 590	156 090	149 160	158 900
Изменение сальдо по счету «Резерв предстоящих расходов и платежей»	+300	+300	+300	-900
Производственная себестоимость				

10. Рассчитайте полную себестоимость продукции, исходя из следующих данных:

- | | |
|--|-------------------------------|
| 1. Материальные затраты | 10 800 тыс. руб. |
| 2. Затраты на оплату труда | 6780 тыс. руб. |
| 3. Социальный налог | 26% от затрат на оплату труда |
| 4. Амортизация | 3850 тыс. руб. |
| 5. Прочие затраты | 1270 тыс. руб. |
| 6. Списание затрат на непромышленные счета | 880 тыс. руб. |

7. Изменение остатков по счетам:	
незавершенное производство	–365 тыс. руб.
расходы будущих периодов	+125 тыс. руб.
резервы предстоящих расходов	+220 тыс. руб.
8. Коммерческие расходы	1247 тыс. руб.
9. Полная себестоимость	<hr/>

Основные термины, использованные в главе:

Затраты, расходы, себестоимость, прямые и косвенные расходы, постоянные и переменные затраты, производственная и полная себестоимость, материальные затраты, затраты на оплату труда, затраты на социальное страхование, амортизация, прочие расходы,

Затраты на продукт, затраты на период, расходы будущих периодов, резервы предстоящих расходов, коммерческие расходы, незавершенное производство.

Глава 3

ДОХОДЫ ОРГАНИЗАЦИИ

Вопросы темы:

порядок формирования доходов (выручки) от реализации;
планирование выручки от реализации продукции (объема продаж);
планирование доходов от реализации;
направления использования доходов от реализации;
доходы от финансовой и инвестиционной деятельности.

3.1. КЛАССИФИКАЦИЯ ДОХОДОВ ПРЕДПРИЯТИЯ

Под доходами предприятия подразумевается увеличение экономических выгод в результате поступления денежных средств, иного имущества и (или) погашения обязательств, приводящее к увеличению капитала.

Доходы так же, как и расходы, подразделяются на:

- доходы от обычных видов деятельности;
- операционные доходы;
- внереализационные доходы;
- чрезвычайные доходы.

Доходы от обычных видов деятельности — это выручка от продажи продукции и товаров, поступления, связанные с выполнением работ, оказанием услуг

Операционные доходы — это:

- поступления, связанные с предоставлением за плату во временное пользование (временное владение и пользование) активов организации;
- поступления, связанные с предоставлением за плату прав, возникающих из патентов на изобретения, промышленные образцы и других видов интеллектуальной собственности;
- поступления, связанные с участием в уставных капиталах других организаций (включая проценты и иные доходы по ценным бумагам);
- прибыль, полученная организацией в результате совместной деятельности (по договору простого товарищества);

- поступления от продажи основных средств и иных активов, отличных от денежных средств (кроме иностранной валюты), продукции, товаров;
- проценты, полученные за предоставление в пользование денежных средств организации, а также проценты за использование банком денежных средств, находящихся на счете организации в этом банке.

Внереализационные доходы — это:

- штрафы, пени, неустойки за нарушение условий договоров;
- активы, полученные безвозмездно, в том числе по договору дарения;
- поступления в возмещение причиненных организации убытков;
- прибыль прошлых лет, выявленная в отчетном году;
- суммы кредиторской и депонентской задолженности, по которым истек срок исковой давности;
- курсовые разницы;
- сумма дооценки активов (за исключением внеоборотных активов);
- прочие внереализационные доходы.

Чрезвычайные доходы — это поступления, возникающие как последствия чрезвычайных обстоятельств хозяйственной деятельности (стихийного бедствия, пожара, аварии, национализации и т. п.): страховое возмещение, стоимость материальных ценностей, остающихся от списания непригодных к восстановлению и дальнейшему использованию активов, и т.п.

3.2. ПОНЯТИЕ ВЫРУЧКИ ОТ РЕАЛИЗАЦИИ

В процессе осуществления своей экономической деятельности предприятие (организация) получает доход — выручку. Выручка классифицируется в зависимости от направлений деятельности предприятия: *основная (обычная), инвестиционная и финансовая*.

Выручка от основной деятельности выступает в виде выручки от реализации продукции (выполненных работ, оказанных услуг).

Выручка от инвестиционной деятельности выражается в виде финансового результата от продажи внеоборотных активов, реализации ценных бумаг.

Выручка от финансовой деятельности включает в себя результат от размещения среди инвесторов облигаций и акций предприятия.

Выручка от реализации продукции (товаров, работ, услуг) является основным источником финансовых потоков на предприятии.

Выручка от реализации включает суммы денежных средств, поступивших в счет оплаты продукции, товаров, выполненных работ, оказанных услуг.

Понятие выручки от реализации и методы определения момента реализации имеют существенное значение для расчета финансовых показателей.

В отечественной практике применяются два метода определения момента реализации:

- по отгрузке — метод начислений;
- по оплате — кассовый метод.

Все организации, кроме малых, должны применять метод начислений и учитывать выручку от реализации продукции по факту отгрузки продукции, товаров, выполнения работ, оказания услуг. Выручкой считается и поэтапная оплата выполненных работ с длительным производственным циклом по мере готовности этапов в отраслях строительства, научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ.

Малые предприятия могут отражать в учете выручку от реализации по мере ее оплаты.

Для целей обложения некоторыми налогами организации определяют в своей учетной политике метод признания выручки от реализации либо по факту отгрузки, либо по факту оплаты. Если для целей налогообложения признана выручка от реализации по оплате, то при исчислении налога на прибыль, НДС и некоторых других налогов корректируется сумма дохода исходя из фактической оплаты реализованной продукции, товаров, работ, услуг.

Для обложения налогом на прибыль все организации должны исчислять выручку от реализации методом начислений. Исключения составляют организации, у которых на дату определения дохода (осуществления расхода), в среднем за предыдущие четыре квартала, сумма выручки от реализации товаров (работ, услуг) без учета налога на добавленную стоимость и налога с продаж не превысила 1 млн руб. за каждый квартал.

Если организация признает выручку от реализации по факту отгрузки продукции, товаров, выполнения работ, оказания услуг, то обязательства по уплате налогов возникают независимо от факта получения денег от покупателей (дебиторов). В таких случаях организация имеет право на создание резерва по сомнительным долгам,

который создается из прибыли до налогообложения. Сомнительным долгом считается дебиторская задолженность, не обеспеченная гарантиями, срок погашения которой истек.

Выбор метода признания выручки от реализации имеет большое значение для оценки финансового состояния предприятия. При выборе метода начислений предприятие должно учитывать необходимость иметь оборотные средства для уплаты начисленных налогов еще до того, как будут получены денежные средства от покупателей. Кассовый метод снимает эту проблему, но не позволяет создавать резерв по сомнительным долгам.

Размер выручки от реализации, равный совокупным затратам, называется «критическим объемом реализации». Если предприятие будет получать выручку меньше критического объема, это приведет к получению убытка; выручка, превышающая размер критического объема реализации, принесет предприятию прибыль. Применяя классификацию затрат на постоянные и переменные, рассчитывают критический объем реализации. Определив величину средних переменных затрат ($Z_{\text{пер}}$), постоянных расходов ($P_{\text{пос}}$) и цену продукции (Π), можно рассчитать критический объем реализации (K_o) по формуле:

$$K_o = \frac{Z_{\text{пер}}}{\Pi - P_{\text{пос}}}.$$

На величину выручки от реализации влияют такие факторы, как цена реализуемых товаров, объем продаж в натуральном выражении.

3.3. ПЛАНИРОВАНИЕ ДОХОДОВ ОТ РЕАЛИЗАЦИИ

Планирование выручки от реализации осуществляется одним из следующих способов:

Метод прямого счета. Выручка от реализации (B) определяется произведением цены (без налогов в виде надбавок к цене) (Π) на объем реализованной продукции (выполненных работ) в натуральном выражении (P):

$$B = \Pi \times P.$$

Этот метод основан на прогнозе продаж и цен на продаваемую продукцию.

Расчетный метод (метод укрупненного расчета). При этом методе учитываются выпуск товарной продукции (Т), остатки готовой продукции на складе и в товарах, отгруженных на начало (O_n) и конец (O_k) планируемого года:

$$B = O_n + T - O_k.$$

Расчет осуществляется в ценах продаж, причем остатки на начало планируемого года оцениваются по ценам предыдущего года, товарный выпуск и остатки на конец планируемого года — в плановых ценах. Не менее важно определить и полную себестоимость реализованной продукции, поскольку разница между выручкой от реализации продукции и ее полной себестоимостью составляет прибыль от продажи (табл. 3.1).

Таблица 3.1

Расчет объема реализации продукции

№ пп.	Показатель	Сумма (тыс. руб.)
1	Плановый объем выпуска сопоставимой продукции, тыс. шт.	2500
1а	В том числе выпуск в IV квартале	630
2	Отпускная цена единицы продукции, руб.	126
3	Производственная себестоимость выпуска продукции	197 599
3а	В том числе выпуска в IV квартале	58 014
4	Полная себестоимость выпуска продукции	198 899
5	Остаток готовой продукции на складе, в товарах отгруженных и на ответственном хранении на начало года:	
5а	по отпускным ценам предприятия	9100
5б	по производственной себестоимости	9017
6	Планируемый остаток готовой продукции на складе и в товарах, отгруженных на конец года (в днях запаса)	12,5
7	Планируемый остаток готовой продукции на складе и в товарах, отгруженных на конец года:	
7а	по отпускным ценам предприятия (стр. 1а × стр. 2 : 90 × стр. 6)	11 025
7б	по производственной себестоимости (стр. 3а : 90 × стр. 6)	8058
8	Плановый объем продаж:	
8а	по отпускным ценам предприятия (стр. 1 × стр. 2 + стр. 5а – стр. 7а)	313 075
8б	по полной себестоимости (стр. 4 + стр. 5б – стр. 7б)	199 858

Аналитический метод предполагает использование базовой величины продаж и анализ факторов, влияющих на величину выручки от реализации продукции.

Метод линейной регрессии использует расчет по регрессионной зависимости выручки от одного или нескольких факторов.

Вариант (зависимость выручки от одного или нескольких факторов) может определяться методом линейной регрессии.

3.4. НАПРАВЛЕНИЯ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ВЫРУЧКИ ОТ РЕАЛИЗАЦИИ

Поступившая на предприятие выручка от реализации распределяется по направлениям возмещения потребленных средств производства, а также формирует валовый и чистый доход. Выручка от реализации должна покрывать совокупные затраты предприятия и приносить ему прибыль.

Поступление выручки на денежные счета организации — завершение кругооборота средств. Дальнейшее использование поступивших средств — это начало нового кругооборота. Одновременно происходит распределение чистого дохода в интересах предприятия, физических лиц, государства, других заинтересованных лиц. Направления использования выручки представлены на рис. 3.1.

Выручка используется в первую очередь на оплату счетов поставщиков сырья, материалов, покупных полуфабрикатов, комплектующих изделий, запасных частей для ремонта, топлива, энергии. Остаток выручки после возмещения стоимости израсходованных материальных ресурсов и возмещения амортизации внеоборотных активов формирует **валовый доход**. Из выручки выплачивается заработная плата, начисляется социальное страхование, формируется прибыль предприятия.

Немалое значение для предприятия имеют и **доходы от реализации имущества**, в частности основных фондов. Доходы от реализации имущества отражаются как *операционные доходы*, а остаточная стоимость и расходы, связанные с реализацией — как *операционные расходы*.

Если организация считает сдачу в аренду или лизинг своего имущества основной деятельностью, то арендная плата и лизинговые платежи являются выручкой от основной деятельности. В остальных случаях получение арендной платы или результата от продажи имущества считается выручкой от инвестиционной деятельности.



Рис. 3.1 Направления использования выручки

Финансовая деятельность приносит организации выручку в виде эмиссионного дохода и средств от размещения акций или облигаций.

Контрольные вопросы

1. Назовите направления деятельности предприятия (организации).
2. Назовите виды доходов от обычной деятельности предприятия.
3. Назовите виды доходов от инвестиционной деятельности предприятия.
4. Назовите виды доходов от финансовой деятельности предприятия.
5. Дайте определение понятию «выручка от реализации продукции».

6. Какие методы отражения выручки от реализации продукции законодательно закреплены для российских предприятий?
7. Какие методы применяются в планировании выручки от реализации продукции?
8. На чем основан метод прямого счета?
9. В чем заключается расчетный метод?
10. Какие факторы влияют на рост объема выручки от реализации продукции?
11. Как используется выручка от реализации на предприятии?
12. Объясните влияние учетной политики предприятия на выручку от реализации продукции (товаров, работ, услуг).

ТЕСТЫ

1. *Основной источник формирования доходов предприятия — это:*
 - а) уставный капитал;
 - б) балансовая прибыль;
 - в) эмиссионный доход;
 - г) выручка от реализации продукции.
2. *Какие виды деятельности предприятия формируют выручку?*
 - а) инновационная;
 - б) основная;
 - в) хозяйственная;
 - г) благотворительная.
3. *Выручка от финансовой деятельности представляет собой:*
 - а) доходы от размещения среди инвесторов акций и облигаций;
 - б) дивиденды от приобретенных акций;
 - в) приобретение акций других предприятий;
 - г) доходы от вложения в уставные капиталы других предприятий.
4. *Выручка от инвестиционной деятельности представляет собой:*
 - а) доходы от инвестиций в другие предприятия;
 - б) проценты на вложенный капитал;
 - в) финансовый результат от продажи внеоборотных активов и ценных бумаг;
 - г) оплата акционерами своего вклада в уставный капитал.

5. *Какой метод применяется для определения момента реализации продукции (работ, услуг)?*
- а) прямой;
 - б) кассовый;
 - в) аналитический;
 - г) расчетный.
6. *Суть метода начислений:*
- а) определение даты реализации по дате отгрузки продукции;
 - б) определение даты реализации по дате получения денежных средств на расчетный счет предприятия;
 - в) метод определения задолженности покупателей за отгруженную продукцию;
 - г) определение размера сомнительной дебиторской задолженности.
7. *На чем основан метод прямого счета при определении плановой выручки?*
- а) на прогнозе продаж в натуральном выражении;
 - б) на объеме произведенной продукции;
 - в) на гарантированном платежеспособном спросе;
 - г) на размере нереализованных остатков готовой продукции.
8. *При использовании расчетного метода определения плановой выручки учитываются:*
- а) запасы материальных ценностей на складе;
 - б) задолженность поставщикам за приобретенные материальные ценности;
 - в) объем реализованной продукции в предыдущем периоде;
 - г) остатки нереализованной продукции на начало и конец планируемого периода.
9. *На величину выручки от реализации продукции влияют:*
- а) цена, объем продаж;
 - б) размер задолженности покупателей;
 - в) объем производства продукции;
 - г) объем поставки материальных запасов.
10. *Куда направляется выручка от реализации после зачисления ее на расчетные счета предприятия?*
- а) на выплату заработной платы;

- б) на оплату счетов поставщиков и подрядчиков;
- в) на возврат кредитов и займов;
- г) на уплату налогов;
- д) на все перечисленные направления.

УПРАЖНЕНИЯ

1. Подберите определение выручки от продаж, исчисленной кассовым методом (КМ) и методом начислений (МН):
 - а) это стоимость продукции, отпущенной покупателям и оплаченной в момент получения;
 - б) это стоимость продукции и товаров, отгруженных (отобранных) покупателем, выполненных работ, оказанных услуг, независимо от их оплаты;
 - в) это сумма денежных средств, поступивших на банковский счет или в кассу предприятия в оплату за продукцию, товары, работы и услуги;
 - г) это суммы дебиторской задолженности за товары, работы и услуги, погашенные должниками.
2. Выберите факторы, которые прямо не влияют на объем продаж:
 - а) изменение цен на продукцию организации;
 - б) изменение цен на покупные материалы;
 - в) изменение объема производства продукции;
 - г) изменения себестоимости продукции;
 - д) увеличение оплаты труда в организации;
 - е) увеличение амортизации (износа).
3. Выберите определения для различных методов планирования выручки от продаж прямого счета (ПР), укрупненного расчета (УР), аналитического (АР), линейной регрессии (ЛР):
 - а) расчет на основе планируемого выпуска и изменения остатков продукции на складе;
 - б) расчет по регрессионной зависимости выручки от одного или нескольких факторов;
 - в) расчет на основе прогноза продаж по видам продукции;
 - г) расчет по базовой величине продаж и основным факторам, влияющим на нее.

4. Выберите основные факторы, влияющие на увеличение (+) или уменьшение (–) объема продаж:
- рост цен на продукцию организации;
 - увеличение доли товаров в ассортиментной группе с высокими ценами;
 - увеличение объема производства в рамках потребностей рынка;
 - рост остатков продукции на складе на конец периода;
 - наличие переходящих остатков продукции на складе на начало периода;
 - увеличение доли товаров в ассортиментной группе с низкими ценами;
 - снижение цен на продукцию организации.
5. Определите критический объем реализации по предприятиям А, Б и В:

Показатель	Предприятие		
	А	Б	В
Объем производства, шт.	8900	20 800	15 900
Цена за единицу продукции, руб.	900	1250	620
Переменные расходы на единицу, руб.	700	900	470
Постоянные расходы на выпуск, тыс. руб.	100	549 500	2 400 000
Критический объем реализации, шт.	500	1570	16 000
Критический объем реализации, тыс. руб.	450	1962,5	9920

6. На основе данных 5-го упражнения, рассчитайте выручку от реализации продукции по предприятиям А, Б и В методом прямого счета.
7. На основе данных 5-го упражнения, рассчитайте выручку от реализации продукции по предприятиям А, Б и В расчетным методом, принимая во внимание величину остатков готовой продукции:

Показатель	Предприятие		
	А	Б	В
Остатки на начало года, шт.	300	1400	900
Цена за единицу продукции, руб.	850	1200	600
Планируемые остатки на конец года, шт.	470	1100	450

8. Одно из предприятий не достигло критического объема реализации. Пользуясь вышеприведенными данными, определите, как оно может увеличить выручку до объема, превышающего точку безубыточности.
9. Сравните данные по объему выручки, полученные разными методами расчета, и сделайте выводы о предпочтительности каждого из приведенных методов.
10. Покажите последовательность распределения (использования) выручки от продаж:
 - а) прибыль до уплаты налогов;
 - б) валовый доход;
 - в) материальные затраты;
 - г) амортизация;
 - д) налог на прибыль;
 - е) оплата труда работников с начислениями;
 - ж) чистая прибыль.

Основные термины, использованные в главе:

Доходы от текущей деятельности, операционные доходы, внереализационные доходы, чрезвычайные доходы, выручка от реализации, метод начисления, кассовый метод, метод прямого счета, расчетный метод, критический объем реализации, факторы роста дохода от реализации: цена, объем продаж.

Глава 4

ПРИБЫЛЬ ПРЕДПРИЯТИЯ. ПЛАНИРОВАНИЕ И НАПРАВЛЕНИЯ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ

Вопросы темы

Экономическое содержание, функции и виды прибыли. Формирование финансового результата от основной деятельности организации. Методы планирования прибыли. Влияние учетной политики на финансовый результат деятельности организации. Взаимосвязь выручки, расходов и прибыли от реализации продукции (анализ безубыточности). Точка безубыточности, запас финансовой прочности, производственный леверидж.

Операционные доходы и расходы. Прочие внереализационные доходы и расходы. Влияние налогов на формирование чистой прибыли.

Распределение и использование прибыли.

Показатели рентабельности и использование их в финансовом планировании.

4.1. ЭКОНОМИЧЕСКОЕ СОДЕРЖАНИЕ, ФУНКЦИИ И ВИДЫ ПРИБЫЛИ

Экономическая сущность прибыли — одна из сложных и дискуссионных проблем в современной экономической теории.

С экономической точки зрения, прибыль — это разность между денежными поступлениями и денежными выплатами. С точки зрения хозяйственной, прибыль — это разность между имущественным состоянием предприятия на конец и начало отчетного периода.

Категория прибыли содержит в себе множество парадоксов, о которых следует знать финансисту¹. Большинство из этих парадоксов порождено методологией бухгалтерского учета, а потому разрешается в разных странах по-разному.

¹ Соколов Я.В. Бухгалтерский учет от истоков до наших дней. — М.: ЮНИТИ, 1996. С. 109–113.

Изучение всех аспектов, связанных с прибылью, показало, что прибыль, исчисленная в бухгалтерском учете, не отражает действительного результата хозяйственной деятельности. Это привело к четкому разграничению понятий — бухгалтерская и экономическая прибыль. Первая — результат реализации товаров и услуг, вторая — результат «работы» капитала.

Общепотребителен самый простой подход к понятию прибыли: **прибыль** — это превышение доходов над расходами. Обратное положение называется убытком.

$$\text{Доходы} - \text{Расходы} = \text{Прибыль.}$$

Но если по своей сути прибыль — это источник прироста капитала, то она должна реально принести увеличение богатства. То есть эквивалентом прибыли у тех, кто ее получает, должен быть прирост товаров, имущества, услуг у тех, кто их покупает и оплачивает.

Прибыль — это часть добавленной стоимости, которая получена в результате реализации продукции (товаров), выполнения работ, оказания услуг.

Реализация других активов, поступления от внереализационных операций и прочие поступления формируют *доход*. Логичным было бы раздельное налогообложение прибыли и дохода. Но в действующей отечественной системе налогообложения такое разделение пока не предусмотрено. Все поступления доходов фактически признаются образующими прибыль, за исключением расходов.

В рыночной экономике признание доходов и расходов не зависит от факта получения или уплаты денежных средств. Денежные потоки обособляются от движения и оценки активов.

Экономическая и бухгалтерская прибыль отличаются друг от друга на величину принимаемой оценки активов. В отечественной практике бухгалтерская прибыль корректируется на величину вмененных издержек, в результате чего получается экономическая прибыль.

Прибыль предприятия выполняет ряд важнейших функций:

- 1) прибыль является критерием и показателем эффективности деятельности предприятия;
- 2) прибыль обладает стимулирующей функцией;
- 3) прибыль является источником формирования бюджетов различных уровней.

Прибыль организации — основной фактор экономического и социального развития, как самого предприятия, так и общества в целом.

В состав конечного финансового результата — *прибыли организации* за финансовый период включаются прибыль от реализации продукции (товаров, работ, услуг), операционные, внереализационные и другие прочие *доходы за минусом* операционных, внереализационных и чрезвычайных расходов.

Доходы	Расходы
<p>Доходы от обычных видов деятельности: выручка от продажи продукции и товаров; поступления, связанные с выполнением работ, оказанием услуг</p>	<p>Расходы по обычным видам деятельности: расходы, связанные с изготовлением и продажей продукции, приобретением и продажей товаров; расходы, осуществление которых связано с выполнением работ, оказанием услуг</p>
<p>Операционные доходы: поступления, связанные с предоставлением за плату во временное пользование (временное владение и пользование) активов организации; поступления, связанные с предоставлением за плату прав, возникающих из патентов на изобретения, промышленные образцы и других видов интеллектуальной собственности; поступления, связанные с участием в уставных капиталах других организаций (включая проценты и иные доходы по ценным бумагам); прибыль, полученная организацией в результате совместной деятельности (по договору простого товарищества); поступления от продажи основных средств и иных активов, отличных от денежных средств (кроме иностранной валюты), продукции, товаров; проценты, полученные за предоставление в пользование денежных средств организации, а также проценты за использование банком денежных средств, находящихся на счете организации в этом банке</p>	<p>Операционные расходы: расходы, связанные с предоставлением за плату во временное пользование (временное владение и пользование) активов организации; расходы, связанные с предоставлением за плату прав, возникающих из патентов на изобретения, промышленные образцы и других видов интеллектуальной собственности; расходы, связанные с участием в уставных капиталах других организаций; расходы, связанные с продажей, выбытием и прочим списанием основных средств и иных активов, отличных от денежных средств (кроме иностранной валюты), товаров, продукции; проценты, уплачиваемые организацией за предоставление ей в пользование денежных средств (кредитов, займов); расходы, связанные с оплатой услуг, оказываемых кредитными организациями; прочие операционные расходы</p>
<p>Внереализационные доходы: штрафы, пени, неустойки за нарушение условий договоров; активы, полученные безвозмездно, в том числе по договору дарения; поступления в возмещение причиненных организации убытков;</p>	<p>Внереализационные расходы: штрафы, пени, неустойки за нарушение условий договоров; возмещение причиненных организацией убытков; убытки прошлых лет, признанные в отчетном году;</p>

Доходы	Расходы
прибыль прошлых лет, выявленная в отчетном году; суммы кредиторской и депонентской задолженности, по которым истек срок исковой давности; курсовые разницы; сумма дооценки активов (за исключением внеоборотных активов); прочие внереализационные доходы	суммы дебиторской задолженности, по которой истек срок исковой давности, других долгов, нереальных для взыскания; курсовые разницы; сумма уценки активов (за исключением внеоборотных активов); прочие внереализационные расходы
Чрезвычайными доходами считаются поступления, возникающие как последствия чрезвычайных обстоятельств хозяйственной деятельности (стихийного бедствия, пожара, аварии, национализации и т. п.): страховое возмещение, стоимость материальных ценностей, остающихся от списания непригодных к восстановлению и дальнейшему использованию активов, и т. п.	В составе чрезвычайных расходов отражаются расходы, возникающие как последствия чрезвычайных обстоятельств хозяйственной деятельности (стихийного бедствия, пожара, аварии, национализации имущества и т. п.)

МЕТОДЫ ПЛАНИРОВАНИЯ ПРИБЫЛИ

Важное место в финансовом планировании занимает этап планирования прибыли. Эта часть планирования использует все параметры бизнес-плана и является решающей в определении финансового результата от всей деятельности предприятия. Подходы к планированию прибыли зависят от параметров производственной, хозяйственной и финансовой деятельности предприятия. Нужно изучить наиболее существенные взаимосвязи в экономике предприятия и понять их влияние на величину прибыли. Это поможет глубже понять факторы, влияющие на рост прибыли.

Планирование прибыли проводится отдельно по всем видам деятельности предприятия (организации). Раздельное планирование обусловлено различиями в методологии исчисления и налогообложении прибыли от различных видов деятельности. В процессе разработки финансовых планов учитываются все факторы, влияющие на величину прибыли, и моделируются финансовые результаты от принятия различных управленческих решений.

В планировании прибыли используются следующие методы: метод прямого счета; аналитический метод; метод, основанный на эффекте производственного (операционного) рычага; метод на основе бюджетирования.

Метод прямого счета. В основе его лежит поассортиментный расчет прибыли от выпуска и реализации продукции.

Более простой вариант этого метода предполагает укрупненный расчет по позициям плана (табл. 4.1).

Таблица 4.1

Данные к расчету прибыли (тыс. руб.)

№ пп.	Показатель	Сумма
1	Плановый объем продаж:	
	по отпускным ценам предприятия по полной себестоимости	313 075 199 858
2	Доходы от внереализационных операций	
	В том числе: доходы по ценным бумагам доходы от долевого участия в деятельности других предприятий	610 510
3	Операционные доходы:	
	от прочей реализации арендные платежи	500 800
4	Операционные расходы:	
	по прочей реализации амортизация и обслуживание имущества, сданного в аренду	89 200
5	Внереализационные доходы:	
	поступления в возмещение причиненных предприятию убытков курсовые разницы	2000 2500
6	Внереализационные расходы:	
	курсовые разницы	1700
	налог на имущество налог на рекламу	500 100

1-й шаг. Рассчитаем прибыль от продажи (реализации) продукции.

$$\begin{aligned} \text{Прибыль} &= \text{Выручка} - \text{Себестоимость} = \\ &= 313\,075 - 199\,858 = 113\,217 \text{ тыс. руб.} \end{aligned}$$

2-й шаг. Подсчитаем прибыль (убыток) планируемого года:

$$\begin{aligned} \text{Прибыль (убыток)} &= \text{Прибыль от продажи} + \text{Операционные} \\ &\text{доходы} - \text{Операционные расходы} + \text{Внереализационные} \\ &\text{доходы} - \text{Внереализационные расходы} = \\ &= 113\,217 + (500 + 800) - (89 + 200) + (2000 + 2500) - \\ &- (1700 + 500 + 100) = 116\,428 \text{ тыс. руб.} \end{aligned}$$

Составим расчет прибыли организации на _____ год (табл. 4.2).

Таблица 4.2

Расчет прибыли организации на ____ год (тыс. руб.)

№ пп.	Показатель	Сумма
1	Плановый объем продаж:	
	по отпускным ценам предприятия	313 075
	по полной себестоимости	199 858
2	Прибыль (убыток) от продажи	113 217
3	Доходы от внереализационных операций	
	В том числе:	
	доходы по ценным бумагам	610
	доходы от долевого участия в деятельности других предприятий	510
4	Операционные доходы:	
	от прочей реализации	500
	арендные платежи	800
5	Операционные расходы:	
	по прочей реализации	89
	амортизация и обслуживание имущества, сданного в аренду	200
6	Внереализационные доходы:	
	поступления в возмещение причиненных предприятию убытков	2000
	курсовые разницы	2500
7	Внереализационные расходы:	
	курсовые разницы	1700
	налог на имущество	500
	налог на рекламу	100
8	Прибыль (убыток) планируемого года	116 428

Аналитический метод. Этот метод используется при незначительных изменениях в ассортименте выпускаемой продукции. Применяется при отсутствии инфляционного роста цен и себестоимости.

При использовании аналитического метода расчет ведется отдельно по сравнимой и несравнимой товарной продукции. Сравнимая продукция выпускается в базисном году, который предшествует планируемому, поэтому известны ее фактическая полная себестоимость и объем выпуска. По этим данным можно определить базовую рентабельность P_0 :

$$P_0 = (P_0 : C_{\text{тп}}) \times 100\%,$$

где P_0 — ожидаемая прибыль (расчет прибыли ведется в конце базисного года, когда точный размер прибыли еще не известен);

$C_{\text{тп}}$ — полная себестоимость товарной продукции базисного года.

Расчет ведется поэтапно.

1. С помощью базовой рентабельности ориентировочно рассчитывается прибыль планируемого года на объем товарной продукции планируемого года, но по базисной себестоимости.

2. Рассчитывается изменение (+, –) себестоимости продукции в планируемом году.

3. Определяется влияние изменения ассортимента, качества, сортности продукции. Такие расчеты выполняются в специальных таблицах на основе плановых данных об ассортименте продукции, ее качестве, сортности.

4. После обоснования цены на готовую продукцию планируемого года определяется влияние роста (или снижения) цен.

5. Влияние на прибыль всех перечисленных факторов суммируется. Прибыль от производства сравнимой продукции в планируемом году определяется с учетом прибыли, исчисленной на первом и последующих этапах.

6. Учитывается изменение прибыли в нереализованных остатках готовой продукции на начало и конец планируемого периода.

Преимущество аналитического метода заключается в том, что он показывает влияние различных факторов на величину прибыли, но это преимущество проявляется только при стабильных условиях хозяйствования.

Метод, основанный на эффекте производственного (операционного) рычага¹ (CVP-анализ — «cost – volume – profit»)². Этот метод планирования прибыли базируется на принципе разделения затрат на постоянные и переменные. С помощью этих данных рассчитывается маржинальная прибыль.

Для коммерческих предприятий очень важно определить порог окупаемости затрат, после которого они начнут получать прибыль. Для этого следует использовать метод операционного (производственного) рычага, который подробно изложен в главе «Затраты предприятий». Используя этот метод, можно установить точку безубыточности (рис. 4.1), т. е. величину объема, при которой предприятие полностью покрывает свои затраты, не получая ни прибыли, ни убытка.

¹ В финансовой литературе используется также термин «леверидж», что является калькой с английского термина «leverage», переводимого как «рычаг».

² Анализ взаимосвязи себестоимости, объема и прибыли. Цель его — изучение динамики прибыли (profit) в зависимости от изменения себестоимости (cost) и объема продаж (volume).

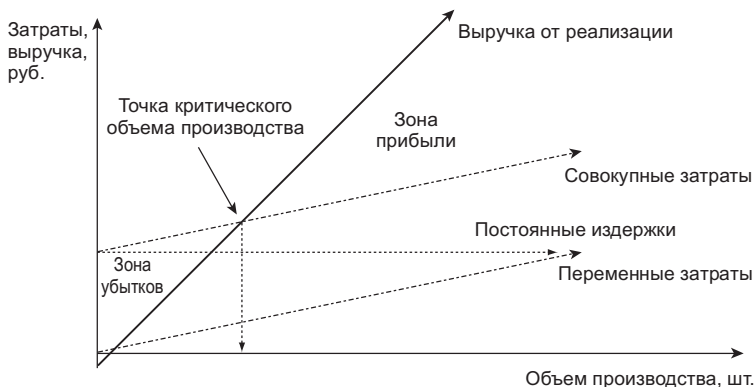


Рис. 4.1. Определение точки безубыточности

Увеличение объема продаж сверх критического объема реализации приносит предприятию прибыль, объем реализации ниже критического приносит убытки.

С помощью теории «точки безубыточности» рассчитывают «эффект операционного рычага». Это показатель соотношения изменения прибыли при изменении объема реализации. Эффект операционного рычага состоит в том, что любое изменение выручки от реализации вызывает непропорционально большее изменение прибыли. Действие данного эффекта связано с непропорциональным воздействием постоянных и переменных затрат на финансовый результат при изменении объема производства и реализации. Чем выше доля постоянных расходов в себестоимости продукции, тем сильнее воздействие операционного рычага. И наоборот, при росте объема продаж доля постоянных расходов в себестоимости падает и воздействие операционного рычага уменьшается.

$$\text{Сила воздействия операционного рычага} = \frac{\text{Маржинальная прибыль}}{\text{Прибыль}}$$

Пример расчета:

№ пп.	Показатель	Сумма, тыс. руб.	%
1	Выручка от реализации (В)	1500	100
2	Переменные затраты ($Z_{\text{пер}}$)	700	47
3	Маржинальная прибыль (М) (стр. 1 – стр. 2)	800	53
4	Постоянные расходы ($P_{\text{пос}}$)	300	
5	Финансовый результат (прибыль) (Пр) (стр. 3 – стр. 4)	500	

1. Рассчитаем точку безубыточности (T_6) по формуле:

$$T_6 = \frac{P_{\text{пос}}}{\text{Доля М в выручке в \%}} \times 100 = 300 : 53 \times 100 = 566.$$

2. Определим эффект операционного рычага:

$$\Theta = M / \text{Пр} = 800 / 500 = 1,6.$$

Это означает, что любое изменение выручки от реализации повлечет за собой изменение прибыли в пропорции 1 : 1,6.

Теория «точки безубыточности» используется также при принятии решений об инвестициях в обновление производственной программы.

Прибыль в рыночной экономике — движущая сила обновления как производственных фондов, так и выпускаемой продукции. Характерно проявление этой силы в концепции «жизненного цикла» продукции. Общеизвестно, что любая продукция проходит стадии жизненного цикла от ее проектирования, освоения, запуска в производство, серийного выпуска, в результате которого происходит насыщение рынка этим продуктом. По истечении времени продукция морально устаревает, либо не выдерживает конкурентной борьбы и под давлением снижающейся рентабельности выпуск ее сокращается или прекращается (рис. 4.2).

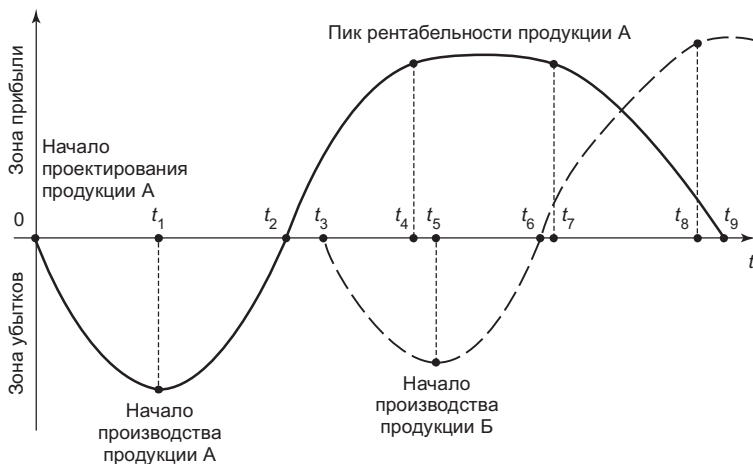


Рис. 4.2. График зависимости уровня прибыли от жизненного цикла продукции

Для сохранения уровня рентабельности на предприятии важно определить момент начала проектирования и запуска в производство новой продукции. Дело в том, что этап проектирования и освоения продукции занимает определенное время, в течение которого предприятие несет убытки ($0; t_1$). Затем с момента запуска продукции в производство (t_1) убытки начинают снижаться и через некоторое время достигается точка безубыточности (t_2). При увеличении объема продаж растет и прибыль за счет снижения доли постоянных расходов ($t_2; t_4$). При достижении равновесия спроса и предложения размер прибыли стабилизируется и некоторое время остается на неизменном уровне ($t_4; t_7$). Такое положение может сохраняться довольно долгое время при отсутствии угрозы со стороны конкурентов и при стабильном спросе на продукцию. При наличии конкурентов поддержание уровня продаж достигается путем снижения рентабельности, то есть понижения цены за счет доли прибыли. Эффективность начинает снижаться ($t_7; t_9$).

При усилении конкурентной борьбы предприятие не в состоянии далее поддерживать уровень продаж за счет снижения цены, поскольку работа становится неэффективной, убыточной. Для поддержания эффективности предприятию нужно снижать издержки пропорционально снижению цены или же переходить к выпуску другой продукции, спрос на которую еще не исчерпан. Учитывая этот фактор, *предприятия должны приступать к освоению нового вида продукции на этапе роста прибыли* (t_3), чтобы к моменту начала снижения рентабельности старой продукции выпуск новой продукции достиг точки безубыточности (t_6). Такая стратегия позволит постоянно сохранять достигнутый уровень рентабельности и при благоприятной конъюнктуре даже повысить его ($t_7; t_8$).

Повышение качества продукции, дизайна, технические усовершенствования и другие приемы поддержания спроса на продукцию требуют дополнительных затрат, поэтому также должны применяться задолго до того, как уровень рентабельности начнет снижаться или, по крайней мере, сразу же, как только такая тенденция наметится. Более того, на гребне спроса улучшение предлагаемого товара может повлечь за собой повышение цены на нее и соответственно прибыли.

Метод на основе бюджетирования. На основе бюджетирования разрабатываются компьютерно ориентированные модели финансового планирования прибыли. Алгоритм планирования прибыли основан на поэтапной подготовке исходных данных для финансового планирования. Здесь осуществляется взаимосвязь организационного, производственного и финансового планирования.

Первый этап планирования — *организационный*. На этом этапе проводятся маркетинговые исследования, изучаются возможности производства и сбыта продукции. Определяющим фактором является наименьшая величина из двух возможных: объем сбыта продукции и производственная мощность. На основе принятого решения о планируемом объеме продаж заключаются договора поставки и формируется портфель заказов.

Второй этап — *производственное планирование*. Цель этого этапа — разработка производственной программы. Здесь определяется количество продукции, ее ассортимент, номенклатура, сроки изготовления, комплектация. Разработка производственной программы осуществляется с учетом уже имеющихся запасов готовой продукции на складе, на ответственном хранении и в товарах отгруженных. Одновременно рассчитываются размеры страховых запасов готовой продукции на конец года в целях обеспечения непрерывности отгрузки продукции.

Третий этап связан со вторым и включает в себя *планирование издержек производства (производственной себестоимости)*. Они складываются из прямых материальных и трудовых затрат, а также производственных накладных расходов. Эти расходы рассчитываются в форме бюджетов. На величину производственной себестоимости влияют изменения в остатках по счетам незавершенного производства, расходов будущих периодов и предстоящих расходов. Эти остатки оказывают влияние и на производственную себестоимость следующих плановых периодов.

Четвертый этап — *планирование прибыли от реализации продукции*. Прибыль определяется как разница между планируемой выручкой от продаж и полной себестоимостью продукции. В свою очередь, полная себестоимость складывается из величины производственной себестоимости, административных расходов и коммерческих расходов. Административные расходы определяются на основе сметы и включают в себя затраты на управление и обеспечение производственного процесса. Коммерческие расходы связаны с процессом реализации продукции. Это затраты на маркировку, упаковку, сертификацию продукции, рекламные, транспортные и другие расходы, связанные с продвижением продукции от продавца к покупателю.

Пятый этап — *проектирование прибыли организации*. Под прибылью организации понимается финансовый результат от всех видов деятельности предприятия (основной, инвестиционной и финансовой). Совокупный финансовый результат складывается

из прибыли от реализации, операционных и внереализационных доходов за минусом операционных и внереализационных расходов. Инвестиционная деятельность предприятия обусловлена приобретением, строительством и продажей основных средств и других внеоборотных активов. Кроме того, средства могут инвестироваться в другие предприятия, на проведение НИОКР. В результате такого рода операционных доходов и расходов образуется разница, которая увеличивает или уменьшает прибыль.

Финансовая деятельность приводит к появлению операционных и внереализационных доходов и расходов. Например, доходы от размещения свободных денежных средств на депозитных счетах банков, расходы на выплату дивидендов акционерам и т. п. Разница между полученными в результате финансовой деятельности доходами и осуществленными расходами также приводит к увеличению или уменьшению прибыли. Планирование доходов и расходов по финансовой деятельности наиболее субъективная часть финансового планирования. Основой для прогнозов служит изучение фондового рынка, динамики процентов по кредитам, анализ предыдущих периодов и экстраполяция результатов на планируемый период.

Результаты прогнозных расчетов переносятся в проект Отчета о прибылях и убытках. Затем может формироваться прогнозный баланс и, наконец, финансовый план.

ФАКТОРЫ РОСТА ПРИБЫЛИ

В период высоких темпов инфляции рост прибыли обеспечивается за счет **ценового фактора**. Замедление инфляционных процессов, насыщение рынка товарами, развитие конкуренции ограничивают возможности производителей повышать цены и получать прибыль посредством этого фактора. На очередь приходит метод **снижения затрат**.

В практике предпринимательской деятельности применяются различные способы снижения себестоимости. Безусловно, используются такие приемы, как экономия топливно-сырьевых ресурсов, материальных и трудовых затрат, снижение доли амортизационных отчислений в себестоимости, сокращение административных расходов и т. п. Однако следует иметь в виду, что уменьшение себестоимости имеет свой предел, после которого оно невозможно без снижения качества продукции. То же относится и к административным и коммерческим расходам, которые невозможно свести к нулю, поскольку без них предприятие нормально функционировать не сможет и продукция реализовываться не будет.

В современном рыночном хозяйстве большое внимание уделяется новым методам управления затратами, таким как управленческий учет. С его помощью осуществляется контроль над издержками предприятия. Особенно эффективен учет по центрам ответственности. Эта форма управления затратами позволяет рационализировать структуру расходов, оперативно реагировать на отклонения от нормальной запланированной величины издержек и передать часть функций по принятию решений на уровень линейных управляющих. Они несут ответственность за утвержденную величину расходов и должны обеспечить выполнение запланированных показателей.

При высоком удельном весе постоянных расходов в себестоимости продукции рост **объема** продаж приведет к еще большему росту прибыли за счет снижения доли постоянных расходов, приходящихся на единицу продукции.

Прибыль в рыночной экономике — движущая сила **обновления** как производственных фондов, так и ассортимента и номенклатуры выпускаемой продукции. Характерно проявление этой силы в концепции «жизненного цикла» продукции.

ВЛИЯНИЕ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ НА ФИНАНСОВЫЙ РЕЗУЛЬТАТ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

На финансовый результат существенное влияние оказывает учетная политика организации. Поскольку прибыль — это разница между доходами и расходами, то выбор метода признания доходов и расходов увеличивает или уменьшает конечный финансовый результат. В отношении доходов влияние оказывает факт признания дохода в результате реализации. В некоторых случаях доход может не признаваться как реализация, если не подписан акт выполненных работ, хотя работа принята и ее результатами пользуется заказчик. Товары или продукция могут не признаваться реализованными, если не выполнены все условия договора (например, товары не оплачены).

В отношении расходов влияние учетной политики на величину прибыли существенно выше. Это связано с тем, что расходы могут учитываться различными методами. Оценка стоимости затрат также может варьироваться в зависимости от выбранной учетной политики. Это касается стоимости товаров, материальных запасов, оценки амортизируемого имущества, методов исчисления амортизации, оценки ценных бумаг, прочих расходов. Например, амортизация внеоборотных активов может начисляться несколькими способами.

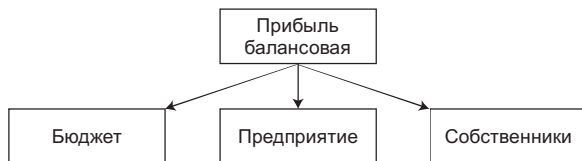
Одни из них позволяют равномерно переносить стоимость амортизируемого имущества (линейный метод), другие — существенно увеличить размер амортизационных отчислений в первые годы эксплуатации активов, что приведет к уменьшению прибыли. Выбор метода оценки стоимости материально-производственных запасов (ФИФО, ЛИФО, средней стоимости) позволяет увеличивать или уменьшать прибыль отчетного года. Грамотное, взвешенное применение различных способов управления прибылью с помощью учетной политики позволяет планировать такие показатели, как рентабельность, ликвидность, доходность.

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ И ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ПРИБЫЛИ НА ПРЕДПРИЯТИИ

Получая прибыль, предприятие решает задачи ее использования. Характер направлений использования прибыли отражает стратегические задачи предприятия. Выплачивая дивиденды, предприятие стимулирует рост стоимости своих акций. Оставляя прибыль на предприятии, акционеры инвестируют развитие производства. Механизм воздействия финансов на хозяйство, на его экономическую эффективность находится не в самом производстве, а в **распределительных денежных** отношениях.

Распределение прибыли является составной и неразрывной частью общей системы распределительных отношений и, пожалуй, наравне с распределением дохода физических лиц, самой главной.

По сути, распределение прибыли следует рассматривать в трех направлениях:



Прибыль распределяется между государством, собственниками предприятия и самим предприятием. Пропорции этого распределения в значительной мере воздействуют на эффективность деятельности предприятия как позитивно, так и негативно.

Взаимоотношения предприятий и государства по поводу прибыли строятся на основе налогообложения прибыли.

Существенным в российском законодательстве является то, что налогом на прибыль облагается не та прибыль, которая отражает результаты финансово-хозяйственной деятельности и показана в бухгалтерской отчетности, а сформулированная по методологии исчисления финансового результата в нормативных документах по бухгалтерскому учету и в Налоговом кодексе.

Налоговая система — очень важный элемент рыночной экономики и не в последнюю очередь от нее зависят результаты экономических преобразований. Налоги служат основной формой получения доходов государством. Помимо этой сугубо финансовой функции налоговый механизм используется для экономического воздействия государства на общественное производство, его динамику и структуру, на состояние научно-технического прогресса.

Налоги оказывают значительное влияние на формирование финансовых результатов хозяйственной деятельности предприятия и на размер чистой прибыли, используемой предприятием на цели накопления и потребления. В состав налогов, уплачиваемых предприятиями, входят федеральные налоги, налоги субъектов Российской Федерации и местные налоги. Начисление налогов производится с отнесением их на различные источники.

Часть налогов включается в цену продукции (товара, работ, услуг). К таким налогам относятся налог на добавленную стоимость, акцизы, экспортные таможенные пошлины.

Некоторые налоги включаются в состав расходов по производству продукции, т. е. относятся на *ее себестоимость или же на их сумму увеличивается стоимость амортизируемого имущества*. Это единый социальный налог, транспортный налог, импортные таможенные пошлины, государственные пошлины, земельный налог, лесной налог, другие ресурсные налоги.

Ряд налогов относятся на *финансовые результаты хозяйственной деятельности предприятий, т. е. уменьшают балансовую прибыль предприятия*: налог на прибыль, налог на имущество, налог на рекламу.

Непосредственно *из прибыли, полученной в результате финансово-хозяйственной деятельности и остающейся у предприятия после уплаты налога на прибыль*, предприятия уплачивают некоторые местные налоги.

Поскольку, как мы видим, основным источником уплаты налогов является добавленная стоимость, то налоги непосредственно влияют на величину прибыли, остающейся в распоряжении организации, т. е. чистой прибыли. Косвенные налоги, хотя прямо и не уплачиваются из прибыли, но при достижении ценой товара

максимума покупательной возможности, также начинают снижать долю прибыли товаропроизводителя.

Величина налогового бремени обратно пропорциональна инвестиционным возможностям реального сектора экономики. Задача государственного управления состоит в том, чтобы, сохраняя стабильность роста доходов бюджета, способствовать экономическому росту предприятий. Закономерно предположить, что должен быть ограничитель для налоговой нагрузки на экономику предприятий-налогоплательщиков. По нашему мнению, размер налоговых платежей не должен превышать трети балансовой прибыли. В противном случае утрачиваются стимулы к повышению эффективности работы предприятия и получению прибыли.

Прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия после уплаты налога на прибыль, принято называть «чистой прибылью». Этот термин используется в финансовом анализе, в планировании. В бухгалтерском учете чистую прибыль именуют «нераспределенной прибылью». Такое формальное употребление термина противоречит действительности, поскольку нераспределенной называют и прибыль до выплаты дивидендов и прибыль после выплаты дивидендов.

Оставшиеся две трети полученной организацией прибыли могли бы быть распределены между собственниками (акционерами и учредителями) и самим предприятием.

Это распределение зависит от многих факторов. В период технического перевооружения и модернизации производства, освоения новых видов продукции и новых технологий предприятие крайне нуждается в финансовых ресурсах, и предоставить их должны в первую очередь собственники. Это не означает, что они должны отказаться от своих ожиданий и не получать доход на вложенный капитал. Просто это должны быть отложенные ожидания, и собственники смогут получить свои дивиденды после выхода производства на проектную мощность, когда предприятие начнет получать прибыль в достаточном размере. Дивиденды за период ожидания должны быть не меньше процентной ставки на банковский вклад за этот же период, но меньше ставки за кредит.

В современных условиях в результате приватизации общегосударственной собственности в России сложился класс собственников, принципиально отличающийся от среднего класса экономически развитых и ряда развивающихся стран. В большинстве своем это члены трудового коллектива, бесплатно или за небольшую плату получившие акции своего предприятия. По законам рыночной

экономики никто, кроме собственников, не обязан предоставлять денежные средства для финансового оздоровления.

Создавшаяся ситуация разрешается двумя способами: 1) признании предприятия банкротом и погашение долгов за счет реализации имущества; 2) покрытие убытков и задолженности за счет средств собственников.

В первом случае может нехватить имущества на покрытие долгов, или оно может состоять из трудно реализуемых или неликвидных активов. Тогда признание предприятия банкротом не доставит удовлетворения никому из заинтересованных сторон — кредиторам, работникам предприятия, государству, собственникам. Видимо поэтому практика признания предприятия банкротом в России пока не получила широкого распространения.

Во втором случае собственники либо должны добровольно отказаться от своей собственности и передать акции своему предприятию для последующей их реализации за деньги, либо внести средства на покрытие убытков и задолженности. Вариантом служит скупка предприятием своих акций по бросовым ценам, а затем перепродажа их по реальным ценам. Практика показывает, что и этот вариант финансового оздоровления не применяется. Мелкие немимущие собственники не располагают средствами для «вливаний» в свое предприятие, но и продавать акции не спешат, несмотря на то, что не получают дивидендов.

На предприятии распределению подлежит прибыль после уплаты налогов и выплаты дивидендов. Из этой прибыли также уплачиваются некоторые налоги в местные бюджеты и взыскиваются экономические санкции.

Распределение этой части прибыли отражает процесс формирования фондов и резервов предприятия для финансирования потребностей производственного и социального развития.

В условиях рыночного хозяйства государство не вмешивается в процесс распределения прибыли, остающейся в распоряжении предприятия после уплаты налогов. Тем не менее посредством предоставления налоговых льгот оно стимулирует направление прибыли на капитальные вложения производственного назначения и строительство жилья, на благотворительные цели, финансирование природоохранных мероприятий, расходы на содержание объектов и учреждений социальной сферы, на проведение научно-исследовательских работ. Законодательно установлен минимальный размер резервного капитала для акционерных обществ, регулируется порядок создания резерва по сомнительным долгам и подобесценение ценных бумаг.

Распределение прибыли, остающейся в распоряжении предприятия, регламентируется внутренними документами предприятия, как правило, в учетной политике. Некоторые аспекты распределительного процесса фиксируются в уставе предприятия. В соответствии с уставом или решением распорядительного органа на предприятии создаются фонды: накопления, потребления, социальной сферы. Если же фонды не создаются, то в целях обеспечения планового расходования средств составляются сметы расходов на развитие производства, социальные нужды трудового коллектива, материальное поощрение работников и благотворительные цели.

К расходам, связанным с развитием производства и финансируемым из прибыли, относятся расходы на научно-исследовательские, проектные, опытно-конструкторские и технологические работы, финансирование разработки и освоения новой продукции и технологических процессов; затраты по совершенствованию технологии и организации производства, модернизации оборудования; затраты, связанные с техническим перевооружением и реконструкцией действующего производства, расширением предприятия и новым строительством объектов, проведением природоохранных мероприятий. В эту же группу расходов относят расходы по погашению долгосрочных кредитов банков и процентов по ним. Накопленная прибыль предприятия может быть вложена им в уставные капиталы других предприятий, долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения, перечисляться вышестоящим организациям, союзам, концернам, ассоциациям и пр. Эти направления также считаются использованием прибыли на развитие.

Распределение прибыли на социальные нужды включает в себя расходы по эксплуатации социально-бытовых объектов, находящихся на балансе предприятия, финансирование строительства объектов непроизводственного назначения, проведение оздоровительных и культурно-массовых мероприятий и т. п.

К затратам на материальное поощрение относятся выплата премий за достижения в труде, расходы на оказание материальной помощи, единовременные пособия ветеранам, пенсионерам, компенсация удорожания стоимости питания в столовых и др.

Вся прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия, разделяется на прибыль, увеличивающую стоимость имущества, т. е. участвующую в процессе накопления, и прибыль, направляемую на потребление, не увеличивающую стоимость имущества. Если прибыль не расходуется на потребление, то она остается на предприятии как нераспределенная прибыль прошлых лет и увеличивает

размер собственного капитала. Наличие нераспределенной прибыли увеличивает финансовую устойчивость предприятия, свидетельствует о наличии источника для последующего развития.

Важную роль в обеспечении финансовой устойчивости играет размер резервного капитала. В рыночном хозяйстве отчисления в резервный капитал носят первоочередной характер. Наличие и прирост резервного капитала обеспечивают увеличение акционерной собственности, характеризуют готовность предприятия к риску, с которым связана вся предпринимательская деятельность, создание возможности выплаты дивидендов по привилегированным акциям даже при отсутствии прибыли текущего года, покрытия непредвиденных расходов и убытков без риска потери финансовой устойчивости.

ПОКАЗАТЕЛИ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ

Особое значение для доказательства эффективности принимаемых решений имеют показатели рентабельности — это относительные величины, производные от прибыли. Показатели рентабельности изучаются с целью использования их в финансовом планировании.

Кроме абсолютного размера прибыли, показателем **эффективности предприятия** выступает также **рентабельность**. При принятии решений, связанных с управлением процессами формирования прибыли, используются показатели рентабельности капитала, издержек, продаж и другие. Основные показатели рентабельности приведены в табл. 4.3.

Рентабельность продукции характеризует выход прибыли в процессе реализации продукции на единицу издержек в основной деятельности предприятий.

Рентабельность продаж характеризует доходность основной деятельности предприятия. Менеджеры используют этот показатель для контроля над взаимосвязью между ценами, количеством реализованного товара и величиной издержек производства и реализации продукции.

Рентабельность активов служит для определения эффективности использования капиталов на разных предприятиях и в разных отраслях, поскольку дает общую оценку доходности вложенного в производство капитала как собственного, так и заемного, привлекаемого на долгосрочной основе.

Рентабельность текущих активов характеризует величину прибыли, полученной с каждого рубля, вложенного в текущие активы.

Таблица 4.3

Показатели рентабельности	Формула	Пояснения
Рентабельность продукции (издержек) ($P_{пр}$)	$P_{пр} = \frac{\Pi_p}{C} \times 100\%$	Отношение прибыли от реализации продукции (Π_p) к полной себестоимости реализованной продукции (C)
Рентабельность продаж (ROS — Return on Sales)	$ROS = \frac{\Pi_p}{B} \times 100\%$	Отношение прибыли от реализации (Π_p) к выручке от реализации без налогов, включаемых в цену продукции (B)
Рентабельность активов (ROA — Return on Assets)	$ROA = \frac{\Pi_б \text{ (или } \Pi_ч)}{A_{ср}} \times 100\%$	Отношение прибыли (балансовой или чистой) ($\Pi_б$ или $\Pi_ч$) к средней величине активов за определенный период ($A_{ср}$)
Рентабельность текущих активов ($P_{та}$)	$P_{та} = \frac{\Pi_ч}{A_{т.ср}} \times 100\%$	Отношение чистой прибыли предприятия ($\Pi_ч$) к средней величине текущих активов (оборотных средств) предприятия ($A_{т.ср}$)
Рентабельность собственного акционерного капитала (ROE — Return on Equity)	$ROE = \frac{\Pi_ч}{K_c} \times 100\%$	Отношение чистой прибыли ($\Pi_ч$) к средней величине собственного капитала предприятия (K_c) за определенный период

Рентабельность собственного акционерного капитала занимает особое место среди показателей рентабельности и характеризует эффективность использования собственных средств акционеров, т. е. величину прибыли, остающейся в распоряжении предприятия, полученную на каждый рубль вложений акционеров в данное предприятие. Значение этого показателя отражает степень привлекательности объекта для вложений средств акционеров. Чем выше этот показатель, тем больше прибыли приходится на одну акцию, тем выше потенциальные дивиденды.

Контрольные вопросы

1. Дайте определение прибыли.
2. Назовите состав балансовой прибыли.
3. Каковы функции прибыли?
4. Сформулируйте цели предпринимательской деятельности акционерного общества.
5. Перечислите методы планирования прибыли и дайте им краткую характеристику.

6. Назовите основные факторы роста прибыли.
7. В чем заключается эффект операционного рычага?
8. Назовите пути распределения и использования прибыли на предприятии.
9. Дайте определение понятию рентабельности.
10. Назовите основные виды показателей рентабельности.

ТЕСТЫ

1. *Прибыль представляет собой:*
 - а) превышение денежных доходов над денежными расходами;
 - б) разницу между ценой и себестоимостью;
 - в) денежные средства, полученные от реализации продукции;
 - г) разницу между выручкой и затратами;
 - д) часть добавленной стоимости, созданной в результате реализации товаров, выполнения работ и оказания услуг.
2. *Доходы от внереализационных операций включают в себя:*
 - а) доходы от долевого участия в деятельности других предприятий;
 - б) доходы от сдачи имущества в аренду;
 - в) активы, полученные безвозмездно, в том числе по договору дарения;
 - г) доходы (дивиденды, проценты) по акциям, облигациям и иным ценным бумагам, принадлежащим предприятию;
 - д) доходы от работ по капитальному строительству и капитальному ремонту.
3. *При планировании прибыли используются:*
 - а) метод прямого счета;
 - б) косвенный метод;
 - в) финансовый метод;
 - г) прогнозный метод.
4. *Основные факторы роста прибыли:*
 - а) увеличение объема выручки от реализации;
 - б) рост инвестиций, направляемых на экологические цели;
 - в) рост инвестиций в основные фонды;
 - г) цены на заготавливаемые материальные ценности;
 - д) повышение качества продукции.

5. *Метод прямого счета планирования прибыли применяется:*
- а) для определения влияния отдельных факторов на плановую прибыль;
 - б) при большом ассортименте выпускаемой продукции;
 - в) при малом ассортименте выпускаемой продукции.
6. *Аналитический метод планирования прибыли применяется:*
- а) для определения факторов максимизации прибыли;
 - б) при небольшом ассортименте выпускаемой продукции;
 - в) как дополнение к прямому методу в целях его проверки и контроля;
 - г) при большом количестве выпускаемой продукции.
7. *С чего начинается процесс планирования прибыли:*
- а) с изучения платежеспособного спроса на товары, работы, услуги предприятия;
 - б) с разработки производственной программы;
 - в) с расчета себестоимости продукции, работ, услуг.
8. *Сила воздействия производственного рычага (его эффект) определяется как отношение:*
- а) прибыли от реализации к выручке, уменьшенной на переменные затраты;
 - б) выручки от реализации (за минусом переменных затрат) к прибыли от реализации;
 - в) результата от реализации после возмещения переменных затрат к прибыли организации;
 - г) выручки от реализации продукции (за минусом постоянных затрат) к чистой прибыли.
9. *Рентабельность активов предприятия определяется как отношение:*
- а) балансовой прибыли к средней величине активов за период;
 - б) чистой прибыли к выручке от реализации;
 - в) чистой прибыли к средней величине активов предприятия за период;
 - г) балансовой прибыли к выручке от реализации.
10. *Под нераспределенной прибылью следует понимать:*
- а) часть валовой прибыли, предназначенной для налоговых платежей;
 - б) разницу между валовой и чистой прибылью;
 - в) часть собственного капитала (доля чистой прибыли), реинвестированная в предприятие;
 - г) прибыль до уплаты налогов и выплаты дивидендов.

УПРАЖНЕНИЯ

1. Выберите наиболее корректное определение прибыли и рентабельности:
 - а) это превышение доходов предприятия над его расходами;
 - б) это превышение всех доходов предприятия над его текущими расходами;
 - в) это отношение доходов к расходам предприятия;
 - г) это отношение полученного эффекта (дохода или прибыли) к вложенным средствам.
2. Выберите определение экономической прибыли:
 - а) разность между доходами и расходами организации;
 - б) разность между доходами и текущими расходами, отраженными в учете;
 - в) разность между доходами и вмененными издержками;
 - г) чистый доход общества с учетом налоговых платежей.
3. Укажите основные долгосрочные цели коммерческой организации в рыночной экономике:
 - а) получение доходов, покрывающих текущие расходы;
 - б) получение максимальной величины прибыли;
 - в) возрастание стоимости капитала организации;
 - г) увеличение выплат менеджерам (управляющим);
 - д) увеличение выплат дивидендов;
 - е) прирост налоговых платежей в бюджетную систему.
4. Назовите основные пути максимизации прибыли в краткосрочном (КП), среднесрочном (СП) и долгосрочном (ДП) периоде:
 - а) одновременное воздействие на величину постоянных и переменных расходов;
 - б) увеличение постоянных расходов в режиме расширенного воспроизводства;
 - в) оптимизация переменных расходов при неизменной величине постоянных расходов;
 - г) снижение постоянных расходов при нормализации переменных расходов.
5. Эффект операционного рычага составляет 1,3. Рассчитайте размер прибыли при увеличении объема продаж с 2500 тыс. руб. до 3000 тыс. руб. при первоначальной рентабельности продаж 10%.
6. Пользуясь данными упражнения 5, рассчитайте рентабельность продаж после увеличения объема выручки.

7. Рассчитайте величину прибыли методом воздействия операционного рычага при заданных параметрах:

№ пп.	Показатель	Сумма, тыс. руб.	%	Темп роста
1	Выручка от реализации	700	100	5%
2	Переменные затраты	250		
3	Маржинальная прибыль (стр. 1 – стр. 2)	450		
4	Постоянные расходы	200		
5	Финансовый результат (прибыль) (стр. 3 – стр. 4)	250		

8. Рассчитайте величину прибыли методом воздействия операционного рычага при заданных параметрах:

№ пп.	Показатель	Сумма, тыс. руб.	%	Темп роста
1	Выручка от реализации	2400	100	-10%
2	Переменные затраты	400		
3	Маржинальная прибыль (стр. 1 – стр. 2)	2000		
4	Постоянные расходы	1800		
5	Финансовый результат (прибыль) (стр. 3 – стр. 4)	200		

9. По приведенным данным определите прибыль от реализации продукции в плановом году.

Предприятие планирует выпустить 30 тыс. ед. готовой продукции.

Оптовая цена за единицу (без НДС и акцизов) — 15 руб., производственная себестоимость за отчетный год — 10 руб.

В плановом году снижение себестоимости должно составить 5%. Коммерческие расходы — 0,5% реализуемой продукции от производственной себестоимости.

Остаток готовой продукции на складе и товаров, отгруженных на начало планового периода, — 1500 ед., на конец планового периода — 500 ед.

10. Определите принадлежность названных результатов к деятельности: основной (ОД), операционной (ОП), внереализационной (ВД), чрезвычайной (ЧД):
- доходы от продажи основных средств и другого имущества;
 - курсовые валютные разницы;
 - выручка от продаж;
 - штрафы, пени, неустойки;
 - проценты полученные и уплаченные;
 - доходы от участия в деятельности других организаций;

- ж) себестоимость продаж;
 - з) результаты от списания просроченной дебиторской и кредиторской задолженности;
 - и) получение страховых выплат;
 - к) переоценка оборотных активов;
 - л) доходы от аренды и лизинга;
 - м) убытки по сомнительным долгам.
11. Определите, в каком случае предприятие будет иметь прибыль (+), убыток (–) или нулевой результат (0):

	Предприятие		
	А	Б	В
Объем производства, ед.	500	480	550
Отпускная цена за единицу, руб.	5000	5200	4800
Постоянные расходы, тыс. руб.	1100	1150	1200
Переменные расходы на единицу, руб.	2800	2600	3000

12. Выделите факторы, которые увеличивают (+) или уменьшают (–) прибыль организации:
- а) увеличились остатки готовой продукции на конец года;
 - б) повысились цены на сырье, материалы, топливо, энергию;
 - г) повысились цены на продукцию предприятия;
 - д) выросла средняя заработная плата работников предприятия;
 - е) произошла переоценка основных фондов предприятия с повышающим коэффициентом;
 - ж) увеличился выпуск продукции с относительно низкими затратами;
 - з) понизилась материалоемкость продукции;
 - и) увеличились остатки готовой продукции на начало года;
 - к) снизилась себестоимость продукции.
13. Выберите определение понятий: экономическая рентабельность (ЭР); рентабельность активов (РА); рентабельность к собственному капиталу (РСК); коммерческая рентабельность (КР); рентабельность к издержкам производства (РС):
- а) отношение чистой прибыли к выручке от продаж;
 - б) отношение чистой прибыли к средней стоимости активов организации;
 - в) отношение прибыли до уплаты процентов за кредит и налогов к средней стоимости активов предприятия;
 - г) отношение чистой прибыли к средней стоимости собственного капитала предприятия;
 - д) отношение прибыли к себестоимости продаж.

14. Маржинальный доход — это:
- а) прибыль организации плюс амортизационные отчисления;
 - б) выручка от продаж-нетто за вычетом переменных расходов;
 - в) постоянные расходы плюс прибыль организации;
 - г) выручка от продаж-нетто за вычетом постоянных расходов;
 - д) сумма переменных и постоянных расходов.
15. Точка безубыточности предприятия — это ситуация, при которой:
- а) постоянные расходы равны переменным;
 - б) выручка от продаж равна сумме постоянных и переменных расходов;
 - в) маржинальный доход равен переменным расходам;
 - г) маржинальный доход равен постоянным расходам;
 - д) маржинальный доход равен прибыли от продаж.
16. Расположите в логической последовательности результаты убыточной работы организации:
- а) организация признана неплатежеспособной (банкротом);
 - б) организация получила убытки в сумме, меньшей чем амортизационные отчисления;
 - в) организация продает излишние материальные запасы;
 - г) возникают систематические неплатежи на длительные сроки (более 3 месяцев);
 - д) организация продает оборудование и транспортные средства;
 - е) имущество организации назначено к продаже конкурсным управляющим;
 - ж) организация продает (сдает в аренду) непроизводственные здания и помещения;
 - з) организация получает финансовую помощь (дотации) в порядке санации.
17. При каком условии ликвидация убыточного подразделения приведет к увеличению общей прибыли организации:
- а) в любом случае;
 - б) если себестоимость его продукции выше себестоимости по организации в целом;
 - в) если его маржинальный доход является отрицательной величиной;
 - г) если его переменные расходы равны выручке от продаж;
 - д) если уровень его убыточности выше уровня рентабельности по организации в целом.
18. Укажите, какие расходы предприятия можно покрыть: непосредственно из выручки от продаж (ВП);

путем включения в себестоимость продукции (СП);
из прибыли (Пр); из специальных денежных фондов (СФ):

- а) оплата счетов поставщиков;
- б) материальные затраты на производство;
- в) налог на добавленную стоимость;
- г) оплата труда;
- д) налог на прибыль;
- е) социальный налог;
- ж) оплата оборудования;
- з) ремонт оборудования;
- и) оплата строительных и монтажных работ;
- к) проценты за долгосрочный кредит;
- л) социальные расходы;
- м) отчисления в резервный фонд;
- н) налог на имущество предприятия;
- о) земельный налог;
- п) заработная плата рабочих;
- р) управленческие расходы;
- с) коммерческие расходы;
- т) прирост оборотных активов.

19. Определите силу воздействия операционного рычага на основе следующих данных:

Показатели (тыс. руб.)	Базовый год	Отчетный год
Выручка от продаж	120 000	Рост в 1,2 раза
Себестоимость продаж	85 000	Определить
В том числе постоянные расходы	40 000	Определить

Что произойдет с эффектом операционного рычага, если удельный вес постоянных расходов в себестоимости повысится до 60%?

20. Объем продаж в текущем году на предприятии составил 2500 тыс. руб., в том числе переменные затраты — 1800 тыс. руб., постоянные — 450 тыс. руб. В планируемом году выручка должна увеличиться на 10%, постоянные затраты также планируется увеличить на 2%. Используя операционный анализ, определите силу воздействия операционного рычага и планируемую величину прибыли.

Основные термины, использованные в главе:

Экономическая прибыль, бухгалтерская прибыль, прибыль от реализации, эффект операционного рычага, маржинальный доход, чистая прибыль, рентабельность активов, рентабельность собственного капитала, рентабельность продаж, рентабельность текущих активов, дивиденды.

Глава 5

ОБОРОТНЫЙ КАПИТАЛ ПРЕДПРИЯТИЯ

Вопросы темы

экономическое содержание и организация оборотного капитала на предприятии;
состав, размещение оборотного капитала по стадиям кругооборота;
производственный и финансовый цикл;
структура оборотных активов организации;
определение оптимальной величины оборотного капитала, необходимого для нормального функционирования предприятия;
методы определения потребности в оборотном капитале;
источники финансирования оборотных средств;
показатели эффективности использования оборотного капитала.

5.1. ЭКОНОМИЧЕСКОЕ СОДЕРЖАНИЕ И ОРГАНИЗАЦИЯ ОБОРОТНОГО КАПИТАЛА НА ПРЕДПРИЯТИИ

Любое предприятие, ведущее предпринимательскую деятельность с целью получения прибыли, должно обладать определенным капиталом, вложенным в основные и оборотные активы.

Оборотный капитал — это совокупность вложений в одну из составных частей имущества, а именно в средства, обеспечивающие непрерывное функционирование производственно-коммерческого цикла.

При общем сходстве понятий — «оборотные средства», «оборотные фонды», «оборотный капитал» — они имеют различия. Термин «оборотные средства» идентичен термину «оборотные активы» и применяется в сфере бухгалтерской деятельности. Их также часто называют «текущими активами». «Оборотные фонды» — термин, применяемый для определения видов активов в их материально-вещественной форме, размещаемых по стадиям кругооборота и по назначению. Определение «оборотный капитал» дано выше и указывает на величину вложений в оборотные активы.

Оборотными (текущими) активами называется постоянно находящаяся в движении совокупность производственных оборотных фондов и фондов обращения в денежном выражении, предназначенных для обеспечения бесперебойного процесса производства продукции и ее реализации.

Классификация оборотных фондов схематично изображена на рис. 5.1.

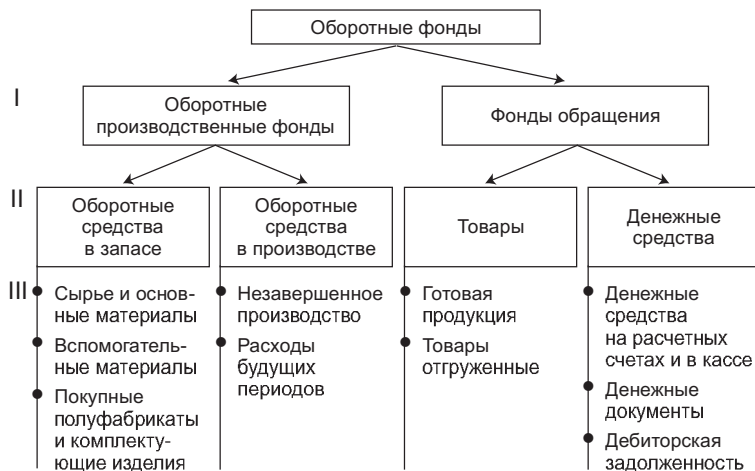


Рис. 5.1. Классификация оборотных фондов:

I уровень классификации — по функциональному признаку;

II уровень — по видам оборотных средств;

III уровень — по элементам оборотных средств

Состав и структура оборотных фондов зависят от размеров предприятия, масштабов и вида его деятельности, удаленности от рынков поставки материальных ресурсов и сбыта готовой продукции, а также от других факторов.

Структура оборотных средств представляет собой пропорции распределения средств между отдельными элементами текущих активов. На основании анализа структуры текущих активов можно определить, какая часть оборотных средств финансируется за счет собственных источников и долгосрочных кредитов, а какая — за счет привлеченных, включая краткосрочные кредиты.

Структура текущих активов отражает специфику **производственного** (операционного) цикла, а также длительность и особенности **финансового** цикла. Производственный цикл начинается с момента

закупки сырья и материалов и заканчивается отгрузкой готовой продукции. Финансовый цикл начинается с оплаты кредиторской задолженности по поставке сырья и материалов и заканчивается оплатой покупателем дебиторской задолженности (рис. 5.2).

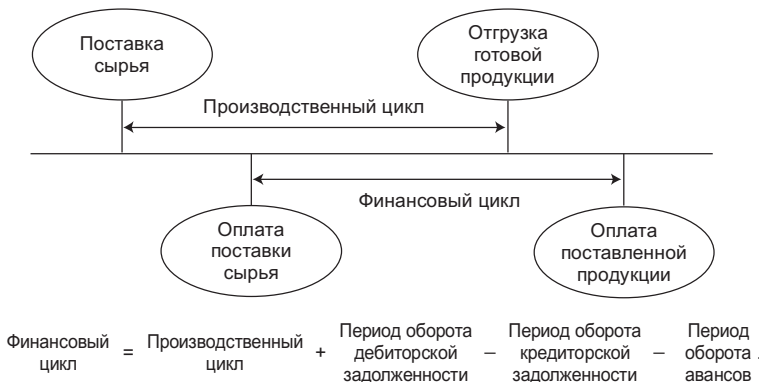


Рис. 5.2

Организация оборотных средств на предприятии — важное направление деятельности финансовых служб. В задачи управления оборотным капиталом входят: определение состава и структуры оборотных средств, определение потребности в оборотных средствах, выявление источников формирования оборотных средств, распоряжение оборотными средствами и их эффективное использование.

Величина и структура оборотных активов должны соответствовать потребностям организации. Оборотные средства должны быть минимальны, но достаточны для бесперебойной и успешной работы компании. На каждом предприятии определяется минимальный размер потребности в оборотных средствах по их видам. Эту потребность принято называть нормой. Одни виды оборотных средств принято считать нормируемыми, т. е. по ним следует рассчитать нормы потребности, другие — ненормируемыми, по ним рассчитывать нормы не нужно. К ненормируемым оборотным средствам относятся денежные средства и средства в расчетах (дебиторская задолженность).

Нормативы оборотных средств могут рассчитываться различными методами. Эти методы следует тщательно изучить и потренироваться в их применении на примере собственного или любого другого предприятия.

При разработке норм оборотных средств необходимо учитывать зависимость их от следующих факторов:

- длительность производственного цикла изготовления изделий;
- норма расхода и запасов предметов труда и других материальных ценностей, предусмотренных в плане производства и в плане материально-технического снабжения;
- согласованность и четкость работы заготовительных, обрабатывающих и выпускающих цехов;
- условия снабжения (длительность интервалов, их соблюдение, размеры поставляемых партий материалов);
- отдаленность поставщиков от предприятий и удельный вес транзитной и складской форм материально-технического снабжения;
- скорость перевозок и бесперебойность работы транспорта;
- время подготовки материалов для запуска их в производство;
- периодичность запуска материалов в производство;
- осуществление мероприятий по плану повышения эффективности производства;
- условия реализации продукции;
- системы и формы расчетов, скорость документооборота.

Основные методы нормирования оборотных средств: метод прямого счета; аналитический метод; коэффициентный метод.

Метод прямого счета применяется для первоначального расчета нормативов и при существенном изменении условий хозяйствования. Этот метод заключается в расчете величины норм по каждому элементу с максимально возможной детализацией и учетом всех влияющих факторов. Затем нормативы в денежном выражении суммируются в общие нормативы.

Аналитический метод применяется, когда в планируемом периоде не предусматриваются существенные изменения условий хозяйствования по сравнению с предыдущим периодом. В этом случае расчет норматива оборотных средств осуществляется укрупненно, с корректировкой на рост объема производства или с учетом отдельных факторов, влияющих на величину норматива (например, индекс инфляции).

Коэффициентный метод основан на базовом размере норматива с уточнением по каждому элементу величины норматива с учетом изменений условий поставки, производства, реализации, расчетов и др.

Нормирование оборотных средств осуществляется в денежном выражении. Процесс нормирования включает пять последовательных этапов расчета.

1. *Расчет норм запаса по каждому элементу нормируемых оборотных средств.* Нормы устанавливаются в днях запаса и означают продолжительность нахождения имущества предприятия в состоянии данного вида оборотных средств. Например, норма запаса материалов составляет 15 дней. Это означает, что материалы находятся на складе в виде производственных запасов не более 15 дней. В течение этих дней они должны быть израсходованы в производстве и заменены новыми поступлениями от поставщиков материалов. Норма незавершенного производства, скажем, в 5 дней основана на продолжительности производственного цикла 5 дней. За этот период продукция должна пройти полный цикл изготовления, технический контроль качества и соответствия стандартам и техническим условиям и оприходована на склад готовой продукции. Норма запаса готовой продукции показывает длительность нахождения готовой продукции на складе. Если норма установлена в 7 дней, то за этот период должна быть накоплена отгрузочная партия и продукция отпущена покупателю или отгружена перевозчику.

По статье «Расходы будущих периодов» норма устанавливается в денежном выражении и основывается на плановых расчетах потребности в этом элементе оборотных средств. Расчеты могут основываться на анализе средних многолетних данных движения по бухгалтерскому счету «Расходы будущих периодов».

Нормы подразделяются на частные и совокупные. Частные нормы рассчитываются по видам материальных запасов, продукции и т. п. Если предприятие многофункциональное, то расчеты ведут по видам деятельности, по территориальному признаку. На основе частных норм разрабатываются совокупные нормы.

2. *Расчет однодневного расхода по элементам оборотных средств в денежном выражении.* В процессе нормирования используются данные сметы затрат на производство продукции (работ, услуг). Как правило, расчеты производятся на основе показателей IV квартала планируемого года, если производство не носит ярко выраженного сезонного характера. По производственным запасам однодневный оборот рассчитывается на основании данных статьи «Материальные затраты» сметы затрат на производство; по незавершенному производству — исходя из себестоимости валовой продукции; по готовой продукции — исходя из производственной себестоимости товарной продукции.

Пример.

По статье «Материальные затраты» сметы планируется израсходовать в IV квартале 4500 тыс. руб. Однодневный расход определя-

ется путем деления суммы на 90 дней (условная продолжительность квартала):

$$4500 : 90 = 50 \text{ тыс. руб.}$$

Себестоимость валовой продукции по плановой смете на IV квартал составляет 8100 тыс. руб. Однодневный оборот в незавершенном производстве равен: $8100 : 90 = 90$ тыс. руб.

Производственная себестоимость товарной продукции по плановой смете на IV квартал составляет 9720 тыс. руб. Однодневный оборот запасов готовой продукции равен: $9720 : 90 = 108$ тыс. руб.

3. *Определение норматива конкретного вида оборотных средств исходя из норм запаса и однодневного их расхода.*

Пример:

1. Определим норматив ОС по материальным производственным запасам: Однодневный расход материалов в сумме 50 тыс. руб. умножается на норму запаса в днях — 15 дней. Норматив по материальным производственным запасам равен $50 \times 15 = 750$ тыс. руб.

2. Определим норматив ОС по незавершенному производству: $90 \times 5 = 450$ тыс. руб.

3. Определим норматив ОС по запасам готовой продукции: $108 \times 5 = 540$ тыс. руб.

4. *Анализ средней потребности в средствах на покрытие расходов будущих периодов.* Определим сумму, которую обычно предприятие вкладывает в расходы будущих периодов. Предприятие может планировать увеличение этой суммы, если ожидается рост расходов, или же уменьшение, если ожидается списание расходов будущих периодов на себестоимость продукции. В первом случае потребуются дополнительные вложения в оборотные средства, во втором — наоборот, потребность в оборотных средствах по данной статье снижается, но увеличение себестоимости повлечет за собой рост норматива по статьям «Незавершенное производство» и «Готовая продукция».

Допустим, что средняя потребность в расходах будущих периодов — 40 тыс. руб.:

а) предприятие планирует создать ремонтный фонд в большем, чем раньше, размере. Прирост составит 10 тыс. руб. Следовательно, норматив оборотных средств по статье «Расходы будущих периодов» составит:

$$40 + 10 = 50 \text{ тыс. руб.}$$

б) предприятие планирует списать на себестоимость 20% расходов будущих периодов, тогда норматив составит:

$$40 \times 0,8 = 32 \text{ тыс. руб.}$$

5. *Определение общего норматива оборотных средств на планируемый год:*

а) $750 + 450 + 540 + 50 = 1790$ тыс. руб.;

б) $750 + 450 + 540 + 32 = 1772$ тыс. руб.

Важную роль в организации кругооборота фондов предприятия играют **источники формирования оборотных средств**. Студент должен знать классификацию источников и признаки разделения их на собственные и привлеченные. Следует внимательно отнестись к характеристике собственных источников и уметь оценить их роль в организации деятельности предприятия на современном этапе.

Собственным источником является часть собственного капитала, не направленного на вложения в основные фонды. Эта величина рассчитывается как разница между размером собственного капитала предприятия (итог III раздела баланса) и стоимостью внеоборотных активов (итог I раздела баланса). В состав собственного капитала входят уставный капитал, резервный капитал, добавочный капитал и прибыль предприятия.

Размер собственного оборотного капитала также можно определить как разницу между стоимостью оборотных активов (итог II раздела баланса) и величиной краткосрочных обязательств (статьи «Краткосрочные кредиты и займы» и «Кредиторская задолженность» IV раздела баланса).

Привлеченные источники делятся на постоянные и временные. К первым относятся так называемые *устойчивые пассивы*. Это — постоянная величина кредиторской задолженности поставщикам, по начисленной, но не выплаченной зарплате, по расчетам с бюджетом. Это величина минимальной, нормальной (не просроченной) кредиторской задолженности, постоянно присутствующей в расчетах предприятия. Это наиболее выгодный способ привлечения средств в оборот со стороны третьих лиц. Ко второй группе привлеченных средств относятся *кредиты и займы*, привлекаемые в оборот на условиях срочности, платности и возвратности.

Ежегодный расчет потребности в оборотных средствах может привести к изменению размера оборотных средств по сравнению с предыдущим периодом. Эти изменения показывают прирост (+) или снижение (–) размера оборотных средств на конец периода по сравнению с началом. Прирост оборотных средств требует дополнительных источников финансирования. Такими источниками могут быть устойчивые пассивы и прибыль предприятия.

Если есть возможность увеличить нормальную кредиторскую задолженность, т. е. изменить условия поставки и расчетов по ним

в пользу своего предприятия, не перечислять налоги в бюджет раньше установленного срока и с большой переплатой, предусмотреть равномерность выплаты зарплаты в установленные законом сроки (не реже двух раз в месяц), то источником прироста потребностей в оборотных средствах могут быть устойчивые пассивы.

В других случаях таким источником должна стать нераспределенная прибыль предприятия. При существенных изменениях условий хозяйствования, значительном росте объемов производства прибегают к заимствованию средств в оборот. Однако следует иметь в виду, что заимствование в оборотные средства, как правило, краткосрочное. За относительно небольшой период предприятие должно успеть заработать прибыль, чтобы вернуть кредиты вместе с процентами, причем после выплаты должно остаться достаточно прибыли, чтобы покрыть дальнейшую потребность в оборотных средствах. Если достичь такого прироста прибыли невозможно, следует ставить перед собственниками вопрос об увеличении размера уставного капитала.

Резкое увеличение масштабов деятельности предприятия должно подкрепляться финансовыми ресурсами не только в части вложений в основной капитал, но также и в оборотный капитал. В противном случае неизбежны перебои в снабжении, расчетах и, как результат, убыточная деятельность предприятия, которая может привести к банкротству.

Существенным моментом работы с оборотным капиталом является расчет **показателей эффективности использования оборотного капитала**. Финансовое положение предприятия, показатели его ликвидности и платежеспособности зависят от того, насколько быстро вложенные в оборот средства превращаются в реальные деньги.

К основным показателям эффективности использования оборотных средств относятся:

- **Период оборота** — число дней, за которые оборотные средства возвращаются на предприятие, проделав полный кругооборот заготовления, производства и реализации продукции. Рассчитывают период оборота путем деления длительности анализируемого периода на коэффициент оборачиваемости. Поскольку производственно-коммерческий цикл заканчивается реализацией, то в расчете оборачиваемости участвуют показатели выручки от реализации и средней величины оборотных средств в анализируемом периоде:

$$\text{Об}_{\text{ок}} = C_{\text{ок}} : \frac{P_{\text{п}}}{D},$$

где $\text{Об}_{\text{ок}}$ — длительность одного оборота оборотного капитала, дней;

$C_{\text{ок}}$ — средняя величина оборотного капитала в рублях (исчисляемая как среднеарифметическая от суммы оборотных активов на начало и конец периода или средняя хронологическая);

$P_{\text{п}}$ — величина объема реализации за анализируемый период, руб.;

D — длительность периода, дней.

- **Коэффициент оборачиваемости** — число оборотов, проделанных оборотными средствами за анализируемый период:

$$K_{\text{об}} = D / \text{Об}_{\text{ок}},$$

где $K_{\text{об}}$ — коэффициент оборачиваемости;

D — длительность анализируемого периода, дней;

$\text{Об}_{\text{ок}}$ — период оборота, дней.

Чем быстрее оборачиваются авансированные оборотные средства, тем лучше достижимый результат — с помощью одной и той же суммы средств производится и реализуется больше продукции.

- **Платежеспособность** — возможность своевременно и полностью выполнять платежные обязательства, вытекающие из торговых, кредитных и иных операций денежного характера без ликвидации долгосрочных активов.

- **Ликвидность** — способность организации своевременно погашать свои долговые обязательства. Ликвидность зависит от величины задолженности, а также объема ликвидных средств. **Ликвидные средства** — текущие оборотные активы, оборотный капитал, существующие в форме наличных денег или активов, которые можно быстро и беспрепятственно конвертировать в наличные деньги, а также задолженности, но не товарно-материальные запасы. Ликвидные текущие оборотные активы компании показывают, сколько наличного капитала может иметь компания, чтобы удовлетворить требования кредиторов о немедленной выплате долга, если такие требования будут выставлены.

- **Рентабельность текущих активов** — показатель, дающий комплексную оценку эффективного использования оборотного капитала:

$$\text{Рентабельность текущих активов} = \text{Рентабельность продаж} \times \text{Оборачиваемость активов}.$$

Таким образом, если компания стремится сохранить или увеличить рентабельность вложенного оборотного капитала, то она должна при снижении рентабельности продаж ускорять оборачиваемость, а при замедлении оборачиваемости увеличивать рентабельность продаж. Другими словами, предоставляя покупателю отсрочку платежа (замедление оборачиваемости), нужно брать за это плату, а получая деньги вперед (ускорение оборачиваемости), можно предоставлять скидки. Нельзя одновременно и предоставлять скидки и давать отсрочку платежа, это приведет к падению рентабельности и потере платежеспособности предприятия-поставщика.

Показатели эффективности использования оборотных средств применяются при оценке финансовой устойчивости организации. Чем выше показатели коэффициентов оборачиваемости, ликвидности, платежеспособности, тем прочнее его финансовая устойчивость.

Нельзя допускать иммобилизации оборотных средств — отвлечения оборотных средств из оборота предприятия на затраты, не предусмотренные планом или не имеющие установленных источников покрытия.

Контрольные вопросы

1. Дайте определение понятию «оборотный капитал».
2. Назовите группы средств, в которые вложен оборотный капитал.
3. Назовите состав оборотных производственных фондов.
4. Назовите состав фондов обращения.
5. Что является особенностью оборотного капитала?
6. Назовите циклы кругооборота оборотного капитала.
7. Назовите результаты эффективного использования оборотного капитала.
8. Что такое ликвидность и платежеспособность?
9. Как рассчитывается продолжительность одного оборота?
10. Что такое коэффициент оборачиваемости?
11. Назовите методы определения потребности предприятия в оборотных средствах.
12. Назовите источники формирования оборотного капитала.

ТЕСТЫ

1. *По функциональному признаку оборотные средства классифицируются как:*
 - а) оборотные фонды и товарные запасы;
 - б) оборотные производственные фонды и фонды обращения;
 - в) товары и денежные средства;
 - г) дебиторская задолженность и производственные запасы.
2. *В какую группу оборотных средств входит дебиторская задолженность?*
 - а) в оборотные производственные фонды;
 - б) в средства в запасах;
 - в) в средства в производстве;
 - г) в фонды обращения.
3. *В какую группу оборотных средств входит незавершенное производство?*
 - а) в средства в производстве;
 - б) в средства в запасах;
 - в) в готовую продукцию на складе;
 - г) в производственные запасы.
4. *Прирост оборотных средств — это:*
 - а) превышение наличия оборотных средств над плановой потребностью;
 - б) увеличение потребности в оборотных средствах в планируемом периоде по сравнению с предыдущим;
 - в) сокращение потребности в оборотных средствах в планируемом периоде по сравнению с предыдущим;
 - г) уменьшение наличия оборотных средств по сравнению с плановой потребностью.
5. *Какие показатели отражает эффективность использования оборотных средств?*
 - а) рентабельность активов;
 - б) ликвидность активов;
 - в) оборачиваемость;
 - г) платежеспособность.
6. *Что такое продолжительность одного оборота?*
 - а) количество времени, затраченного на продажу продукции;
 - б) длительность производственного цикла;

- в) период пребывания оборотного капитала в сфере производства и сфере обращения;
 - г) период заготовления товарно-материальных ценностей.
7. *Какие методы применяются для расчета потребности в оборотных средствах?*
- а) метод прямого счета, аналитический, коэффициентный;
 - б) расчетный, аналитический, нормативный;
 - в) метод прямого счета, нормативный, метод средних величин;
 - г) аналитический, финансовый, факторный.
8. *Что является источником формирования оборотного капитала при создании нового предприятия?*
- а) чистая прибыль;
 - б) уставный капитал;
 - в) амортизационные отчисления;
 - г) дебиторская задолженность.
9. *Коэффициент оборачиваемости оборотных средств исчисляется как отношение:*
- а) величины оборотных средств к средней величине валюты баланса;
 - б) выручки от реализации продукции к средней величине оборотных средств;
 - в) длительности анализируемого периода к продолжительности одного оборота в днях;
 - г) количества оборотов за год к продолжительности отчетного периода в днях.
10. *К устойчивым пассивам относятся:*
- а) дебиторская задолженность, запасы и затраты;
 - б) внеоборотные активы и финансовые вложения;
 - в) расходы будущих периодов;
 - г) нормальная кредиторская задолженность.

УПРАЖНЕНИЯ

1. Оборотные средства — это:
- а) здания, сооружения;
 - б) производственные запасы;
 - в) незавершенное производство;
 - г) готовая продукция на складе;

- д) товары отгруженные;
 - е) денежные средства;
 - ж) капитальные вложения;
 - з) транспорт;
 - и) расходы будущих периодов;
 - к) нераспределенная прибыль;
 - л) дебиторская задолженность.
2. Оборотный капитал — это:
- а) дебиторская задолженность;
 - б) краткосрочная кредиторская задолженность;
 - в) часть уставного капитала предприятия;
 - г) часть прибыли предприятия;
 - д) долгосрочная кредиторская задолженность под строительство.
3. Назовите источники средств, которые могут быть использованы для формирования оборотного капитала предприятия на постоянной основе:
- а) уставный капитал;
 - б) денежные средства;
 - в) дебиторы;
 - г) кредиторы;
 - д) долгосрочные кредиты и займы;
 - е) нераспределенная прибыль;
 - ж) финансовые вложения;
 - з) добавочный капитал.
4. Сгруппируйте статьи оборотных активов по оборотным фондам (ОПФ) и фондам обращения (ФО):
- а) готовая продукция;
 - б) запасы;
 - в) денежные средства;
 - г) краткосрочные финансовые вложения;
 - д) незавершенное производство;
 - е) расходы будущих периодов;
 - ж) дебиторская задолженность;
 - з) товары отгруженные.
5. Собственный оборотный капитал организации:
- а) должен покрывать всю потребность в оборотных активах;
 - б) должен быть большим, чем величина оборотных активов;

- в) предпочтительнее, чтобы он покрывал больше половины стоимости оборотных активов;
 - г) не нужен для формирования оборотных активов.
6. Определите варианты, в которых величина оборотного капитала предприятия (в тыс. руб.) является наибольшей и наименьшей:

	А	Б	В
Собственный капитал предприятия	8500	11 000	15 000
Долгосрочные пассивы	1500	1000	500
Краткосрочные пассивы	6000	9000	10 000
Внеоборотные активы	7000	10 000	12 000

7. Определите, в каком варианте запас материалов (в днях) будет наибольшим и наименьшим:

	А	Б	В
Оптимальная партия поставки, тыс. руб.	8000	10 500	15 000
Среднедневной расход материалов, тыс. руб.	1000	1500	2000

8. Укажите факторы, которые оказывают определяющее влияние на ускорение (+) или замедление (–) оборачиваемости запасов:
- а) наличие неликвидов (неиспользуемых материалов);
 - б) увеличение интервала между поставками материалов;
 - в) улучшение работы снабженческих служб;
 - г) увеличение страховых запасов;
 - д) уменьшение партий поставки производственных запасов до оптимальных.
9. Определите, в каком случае оборачиваемость оборотных активов самая быстрая и в каком — самая медленная:
- а) при коэффициенте оборачиваемости 2,5;
 - б) при длительности оборота 90 дней;
 - в) при длительности оборота 180 дней;
 - г) при коэффициенте оборачиваемости 3.
10. Укажите факторы, которые оказывают определяющее влияние на уровень запасов по: сырью и материалам (СМ); незавершенному производству (НП); готовой продукции (ГП):
- а) длительность производственного цикла;
 - б) интервал между смежными поставками материалов;
 - в) время накопления и комплектации отгрузочных партий продукции;
 - г) величина оптимальной партии поставки материалов;

- д) коэффициент нарастания затрат в производстве;
- е) период оформления расчетных документов.
11. Определите норматив оборотных активов по производственным запасам и прирост на основе следующих данных:
1. Норматив на начало года (в тыс. руб.):
производственные запасы — 28000;
 2. Норма запаса в днях:
производственные запасы — 20;
 3. Данные IV квартала (в тыс. руб.):
материальные затраты — 180 000.
12. Определите норматив оборотных активов по незавершенному производству и прирост на основе следующих данных:
1. Норматив на начало года (в тыс. руб.):
незавершенное производство — 48 960;
 2. Норма запаса в днях:
незавершенное производство — 18;
 3. Данные IV квартала (в тыс. руб.):
себестоимость валовой продукции — 256 680.
13. Определите норматив оборотных активов по готовой продукции и прирост на основе следующих данных:
1. Норматив на начало года (в тыс. руб.):
готовая продукция — 23 500;
 2. Норма запаса в днях:
готовая продукция — 10;
 3. Данные IV квартала (в тыс. руб.):
производственная себестоимость товарной
продукции — 270 000.
14. На основании данных упражнений 11, 12, 13 определите совокупный норматив на конец года и рассчитайте его прирост по сравнению с началом года, с учетом увеличения расходов будущих периодов на 2000 тыс. руб. Сумма расходов будущих периодов на начало года составляет 8000 тыс. руб.
15. Рассчитайте коэффициент оборачиваемости оборотных активов за I квартал, полугодие, 9 месяцев и год на основе следующих данных (в тыс. руб.):
- | | | | | | |
|----------------------------|-------|--------|---------|--------|------|
| | 1,01 | 1,04 | 1,07 | 1,10 | 1,01 |
| Величина оборотных активов | 550 | 680 | 450 | 650 | 800 |
| | I кв. | II кв. | III кв. | IV кв. | |
| Выручка от продаж | 1200 | 1500 | 1800 | 2000 | |

16. На основе данных упражнения 15 рассчитайте длительность оборота в днях за I квартал, полугодие, 9 месяцев и за год.
17. На основании данных упражнения 15 определите, в каком квартале самый низкий коэффициент оборачиваемости и в каком квартале — самый высокий.
18. Оборачиваемость предыдущего года составляет 1,95, в отчетном году этот показатель составил 1,59. Выручка от реализации за год — 6500 тыс. руб. Определите величину привлеченных в оборот дополнительных средств.
19. Продолжительность одного оборота в предыдущем периоде составляла 46,87 дней, в плановом периоде этот показатель должен составить 44 дня. Объем выручки от реализации планируется в сумме 456 800 тыс. руб. Определите величину высвобожденных из оборота денежных средств.
20. Расчеты на планируемый период показывают необходимость привлечения дополнительных средств в оборот в сумме 456 тыс. руб. Возможность направить на прирост норматива устойчивые пассивы ограничена 20% этой суммы. Определите источник и сумму привлеченных в оборот дополнительных средств.

Основные термины, использованные в главе

Оборотный капитал, оборотные средства, оборотные активы, текущие активы, производственный (операционный) цикл, финансовый цикл, период оборота, дебиторская задолженность, кредиторская задолженность, оборачиваемость, платежеспособность, ликвидность.

Глава 6

ИНВЕСТИЦИИ В ОСНОВНОЙ КАПИТАЛ И ВО ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ

Вопросы темы:

экономическое содержание вложений во внеоборотные активы;
состав и оценка основных фондов;
источники формирования основного капитала;
амортизация и ее роль в воспроизводственном процессе;
капитальные вложения как форма осуществления прямых инвестиций;
источники финансирования прямых инвестиций;
собственные, привлеченные и заемные источники капитальных вложений;
способы и источники поддержания основных фондов;
нематериальные активы, источники формирования, способы начисления амортизации.

6.1. ЭКОНОМИЧЕСКОЕ СОДЕРЖАНИЕ ВЛОЖЕНИЙ ВО ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ. СОСТАВ И ОЦЕНКА ОСНОВНЫХ ФОНДОВ

Под внеоборотными активами понимаются активы организации, которые в соответствии с правилами бухгалтерского учета относятся к основным средствам, нематериальным активам, доходным вложениям в материальные ценности и другим активам, включая расходы, связанные с их строительством (незавершенное строительство) и приобретением.

Отличительным признаком и критерием отнесения активов к внеоборотным является срок их полезного использования продолжительностью свыше 12 месяцев или обычного операционного цикла, если он превышает 12 месяцев.

Вложения в основные фонды образуют основной капитал, характеризующий материально-техническую базу производства.

К основным фондам относятся материальные ценности, используемые в качестве средств труда при производстве продукции, выполнении работ, оказании услуг.

Схематично классификация основных фондов изображена на рис. 6.1.

Основные фонды, выраженные в денежной оценке, принято называть *основными средствами*. Различают три вида оценки основных средств.

Первоначальная стоимость основных средств — это стоимость принятия к бухгалтерскому учету объекта. Она складывается из величины фактических затрат на приобретение, сооружение и изготовление, за исключением налога на добавленную стоимость и иных возмещаемых налогов.

Восстановительная стоимость основных средств — это стоимость после переоценки основных средств в связи с инфляцией, достройки, дооборудования, реконструкции или частичной ликвидации. После отражения изменения стоимости в бухгалтерском учете новая стоимость именуется *первоначальной* и к ней применяются те же правила.

Остаточная стоимость основных средств — это разница между первоначальной стоимостью и суммой начисленной амортизации за весь период эксплуатации.

Отличительной особенностью **основных фондов как части внеоборотных активов** является их участие в производственно-коммерческой деятельности в течение длительного периода. Поэтому способ переноса их стоимости на вновь создаваемый продукт отличается от способа возмещения стоимости оборотных активов. Стоимость основных фондов возмещается в течение периода полезного использования постепенно и по частям. Такой способ переноса принято называть амортизацией.

Классификация основных фондов позволяет ответить на вопрос о правомерности включения в себестоимость продукции (работ, услуг) амортизации основных фондов. Так, производственные основные фонды прямо или косвенно участвуют в создании новой стоимости, поэтому амортизационные отчисления по таким основным фондам **включаются** в себестоимость вновь созданного продукта (работы, услуги). Непроизводственные основные фонды включают в себя объекты нематериальной сферы, они не участвуют в процессе производства и амортизация по ним **не включается** в себестоимость.

По жилищному фонду, объектам внешнего благоустройства и другим аналогичным объектам лесного хозяйства, дорожного

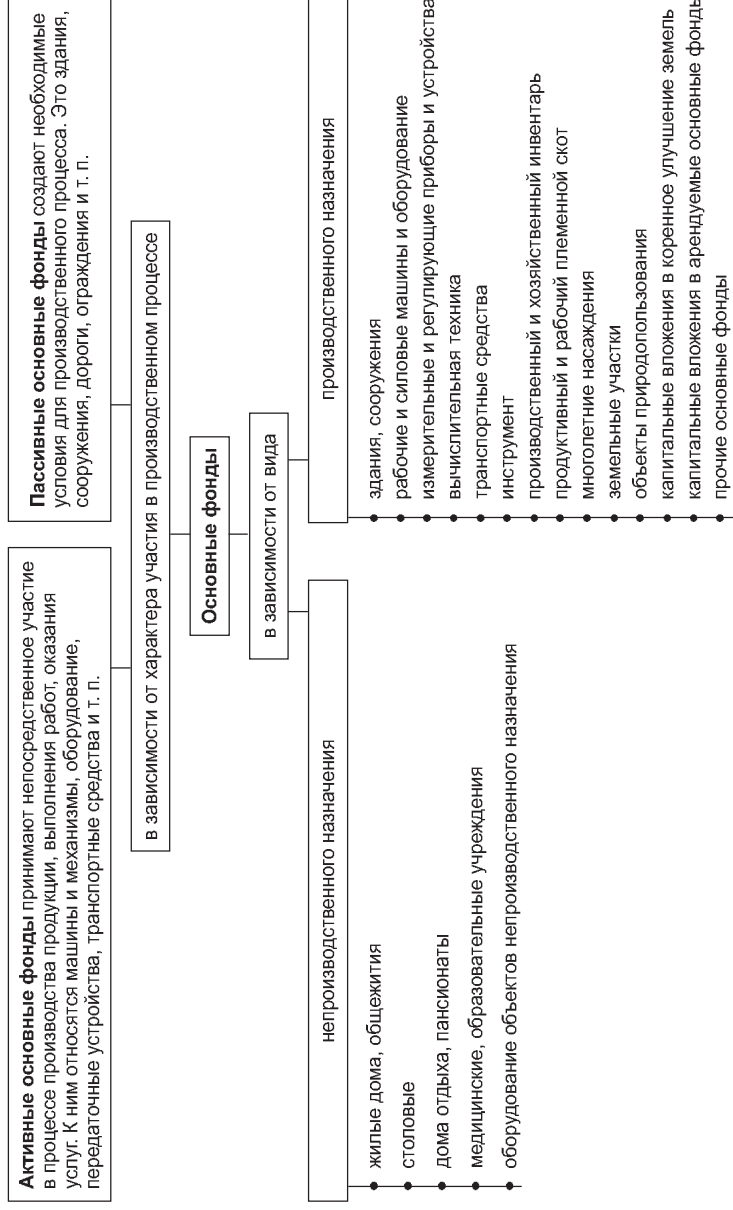


Рис. 6.1. Классификация основных фондов

хозяйства, специализированным сооружениям судоходной обстановки и т. п. объектам, продуктивному скоту, буйволам, волам и оленям, многолетним насаждениям, не достигшим эксплуатационного возраста, а также приобретенным изданиям (книги, брошюры и т. п.) амортизация **не начисляется**. Однако если объекты жилого фонда используются организацией для извлечения дохода и учитываются на счете учета доходных вложений в имущество, то амортизация начисляется в установленном порядке.

Не подлежат амортизации объекты основных средств некоммерческих организаций, если эти объекты приобретены за счет средств целевого финансирования. Если некоммерческая организация ведет наряду с уставной и коммерческую деятельность, то на основные фонды, используемые для коммерческих целей, амортизация начисляется в обычном порядке.

Амортизация не начисляется по объектам, относящимся к фильмофонду, сценическо-постановочным средствам, экспонатам животного мира в зоопарках и других аналогичных учреждениях.

Не подлежат амортизации объекты основных средств, потребительские свойства которых с течением времени не изменяются (земельные участки, объекты природопользования).

Амортизацию начинают начислять с месяца, следующего за месяцем принятия на учет внеоборотных активов. Начисление амортизации прекращается по достижении размера полной первоначальной стоимости и в случае выбытия объекта. В последнем случае амортизация начисляется за месяц, в котором объект выбыл, и прекращается начисление с месяца, следующего за месяцем выбытия.

Различные способы начисления амортизации должны быть хорошо усвоены студентами в процессе изучения этой темы, поскольку эти знания будут востребованы в теме «Финансовое планирование на предприятии» и дисциплине «Финансовый менеджмент», которая будет изучаться на пятом курсе.

Нормативными документами в области бухгалтерского учета допускается начисление амортизации по разным видам основных фондов одним из четырех способов.

1. Линейный — годовая сумма начисления амортизационных отчислений определяется исходя из первоначальной стоимости объекта основных средств и нормы амортизации, исчисленной исходя из срока полезного использования этого объекта.

Пр и м е р. Приобретен объект стоимостью 120 тыс. руб. со сроком полезного использования 5 лет. Годовая норма амортизационных

отчислений — 20%. Годовая сумма амортизационных отчислений составит 24 тыс. руб. ($120 \times 20 : 100$). Ежемесячно начисляется амортизация в сумме:

$$20 : 12 : 100 \times 120 \text{ тыс. руб.} = 2 \text{ тыс. руб.}$$

2. Способ уменьшаемого остатка — годовая сумма начисления амортизационных отчислений определяется исходя из остаточной стоимости объекта основных средств на начало отчетного года и нормы амортизации, исчисленной исходя из срока полезного использования этого объекта и коэффициента ускорения, устанавливаемого в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Пример. Приобретен объект основных средств стоимостью 100 тыс. руб. со сроком полезного использования 5 лет. Годовая норма амортизации составляет 40%. Норма амортизации, исчисленная исходя из срока полезного использования, составляющая 20%, увеличивается на коэффициент ускорения 2 ($100 \text{ тыс. руб.} : 5 = 20 \text{ тыс. руб.}$) ($100 \times 20 \text{ тыс. руб.} : 100 \text{ тыс. руб.} \times 2$) = 40.

В первый год эксплуатации годовая сумма амортизационных отчислений определяется исходя из первоначальной стоимости, сформированной при оприходовании объекта, и составит 40 тыс. руб. Во второй год эксплуатации амортизация начисляется в размере 40% ($100 \times 40 : 100$) остаточной стоимости, т. е. разница между первоначальной стоимостью объекта и суммой амортизации, начисленной за первый год ($100 - 40 \times 40$) : 100), составит 24 тыс. руб. В третий год эксплуатации — в размере 40% разницы между остаточной стоимостью объекта, образовавшейся по окончании второго года эксплуатации и суммой амортизации, начисленной за второй год эксплуатации, составит 12,4 тыс. руб. ($(60 - 24) \times 40 : 100$) и т. д.

Ежемесячно начисляется сумма в размере 1/12 годовой суммы.

3. Способ списания стоимости по сумме чисел лет срока полезного использования — годовая сумма амортизационных отчислений определяется исходя из первоначальной стоимости объекта основных средств и годового соотношения, где в числителе число лет, остающихся до конца срока службы объекта, а в знаменателе — сумма чисел лет срока службы объекта.

Пример. Приобретен объект основных средств стоимостью 150 тыс. руб. Срок полезного использования 5 лет. Сумма чисел лет срока службы — 15 лет ($1 + 2 + 3 + 4 + 5$). В первый год эксплуатации указанного объекта может быть начислена амортизация

в размере $5/15$, или 33,3%, что составит 49,95 тыс. руб., во второй год — $4/15$, что составит 39,9 тыс. руб., в третий год — $3/15$, что составит 30 тыс. руб. и т. д.

Ежемесячно начисляется сумма в размере $1/12$ годовой суммы.

4. Способ списания стоимости пропорционально объему продукции (работ) — начисление амортизационных отчислений производится исходя из натурального показателя объема продукции (работ) в отчетном периоде и соотношения первоначальной стоимости объекта основных средств и предполагаемого объема продукции (работ) за весь срок полезного использования объекта основных средств.

Пр и м е р. Приобретен автомобиль грузоподъемностью более 2 т с предполагаемым пробегом до 400 тыс. км стоимостью 80 тыс. руб. В отчетном периоде пробег составляет 5 тыс. км, следовательно, сумма амортизационных отчислений исходя из соотношения первоначальной стоимости и предполагаемого объема продукции составит 1 тыс. руб. ($5 \times 80 : 400$).

Ежемесячно начисляется сумма в соответствии с объемом продукции (работ) за каждый месяц.

Налоговым кодексом предусмотрены способы списания стоимости основных средств с уменьшением налогооблагаемой прибыли. Эти способы отличаются от способов, установленных правилами бухгалтерского учета. В соответствии со ст. 258 НК все амортизируемое имущество подразделяется на 10 групп соразмерно срокам полезного использования:

1-я группа — все недолговечное имущество со сроком полезного использования от 1 года до 2 лет включительно;

2-я группа — имущество со сроком полезного использования свыше 2 лет до 3 лет включительно;

3-я группа — имущество со сроком полезного использования свыше 3 лет до 5 лет включительно;

4-я группа — имущество со сроком полезного использования свыше 5 лет до 7 лет включительно;

5-я группа — имущество со сроком полезного использования свыше 7 лет до 10 лет включительно;

6-я группа — имущество со сроком полезного использования свыше 10 лет до 15 лет включительно;

7-я группа — имущество со сроком полезного использования свыше 15 лет до 20 лет включительно;

8-я группа — имущество со сроком полезного использования свыше 20 лет до 25 лет включительно;

9-я группа — имущество со сроком полезного использования свыше 25 лет до 30 лет включительно;

10-я группа — имущество со сроком полезного использования свыше 30 лет.

Налоговый кодекс допускает два способа начисления амортизации в целях налогообложения прибыли:

- линейным методом;
- нелинейным методом.

1. При применении **линейного** метода сумма начисленной за один месяц амортизации в отношении объекта амортизируемого имущества (А) определяется как произведение его первоначальной (восстановительной) стоимости (ПС) и нормы амортизации, определенной для данного объекта (К):

$$A = ПС \times К.$$

При применении линейного метода норма амортизации по каждому объекту амортизируемого имущества определяется по формуле

$$К = (1/n) \times 100\%,$$

где К — норма амортизации в процентах к первоначальной (восстановительной) стоимости объекта амортизируемого имущества;

n — срок полезного использования данного объекта амортизируемого имущества, выраженный в месяцах.

Пример. Первоначальная стоимость объекта основных средств составляет 120 тыс. руб. Срок полезного использования объекта основных средств 36 месяцев. Норма амортизации, начисляемой ежемесячно, составит:

$$1/36 \times 100\% = 2,78\%.$$

Сумма ежемесячно начисляемой амортизации составит:

$$120\,000 \times 2,78/100 = 3336 \text{ руб.}$$

2. При применении **нелинейного** метода сумма начисленной за один месяц амортизации в отношении объекта амортизируемого имущества (А) определяется как произведение остаточной стоимости объекта амортизируемого имущества (ОС) и нормы амортизации, определенной для данного объекта (К):

$$A = ОС \times К.$$

При применении нелинейного метода норма амортизации объекта амортизируемого имущества определяется по формуле

$$K = (2/n) \times 100\%,$$

где K — норма амортизации в процентах к остаточной стоимости, применяемая к данному объекту амортизируемого имущества;

n — срок полезного использования данного объекта амортизируемого имущества, выраженный в месяцах.

Пример. Первоначальная стоимость объекта основных средств составляет 120 тыс. руб. Срок полезного использования объекта основных средств 36 месяцев. Норма амортизации, начисляемой ежемесячно, составит:

$$K = 2/36 \times 100 = 5,56.$$

Сумма ежемесячно начисляемой амортизации составит:

1-й месяц. $120\ 000 \times 5,56/100 = 6672$ руб.;

2-й месяц. $(120\ 000 - 6672) \times 5,56/100 = 6301$ руб.;

3-й месяц. $(1\ 200\ 000 - 6672 - 6301) \times 5,56/100 = 5951$ руб. и т. д.

Начиная с месяца, следующего за месяцем, в котором остаточная стоимость объекта амортизируемого имущества достигнет 20% первоначальной (восстановительной) стоимости этого объекта, амортизация по нему исчисляется в следующем порядке:

1) остаточная стоимость объекта амортизируемого имущества в целях начисления амортизации фиксируется как его базовая стоимость для дальнейших расчетов;

2) сумма начисленной за один месяц амортизации в отношении данного объекта амортизируемого имущества определяется путем деления базовой стоимости данного объекта на количество месяцев, оставшихся до истечения срока полезного использования данного объекта.

В нашем примере остаточная стоимость объекта, соответствующая 20% первоначальной и составляющая 24 000 руб., будет достигнута примерно через 18 месяцев. В оставшийся до конца срока полезного использования период амортизация будет начисляться равномерно в сумме:

$$A = 24\ 000 / (36 - 18) = 1333 \text{ руб.}$$

Финансовое планирование включает в себя и расчет предполагаемой суммы амортизационных отчислений на планируемый период. Величина амортизационных отчислений включается в смету расходов на производство и реализацию продукции (работ, услуг) самостоятельной статьей. Планировать сумму амортизации можно **методом прямого счета** и **аналитическим методом**.

При использовании **метода прямого счета** расчет производят по формуле

$$A = \sum_{i=1}^N \frac{C_i \times H_i}{100},$$

где A — сумма амортизации по всем амортизируемым объектам;
 C_i — стоимость i -го объекта (или группы), тыс. руб.;
 H_i — норма амортизации по объекту i -го вида, %;
 n — количество объектов (или групп), по которым начисляется амортизация ($i = 1, 2, 3, \dots, n$).

При планировании суммы амортизации **аналитическим методом** используют **среднегодовую стоимость** основных производственных фондов (ОПФ) и среднюю норму амортизации, сложившуюся на данном предприятии с учетом структуры основных фондов.

Среднегодовая стоимость основных фондов может исчисляться по методу средней хронологической моментного ряда или простой средней величины по состоянию на каждую отчетную дату. В расчете среднегодовой стоимости амортизируемых основных производственных фондов на плановый период ($CC_{\text{план}}$) участвуют: стоимость ОПФ на начало года ($C_{\text{нач}}$), среднегодовая стоимость вводимых ОПФ ($CC_{\text{ввод}}$), среднегодовая стоимость выбывающих ОПФ ($CC_{\text{выб}}$) и среднегодовая стоимость полностью амортизированных ОПФ ($CC_{\text{амор}}$):

$$CC_{\text{план}} = C_{\text{нач}} + CC_{\text{ввод}} - CC_{\text{выб}} - CC_{\text{амор}}.$$

Пример.

Данные к расчету амортизационных отчислений

№ пп.	Показатель	Сумма, тыс. руб.
1	Стоимость основных фондов на начало года	138 200
2	Плановый ввод в действие основных фондов:	
	I квартал — февраль	1200
	II квартал — май	960
	III квартал	00
	IV квартал — ноябрь	6000
3	Плановое выбытие основных фондов:	
	III квартал — август	1200
	IV квартал — ноябрь	300
4	Среднегодовая стоимость полностью амортизированных основных фондов	1000
5	Средняя норма амортизационных отчислений, %	12,3

1-й шаг. Рассчитаем среднегодовую стоимость вводимых объектов ОПФ.

На объекты, вводимые в феврале, амортизация начисляется с месяца, следующего за месяцем ввода, т. е. с марта, и будет начисляться до конца года 10 месяцев. Среднегодовая стоимость этих ОПФ будет:

$$(1200 \times 10)/12 = 1000.$$

Аналогично рассчитаем среднегодовую стоимость объектов ОПФ, вводимых в мае и ноябре:

$$(960 \times 7)/12 = 560;$$

$$(6000 \times 1)/12 = 500.$$

Всего среднегодовая стоимость вводимых в планируемом году объектов ОПФ составит:

$$1000 + 560 + 500 = 2060.$$

Можно посчитать иначе:

$$\frac{1200 \times 10 + 960 \times 7 + 6000 \times 1}{12}.$$

2-й шаг. Рассчитаем среднегодовую стоимость выбывающих объектов ОПФ.

На объекты, выбывающие в августе, амортизация перестает начисляться с месяца, следующего за месяцем выбытия, т. е. с сентября, и не будет начисляться до конца года 4 месяца. Среднегодовая стоимость этих ОПФ будет:

$$(1200 \times 4)/12 = 400.$$

Аналогично рассчитаем среднегодовую стоимость объектов ОПФ, выбывающих в ноябре:

$$(300 \times 1)/12 = 25.$$

Всего среднегодовая стоимость вводимых в планируемом году объектов ОПФ составит:

$$400 + 25 = 425.$$

Можно посчитать иначе:

$$\frac{1200 \times 4 + 300 \times 1}{12}.$$

Аналогично рассчитывается среднегодовая стоимость полностью амортизированных объектов ОПФ. В нашем примере эта сумма уже подсчитана.

3-й шаг. Рассчитаем среднегодовую стоимость амортизируемых объектов ОПФ:

$$СС_{\text{план}} = 138\,200 + 2060 - 425 - 1000 = 138\,825.$$

4-й шаг. Рассчитаем плановую сумму амортизационных отчислений:

$$A = 138\,825 \times 12,3/100 = 17\,076.$$

5-й шаг. Полученная сумма амортизационных отчислений включается в смету на производство и реализацию продукции (работ, услуг) по соответствующей строке.

Обеспечение финансирования воспроизводственного процесса — важная финансовая задача. Следует усвоить методы воспроизводства основного капитала и понятие прямых инвестиций, имеющее и другое название — **«Капитальные вложения»**. Надо изучить состав источников прямых инвестиций, освоить понятие лизинга и его роль в расширенном воспроизводстве. Кроме того, важное место в работе финансиста занимает финансовое обеспечение частичного воспроизводства основных фондов — его ремонт и восстановление.

Прямые инвестиции — это затраты на создание новых объектов основного капитала, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение объектов основного капитала.

Финансирование прямых инвестиций — это совокупность и порядок предоставления денежных средств, система расходования и контроля за целевым и эффективным их использованием.

Источниками финансирования прямых инвестиций являются:

- собственные финансовые ресурсы и внутрихозяйственные резервы;
- заемные денежные средства;
- привлеченные денежные средства, получаемые от эмиссии ценных бумаг, паевых и иных взносов юридических и физических лиц;
- денежные средства, поступающие в порядке перераспределения из централизованных инвестиционных фондов концернов, ассоциаций и других объединений;
- средства внебюджетных фондов;
- ассигнования из бюджетов различных уровней, предоставляемые на безвозвратной основе;
- средства иностранных инвесторов.

Планирование источников финансирования прямых инвестиций осуществляется на основе сметной стоимости строительства. Вначале определяются **собственные источники**:

а) образуемые при ведении капитальных работ хозяйственным способом (собственными силами):

- мобилизация (иммобилизация) внутренних ресурсов;
 - прибыль по капитальным работам;
 - экономия от снижения себестоимости строительно-монтажных работ;
 - экономия от снижения цен на оборудование;
 - прочие источники (доходы от попутной добычи ископаемых и др.);
- б) образуемые в результате основной деятельности предприятия:
- амортизационные отчисления;
 - прибыль предприятия.

При недостатке собственных средств привлекаются **заемные средства**:

- долгосрочные кредиты банков;
- займы, полученные от юридических и физических лиц;
- бюджетные кредиты;
- инвестиционные налоговые кредиты.

В настоящее время широкое распространение получила такая форма привлечения инвестиций, как лизинг.

Лизинг — вид инвестиционной деятельности по приобретению имущества и передаче его на основании договора лизинга физическим или юридическим лицам за определенную плату, на определенный срок и на определенных условиях, обусловленных договором, с правом выкупа имущества лизингополучателем.

Лизинг — это форма долгосрочной аренды машин, оборудования, транспортных средств и сооружений производственного назначения.

Лизинговая компания покупает оборудование и предоставляет его в аренду на несколько лет фирме-арендатору, которая постепенно погашает задолженность по мере использования имущества. Лизинговые операции осуществляются не только специализированными компаниями, но и крупными коммерческими банками.

Лизинг дает возможность получить необходимое современное оборудование без значительных единовременных затрат.

По окончании срока лизингового контракта возможны следующие варианты:

- покупка имущества арендатором по остаточной стоимости (в этом случае право собственности переходит к новому владельцу);
- пролонгация срока;
- возврат материальных ценностей лизинговой компании (банку).

Для приобретения машин и оборудования лизинговые компании используют собственные и заемные средства.

Международным лизинг называется в случаях, когда арендодатель и арендатор находятся в разных странах. Наибольшее развитие он получил в сфере аренды самолетов и судов. Часто лизинговый контракт заключается одновременно с фрахтовым, что гарантирует занятость судна длительное время.

Следующим источником капитальных вложений являются **привлеченные средства**:

- полученные от эмиссии долговых ценных бумаг (векселей, облигаций);
- паевые и иные взносы юридических и физических лиц.

Остальные источники привлекаются в случае финансирования объектов специального назначения.

В процессе эксплуатации основные фонды изнашиваются и частично теряют свои потребительские свойства. Их приходится ремонтировать. **Ремонт** может осуществляться как хозяйственным, так и подрядным способом. Виды ремонта различаются по назначению и масштабам: *текущий, профилактический, средний, капитальный*. Затраты на ремонт основных средств включаются в текущие издержки предприятия. Предприятие может по своему усмотрению создавать специальные фонды накопления средств для осуществления крупномасштабного и дорогостоящего ремонта. Ремонтный фонд создается в составе резерва предстоящих расходов и платежей. Следует отличать ремонт от реконструкции, технического перевооружения, расширения основных фондов. Любой вид ремонта не приводит к существенному изменению технических характеристик объекта основных средств. В этом случае расходы включаются в себестоимость продукции (работ, услуг). В случае реконструкции, технического перевооружения, расширения основных фондов организация осуществляет прямые инвестиции.

Эффективность использования основных фондов выражают следующие показатели:

- **Фондоотдача** = Выручка от реализации : Среднегодовая стоимость основных производственных фондов;
- **Фондоёмкость** = Среднегодовая стоимость основных производственных фондов : Стоимость произведенной продукции;
- **Фондовооруженность** = Среднегодовая стоимость основных производственных фондов : Среднесписочную численность работающих на предприятии или в отрасли.

В составе имущества предприятия особую роль играют **нематериальные активы**. Студенты должны хорошо знать сущность, состав, виды нематериальных активов, источники их финансирования.

Нематериальные активы — это особый вид внеоборотных активов, не имеющих материально-вещественной формы, но принимающих участие в производственном процессе и приносящих своему владельцу доход.

К нематериальным активам относятся права пользования земельными участками, природными ресурсами, патенты, лицензии, ноу-хау, программные продукты, монопольные права и привилегии (включая лицензии на определенные виды деятельности), организационные расходы, торговые марки, товарные знаки и т. п.

Стоимость нематериальных активов определяется исходя из суммы затрат на приобретение, включая расходы по их доведению до состояния, в котором они пригодны к использованию в запланированных целях. Их первоначальная стоимость равномерно (ежемесячно) переносится на издержки производства или обращения в форме амортизации по нормам, определяемым на предприятии исходя из установленного срока их использования.

По нематериальным активам, для которых невозможно определить срок полезного использования, нормы амортизации устанавливаются в расчете на 10 лет (но не более срока деятельности предприятия). В соответствии с Налоговым кодексом амортизация нематериальных активов может осуществляться *линейным* и *нелинейным* способами. В бухгалтерском учете амортизация нематериальных активов производится:

- линейным способом;
- способом уменьшаемого остатка;
- способом списания стоимости пропорционально объему продукции (работ, услуг).

Применение одного из способов по группе однородных нематериальных активов производится в течение всего срока их полезного использования.

Контрольные вопросы

1. Дайте определение понятию «основной капитал».
2. Дайте классификацию основных фондов.
3. Назовите виды оценки основных фондов.
4. Назовите показатели, характеризующие эффективность использования основных фондов.
5. Дайте определение понятию «амортизация».
6. В чем заключается суть линейного способа начисления амортизации по основным фондам?

7. В чем заключается суть начисления амортизации по основным фондам способом уменьшаемого остатка?
8. В чем заключается суть начисления амортизации по основным фондам способом списания стоимости по сумме чисел лет срока полезного использования?
9. В чем заключается суть начисления амортизации по основным фондам способом списания стоимости пропорционально объему продукции (работ, услуг)?
10. Раскройте суть прямых инвестиций.
11. Назовите источники финансирования прямых инвестиций.
12. Дайте определение понятию «лизинг».
13. Назовите формы лизинга.
14. Назовите типы лизинга.
15. Назовите источники финансирования ремонта основных фондов.
16. Дайте определение понятию «нематериальные активы».
17. Какие методы амортизации применяются к нематериальным активам?

ТЕСТЫ

1. *По какой оценке ставятся на учет основные фонды, приобретенные предприятием за плату?*
 - а) по договорной стоимости;
 - б) по первоначальной стоимости;
 - в) по рыночной стоимости;
 - г) по стоимости, числящейся в учете передающей стороны.
2. *Стоимость основных фондов, приходящихся на одного работника предприятия, показывает:*
 - а) фондоемкость;
 - б) фондоотдачу;
 - в) фондовооруженность;
 - г) рентабельность основных фондов.
3. *Имущество, переданное по договору финансового лизинга, в течение всего срока действия договора подлежит отражению в балансе:*
 - а) лизингополучателя;
 - б) лизингодателя;
 - в) того или другого в зависимости от условий договора;
 - г) посреднической организации.

4. *Затраты на содержание законсервированных производственных мощностей и объектов относятся:*
- а) на себестоимость продукции;
 - б) на финансовые результаты;
 - в) за счет чистой прибыли;
 - г) на расходы будущих периодов.
5. *Назовите способы начисления амортизации, предусмотренные Налоговым кодексом:*
- а) уменьшаемого остатка;
 - б) сложения чисел лет срока полезного использования;
 - в) линейный и нелинейный;
 - г) списания пропорционально объему выпущенной продукции.
6. *По каким из перечисленных объектов основных фондов амортизация не начисляется?*
- а) здания и сооружения;
 - б) земельные участки и объекты природопользования;
 - в) сооружения и передаточные устройства;
 - г) сельскохозяйственные орудия.
7. *Финансирование ремонта фондов непроизводственного назначения осуществляется за счет:*
- а) чистой прибыли;
 - б) амортизации;
 - в) плановых накоплений на строительно-монтажные работы, выполняемых хозяйственным способом;
 - г) сметной стоимости.
8. *Какие существуют способы начисления амортизации в бухгалтерском учете?*
- а) линейный и аналитический;
 - б) метод прямого счета;
 - в) линейный, уменьшаемого остатка, сложения чисел лет срока полезного использования, списания пропорционально объему продукции;
 - г) нелинейный.
9. *Что понимается под прямыми инвестициями?*
- а) затраты на реконструкцию основного капитала;
 - б) затраты на техническое перевооружение и реконструкцию основного капитала;
 - в) затраты на создание новых объектов основного капитала;
 - г) затраты на создание новых объектов основного капитала, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение действующих.

10. Назовите основные источники финансирования прямых инвестиций:

- а) выручка от реализации продукции (работ, услуг);
- б) прибыль, амортизационные отчисления, долгосрочные кредиты;
- в) краткосрочные кредиты банков;
- г) целевые источники и финансирование.

УПРАЖНЕНИЯ

1. Определите методы оценки основных средств:
по первоначальной стоимости (ПС); по восстановительной стоимости (ВС); по остаточной стоимости (ОС), по рыночной стоимости (РС):
 - а) по балансовой стоимости за вычетом износа;
 - б) по стоимости приобретения или создания с сопутствующими затратами;
 - в) по действующим ценам;
 - г) по современной стоимости на определенную дату с применением коэффициентов.
2. Назовите активные (АФ) и пассивные (ПФ) основные производственные фонды:
 - а) здания и сооружения;
 - б) машины и оборудование;
 - в) транспортные средства;
 - г) передаточные средства;
 - д) инструмент и инвентарь;
 - е) оргтехника.
3. Определите метод начисления амортизации по основным средствам: линейный (Л); уменьшаемого остатка (У); сложения чисел лет срока полезного использования (С); списания пропорционально объему выпущенной продукции (О):
 - а) по соотношению числа лет до конца нормативного срока к наращенной сумме лет эксплуатации основных средств;
 - б) по стоимости основных средств за вычетом износа и с удвоением нормы амортизации;
 - в) по первоначальной стоимости и годовой ставке амортизации с равномерным распределением отчислений по периодам;
 - г) по ставкам, рассчитанным на предполагаемый объем производства.

4. Определите наибольший (+) и наименьший (–) нормативный срок эксплуатации основных средств для годовых норм амортизации: 10%; 5%; 12%; 20%; 25%.
5. Определите возможность использования перечисленных источников для финансирования капитальных вложений на предприятии (да или нет):
 - а) краткосрочные кредиты и займы;
 - б) чистая прибыль;
 - в) выручка от продаж;
 - г) долгосрочные кредиты и займы;
 - д) прибыль (экономию) по строительно-монтажным работам, выполненным хозяйственным способом;
 - е) амортизационные отчисления;
 - ж) ассигнования из бюджета;
 - з) себестоимость.
6. Используя линейный метод, рассчитайте плановую величину амортизационных отчислений на основе следующих данных:

1	Стоимость амортизируемых основных фондов, начало планируемого года, тыс. руб.	18 500
2	Планируемый по кварталам ввод в действие основных фондов, тыс. руб.: I II III IV	900 1200 2400 1500
3	Планируемое по кварталам выбытие основных фондов, тыс. руб.: I II III IV	720 1650 0 3600
4	Среднегодовая стоимость полностью амортизированного оборудования, тыс. руб.	4012
5	Средняя годовая норма амортизации, %	20%

7. Рассчитайте сумму ежемесячной амортизации, принимаемой для исчисления налогооблагаемой прибыли, используя нелинейный метод.
Первоначальная стоимость объекта основных средств — 15 тыс. руб.
Срок полезного использования — 5 лет.
Период начисления амортизации — 46-й месяц от даты ввода объекта в эксплуатацию.

8. Определите влияние нелинейного метода амортизации на величину ежегодных налоговых платежей по прибыли:
- платежи увеличиваются;
 - платежи уменьшаются;
 - происходит отсрочка налоговых платежей.
9. Определите величину заемных средств, необходимых для финансирования капитальных вложений, исходя из следующих данных:

№ пп.	Показатель	Сумма, тыс. руб.
1	Капитальные вложения производственного назначения В том числе выполненные хозяйственным способом	5600 3500
2	Капитальные вложения непроизводственного назначения	3200
3	Прибыль, направляемая на финансирование капитальных вложений: производственного назначения непроизводственного назначения	 1260 1560
4	Амортизационные отчисления	1340
5	Средства, поступающие в порядке долевого участия в жилищном строительстве	1640
6	Норма плановых накоплений и экономии по смете работ, выполняемых хозяйственным способом (норма прибыли по капитальным работам)	8%
7	Долгосрочные кредиты и займы*	

* Планируются в пределах недостающих средств.

10. Предприятие приобрело авторские права на сумму 15 тыс. руб. с условием использования три раза в течение трех лет. Рассчитайте амортизацию нематериальных активов способом списания стоимости пропорционально объему продукции (работ).

Основные термины, использованные в главе:

Основной капитал, прямые инвестиции, капитальные вложения, амортизация, нематериальные активы, лизинг, первоначальная стоимость, остаточная стоимость, восстановительная стоимость, фондоотдача, фондоемкость, фондовооруженность.

Глава 7

ОРГАНИЗАЦИЯ ФИНАНСОВОЙ РАБОТЫ НА ПРЕДПРИЯТИИ

Вопросы темы

функции, задачи и цели финансового менеджмента;
место финансовой службы в системе управления предприятием;
структура финансовой службы;
задачи и функции финансовой службы;
основные направления работы финансовой службы:
финансовое планирование, контрольно-аналитическая работа,
оперативная работа;
контроль над финансово-хозяйственной деятельностью
организаций;
контроль над использованием собственных и заемных средств,
соблюдением расчетно-платежной дисциплины;
организация денежных расчетов с поставщиками, покупателями,
подрядчиками, заказчиками, бюджетом, страховыми
организациями, партнерами, акционерами.

7.1. ФИНАНСОВЫЕ СЛУЖБЫ ПРЕДПРИЯТИЯ

Финансовая работа на предприятии неразрывно связана с финансовым менеджментом. Понятие «менеджмент» раскрывается как совокупность принципов, форм, методов, приемов и средств управления предприятием. В свою очередь, **финансовый менеджмент** — это система управления финансовыми ресурсами, сочетающая в себе финансовую политику, методы, инструменты, а также людей, принимающих управленческие решения и претворяющих в жизнь эти решения. Цель такой деятельности — достижение финансовой стабильности и роста компании.

Финансовый менеджмент пронизывает все звенья финансовой системы и выступает важнейшей составной частью структуры управления в условиях рынка. Основой финансового менеджмента служит финансовая политика, базирующаяся на анализе факторов эффективного использования финансовых ресурсов в краткосрочной и долгосрочной перспективе и определяющая направления деятельности финансовых служб.

Источниками финансового анализа для выработки соответствующей политики компании служит финансово-бухгалтерская отчетность компаний, подготовленная для внешнего пользователя, а также внутренняя управленческая информация, более детально раскрывающая внутрихозяйственные процессы. В финансовом менеджменте широко используются официальные отчеты государственных финансовых органов, информация рыночных институциональных структур (банков, инвестиционных компаний, товарных, фондовых и валютных бирж), статистические данные, межотраслевые и межстрановые сопоставления. Это необходимо для прогноза будущего компании и оценки влияния внешних факторов.

Целями эффективного финансового менеджмента являются: максимизация полезного экономического результата деятельности компании, повышение ее экономического потенциала, максимизация прибыли при минимизации расходов, обеспечение конкурентоспособности на рынке, наилучшее использование имеющихся источников финансирования и привлечение новых для достижения поставленных задач, оптимизация структуры активов компании, обеспечение финансовой стабильности компании в обозримом будущем.

Достижение указанных целей становится возможным с применением соответствующих методов управления. Методы управления финансами носят конкретно-исторический характер и развиваются по мере развития экономических отношений на макро- и микроуровнях. Выделяются следующие основные *методы управления финансами* в условиях развитых рыночных отношений: прогнозирование и планирование, финансирование и кредитование, самофинансирование, налогообложение, страхование. Кроме того, широко применяются лизинг, траст, факторинг, залог, финансовое стимулирование, используются экономические санкции.

Реализация финансового менеджмента осуществляется с помощью набора финансовых инструментов: первичных — денежные средства, дебиторская и кредиторская задолженность, краткосрочные финансовые вложения — акции и облигации и вторичных — опционы, фьючерсы, форвардные контракты.

Работники финансовых служб часто именуется финансовыми менеджерами. Более корректно было бы считать финансовым менеджером главу финансовой службы.

Управление финансами в компании осуществляется специально созданными для этого службами, возглавляемыми, как правило, вице-президентом по финансам или финансовым директором.

В структуру финансовой службы входят подразделения, занимающиеся финансовым анализом, прогнозированием и планированием, кредитной политикой, управлением денежными средствами и краткосрочными финансовыми вложениями, налогообложением и взаимоотношениями с государственными регулирующими органами, инвестиционной деятельностью. Кроме того, в компетенцию финансовой службы может быть включено и составление бухгалтерской отчетности компании, ведение управленческого учета.

Таким образом:

Деятельность финансовых служб подчинена главной цели — обеспечению финансовой стабильности, созданию устойчивых предпосылок для экономического роста и получения прибыли.

Задачи финансовых служб:

- организация взаимоотношений предприятия с другими субъектами хозяйствования;
- поиск внутренних и внешних краткосрочных и долгосрочных источников финансирования, выбор наиболее оптимального их сочетания;
- своевременное обеспечение финансовыми ресурсами хозяйственной деятельности предприятия;
- эффективное использование финансовых ресурсов для достижения стратегических и тактических целей предприятия.

Конкретная форма реализации задач финансовой службы — разработка финансовой политики, элементами которой являются:

- учетная политика;
- кредитная политика;
- политика управления денежными потоками;
- амортизационная политика;
- управление издержками;
- дивидендная политика.

Структура финансовой службы должна отвечать масштабам деятельности предприятия, его стратегическим целям и направлению деятельности. Примерная структура финансовой службы крупного предприятия приведена на рис. 7.1.

1. На финансовую бухгалтерию возлагается ведение бухгалтерского учета, составление финансовой отчетности в составе бухгалтерского баланса, Отчета о прибылях и убытках, приложений к этим формам, формирование публичной отчетности в соответствии с утвержденными правилами и национальными стандартами счетоводства. Финансовая бухгалтерия разрабатывает учетную политику.

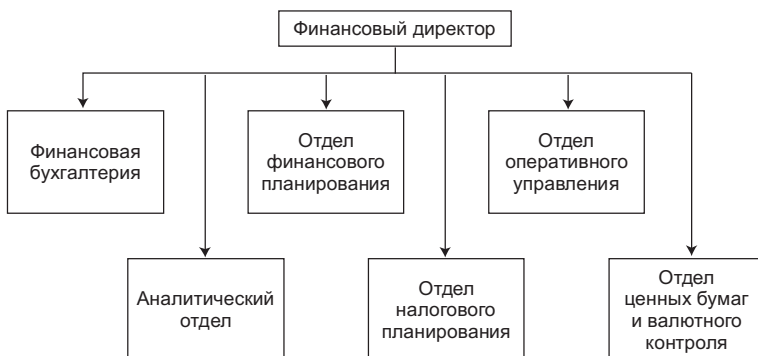


Рис. 7.1. Структура финансовой службы крупного предприятия

2. Аналитический отдел занимается анализом и оценкой финансового состояния предприятия, готовит пояснительную записку к годовому отчету и возглавляет подготовку к отчетному докладу на общем собрании акционеров, разрабатывает и анализирует инвестиционные проекты (финансовую часть), составляет прогнозы финансовых показателей.

3. Отдел финансового планирования разрабатывает долгосрочные и краткосрочные финансовые планы, управляет составлением основного бюджета предприятия.

4. Отдел налогового планирования разрабатывает налоговую учетную политику, составляет расчеты по налогам и налоговые декларации, представляет их в налоговые органы, контролирует своевременность и полноту уплаты налогов, осуществляет сверку расчетов с бюджетом и внебюджетными фондами.

5. Отдел оперативного управления ведет расчеты с дебиторами и кредиторами, контролирует взаимоотношения с банками, страховыми компаниями, обеспечивает соблюдение платежной и расчетной дисциплины.

6. Отдел ценных бумаг и валютного контроля формирует портфель ценных бумаг, управляет движением ценных бумаг и валют, осуществляет контроль над валютными операциями с целью соблюдения законности и финансовых интересов предприятия.

Рационально выстроенная система управления финансами выполняет функции контролера и казначея компании.

7.2. ОРГАНИЗАЦИЯ ДЕНЕЖНЫХ РАСЧЕТОВ НА ПРЕДПРИЯТИИ

Для эффективного управления денежными потоками нужно знать законодательно установленную очередность платежей по обязательствам предприятия. Умение выбрать форму расчетов позволит сэкономить значительные средства, ускорить движение денежных средств, эффективно использовать оборотный капитал.

Организации могут открывать в банках счета: расчетные, текущие, валютные, ссудные. Отношения предприятия с банком строятся на основе договора банковского счета. В этом договоре фиксируются взаимные права и обязанности сторон, их ответственность за проведение операций по счету. В договоре банковского счета может быть предусмотрена возможность осуществления платежей и при отсутствии достаточных средств на счете клиента (кредитование счета — овердрафт). За пользование средствами, находящимися на расчетном счете клиента, банк уплачивает проценты. Эти проценты для предприятия-клиента являются внереализационным доходом.

Для операций с иностранной валютой банки открывают организациям транзитные и валютные счета. Зная механизм операций с иностранной валютой, финансисты смогут избежать нарушений в области валютного регулирования.

Денежные расчеты подразделяются на две группы:

- расчеты по товарным операциям;
- расчеты по нетоварным операциям.

Расчеты по товарным операциям осуществляются следующими видами платежей:

- платежными поручениями;
- плановыми платежами;
- платежными требованиями;
- аккредитивами;
- расчетными чеками;
- зачетом взаимных требований;
- векселями;
- встречным движением товара (товарообменные операции);
- расчетами наличными средствами.

Формы расчетов устанавливаются сторонами в договоре.

Расчеты по нетоварным операциям осуществляются только с помощью платежных поручений.

Расчеты наличными средствами регламентируются нормативными документами. Осуществление наличных расчетов контролирует ЦБ России. Он устанавливает предельный размер расчетов наличными деньгами между юридическими лицами. В настоящее время предел установлен в размере 60 тыс. руб. по одной сделке. Сделкой считается платеж по одному и тому же договору в рамках одной и той же поставки (работ, услуг).

Нарушение нормального денежного оборота в стране вызвало всплеск товарообменных операций. *Бартерная сделка* — это безвалютный, но оцененный и сбалансированный обмен товарами, оформленный единым договором (контрактом).

Широкое распространение получила вексельная форма расчетов.

Вексель — это долговое письменное обязательство выплатить указанную в векселе сумму в оговоренный срок. Вексель используется как форма коммерческого кредита и как средство платежа. Это ценная бумага, дающая бесспорное право его владельцу (векселедержателю) требовать с должника уплаты суммы обязательства. Различают два вида векселей: простой (соло) и переводный (тратта).

Вексель должен иметь все реквизиты, установленные для этого вида ценных бумаг. Отсутствие в нем хотя бы одного из обязательных реквизитов лишает его силы векселя и он превращается в обычное долговое обязательство. От других ценных бумаг вексель отличается тем, что его можно передать из рук в руки. В этом случае вексель становится средством платежа. Значение векселей как инструмента финансового рынка трудно переоценить. Безусловность векселя как долгового обязательства, строгость взысканий по нему, возможность использования его как средства коммерческого кредита и источника дохода обусловили его широкое применение в России. Банковский вексель может быть использован векселедержателем как средство платежа при расчетах с другими предприятиями, а также продан на вторичном рынке ценных бумаг другому инвестору.

Предприятие должно контролировать своевременность и полноту расчетов по своим обязательствам. При наличии достаточного количества платежных средств, предприятие рассчитывается в порядке поступления требований и сроков платежа.

При недостаточности денежных средств на счете для удовлетворения всех предъявленных к нему требований, списание сумм в покрытие обязательств предприятия осуществляется в очередности, установленной законом (ст. 855 ГК РФ):

в первую очередь списываются суммы, присужденные судом и оформленные исполнительными листами, предусматривающими перечисление или выдачу денежных средств со счета для удовлетворения требований о возмещении вреда, причиненного жизни и здоровью, а также требований о взыскании алиментов;

во вторую очередь производится списание по исполнительным документам, предусматривающим перечисление или выдачу денежных средств для расчетов по выплате выходных пособий, и оплате труда с лицами, работающими по трудовому договору, в том числе по контракту, выплату вознаграждений по авторским договорам;

в третью очередь производится списание по платежным документам, предусматривающим перечисление или выдачу денежных средств для расчетов по оплате труда с лицами, работающими по трудовому договору (контракту), а также по отчислениям в Пенсионный фонд РФ, Фонд социального страхования РФ, Государственный фонд занятости населения и фонды обязательного медицинского страхования;

в четвертую очередь производится списание по платежным документам, предусматривающим платежи в бюджет и внебюджетные фонды, отчисления в которые не предусмотрены в третьей очереди;

в пятую очередь производится списание по исполнительным документам, предусматривающим удовлетворение других денежных требований;

в шестую очередь производится списание по другим платежным документам в порядке календарной очередности поступления документов.

Списание средств со счета, по требованиям, относящимся к одной очереди, производится в порядке календарной очередности поступления документов.

Контрольные вопросы

1. Раскройте основное содержание и направления финансовой работы в организации (предприятии) в условиях рыночной экономики.
2. Какие задачи решает финансовая служба в области планирования, в оперативной и контрольно-аналитической работе?
3. В чем состоит связь финансовой службы с другими подразделениями предприятия?
4. В чем заключается содержание финансового менеджмента как системы управления?

5. Охарактеризуйте субъект и объект финансового менеджмента.
6. Дайте характеристику методам и инструментам управления финансами коммерческой организации.
7. Назовите виды и формы расчетов, осуществляемых предприятием в своей хозяйственной деятельности.
8. Обоснуйте преимущества тех или иных форм расчетов.
9. Дайте определение товарообменных операций.
10. Раскройте преимущества вексельной формы расчетов.
11. Как осуществляются операции в иностранной валюте?
12. Как осуществляется контроль за полнотой и своевременностью расчетов?

ТЕСТЫ

1. *Сущность финансовой работы в организации заключается:*
 - а) в обеспечении кругооборота основного и оборотного капитала и поддержании финансовых отношений, сопутствующих коммерческой деятельности;
 - б) управлении коммерческой деятельностью;
 - в) обеспечении финансовыми ресурсами хозяйственной деятельности;
 - г) обеспечении платежей по обязательствам организации.
2. *Задачи финансовой службы в области планирования состоят:*
 - а) в обеспечении финансирования затрат предприятия;
 - б) оформлении кредитов в соответствии с договорами;
 - в) разработке проектов финансовых и кредитных планов со всеми необходимыми расчетами;
 - г) расчете окупаемости капитальных вложений
3. *В области оперативной работы финансовая служба:*
 - а) определяет потребности в оборотном капитале;
 - б) осуществляет контроль за использованием по назначению собственного и заемного капитала;
 - в) обеспечивает в установленные сроки платежи в бюджет, выплату процентов по кредитам банков, выдачу заработной платы и выполнение других кассовых операций, оплату счетов поставщиков;
 - г) разрабатывает план капитальных вложений с необходимыми расчетами.
4. *Контрольно-аналитическая работа финансовой службы включает в себя:*

- а) составление кассовых планов в учреждения банка;
 - б) обеспечение финансирования затрат плана;
 - в) составление сведений о поступлении средств и справок о ходе выполнения показателей финансового плана и финансового состояния;
 - г) постоянный контроль за выполнением показателей финансового, кассового и кредитного планов, планов по прибыли и рентабельности.
5. *В деятельности финансовой службы выявление источников финансирования — это:*
- а) оперативная работа;
 - б) финансовое планирование;
 - в) контрольно-аналитическая работа;
 - г) учетная работа.
6. *Процесс управления денежным потоком — это:*
- а) контроль за получением и расходованием денежных средств;
 - б) осуществление платежей поставщикам и подрядчикам, по кредитам и займам, выплаты заработной платы;
 - в) распределение денежных средств по функциональным подразделениям;
 - г) прогнозирование на длительную перспективу движения денежных средств и оценка его влияния на финансовое состояние предприятия.
7. *Организация имеет право хранить в кассе наличные денежные средства сверх лимита для оплаты труда:*
- а) в течение 1 рабочего дня;
 - б) не свыше 5 рабочих дней;
 - в) не свыше 3 рабочих дней, включая день получения денег в банке;
 - г) от 1 до 5 дней.
8. *Какие расчеты не относятся к платежам по товарным операциям?*
- а) расчеты с поставщиками;
 - б) расчеты с акционерами;
 - в) расчеты с покупателями;
 - г) расчеты с подрядчиками.
9. *Для осуществления текущих платежей и начисления поступлений денежных средств в адрес предприятия открываются:*

- а) текущие счета;
- б) расчетные счета;
- в) ссудные счета;
- г) специальные счета.

10. *Предприятие может открывать в коммерческих банках счета:*

- а) расчетный, текущий, валютный;
- б) трансфертный, лицевой;
- в) пассивный;
- г) активный.

11. *Аккредитив — это:*

- а) ценная бумага, дающая право ее обладателю получить оговоренную в ней сумму по истечении определенного времени;
- б) обязательство предприятия оплатить предъявителю сумму в указанный в нем срок;
- в) требование покупателя к поставщику оплатить оговоренную сумму в установленный срок;
- г) поручение банка покупателя банку поставщика оплатить оговоренную сумму на условиях представления поставщиком соответствующих документов.

12. *Бартерная сделка — это:*

- а) вид товарообменных операций, основанных на договоре мены без указания стоимости обмениваемых товаров;
- б) вид операций, основанных на договоре поставки, при отгрузке товаров по поручениям третьих лиц;
- в) вид операций, основанных на договоре поручения, комиссии или агентирования, без участия в расчетах;
- г) вид операций в форме безвалютного, но оцененного и сбалансированного обмена товарами, оформленного единым договором (контрактом).

УПРАЖНЕНИЯ

- 1. Выберите определения для соответствующих форм безналичных расчетов на предприятии: аккредитивная (АФ); предварительная (ПФ); плановыми платежами (ПП); акцептная (АР); расчетными чеками (РЧ); бартерная сделка (БС); взаимозачеты (ВЗ); расчеты на основе векселя (ВР):
 - а) безденежный, но оцененный и сбалансированный обмен товарами и услугами;

- б) авансовая оплата поставок и услуг на основе платежных поручений;
 - в) расчеты на основе поручения банка покупателя банку поставщика об оплате определенной суммы поставщику при предоставлении соответствующих документов;
 - г) расчеты на основе требований — поручений поставщика об оплате товаров и услуг по приложенным документам (счета-фактуры, накладные);
 - д) расчеты при долговременных хозяйственных связях и равномерных поставках;
 - е) расчеты, осуществляемые в момент хозяйственной сделки;
 - ж) расчеты, применяемые при коммерческом кредитовании покупателей;
- з) документально оформленное взаимное погашение встречных платежей.
2. Определите очередность платежей в связи с наступлением сроков:

№ пп.	Платежи	Срок платежа	Очередность при достаточности средств	Очередность при недостаточности средств
1	Выплата заработной платы	5 октября		
2	Уплата налога на доходы физических лиц	5 октября		
3	Уплата Единого социального налога	15 октября		
4	Оплата счетов поставщиков и подрядчиков	4 октября 8 октября 10 октября 15 октября 21 октября 28 октября 30 октября 31 октября		
5	Оплата коммунальных услуг	10 октября		
6	Оплата аренды за IV квартал	5 октября		
7	Уплата НДС за сентябрь	20 октября		
8	Уплата налога на прибыль за 9 месяцев	28 октября		

Глава 8

ФИНАНСОВОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ НА ПРЕДПРИЯТИИ

Вопросы темы

понятие финансового планирования;
содержание и цели финансового планирования;
основные принципы и задачи финансового планирования;
методы финансового планирования;
система финансовых планов (бюджетов);
виды финансовых планов, составляемых в организации:
перспективные, текущие и оперативные планы, планы
финансирования капитальных вложений, планы текущих
операций;
роль и содержание перспективного финансового плана;
содержание текущего финансового плана;
оперативные финансовые планы и их формы;
организация работы по составлению финансовых планов;
финансовые расчеты, их формы.

8.1. ПОНЯТИЕ «ФИНАНСОВОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ». СОДЕРЖАНИЕ И ЦЕЛИ ФИНАНСОВОГО ПЛАНИРОВАНИЯ

Глава «Финансовое планирование» — ключевая в курсе «Финансы организаций».

Финансовое планирование занимает важное место в системе управления предприятием. Здесь воплощаются в конкретные финансовые показатели стратегические цели предприятия, происходит обеспечение финансовыми ресурсами текущей деятельности. Без финансового плана невозможно привлечение сторонних инвесторов, без него позиции предприятия в конкурентной борьбе крайне неустойчивы. Финансист должен владеть различными методами финансового планирования, иметь навыки в разработке финансовой стратегии. Эффективное управление финансами организации возможно лишь при планировании всех финансовых ресурсов, их источников.

Планирование — это процесс разработки и принятия целевых установок в количественном и качественном выражении, а также определение путей их наиболее эффективного достижения.

Финансовое планирование ставит своей целью определить соответствие доходов организации на прогнозируемый период расходам за этот же период.

Финансовое планирование — это многоуровневая система расчетов, которые затем консолидируются в балансе доходов и расходов (финансовом плане).

Основные этапы финансового планирования:

1. Расчет величины выручки от продажи продукции (работ, услуг).

2. Расчет величины затрат на производство и реализацию продукции.

3. Расчет прибыли от реализации и прочих доходов и расходов. Определение размера прибыли на планируемый период.

4. Расчет источников финансирования прироста внеоборотных активов (капитальных вложений).

5. Расчет потребности предприятия в оборотных средствах и источников финансирования прироста норматива оборотных средств.

6. Распределение прибыли по направлениям ее использования.

7. Расчет источников финансирования научно-исследовательских работ, содержания объектов социальной сферы и других расходов, финансируемых из различных источников.

8. Составление проверочной таблицы (шахматки) соответствия расходов предприятия источникам финансирования.

9. Составление баланса доходов и расходов (финансового плана).

К основным задачам финансового планирования относятся:

- обеспечение необходимыми финансовыми ресурсами производственной, инвестиционной и финансовой деятельности;
- определение путей эффективного вложения капитала, оценка степени рационального его использования;
- выявление внутрихозяйственных резервов увеличения прибыли за счет экономного использования денежных средств;
- установление рациональных финансовых отношений с бюджетом, банками и контрагентами;
- соблюдение интересов акционеров и других инвесторов;
- контроль за финансовым состоянием, платежеспособностью и кредитоспособностью предприятия.

Для финансового планирования используют следующие методы:

- метод экономического анализа;
- нормативный метод;
- метод балансовых расчетов;
- метод денежных потоков;
- метод многовариантности расчетов;
- метод экономико-математического моделирования.

По периоду охвата финансовое планирование подразделяется на перспективное, текущее и оперативное.

Перспективное планирование определяет важнейшие показатели, пропорции и темпы развития предприятия. Оно предполагает разработку финансовой стратегии предприятия. Финансовая стратегия дает определение долгосрочных целей финансовой деятельности и выбор наиболее эффективных способов их достижения.

Результатом перспективного планирования является разработка трех основных финансовых документов: прогноза отчета о прибылях и убытках; прогноза бухгалтерского баланса; прогноза движения денежных средств, основная цель которых — прогнозная оценка финансового состояния предприятия.

Прогноз отчета о прибылях и убытках может составляться методом «СVP-анализ», который иначе называется «анализ безубыточности, или анализ на основе эффекта производственного (операционного) рычага»¹.

Прогноз бухгалтерского баланса позволяет составить фиксированную, статическую картину финансового равновесия предприятия в результате пропорций размещения активов и пассивов.

Прогноз движения денежных средств используется финансовыми менеджерами для оценки денежных потоков в разрезе текущей (операционной), инвестиционной и финансовой деятельности. С помощью этого документа можно оценить, сколько денежных средств необходимо вложить в хозяйственную деятельность предприятия, оценить синхронность поступлений и расходования денежных средств и будущую платежеспособность предприятия.

Текущее финансовое планирование охватывает период не более одного года. В условиях нестабильности допускается составление текущего плана на предстоящий квартал.

Форма финансового плана представлена в табл. 8.1.

¹ Об эффекте операционного (производственного) рычага см. гл. 4 «Прибыль организации».

Таблица 8.1

**Баланс доходов и расходов (финансовый план)
(пример)**

Разделы и статьи баланса	Код строки	Сумма, тыс. руб.
I. Поступления (приток денежных средств)		
<i>А. От текущей деятельности</i>		
Выручка от реализации продукции, работ, услуг (без НДС, акцизов и таможенных пошлин)	110	86 024
Прочие поступления:	120	
средства целевого финансирования	121	100
поступления от родителей за содержание детей в дошкольных учреждениях	122	50
Прирост устойчивых пассивов	130	230
Итого по разделу А	190	86 404
<i>Б. От инвестиционной деятельности</i>		
Выручка от прочей реализации (без НДС)	210	7600
Доходы от внереализационных операций	220	10 876
Накопления по строительно-монтажным работам, выполняемым хозяйственным способом	230	329
Средства, поступающие от заказчиков по договорам на НИОКР	240	200
Средства, поступающие в порядке долевого участия в жилищном строительстве	250	710
Итого по разделу Б	290	19 715
<i>В. От финансовой деятельности</i>		
Увеличение уставного капитала	310	0
Увеличение задолженности	320	3270
В том числе:		
получение новых займов, кредитов	321	3270
выпуск облигаций	322	0
Итого по разделу В	390	3270
Итого доходов	400	109 390
II. Расходы (отток денежных средств)		
<i>А. По текущей деятельности</i>		
Затраты на производство реализованной продукции (без амортизационных отчислений и налогов, относимых на себестоимость)	410	66 595
Платежи в бюджет — всего	420	8085

Продолжение табл. 8.1

Разделы и статьи баланса	Код строки	Сумма, тыс. руб.
В том числе:		
налоги, включаемые в себестоимость продукции	421	989
налог на прибыль	422	4444
налоги, уплачиваемые за счет прибыли, остающейся в распоряжении предприятия	423	980
налоги, относимые на финансовые результаты	424	1534
налог на прочие доходы	425	138
Выплаты из фонда потребления (материальная помощь и др.)	430	3020
Прирост собственных оборотных средств	440	1856
Итого по разделу А	490	79 557
Б. По инвестиционной деятельности		
Инвестиции в основные фонды и нематериальные активы — всего	510	11 620
Из них:		
капитальные вложения производственного назначения	511	8100
капитальные вложения непроизводственного назначения	512	3120
затраты на проведение НИОКР	513	400
Платежи по лизинговым операциям	520	0
Долгосрочные финансовые вложения	530	0
Расходы по прочей реализации	540	5340
Расходы по внереализационным операциям	550	7566
Содержание объектов социальной сферы	560	1370
Прочие расходы	570	0
Итого по разделу Б	590	25 896
В. От финансовой деятельности		
Погашение долгосрочных ссуд	610	0
Уплата процентов по долгосрочным ссудам	620	818
Краткосрочные финансовые вложения	630	0
Выплата дивидендов	640	119
Отчисления в резервный фонд	650	3000
Прочие расходы	660	0
Итого по разделу В	690	3119
Итого расходов	700	108 572

Окончание табл. 8.1

Разделы и статьи баланса	Код строки	Сумма, тыс. руб.
Превышение доходов над расходами (+)	810	818
Превышение расходов над доходами (-)	820	-818
Сальдо по текущей деятельности	910	6847
Сальдо по инвестиционной деятельности	920	-6181
Сальдо по финансовой деятельности	930	151

Для проверки составляется шахматный, или проверочный, баланс. Шахматный баланс, приведенный в табл. 8.2, представляет собой матрицу, где по вертикали располагаются расходы предприятия на текущий период (отток денежных средств), а по горизонтали все источники финансирования предстоящих расходов (приток денежных средств).

Сумма, соответствующая данному виду расходов, проставляется на пересечении строки расходов и графы источника, из которого будет финансироваться эта статья расходов. Балансирующей строкой и графой является «прибыль». Прибылью может быть признано превышение доходов над расходами. В свою очередь прибыль является основным источником покрытия расходов и поэтому в матрице допускается двойной счет. Цель данной таблицы — сбалансировать доходы и расходы предприятия.

Заключительным документом финансового планирования является плановый бухгалтерский баланс на конец планируемого года (табл. 8.3), который отражает все изменения и показывает состояние имущества и финансов предприятий. Формирование баланса происходит на основании запланированных изменений статей планового баланса предыдущего года, а также плана прибылей и убытков. Необходимо произвести перегруппировку статей актива и пассива планового баланса на основании использования денежных средств (левая часть) и их источников (правая часть).

В процессе осуществления текущей деятельности предприятия осуществляется оперативное планирование. Виды оперативного планирования:

- платежный календарь;
- кассовый план;
- кредитный план.

Платежный календарь составляется на период не более одного месяца и не менее 5 дней. Оптимальным считается вариант составления скользящего платежного календаря на две пятидневки

с еженедельным сдвигом плана на следующие две пятидневки. В платежном календаре приток и отток денежных средств должны быть сбалансированы. При недостатке денежных средств на осуществление всех расчетов происходит корректировка и сдвиг наименее срочных расходов на более поздний период. В случае невозможности отодвинуть платежи и отсутствия достаточности поступлений в планируемом периоде разрабатывается план привлечения кредитных ресурсов. Пример простого платежного календаря приведен в табл. 8.4.

Кассовый план составляется с целью определения оборота наличных денежных средств на предприятии. Кассовый план разрабатывается на квартал с разбивкой по месяцам. Определяются сроки выдачи и сумма заработной платы, размер наличной выручки от продажи и направления ее использования. План представляется обслуживающему банку для утверждения и контроля за расходованием наличной денежной выручки.

Кредитный план разрабатывается по мере необходимости и представляет собой технико-экономическое обоснование привлечения краткосрочного кредита и график его возврата.

В современном рыночном хозяйстве большое внимание уделяется новым методам управления затратами, таким как управленческий учет. С его помощью осуществляется контроль за издержками предприятия. Особенно эффективен учет по центрам ответственности. Эта форма управления затратами позволяет рационализировать структуру расходов, оперативно реагировать на отклонения от нормальной запланированной величины издержек и передать часть функций по принятию решений на уровень линейных управляющих. Они несут ответственность за утвержденную величину расходов и должны обеспечить выполнение запланированных показателей.

Учет по центрам ответственности базируется на принципе *бюджетирования*¹. Всесторонний (полный) бюджет — это сочетание финансового и производственного планов, выраженных в числовых значениях. В хорошо организованной системе управления бюджеты используются для планирования, оценки исполнения, координации и установления коммуникаций.

Бюджет — это количественное выражение плана, инструмент координации и контроля за его выполнением. Бюджеты могут быть составлены как для предприятия в целом, так и для его подразделений.

¹ Более подробно принципе бюджетирования изложен в курсе «Управленческий учет».

Шахматный, или

№ строки	Доходы/Расходы	Выручка	Средства целевого финансирования	Поступления от родителей за содержание детей в дошкольных учреждениях	Прирост устойчивых пассивов	Выручка от прочей реализации (без НДС)
1	2	3	4	5	6	7
1	Затраты	66595				
2	Платежи в бюджет — всего	989				
	В том числе:					
3	налоги, включаемые в себестоимость продукции	989				
4	налог на прибыль					
5	налоги, уплачиваемые за счет прибыли, остающейся в распоряжении предприятия					
6	налоги, относимые на финансовые результаты					
7	налог на прочие доходы					
8	Выплаты из фонда потребления (материальная помощь и др.)					
9	Прирост собственных оборотных средств				230	
10	Капитальные вложения производственного назначения	1910				
11	Капитальные вложения непроизводственного назначения					
12	Затраты на проведение НИОКР					
13	Расходы по прочей реализации					5340
14	Расходы по внереализационным операциям					
15	Содержание объектов социальной сферы		100	50		
16	Погашение долгосрочных ссуд					
17	Уплата процентов по долгосрочным ссудам					
18	Выплата дивидендов					
19	Отчисления в резервный фонд					
20	Прибыль	16530				2260
21	Итого доходов	86 024	100	50	230	7600

Таблица 8.2

проверочный, баланс (пример)

Доходы от внеэреализационных операций	Накопления по строительно- монтажным работам, выполняемым хозяйственным способом	Средства, поступающие от заказчиков по договорам на НИОКР	Средства, поступающие в порядке долевого участия в жилищном строительстве	Получе- ние новых займов, кредитов	Прибыль	Итого расходов
8	9	10	11	12	13	14
					66595	
					7096	8085
						989
					4444	4444
					980	980
					1534	1534
					138	138
					3020	3020
					1626	1856
	329			3110	2750	8100
			710	160	2250	3120
		200			200	400
						5340
7566						7566
					1220	1370
						0
					818	818
					119	119
					3000	3000
3310						22 100
10 876	329	200	710	3270	22 100	131 489

Таблица 8.3

Плановый бухгалтерский баланс

Использование денежных средств	Источники денежных средств
I. Увеличение актива 1. Инвестиции в основные средства, нематериальные активы, финансовые вложения 2. Прирост оборотных средств II. Уменьшение пассива 1. Погашение кредитов, займов 2. Сокращение собственного капитала: распределение прибыли в фонд потребления, выплата дивидендов, процентов по облигациям, убытки	I. Уменьшение актива 1. В области основных средств 2. В области оборотных средств II. Увеличение пассива 1. Получение кредитов и займов 2. Эмиссия долговых ценных бумаг 3. Увеличение собственного капитала: эмиссия акций, повышение резервов и фондов из прибыли

Таблица 8.4

Платежный календарь на период с 1 по 5 марта 200__ г.

№ пп.	Показатель	Сумма (тыс. руб.) по датам				
		1	2	3	4	5
Поступление средств						
1	Остаток средств на расчетном счете на начало периода	100 000	79 890	1890	61 890	33 390
2	Остаток средств в кассе на начало периода	50 000	50 000	50 000	20 000	20 000
3	Поступление средств от продажи продукции	80000		60 000	50 000	
4	Поступление средств от арендаторов	0			20 000	
5	Получение краткосрочных кредитов	0				60 000
	Итого поступлений	80 000	0	60 000	70 000	60 000
Расходование средств						
7	Выдача заработной платы	0				110 000
8	Перечисление ЕСН	0			38 500	
9	Оплата счетов поставщиков	100 110	78 000		60 000	
10	Оплата хозяйственных расходов	0		30 000		
	Итого расходов	100 110	78 000	30 000	98 500	110 000
	Остаток на конец дня	129 890	51 890	81 890	53 390	3390
	В том числе в кассе	50 000	50 000	20 000	20 000	3390

Основной бюджет охватывает производство, реализацию, распределение и финансирование. Здесь в количественном выражении рассматриваются будущая прибыль, денежный поток и поддерживающие планы. Составление бюджетов побуждает планировать, вырабатывать контрольные критерии и улучшать координацию. Бюджетный цикл обычно включает следующие этапы: 1) планирование деятельности организации в целом и по его подразделениям; 2) разработка проекта бюджета; 3) просчет вариантов плана, внесение корректив; 4) окончательное планирование, проектирование обратной связи и учет меняющихся условий. Генеральный бюджет обеспечивает как производственное, так и финансовое управление.

На рис. 8.1 показана схема составления основного бюджета¹. Здесь указаны лишь основные взаимосвязи между поддерживающими бюджетами, поскольку показ всех взаимосвязей значительно загромоздил бы схему.

Методическое обеспечение бюджетного процесса осуществляет набор инструкций, отражающих политику, организационную структуру, разделение ответственности и власть. Они служат в качестве свода правил и рекомендаций для составления бюджетных программ. В инструкциях говорится о том, что нужно делать, когда, как и в какой форме. Усилия и время, затраченные на создание методического обеспечения, окупаются в дальнейшем.

На основе бюджетирования разрабатываются компьютерно ориентированные модели финансового планирования. Алгоритм финансового планирования основан на поэтапной подготовке исходных данных для финансового планирования (рис. 8.2). Здесь осуществляется взаимосвязь организационного, производственного и финансового планирования.

Первый этап планирования — *организационный*. На этом этапе проводятся маркетинговые исследования, изучаются возможности производства и сбыта продукции. Определяющим фактором является наименьшая величина одного из двух показателей: объем сбыта продукции и производственная мощность. На основе принятого решения о планируемом объеме продаж заключаются договора поставки и формируется портфель заказов.

Второй этап — *производственное планирование*. Цель этого этапа — разработка производственной программы. Здесь определяется количество продукции, ее ассортимент, номенклатура, сроки

¹ Хоргрен Ч.Т., Фостер Дж. Бухгалтерский учет: управленческий аспект. М.: Финансы и статистика, 1995.

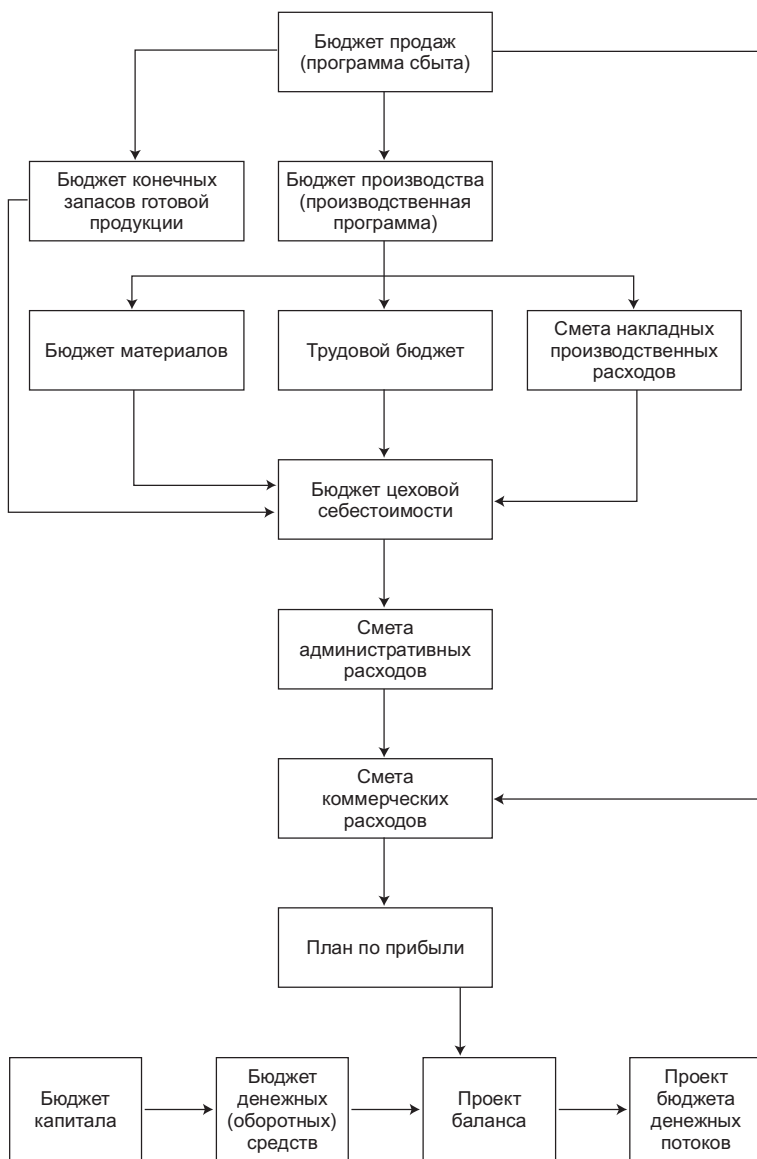


Рис. 8.1. Основной бюджет

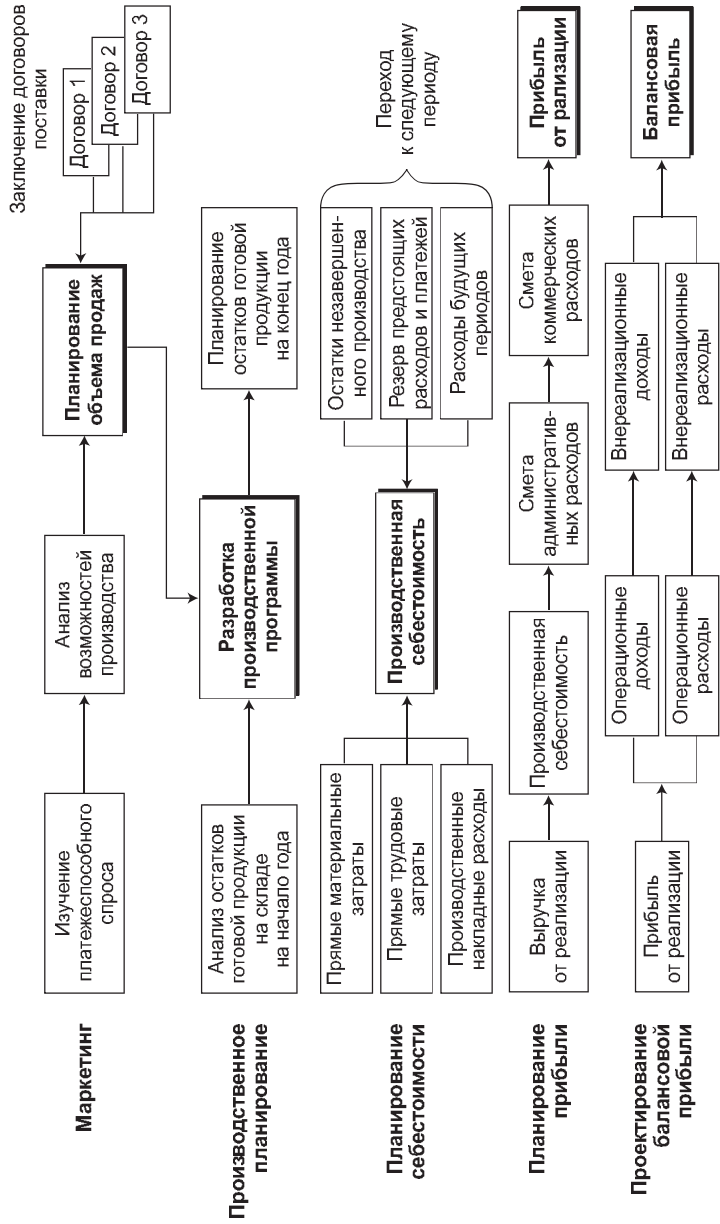


Рис. 8.2. Алгоритм проектирования прибыли на базе основного бюджета

изготовления, комплектация. Разработка производственной программы осуществляется с учетом уже имеющихся запасов готовой продукции на складе, на ответственном хранении и в товарах отгруженных. Одновременно рассчитываются размеры страховых запасов готовой продукции на конец года в целях обеспечения непрерывности отгрузки продукции.

Третий этап связан со вторым и включает в себя *планирование издержек производства (производственной себестоимости)*. Они складываются из прямых материальных и трудовых затрат, а также производственных накладных расходов. На величину производственной себестоимости влияют изменения в остатках по счетам незавершенного производства, расходов будущих периодов и предстоящих расходов. Эти остатки оказывают влияние и на производственную себестоимость следующих плановых периодов.

Четвертый этап — *планирование прибыли от реализации продукции*. Прибыль определяется как разница между планируемой выручкой от продаж и полной себестоимостью продукции. В свою очередь, полная себестоимость складывается из величины производственной себестоимости, административных расходов и коммерческих расходов. Административные расходы определяются на основе сметы и включают в себя затраты на управление и обеспечение производственного процесса. Коммерческие расходы связаны с процессом реализации продукции. Это затраты на маркировку, упаковку, сертификацию продукции, рекламные, транспортные и другие расходы, связанные с продвижением продукции от продавца к покупателю.

Пятый этап — *проектирование балансовой прибыли*. Под балансовой прибылью понимается финансовый результат от всех видов деятельности предприятия (основной, инвестиционной и финансовой). Совокупный финансовый результат складывается из прибыли от реализации, операционных и внереализационных доходов за минусом операционных и внереализационных расходов. Инвестиционная деятельность предприятия обусловлена приобретением, строительством и продажей основных средств и других внеоборотных активов. Кроме того, средства могут инвестироваться в другие предприятия, на проведение НИОКР. В результате такого рода операционных доходов и расходов образуется разница, которая увеличивает или уменьшает прибыль. Финансовая деятельность приводит к появлению операционных и внереализационных доходов и расходов. Например, доходы от размещения свободных денежных средств на депозитных счетах банков, расходы на выплату

дивидендов акционерам и т. п. Разница между полученными в результате финансовой деятельности доходами и осуществленными расходами также приводит к увеличению или уменьшению прибыли. Планирование доходов и расходов по финансовой деятельности — наиболее субъективная часть финансового планирования. Основой для прогнозов служит изучение фондового рынка, динамики процентов по кредитам, анализ предыдущих периодов и экстраполяция результатов на планируемый период.

Результаты прогнозных расчетов переносятся в проект Отчета о прибылях и убытках. Затем может формироваться прогнозный баланс и, наконец, финансовый план.

Контрольные вопросы

1. Каковы роль и значение финансового планирования в условиях становления и формирования рыночной экономики?
2. Перечислите основные задачи финансового планирования.
3. Какие методы применяются при составлении финансового плана?
4. В чем заключается сущность финансовой стратегии предприятия?
5. Каково значение прогноза отчета о прибылях и убытках?
6. Охарактеризуйте прогнозный баланс, его состав и структуру?
7. В чем заключается сущность текущего финансового планирования?
8. Что включается в доходную часть плана движения денежных средств предприятия?
9. Какие данные используются для расчета денежного потока по текущей деятельности?
10. В чем состоит сущность планирования затрат по центрам ответственности?

ТЕСТЫ

1. *Финансовое планирование — это:*
 - а) метод управления финансовыми потоками;
 - б) процесс разработки и принятия целевых установок в количественном и качественном выражении, а также определения путей их наиболее эффективного достижения;
 - в) система рационального управления движением денежных потоков, возникающих в процессе хозяйственной деятельности предприятия;
 - г) метод организации финансового и управленческого учета, составления отчетности.

2. *Стратегической задачей финансового планирования является:*
- а) обеспечение необходимыми финансовыми ресурсами производственной, инвестиционной и финансовой деятельности;
 - б) обеспечение денежными ресурсами воспроизводства основного капитала;
 - в) проверка правильности составления финансовой отчетности;
 - г) расширение предпринимательской деятельности.
3. *Перспективное финансовое планирование включает в себя:*
- а) определение цели, стратегии и тактики предпринимательской деятельности;
 - б) планирование повышения экономической эффективности предприятия;
 - в) разработку финансовых документов, обеспечивающих контроль над денежными потоками;
 - г) разработку финансовой стратегии предприятия и прогнозирование финансовой деятельности.
4. *Финансовая стратегия акционерного общества направлена на:*
- а) обеспечение собственников предприятия необходимыми денежными средствами;
 - б) обеспечение рентабельной работы предприятия и получение максимальной прибыли;
 - в) максимизацию акционерной собственности;
 - г) удовлетворение материальных и социальных потребностей его работников.
5. *Прогноз бухгалтерского баланса входит в состав:*
- а) финансовой отчетности организации;
 - б) перспективного финансового плана;
 - в) технико-экономического обоснования потребности в кредите;
 - г) текущего финансового плана.
6. *При проведении прогнозного анализа прибыли широко используется метод:*
- а) нормативный;
 - б) аналитический;
 - в) свр-анализ;
 - г) эконометрический.
7. *Текущий финансовый план составляется на период, равный:*
- а) одному году;
 - б) одному кварталу;

- в) трем годам;
 - г) десяти годам.
8. *План движения денежных средств составляется:*
- а) нормативным методом;
 - б) методом объекто-периодов;
 - в) прямым и косвенным методами;
 - г) аналитическим методом.
9. *Поступления и расходы в разрезе текущей, инвестиционной и финансовой деятельности представляют собой разделы:*
- а) оперативного финансового плана;
 - б) текущего финансового плана;
 - в) перспективного финансового плана;
 - г) бухгалтерского баланса.
10. *Оперативное финансовое планирование включает в себя составление и использование:*
- а) платежного календаря, кассового плана, расчета потребности в краткосрочном кредите;
 - б) финансовой отчетности для установления финансового контроля;
 - в) финансовых расчетов для оценки финансового состояния;
 - г) прогноза финансового состояния предприятия.

УПРАЖНЕНИЯ

1. Отметьте методы финансового планирования:
- а) нормативный;
 - б) экономического анализа;
 - в) балансовых расчетов;
 - г) статистический;
 - д) денежных потоков;
 - е) экономико-математическое моделирование;
 - ж) многовариантности.
2. Укажите, в каком разделе финансового плана предприятия отражаются амортизационные отчисления:
- а) доходы и поступления;
 - б) расходы и отчисления;
 - в) взаимоотношения с бюджетной системой;
 - г) взаимоотношения с кредитной системой.

3. На основе приведенных данных составьте платежный календарь на пятидневку:
остаток средств на расчетном счете на начало периода — 20 000 руб., в том числе в кассе 100 руб.;
предстоящие платежи: выдача зарплаты (на 5-й день) — 60 000 руб., уплата ЕСН (накануне выдачи зарплаты) — 21 000 руб.; оплата аренды (на 2-й день) — 20 000 руб.; оплата счетов поставщиков (с 1-го по 5-й день) — 120 000 руб., оплата коммунальных услуг (не позднее 4-го дня) — 8000 руб.;
предстоящие поступления: от покупателей (1-й день) — 100 000 руб.; (2-й день — 200 000 руб.).

№ пп.	Показатель	Сумма по дням, тыс. руб.				
		1-й день	2-й день	3-й день	4-й день	5-й день
Поступление средств						
1	Остаток средств на расчетном счете на начало периода					
2	Остаток средств в кассе на начало периода					
3	Поступление средств от продажи продукции					
4	Поступление средств от арендаторов					
5	Получение краткосрочных кредитов					
	Итого поступлений					
Расходование средств						
7	Выдача заработной платы					
8	Перечисление ЕСН					
9	Оплата счетов поставщиков					
10	Оплата хозяйственных расходов					
	Итого расходов					
	Остаток на конец дня					
	В том числе в кассе					

4. На основе данных о предстоящих расходах, приведенных в упражнении 3, составьте платежный календарь, имея в виду, что поступления от покупателей за пятидневку в сумме 130 000 поступят только на 5-й день.

№ пп.	Показатель	Сумма по дням, тыс. руб.				
		1-й день	2-й день	3-й день	4-й день	5-й день
Поступление средств						
1	Остаток средств на расчетном счете на начало периода					
2	Остаток средств в кассе на начало периода					
3	Поступление средств от продажи продукции					
4	Поступление средств от арендаторов					
5	Получение краткосрочных кредитов					
	Итого поступлений					
Расходование средств						
7	Выдача заработной платы					
8	Перечисление ЕСН					
9	Оплата счетов поставщиков					
10	Оплата хозяйственных расходов					
	Итого расходов					
	Остаток на конец дня					
	В том числе в кассе					

5. Составьте плановый баланс доходов и расходов организации по следующим исходным данным (тыс. руб.):
1. Выручка от продаж 120 000,
в том числе налог на добавленную стоимость 24 000.
 2. Себестоимость продаж 88 000,
в том числе:
материальные затраты 56 000,
оплата труда 12 000,
амортизация 13 000,
прочие затраты 7000.
 3. Операционные доходы 5600;
операционные расходы 4850.
 4. Внереализационные доходы 1590;
внереализационные расходы 2370.
 5. Увеличение уставного капитала за счет дополнительной эмиссии акций 2000.
 6. Получение новых долгосрочных займов 1600.
 7. Инвестиции:
производственные 4000; непроизводственные 3600;
финансовые 2350, в том числе долгосрочные 1860.
 8. Содержание объектов социальной сферы 980.
Другие выплаты из фонда потребления 1250.
 9. Погашение долгосрочных ссуд 1900, в том числе процентов по ним 600.
 10. Отчисления в резервный фонд 970.
 11. Выплата дивидендов 1340.
 12. Платежи по лизингу 670.
 13. Целевое финансирование на капитальные вложения 2500.
 14. Налог на имущество предприятия 1350.
 15. Налог на прибыль 2880.
- Составьте проверочную (шахматную) таблицу к балансу.

Баланс доходов и расходов (финансовый план)

Разделы и статьи баланса	Код строки	Сумма, тыс. руб.
I. Поступления (приток денежных средств)		
<i>А. От текущей деятельности</i>		
Выручка от реализации продукции, работ, услуг (без НДС, акцизов и таможенных пошлин)	110	
Прочие поступления:	120	
средства целевого финансирования	121	
поступления от родителей за содержание детей в дошкольных учреждениях	122	
Прирост устойчивых пассивов	130	
Итого по разделу А	190	
<i>Б. От инвестиционной деятельности</i>		
Выручка от прочей реализации (без НДС)	210	
Доходы от внереализационных операций	220	
Накопления по строительно-монтажным работам, выполняемым хозяйственным способом	230	
Средства, поступающие от заказчиков по договорам на НИОКР	240	
Средства, поступающие в порядке долевого участия в жилищном строительстве	250	
Итого по разделу Б	290	
<i>В. От финансовой деятельности</i>		
Увеличение уставного капитала	310	
Увеличение задолженности	320	
В том числе:		
получение новых займов, кредитов	321	
выпуск облигаций	322	
Итого по разделу В	390	
Итого доходов	400	
II. Расходы (отток денежных средств)		
<i>А. По текущей деятельности</i>		
Затраты на производство реализованной продукции (без амортизационных отчислений и налогов, относимых на себестоимость)	410	
Платежи в бюджет — всего	420	
В том числе:		
налоги, включаемые в себестоимость продукции	421	
налог на прибыль	422	

Разделы и статьи баланса	Код строки	Сумма, тыс. руб.
налоги, уплачиваемые за счет прибыли, остающейся в распоряжении предприятия	423	
налоги, относимые на финансовые результаты	424	
налог на прочие доходы	425	
Выплаты из фонда потребления (материальная помощь и др.)	430	
Прирост собственных оборотных средств	440	
Итого по разделу А	490	
Б. По инвестиционной деятельности		
Инвестиции в основные фонды и нематериальные активы — всего	510	
Из них:		
капитальные вложения производственного назначения	511	
капитальные вложения непроизводственного назначения	512	
затраты на проведение НИОКР	513	
Платежи по лизинговым операциям	520	
Долгосрочные финансовые вложения	530	
Расходы по прочей реализации	540	
Расходы по внереализационным операциям	550	
Содержание объектов социальной сферы	560	
Прочие расходы	570	
Итого по разделу Б	590	
В. От финансовой деятельности		
Погашение долгосрочных ссуд	610	
Уплата процентов по долгосрочным ссудам	620	
Краткосрочные финансовые вложения	630	
Выплата дивидендов	640	
Отчисления в резервный фонд	650	
Прочие расходы	660	
Итого по разделу В	690	
Итого расходов	700	
Превышение доходов над расходами (+)	810	
Превышение расходов над доходами (-)	820	
Сальдо по текущей деятельности	910	
Сальдо по инвестиционной деятельности	920	
Сальдо по финансовой деятельности	930	

Глава 9

ОСОБЕННОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ ФИНАНСОВ НА ПРЕДПРИЯТИЯХ РАЗЛИЧНЫХ ОРГАНИЗАЦИОННО- ПРАВОВЫХ ФОРМ, ОТРАСЛЕЙ

Вопросы темы

особенности организации финансов на предприятиях различных организационно-правовых форм;
учет отраслевых особенностей в организации финансов в основных отраслях экономики: промышленности, строительства, транспорта, торговли, коммунального и сельского хозяйства, финансовых структур.

9.1. ОСОБЕННОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ ФИНАНСОВ НА ПРЕДПРИЯТИЯХ РАЗЛИЧНЫХ ОРГАНИЗАЦИОННО- ПРАВОВЫХ ФОРМ

Особенности организации финансов предприятий различных организационно-правовых форм хозяйствования зависят от юридических аспектов, в которых также должны разбираться финансисты, от этих аспектов зависят формы привлечения капитала, направления распределения прибыли, методы принятия решений, налогообложение.

Рассмотрим особенности организации финансов юридических лиц — различных субъектов рынка. В соответствии с Гражданским кодексом РФ (ГК, гл. 4) юридическим лицом признается организация, которая имеет в собственности, хозяйственном ведении или оперативном управлении обособленное имущество и отвечает по своим обязательствам этим имуществом, может от своего имени приобретать и осуществлять имущественные и личные неимущественные права, нести обязанности, быть истцом и ответчиком в суде. Юридические лица должны иметь самостоятельный баланс или смету.

Юридическими лицами могут быть организации, преследующие извлечение прибыли в качестве основной цели своей деятельности

(коммерческие организации) либо не имеющие извлечение прибыли в качестве такой цели и не распределяющие полученную прибыль между участниками (некоммерческие организации).

Основой организации финансов в рыночной экономике является форма собственности. Юридические лица, являющиеся коммерческими организациями, могут быть созданы в форме хозяйственных товариществ и обществ, производственных кооперативов, государственных и муниципальных унитарных предприятий.

Хозяйственными товариществами и обществами признаются коммерческие организации с разделенным на доли (вклады) учредителей (участников) уставным (складочным) капиталом. Имущество, созданное за счет вкладов учредителей (участников), а также произведенное и приобретенное хозяйственным товариществом или обществом в процессе его деятельности, принадлежит ему на праве собственности.

В случаях, предусмотренных ГК, хозяйственное общество может быть создано одним лицом, которое становится его единственным участником.

Участники хозяйственного товарищества или общества вправе:

- участвовать в управлении делами товарищества или общества;
- получать информацию о деятельности товарищества или общества и знакомиться с его бухгалтерскими книгами и иной документацией в установленном учредительными документами порядке;
- принимать участие в распределении прибыли;
- получать в случае ликвидации товарищества или общества часть имущества, оставшегося после расчетов с кредиторами, или его стоимость.

Участники хозяйственного товарищества или общества могут иметь и другие права, предусмотренные настоящим Кодексом, законами о хозяйственных обществах, учредительными документами товарищества или общества.

Участники хозяйственного товарищества или общества обязаны:

- вносить вклады в порядке, размерах, способами и в сроки, которые предусмотрены учредительными документами;
- не разглашать конфиденциальную информацию о деятельности товарищества или общества.

Участники хозяйственного товарищества или общества могут нести и другие обязанности, предусмотренные его учредительными документами.

Хозяйственные товарищества могут создаваться в форме полного товарищества и товарищества на вере (коммандитного товарищества).

Полное товарищество является одной из организационно-правовых форм юридического лица, отличающихся от других соединением личного участия и имущества его членов для совместной организации предпринимательской деятельности. Полное товарищество выступает в обороте в качестве самостоятельного субъекта прав, совершающего сделки с третьими лицами от своего собственного имени, приобретающего на свое имя права по имуществу, принимающего на себя обязательства и выступающего в суде от своего собственного имени. Полное товарищество обладает своим собственным имуществом, отличным от имущества входящих в его состав участников. При этом характерной особенностью полного товарищества является то, что по его обязательствам отвечает как само товарищество собственным имуществом, так и все входящие в его состав участники принадлежащим им имуществом.

Полное товарищество образует складочный капитал, который не ограничен законом по размеру. Полученную прибыль товарищество распределяет между участниками в соответствии с размерами вкладов. Все полные товарищи участвуют в управлении полным товариществом и могут выступать от его имени.

Товарищество на вере (коммандитное товарищество) состоит из вкладчиков и полных товарищей. Вкладчики отвечают по обязательствам товарищества на вере только своим вкладом, а полные товарищи — всем своим имуществом. Товарищество на вере должно состоять по меньшей мере из одного полного товарища и одного вкладчика. Если вкладчик внес свой вклад в товарищество полностью, то он не несет непосредственной ответственности по долгам товарищества. По окончании финансового года вкладчик имеет право на долю прибыли товарищества. Порядок распределения прибыли устанавливают полные товарищи в учредительном договоре.

Хозяйственные общества могут создаваться в форме акционерного общества, общества с ограниченной или с дополнительной ответственностью.

Акционерное общество относится к категории коммерческих организаций, основанных на объединении капиталов. Основной целью деятельности общества является прирост капитала, а значит, получение прибыли и возможность ее распределения между акционерами.

Как организация, основанная на объединении капиталов, акционерное общество (наряду с обществом с ограниченной ответственностью) традиционно противопоставляется хозяйственным товариществам, являющимся объединениями лиц. Разумеется, лица и капиталы имеются как в товариществах, так и в обществах. Приведенное разграничение, которое к тому же нельзя абсолютизировать, преследует лишь одну цель — определение исходных начал в характере деятельности соответствующих коммерческих организаций.

В отличие от хозяйственных товариществ, в которых определяющую роль играют личные качества самих участников, в деятельности общества главным фактором служит капитал, управление которым могут осуществлять профессионально подготовленные лица, не являющиеся акционерами. Основной обязанностью акционеров является внесение (формирование) уставного капитала общества. Поэтому личность акционеров в деятельности общества не имеет решающего значения. На этих посылах основывается, в частности, возможность создания общества одного лица, что исключается для хозяйственных товариществ.

В организационном отношении объединение капиталов различных лиц имеет следствием создание нового самостоятельного субъекта гражданского оборота, функционирующего на основании устава, имеющего собственные органы управления с основанной на законе компетенцией, строящего отношения с акционерами на принципах их членства, участия в делах общества.

Акционерное общество является организацией, имеющей самостоятельный правовой статус, отделенный от правового статуса создавших ее акционеров. Имущество акционерного общества обособлено от имущества акционеров и учитывается на балансе общества. Акционерное общество может от своего имени приобретать и осуществлять имущественные и личные неимущественные права и нести обязанности, т. е. выступать в качестве самостоятельного субъекта гражданского оборота и, как следствие, быть истцом и ответчиком в суде.

Акционерное общество может быть закрытым (ЗАО) и открытым (ОАО). Открытое и закрытое акционерные общества различаются прежде всего порядком купли-продажи акций общества на вторичном рынке ценных бумаг, применяемым способом подписки на размещаемые ими акции, а также требованиями к числу акционеров общества соответствующего типа. Число акционеров закрытого общества не должно превышать 50 человек.

Общество обязано иметь уставный капитал, который не может быть менее размера, предусмотренного Законом об акционерных обществах. Уставный капитал является условной (учетной) величиной, показывающей минимальный размер имущества общества, которым оно гарантирует интересы своих кредиторов. Минимальный размер уставного капитала установлен Законом для закрытых акционерных обществ в сумме 100 минимальных размеров оплаты труда (МРОТ), для открытых — 1000 МРОТ. Для формирования уставного капитала акционерное общество эмитирует акции.

Отличительной чертой акционерного общества является деление его уставного капитала на акции. Хозяйственные товарищества, а также общества с ограниченной и дополнительной ответственностью права выпускать акции не имеют. Понятие акции имеет двойственный характер. С одной стороны, под акциями понимаются доли (части) определенного размера, совокупность которых составляет величину уставного капитала общества, зафиксированную в уставе общества. С другой стороны, понятие «акция» употребляется в значении ценной бумаги, удостоверяющей определенные права ее владельца и принадлежащей акционеру на праве собственности или ином вещном праве. Акции подразделяются на простые и привилегированные.

В открытом акционерном праве действует принцип свободного обращения акций, размещенных обществом на вторичном рынке ценных бумаг. В закрытом акционерном обществе право акционеров отчуждать принадлежащие им акции без согласия других акционеров и общества (в лице любых его органов управления) реализуется с соблюдением права преимущественной покупки продаваемых акций другими акционерами. Общество может увеличить свой уставный капитал путем дополнительного выпуска акций, тем самым привлекая средства на свое развитие. Кроме того, общество имеет право размещать свои акции на рынке ценных бумаг по цене выше номинала. Дополнительный доход в виде эмиссионного дохода увеличивает добавочный капитал акционерного общества.

Акционеры имеют право на получение дохода на свои акции в форме дивидендов.

Дивидендами признается доход, полученный акционером от общества при распределении прибыли, остающейся после налогообложения, по принадлежащим акционеру акциям. Дивиденды выплачиваются из чистой прибыли общества за текущий год. Дивиденды по привилегированным акциям могут выплачиваться за счет специально предназначенных для этого фондов общества.

Акционерное общество не вправе объявлять и выплачивать дивиденды, если стоимость чистых активов акционерного общества меньше его уставного капитала и резервного фонда либо станет меньше их размера в результате выплаты дивидендов. Под стоимостью чистых активов понимается величина, определяемая путем вычитания из суммы активов акционерного общества, принимаемых к расчету, суммы его пассивов, принимаемых к расчету¹.

Имущество акционерного общества не делится на доли пропорционально величине акций². При выходе акционера из состава общества он не может претендовать на долю в имуществе. Акционер может лишь продать свои акции на свободном рынке по рыночным ценам.

Управление акционерным обществом осуществляется с помощью таких институтов, как совет директоров или наблюдательный совет. Высшим органом управления акционерным обществом является общее собрание акционеров. При этом общее собрание не является органом, имеющим неограниченные возможности в управлении. Например, общее собрание акционеров не может увеличить размер выплачиваемых дивидендов сверх суммы, предельной к утверждению советом директоров.

Общество с ограниченной ответственностью (ООО) также относится к категории коммерческих организаций, основанных на объединении капиталов, с той особенностью, что уставный капитал не делится на акции.

Основными чертами, определяющими привлекательность данной организационно-правовой формы предпринимательской деятельности по сравнению с хозяйственными товариществами, является то, что участники общества не несут ответственности по его обязательствам, а также не обязаны лично участвовать в делах общества. Возможные убытки участника, которые он может понести в связи с деятельностью общества, ограничиваются стоимостью вклада участника в уставный капитал общества.

По сравнению с акционерным обществом общество с ограниченной ответственностью является более простой формой предпринимательства, удобной для функционирования малого и среднего капитала. Учредительными документами общества при необходимости на участников могут возлагаться определенные обязанности

¹ Стоимость чистых активов общества определяется в соответствии с Порядком оценки стоимости чистых активов акционерных обществ, утвержденным приказом Минфина России и ФКЦБ России от 29.01.03 № 10н, 03-6/пз.

² Кроме случая ликвидации акционерного общества.

личного участия в деятельности общества. От общества по общему правилу не требуется публиковать сведения о результатах ведения его дел.

Общество с ограниченной ответственностью не может привлекать средства для своего развития путем эмиссии акций. Поэтому ООО вынуждено привлекать заемные средства в качестве дополнительных ресурсов. Для их получения общество не может воспользоваться своеобразным преимуществом хозяйственного товарищества, связанным с субсидиарной ответственностью по обязательствам товарищества, которую несут его участники. При небольшом размере уставного капитала участники общества в интересах его развития могут быть вынуждены принять на себя ответственность по долгам общества, обеспечивая своим поручительством возврат кредитов и исполнение иных обязательств, принятых обществом, а также предоставить обществу денежные средства и иное имущество по договорам займа, аренды и т. д.

Общество обязано иметь уставный капитал, который разделен на доли определенных учредительными документами размеров. Размер доли участника общества определяется в процентах или в виде дроби и должен соответствовать соотношению номинальной стоимости его доли и уставного капитала общества. Уставный капитал формируется за счет вкладов участников общества, вносимых в счет оплаты приобретаемых ими долей в уставном капитале.

По итогам каждого финансового года, начиная со второго, общество обязано произвести оценку стоимости своих чистых активов.

Если стоимость чистых активов окажется меньше уставного капитала, указанного в уставе общества, то общество обязано уменьшить уставный капитал до размера, не превышающего стоимости его чистых активов.

Если стоимость указанных активов общества становится меньше определенного законом минимального размера уставного капитала, то общество обязано принять решение о своей ликвидации.

Если имущество акционерного общества неделимо, то имущество ООО делится на доли в соответствии с учредительным договором. Каждый участник имеет право на выход из общества, и общество обязано выплатить ему стоимость части имущества, соответствующей его доле в уставном капитале общества в порядке, способом и в сроки, которые предусмотрены законом об обществах с ограниченной ответственностью и учредительными документами общества.

Распределение прибыли осуществляется в порядке, установленном уставными документами. Решение о порядке и размерах распределения прибыли принимается общим собранием участников.

9.2. ОТРАСЛЕВЫЕ ОСОБЕННОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ ФИНАНСОВ

В качестве иллюстрации особенностей в организации финансов выбраны четыре отрасли: сельское хозяйство, транспорт, торговля и строительство.

Финансы предприятий сельского хозяйства

Существенные отличия в организации финансов предприятий сельского хозяйства обусловлены особенностями экономики сельскохозяйственного производства.

Главным средством производства в этой отрасли является земля, которая не амортизируется. В то же время различия в уровне плодородия, природно-климатических и географических условиях формируют у сельскохозяйственных предприятий дифференцированный доход (ренту).

В составе производственных фондов значительное место занимает продуктивный и рабочий скот, многолетние насаждения. На продуктивный скот амортизация не начисляется, таким образом, его стоимость не переносится на себестоимость продукции.

Существенной чертой сельского хозяйства является самовоспроизводство. Значительная часть сельскохозяйственной продукции не реализуется, а используется внутри хозяйства: молодняк животных, семена и саженцы растений, корма для животных, навоз для удобрения полей. Эта часть продукции не входит в состав товарной продукции и не принимает денежную форму, являясь лишь внутривоспроизводственным оборотом. Сельскохозяйственное производство характеризуется длительным циклом, что обуславливает потребность в большом оборотном капитале. Основным источником оборотных средств становятся заемные средства. А заемные средства всегда платные и подлежат возврату в заранее оговоренный срок. Но возврат заемных средств усугубляется отсутствием гарантии получения урожая и, как следствие, выручки. Возникает проблема страхования будущего урожая от погодных условий, вредителей и т. п. У сельскохозяйственного производителя появляются дополнительные затраты, которые надо покрыть из чистой выручки.

Кроме того, следует учитывать тот факт, что на большинство видов сельскохозяйственной продукции, поставляемой в государственные закрома, установлены фиксированные цены, а государство не всегда вовремя расплачивается по своим обязательствам. Перечисленные особенности и отсутствие реальной государственной поддержки сельского хозяйства в переходный период в России привели к полному расстройству финансов в этой важнейшей отрасли.

Кроме обычных затрат на производство в сельском хозяйстве дополнительно осуществляются затраты по организации ветеринарного и санитарного обслуживания, защиты почв и растений от вредителей, хранения кормов и семян, капитальные затраты по улучшению земель.

При определении потребности в оборотных средствах без установления норм запаса в днях чаще всего применяется метод прямого счета и коэффициентный метод. При планировании оборотного капитала следует учитывать нормы страхового запаса. Большой удельный вес в оборотных средствах занимает элемент «Незавершенное производство». К незавершенному производству относятся затраты под урожай будущего года. Этот элемент можно рассчитать исходя из нормы затрат на 1 га пашни.

Финансы предприятий транспорта

Отрасль «Транспорт» состоит из подотраслей «Автомобильный транспорт», «Водный транспорт», «Воздушный транспорт», «Железнодорожный транспорт».

Предмет деятельности на транспорте — перевозка, товаром является сам производственный процесс. Продолжительность производственно-коммерческого цикла имеет значительный разброс от нескольких часов (автомобильный, воздушный транспорт) до нескольких недель и даже месяцев (речной и морской транспорт). Планирование потребности в оборотных средствах осуществляется исходя из длительности производственно-коммерческого цикла по типам перевозок. По перевозкам не планируется элемент «Готовая продукция». Главным источником формирования оборотного капитала являются авансы заказчиков.

Основой формирования выручки от реализации являются тарифы на перевозки. Большая часть тарифов, как правило, на пассажирские перевозки устанавливается или контролируется властными органами федерального, регионального или местного уровня.

В себестоимости перевозок большую долю составляют затраты на оплату труда с начислениями и амортизация основных средств. Значительны затраты по содержанию транспортных средств и потребляемых видов топлива и энергии.

Признание выручки от реализации осуществляется методом начисления по факту отгрузки (передачи) товара (работы, услуги) покупателю (заказчику).

Финансы торговых организаций

Отрасль «Торговля» является прямым продолжением процесса производства. Организации торговли осуществляют свою деятельность в сфере обращения, способствуя завершению оборота товара (продукции). Торговля оказывает непосредственное воздействие на экономику страны, ускоряя оборачиваемость, выполняя важную функцию доведения товаров от производителя до непосредственного потребителя.

Торговля не создает новой стоимости, а участвует в перераспределении прибавочного продукта, созданного в процессе производства товаров. Торговая наценка, покрывающая затраты и создающая прибыль торговых организаций, не что иное, как часть прибавочной стоимости, перераспределенной от производителя товара к посреднику (торговле), равноправному участнику производственно-коммерческого цикла.

Особенность планирования потребности в оборотном капитале в торговле состоит в отсутствии элементов «Незавершенное производство» и «Готовая продукция». Основная потребность в оборотных средствах падает на элемент «Запасы». По товарным запасам устанавливается норма запасов в днях, которая складывается из времени пребывания товара в форме торгового запаса на складе и в торговом зале, времени пребывания в пути (при условии доставки до покупателя), времени приемки товара, времени пребывания товара в форме гарантийного (страхового) запаса. Плановая потребность в оборотных средствах определяется путем умножения дней запаса на стоимость однодневного оборота.

Отличительная черта торговли — быстрая оборачиваемость средств, в розничной торговле — отсутствие дебиторской задолженности. Возможность оперировать значительной массой денежных средств и их быстрая оборачиваемость позволяют торговым предприятиям не заботиться о собственном оборотном капитале, но при этом сохранять кредитоспособность и инвестиционную привлекательность.

Основной статьей расходов является приобретение товаров для перепродажи. Приобретенные товары поступают в собственность торговых предприятий и продаются по ценам, установленным самой торговой организацией. Существует также комиссионная торговля, при которой владельцем товара остается поставщик, он же устанавливает цены продаж, а торговое предприятие получает вознаграждение за услуги в виде комиссии (процент от выручки).

Торговая организация несет расходы по обеспечению процесса торговли. Эти расходы называют также издержками обращения. Основная часть издержек обращения — это расходы на оплату труда торговых работников с начислениями. Значительный удельный вес занимают амортизация основных фондов, аренда помещений. В издержки обращения входят также расходы на перевозку товаров, на хранение, подработку и упаковку товаров, потерю товаров при перевозке, хранении и реализации. Последние должны учитываться в разрезе установленных норм естественной убыли и сверх этих норм. Сверхнормативные потери не уменьшают налоговую базу по налогу на прибыль.

Финансы строительства

Строительные или подрядные организации осуществляют свою деятельность на договорных условиях по заказу инвестора, за счет которых и выполняются работы по строительству (реконструкции, ремонту) объектов. Таким образом, в строительном процессе участвуют два вида финансов: финансы заказчика (инвестора) и финансы подрядчика.

Финансы инвестора представляют собой совокупность средств, предназначенных для финансирования затрат во вновь создаваемые, реконструируемые, расширяемые или модернизируемые основные средства, а также для надления вновь создаваемых и расширяемых производств оборотными средствами. Источниками инвестиций служат амортизационные отчисления, прибыль от основной деятельности, прибыль от выбытия высвобождающихся основных средств, прибыль и экономия от снижения себестоимости строительно-монтажных работ, выполняемых хозяйственным способом, мобилизация внутренних ресурсов в строительстве, долгосрочные кредиты банка, налоговый инвестиционный кредит, ассигнования из бюджета (в случае участия в государственных или муниципальных программах) и прочие источники (от продажи ценных бумаг, взносы на основе долевого участия и пр.). Процесс управления инвестициями подробно изучается в курсе «Инвестиции».

Финансы подрядных организаций организуются в основном так же, как и финансы промышленности. Тем не менее специфика производственно-коммерческого цикла обуславливает некоторые особенности организации финансов строительства. Существенность в управлении финансами подрядных организаций создает длительность производственного цикла, а также необходимость в передаче готового объекта заказчику по особому законодательно установленному порядку. Процесс передачи объекта не всегда завершается подписанием акта государственной приемки или приемки-передачи. Чаще после подписания акта подрядные организации приступают к устранению недоделок (в основном, за свой счет), на что также расходуются время и средства, хотя объект считается завершенным. Кроме того, в строительстве принято устанавливать достаточно длительный гарантийный срок, в течение которого подрядчик обязан устранить неявные недостатки по мере их обнаружения.

Учитывая длительность производственно-коммерческого цикла в отрасли, потребность в оборотных средствах в строительстве очень велика. В основном она покрывается за счет авансов заказчиков (инвесторов), а также за счет долгосрочных кредитов банков. Собственный оборотный капитал в строительстве, как правило, невелик и не имеет тенденции к росту. Для ускорения оборачиваемости оборотного капитала в строительстве рекомендуется равномерная по месяцам и годам закладка новых объектов (задел) и, соответственно, сдача готовых объектов. Полностью ликвидировать неравномерность в потребности в оборотных средствах вряд ли возможно, однако следует максимально стремиться к этому.

При планировании потребности в оборотных средствах основной элемент «Незавершенное производство» следует рассчитывать с учетом коэффициента нарастания затрат. Норматив оборотных средств по незавершенному производству (ПН) рассчитывается по формуле

$$\text{ПН} = 3 \times \Gamma \times K_{\text{нз}} \times \frac{C_{\text{пл}}}{C_{\text{см}}},$$

где 3 — средний размер однодневных затрат по сметной стоимости, исходящей из годового плана ввода в действие готовых объектов;

Γ — средняя продолжительность строительства объектов в днях, включая время, необходимое для оформления актов приемки счетов и сдачи их в банк для оплаты;

$K_{\text{нз}}$ — коэффициент нарастания затрат;

$C_{\text{пл}}$ — плановая себестоимость строительно-монтажных работ;

$C_{\text{см}}$ — сметная стоимость.

Коэффициент нарастания затрат выражает отношение незавершенного производства, приходящегося в среднем на один из объектов, к сметной стоимости объекта и определяется по формуле

$$K_{\text{нз}} = \frac{(Y_1 \times \text{СД}) + (Y_2 \times \text{СД}_1) + (Y_3 \times \text{СД}_2) + \dots + (Y_n \times \text{СД}_n)}{\text{СД} \times 100},$$

где $Y_{1,2,3,\dots,n}$ — удельный вес затрат соответствующего месяца или другого периода, через который запускается в строительство каждый следующий дом, в общей стоимости дома или комплекта;

СД — число домов, находящихся одновременно в незавершенном производстве, по которым произведены затраты первого месяца (периода) строительства;

$\text{СД}_{1,2,\dots,n}$ — количество домов, по которым произведены затраты первого, второго и т. д. месяца (периода).

При равномерном распределении затрат по месяцам (периодам) строительства коэффициент нарастания затрат определяется по упрощенной формуле

$$K_{\text{нз}} = \frac{Y \times \text{СД}_1}{2 \times 100}.$$

Для расчета отношения плановой себестоимости строительно-монтажных работ к сметной стоимости ($C_{\text{пл}} : C_{\text{см}}$) необходимо из сметной стоимости строительства вычесть плановые накопления (нормативную рентабельность строительства).

Общая сумма норматива определяется как средневзвешенная величина удельного веса однородных групп объектов, вводимых в эксплуатацию в планируемом году, или как сумма нормативов, рассчитанных для каждой группы объектов.

Стоимость подрядных работ определяется путем составления сметы. Сметная стоимость работ по объекту является договорной ценой. Выручка от реализации определяется на основе подписанных актов методом начисления. По долгосрочным договорам выручка может определяться поэтапно с учетом условного дохода.

Затраты подрядной организации складываются из прямых и накладных расходов.

Прямые расходы — затраты на приобретение и доставку строительных материалов, деталей, конструкций, основная заработная плата рабочих, расходы по эксплуатации строительных машин и механизмов, прочие прямые затраты.

Накладные расходы — административно-хозяйственные расходы (общехозяйственные), расходы по обслуживанию рабочих, расходы по организации и производству работ (общепроизводственные) и прочие косвенные затраты.

Сметная стоимость работ по каждому объекту должна покрывать себестоимость строительства и создавать прибыль подрядной организации. Различают три вида себестоимости в строительстве: сметную, плановую и фактическую.

Сметная себестоимость меньше сметной стоимости на сумму плановой прибыли. Плановая себестоимость может быть меньше сметной себестоимости на сумму планируемой экономии от снижения себестоимости работ. Фактическая себестоимость формируется в бухгалтерском учете и отражает величину фактически понесенных затрат по объекту.

Контрольные вопросы

1. В каких аспектах выражены особенности организации финансов предприятий различных организационно-правовых форм?
2. Как формируется складочный капитал и распределяется прибыль в товариществах?
3. Как формируется уставный капитал и распределяется прибыль в акционерных обществах?
4. В чем состоят различия в имущественных правах акционеров и участников ООО?
5. Каковы технико-экономические особенности строительства и их влияние на организацию финансов?
6. Что входит в состав затрат, включаемых в себестоимость строительных работ?
7. Каков порядок отражения выручки в строительных организациях?
8. Как влияют на финансовую деятельность сельскохозяйственных организаций природно-климатические, технологические и социально-экономические факторы?
9. В чем состоят особенности состава и структуры основных и оборотных фондов сельскохозяйственной организации?

10. В чем заключается специфика финансов сферы торговли?
11. В чем заключаются особенности формирования распределения и использования прибыли в торговле?
12. Рассмотрите технико-экономические особенности транспорта и их влияние на организацию финансов.
13. В чем состоит специфика планирования выручки и себестоимости транспортных услуг?

ТЕСТЫ

1. *В чем выражаются основные особенности организации финансов предприятий различных организационно-правовых форм:*
 - а) в порядке получения прибыли;
 - б) в порядке образования и распределения собственного капитала;
 - в) в организации движения денежных средств;
 - г) в порядке получения инвестиционных средств.
2. *Основные тенденции государственной политики в сельском хозяйстве:*
 - а) предоставление государством дотаций и компенсаций занятым в сельском хозяйстве;
 - б) создание специальных организаций для управления сельским хозяйством;
 - в) подготовка квалифицированных кадров для работы в сельском хозяйстве;
 - г) создание специального фонда льготного кредитования перерабатывающих организаций.
3. *В зависимости от времени возникновения затраты на производство строительных работ подразделяются на:*
 - а) текущие и единовременные;
 - б) постоянные и переменные;
 - в) прямые и косвенные;
 - г) затраты на продукт и затраты на период.
4. *Факторы, обуславливающие особенности организации финансов в сфере товарного обращения (торговле):*
 - а) оперативное поступление выручки от реализации товаров;
 - б) создание дополнительных потребительных стоимостей;
 - в) прямая зависимость накладных расходов от объема торговой выручки;

- г) единство операций производственного и непроизводственного характера.
- 5. *Факторы, обуславливающие особенности организации финансов транспорта:*
 - а) электроэнергия, топливо, прочие материальные ресурсы приобретаются транспортниками в рамках государственного регулирования тарифов на перевозки;
 - б) цены на транспортную продукцию складываются на основе тарифов на грузовые и пассажирские перевозки;
 - в) при реализации услуг железнодорожного транспорта используются преимущественно рыночные механизмы;
 - г) все виды транспорта имеют примерно одинаковую себестоимость.
- 6. *Принципы создания и функционирования кооперативов в сельском хозяйстве:*
 - а) жесткая централизованность в управлении;
 - б) планомерность;
 - в) добровольность и демократичность межличностных отношений;
 - г) распределение прибыли и убытков кооператива между его членами с учетом их вклада в уставный капитал.
- 7. *Наибольший удельный вес в себестоимости перевозок занимают:*
 - а) эксплуатационные расходы;
 - б) коммунальные платежи;
 - в) затраты на обслуживание производства;
 - г) заработная плата, амортизация и затраты на ремонт транспортных средств.
- 8. *Факторы, влияющие на особенности организации финансов капитального строительства:*
 - а) сметная стоимость строительства включает в себя прямые затраты, накладные расходы и плановые накопления;
 - б) неравномерная потребность в оборотных средствах;
 - в) финансирование строительства осуществляется в пределах сметной стоимости, устанавливаемой предприятием самостоятельно;
 - г) себестоимость строительных работ определяется без применения экономически обоснованных норм и нормативов.
- 9. *Издержки обращения торговых организаций:*
 - а) включают стоимость товаров, приобретенных для перепродажи;
 - б) не включают стоимость товаров, приобретенных для перепродажи;
 - в) включают стоимость товаров, полученных по договору комиссии;

- г) не включают расходы на транспортирование товаров.
10. *Норма оборотных средств подрядных организаций устанавливается:*
- а) в твердых единицах расхода по каждому виду нормируемых оборотных средств;
 - б) в стоимостном выражении по каждому виду нормируемых оборотных средств;
 - в) в процентах к годовому объему строительно-монтажных работ, выполняемому собственными силами, в сметных ценах;
 - г) в процентах прироста к стоимости оборотных средств на конец года, предшествующего планируемому.

УПРАЖНЕНИЯ

1. Назовите стадии хозяйственного и финансового циклов, отсутствующие в строительстве (С), на транспорте (ТР), в торговле (Т), добывающей промышленности (Д), энергетике (Э):
 - а) запасы сырья;
 - б) незавершенное производство;
 - в) готовая продукция;
 - г) расчеты с дебиторами;
 - д) расчеты с кредиторами;
 - е) товары.
2. Назовите основные особенности организации оборотных средств отраслей экономики: сельского хозяйства (СХ), добывающей промышленности (ДП), тяжелого машиностроения (ТМ), торговли (Т), строительства (С), транспорта (ТР):
 - а) длительный производственный цикл, отсутствует сырье, финансовый цикл зависит от формы расчетов за выполненные работы;
 - б) усеченный хозяйственный цикл, включающий три стадии: «деньги — запасы — расчеты», быстрый оборот средств, высокая потребность в кредите;
 - в) производственные запасы минимальны, нет незавершенного производства, значительны расходы будущих периодов, запасы вспомогательных материалов;
 - г) хозяйственный цикл переплетается с природным, большая сезонность, высокая потребность в кредите;
 - д) длительный производственный цикл, высокая материалоемкость, медленный оборот;
 - е) незначительные производственные запасы, отсутствуют незавершенное производство и готовая продукция, короткий финансовый цикл.

Глава 10

ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И ПУТИ ДОСТИЖЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Вопросы темы:

место и роль оценки финансового состояния в управлении предприятием;
предварительная общая оценка финансового состояния и изменений его финансовых показателей;
финансовая устойчивость и способы управления ею;
показатели финансового состояния организации;
платежеспособность и ликвидность, способы их сохранения;
пути финансового оздоровления организаций.

10.1. МЕСТО И РОЛЬ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ В УПРАВЛЕНИИ ПРЕДПРИЯТИЕМ

Глава «Оценка финансового состояния и пути достижения финансовой устойчивости предприятия» посвящена основам финансового анализа, без применения которого невозможно ни финансовое планирование, ни принятие управленческих финансовых решений. Знание основных критериев оценки финансового состояния позволяет менеджерам и предпринимателям принимать обоснованные решения в области привлечения заемных средств, распределения прибыли, сбыта продукции, прироста или уменьшения материальных запасов и т. д.

В процессе финансового планирования и контроля над выполнением плана анализируются показатели:

- уровень затрат на 1 руб. продукции (по плану, по факту и в динамике);

- уровень материальных затрат на 1 руб. продукции (по плану, по факту и в динамике);
- коэффициенты оборачиваемости оборотных средств и их составляющих;
- коэффициент оборачиваемости капитала;
- фондоотдача;
- коэффициент рентабельности продукции, капитала, собственного капитала;
- цена заемных средств;
- коэффициент ликвидности и др. показатели.

Уровень затрат на 1 руб. продукции исчисляется как отношение полной себестоимости продукции к объему товарной продукции в ценах продаж.

Уровень материальных затрат на 1 руб. продукции исчисляется как отношение величины материальных затрат, необходимых для выпуска продукции, к объему товарной продукции в ценах продаж.

Коэффициент оборачиваемости оборотных средств рассчитывается как отношение выручки от продажи продукции к среднегодовой стоимости оборотных средств. Среднегодовая стоимость исчисляется как среднеарифметическая величина остатков оборотных средств на начало и конец периода.

Наглядно характеризуют показатель общей оборачиваемости коэффициенты оборачиваемости различных видов оборотных средств (материальных запасов, незавершенного производства, готовой продукции, дебиторской задолженности). В этом случае в знаменателе используются данные об остатках этих видов оборотных средств на начало и конец периода.

Коэффициент оборачиваемости капитала рассчитывается как отношение выручки от продажи продукции к среднегодовой стоимости всех активов.

Фондоотдача рассчитывается как отношение выручки от продажи продукции к среднегодовой стоимости основных фондов.

Коэффициент рентабельности продукции исчисляется как отношение прибыли от продажи продукции к ее полной себестоимости.

Коэффициент рентабельности капитала — отношение чистой прибыли к среднегодовой стоимости активов.

Коэффициент рентабельности собственного капитала — отношение чистой прибыли к среднегодовой стоимости собственных средств предприятия.

Цена заемных средств, или рентабельность заемного капитала, рассчитывается как отношение платы за привлечение заемных средств к величине заемного капитала.

Взаимосвязь рассмотренных показателей рентабельности собственного капитала, заемных средств и рентабельности совокупного капитала (вложений) находит свое выражение в соотношении, получившем название «**эффекта финансового рычага**»:

$$P_{ск} = P_{к} + \frac{ЗК}{СК} (P_{к} - P_{зк}),$$

где $P_{ск}$ — рентабельность собственного капитала;

$P_{к}$ — рентабельность совокупного капитала (вложений);

$ЗК$ — заемный капитал;

$P_{зк}$ — рентабельность заемного капитала;

$СК$ — собственный капитал.

Рентабельность собственного капитала определяет границу экономической целесообразности привлечения заемных средств. Смысл данного соотношения состоит в том, что, пока рентабельность вложений в предприятие будет выше цены заемных средств, рентабельность собственного капитала будет расти тем быстрее, чем выше соотношение заемных и собственных средств. Однако, по мере роста доли заемных средств, прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия, начинает сокращаться (все бóльшая часть прибыли направляется на выплату процентов). В результате рентабельность вложений в предприятие падает, становясь меньше цены заемных средств. В свою очередь это приводит к падению рентабельности собственного капитала.

Кредитоспособность — это способность предприятия своевременно и полностью рассчитаться по своим долгам. Эта способность исчисляется с помощью коэффициентов ликвидности.

Коэффициент ликвидности исчисляется как отношение всех оборотных активов к сумме краткосрочных обязательств и показывает, насколько предприятие способно выполнить все свои срочные обязательства за счет своих текущих активов. Рассчитывают коэффициенты общей, текущей и абсолютной ликвидности.

Общая оценка финансового состояния дается на основании анализа баланса.

На практике выработаны основные правила чтения финансовых отчетов: горизонтальный анализ, вертикальный анализ, трен-

довый анализ, метод финансовых коэффициентов, сравнительный анализ, факторный анализ.

Горизонтальный (временной) анализ — сравнение каждой позиции отчетности с предыдущим периодом.

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

Трендовый анализ — сравнение каждой позиции отчетности с рядом предшествующих периодов и определение тренда, т. е. основной тенденции динамики показателя, очищенной от случайных влияний и индивидуальных особенностей отдельных периодов. С помощью тренда формируются возможные показатели отчетности в будущем, а следовательно, ведется перспективный, прогнозный анализ.

Анализ относительных показателей (коэффициентов) — расчет отношений между отдельными позициями отчета или позициями различных форм отчетности, определение взаимосвязи показателей.

Сравнительный (пространственный) анализ — это: а) внутрихозяйственный анализ сводных показателей отчетности в сравнении с отдельными показателями фирмы, дочерних фирм, подразделений, цехов; б) межхозяйственный анализ показателей данной фирмы в сравнении с показателями конкурентов, со среднеотраслевыми и со средними общеэкономическими данными.

Факторный анализ — анализ влияния отдельных факторов (причин) на результативный показатель с помощью детерминированных или стохастических приемов исследования. Факторный анализ может быть как прямым (собственно анализ), т. е. раздробление результативного показателя на составные части, так и обратным (синтез), т. е. соединение отдельных элементов в общий результативный показатель.

В процессе финансового планирования используется балансовый метод финансового анализа. Этим методом анализируется финансовый план в виде баланса доходов и расходов.

Баланс доходов и расходов построен на основании движения денежных средств. Анализ движения денежных средств (табл. 10.1) осуществляется прямым или косвенным методом с использованием как финансового плана, так и отчета о движении денежных средств (форма № 4 бухгалтерской отчетности).

Как видно из табл. 10.1, предприятие имеет положительное сальдо по текущей деятельности, по инвестиционной и финансовой деятельности имеется отрицательное сальдо.

Таблица 10.1

**Анализ движения денежных средств на предприятии
(прямой метод)**

(+) — приток денежных средств;

(-) — отток денежных средств.

Показатели	Сумма, тыс. руб.
Текущая деятельность	
Поступления:	
Выручка от реализации	+86 024
Авансы полученные:	
Прирост устойчивых пассивов	+230
Прочие поступления	+150
Расходы:	
Затраты на производство реализованной продукции (без амортизационных отчислений и налогов, относимых на себестоимость)	-66 595
Платежи в бюджет — всего	-8085
Выплаты из фонда потребления (материальная помощь и др.)	-3020
Прирост собственных оборотных средств	-1856
Сальдо по текущей деятельности	+6848
Инвестиционная деятельность	
Поступления:	
Выручка от прочей реализации (без НДС)	+7600
Доходы от внереализационных операций	+10 876
Накопления по строительно-монтажным работам, выполняемым хозяйственным способом	+329
Средства, поступающие от заказчиков по договорам на НИОКР	+200
Средства, поступающие в порядке долевого участия в жилищном строительстве	+710
Расходы:	
Инвестиции в основные фонды и нематериальные активы — всего	-11 620
Платежи по лизинговым операциям	
Долгосрочные финансовые вложения	
Расходы по прочей реализации	-5340
Расходы по внереализационным операциям	-7566
Содержание объектов социальной сферы	-1370
Прочие расходы	0
Сальдо по инвестиционной деятельности	-6181
Финансовая деятельность	
Поступления:	
Увеличение уставного капитала	0

Показатели	Сумма, тыс. руб.
Увеличение задолженности – всего	+3270
Расходы:	
Погашение долгосрочных ссуд	0
Уплата процентов по долгосрочным ссудам	-818
Краткосрочные финансовые вложения	0
Выплата дивидендов	-119
Отчисления в резервный фонд	-3000
Прочие расходы	0
Сальдо по финансовой деятельности	-667

Косвенный метод анализа движения денежных средств основан на исчислении отклонений (прироста или уменьшения): притока денежных средств за счет чистой прибыли, начисления амортизации, увеличения кредиторской задолженности и т. п. и оттока денежных средств за счет прироста внеоборотных активов, дебиторской задолженности, сокращения кредиторской задолженности, уплаты процентов за кредит и т. п.

10.2. ОЦЕНКА УГРОЗЫ НЕПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ И БАНКРОТСТВА

Несмотря на то, что описанные выше аналитические процессы и финансовые модели основывались на предположении, что предприятие в той или иной мере преуспевает, нельзя не принимать во внимание возможность потери ликвидности, платежеспособности, потенциальную угрозу банкротства. Понятие «неплатежеспособность» несколько расплывчато. Предприятие считается технически неплатежеспособным, если оно не в состоянии выполнять свои текущие обязательства. Неплатежеспособность подобного рода часто представляет собой временную проблему, которую можно решить. С другой стороны, конкурсное управление или банкротство обычно означает, что пассивы данного предприятия превышают активы. В таком случае говорят, что предприятие имеет отрицательный собственный капитал, это означает, что владельцы простых акций потеряют свои вложения.

Финансовые трудности предприятия — достаточно распространенное явление, однако, часто причиной их возникновения,

прямо или косвенно, становятся действия руководства. Стратегические промахи и ошибочные решения, связанные с производственным процессом, проецируются на финансы, что приводит к финансовым осложнениям, а иногда и к банкротству. Редко финансовые проблемы являются результатом принятия одного неверного решения. Обычно это комплекс ошибок, последствия которых обнаруживаются не сразу, а спустя какое-то время. Самые первые симптомы возникновения финансовых трудностей можно распознать до того, как они проявятся в полном объеме, по некоторым признакам, изменениям определенных финансовых или аналитических показателей.

Федеральной службой России по делам о несостоятельности и финансовому оздоровлению (ФСФО России) разработаны Методические рекомендации по проведению анализа финансового состояния организаций, которые помогают заранее прогнозировать и оценивать вероятность объявления банкротства предприятия (см. Приложение 1).

В отечественной практике для оценки угрозы банкротства применяется пятифакторная модель Альтмана.

Профессор Альтман применил прямой статистический метод, позволивший оценивать веса отдельных расчетных показателей, использованных в модели как переменные.

Цель этого анализа — оценка коммерческого риска. Методология основывается прежде всего на количественных показателях. Сначала Альтман включил в свою модель 22 финансовых коэффициента (независимых переменных), которые впоследствии сократил до пяти наиболее важных. При помощи своего аналитического метода он вывел следующее уравнение надежности:

$$Z = 1,2X_1 + 1,4X_2 + 3,3X_3 + 0,6X_4 + 1,0X_5,$$

где X_1 — оборотный капитал/все активы;
 X_2 — нераспределенная прибыль/все активы;
 X_3 — балансовая прибыль/все активы;
 X_4 — собственный капитал (рыночная оценка)/привлеченный капитал;
 X_5 — чистая выручка от реализации/все активы.

Если нет данных о рыночной стоимости акций, то показатель X_4 можно рассчитать как отношение суммы дивидендов к среднему уровню ссудного процента.

Итоговый показатель Z -Альтмана является результатом дискриминантной функции. Очевидно, что более здоровыми являются предприятия, у которых больше число Z .

Профессор Альтман установил, что предприятия, у которых показатель Z превышал 2,99, отличались финансовой стабильностью, и в дальнейшем в их деятельности каких-либо осложнений не наблюдалось. Предприятия, у которых показатель был меньше 1,81, рано или поздно приходили к банкротству. При величине Z -счета от 1,8 до 2,7 — вероятность банкротства высокая; от 2,8 до 2,9 — банкротство возможно.

В настоящее время этот метод применяется ограниченно даже в зарубежной практике, поскольку условия хозяйствования по сравнению с периодом научных разработок профессора Альтмана существенно изменились и статистический метод исследования, примененный ученым, ограничен во времени. Тем не менее в целях сравнения данных разных предприятий одной отрасли или одного предприятия в динамике этот метод может быть применен и применяется в настоящее время.

В Приложении 2 приведена таблица финансовых коэффициентов, применяющихся для оценки финансового состояния организации.

Контрольные вопросы

1. Какова роль финансового анализа в деятельности финансового менеджера?
2. Какое предприятие считается неплатежеспособным?
3. Как проводится анализ кредитоспособности?
4. Как проводится анализ платежеспособности?
5. Как проводится анализ финансовых результатов?
6. Как оценивается потенциальное банкротство предприятия?
7. Каковы признаки и показатели финансовой несостоятельности?

ТЕСТЫ

1. *Рентабельность собственного капитала определяется как отношение:*
 - а) $\frac{\text{Прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия}}{\text{Величина собственного капитала}}$;
 - б) $\frac{\text{Выручка}}{\text{Величина собственного капитала}}$;
 - в) $\frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Средняя величина активов}}$.

2. Рентабельность инвестиций определяется как отношение:

а) $\frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Средняя величина активов}}$;

б) $\frac{\text{Доходы}}{\text{Сумма долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений}}$;

в) $\frac{\text{Прибыль до уплаты налогов}}{\text{Валюта баланса} - \text{Краткосрочные обязательства}}$.

3. Нормальное ограничение коэффициента обеспеченности собственными средствами (отношения собственных оборотных средств к общей сумме оборотных активов):

- а) менее 1;
- б) равен или более 0,1;
- в) менее 0,1;
- г) более 1.

4. Коэффициент финансовой устойчивости определяется как отношение:

а) $\frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Заемный капитал}}$;

б) $\frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Выручка от реализации}}$;

в) $\frac{\text{Собственный капитал} + \text{Долгосрочные заемные средства}}{\text{Валюта баланса}}$.

5. Оптимальная величина (нормальное ограничение) коэффициента автономии:

- а) равен 1;
- б) более 0,5;
- в) более 1;
- г) менее 1.

6. Нормальное ограничение коэффициента соотношения заемных и собственных средств:

- а) менее или равен 1;
- б) равен 0,5;
- в) более 0,5;
- г) более 1.

7. К разделу финансового анализа относится:
- оценка системы финансового контроля на предприятии;
 - анализ организационной структуры управления финансовыми ресурсами;
 - оценка достоверности бухгалтерской отчетности за период;
 - анализ оборотных активов и финансовых результатов.
8. Коэффициент маневренности определяется как отношение:
- $\frac{\text{Собственные средства}}{\text{Заемные средства}}$;
 - $\frac{\text{Заемный капитал}}{\text{Собственный капитал}}$;
 - $\frac{\text{Собственные оборотные средства}}{\text{Собственный капитал}}$;
 - $\frac{\text{Заемные средства}}{\text{Активы предприятия}}$.
9. Под несостоятельностью (банкротством) понимается:
- неспособность юридического или физического лица обеспечить свою финансовую устойчивость;
 - признанная арбитражным судом недееспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам;
 - объявленная кредитором неспособность должника погасить внешние и внутренние денежные обязательства;
 - неспособность администрации предприятия осуществлять оптимальное формирование источников финансирования.
10. К факторам, определяющим ликвидность предприятия, относятся:
- точно определенная потребность в оборотных активах;
 - оборачиваемость готовой продукции;
 - срок хранения готовой продукции;
 - структура оборотных активов.

УПРАЖНЕНИЯ

1. Рассчитайте динамику коэффициента рентабельности продукции на основании приведенных данных:

Показатель	2001 г.	2002 г.			
		I кв.	II кв.	III кв.	IV кв.
Полная себестоимость продукции, тыс. руб.	203 061	59 587	64 934	39 632	38 908
Выручка от продажи продукции, тыс. руб.	338 257	86 024	88 633	81 951	81 649
Рентабельность продукции, %					

2. Рассчитайте коэффициент оборачиваемости оборотных средств на основании приведенных данных:

Показатель	На 1.01	На 1.04	На 1.07	На 1.10	На 1.01
Выручка от продажи продукции за квартал, тыс. руб.		86 024	88 633	81 951	81 649
Остатки оборотных средств на начало периода, тыс. руб.	4687	6206	5952	4166	3932
Коэффициент оборачиваемости					

3. Рассчитайте уровень затрат на 1 рубль продукции, в том числе материальных затрат на основании приведенных данных:

Показатель	Предприятие			
	1-е	2-е	3-е	4-е
Товарная продукция, тыс. руб.	85 200	88 000	81 560	81 250
Полная себестоимость продукции, тыс. руб.	58 675	64 122	39 113	38 376
В том числе материальные затраты, тыс. руб.	36 540	33 000	10 520	9650
Уровень затрат на 1 руб. продукции, коп.				
Уровень материальных затрат на 1 руб. продукции, коп.				

4. Рассчитайте показатели рентабельности капитала, рентабельности собственного капитала, цены заемного капитала.
 Выберите наилучший вариант привлечения заемных средств (эффект финансового рычага):

Показатель	Предприятие			
	1-е	2-е	3-е	4-е
Чистая прибыль, тыс. руб.	23 598	21 607	40 422	41 678
Величина активов, тыс. руб.	195 960	194 690	192 110	193 850
Величина собственного капитала, тыс. руб.	175 000	180 000	179 000	185 000
Величина заемного капитала, тыс. руб.	10 901	8888	12 486	8975
Сумма процентов, выплачиваемых за кредит, тыс. руб.	1635	1600	2497	2244
Рентабельность капитала, %				
Рентабельность собственного капитала, %				
Цена заемного капитала				

5. Определите коэффициент ликвидности на основании приведенных данных:

Показатель	Предприятие			
	1-е	2-е	3-е	4-е
Средняя величина текущих активов, тыс. руб.	5447	5320	3879	4053
Средняя величина краткосрочных обязательств, тыс. руб.	10 901	8888	12 486	8975
Коэффициент ликвидности				

ОТВЕТЫ НА ТЕСТЫ К ГЛАВАМ

№ теста	Главы									
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	в	а	г	д	б	б	а, в, г	б	б	а
2	а	в	б	в	г	в	в	б	а, в, г	в
3	в	а	а	а	а	в	в	г	г	б
4	г	г	в	а	б	б	г	в	а	а
5	б	а	б	в	в	в	б	б	б	б
6	г	б	а		в	б	а	в	в, г	а
7	б	а	а	а	а	а	в	а	г	г
8	а	б	г	б	б	в	б	в	в	в
9	в	б	а	в	в	г	б	в	б	б
10	б	а	д	в	г	б	а	а	а	г
11	г						г			
12	г						г			
13	б									

ЛИТЕРАТУРА

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (части первая, вторая и третья).
2. Налоговый кодекс Российской Федерации.
3. Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25.02.99 № 39-ФЗ.
4. Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве) кредитных организаций» от 25.02.99 № 40-ФЗ.
5. Федеральный закон «Об акционерных обществах» от 26.12.95 № 208-ФЗ.
6. Федеральный закон «О финансовой аренде (лизинге)» от 29.10.98 № 164-ФЗ.
7. Федеральный закон «Об обществах с ограниченной ответственностью» от 8.02.98 № 14-ФЗ.
8. *Боди Э., Мертон Р.К.* Финансы. М.: ИД «Вильямс», 2000.
9. *Лихачева О.Н.* Финансовое планирование на предприятии. М.: Проспект, 2003.
10. *Моляков Д.С.* Финансы предприятий отраслей народного хозяйства. М.: Финансы и статистика, 1997.
11. *Соколов Я.В.* Бухгалтерский учет: от истоков до наших дней. М.: ЮНИТИ, 1996.
12. Справочник финансиста предприятия. М.: ИНФРА-М, 2001.
13. Финансы организаций (предприятий) в таблицах и схемах. Методические рекомендации по проведению лекционных и практических занятий. М.: ВЗФЭИ, 2004.
14. Финансы предприятий (организаций): Учеб. / Под ред. проф. М.В. Романовского. М.: Юрайт-М, 2002.

Приложение 1

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ПРОВЕДЕНИЮ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОРГАНИЗАЦИЙ

Методические указания устанавливают порядок проведения сотрудниками Федеральной службы России по делам о несостоятельности и финансовому оздоровлению (ФСФО России) анализа финансового состояния организаций при выполнении экспертизы и составлении заключений по соответствующим вопросам, проведении мониторинга финансового состояния организаций, осуществлении иных функций ФСФО России.

Основной целью проведения анализа финансового состояния организаций является получение объективной оценки их платежеспособности, финансовой устойчивости, деловой и инвестиционной активности, эффективности деятельности.

1. Для проведения анализа финансового состояния организаций используются данные следующих форм их финансовой отчетности: бухгалтерский баланс (форма № 1 по ОКУД); отчет о прибылях и убытках (форма № 2 по ОКУД); отчет о движении денежных средств (форма № 4 по ОКУД); приложение к бухгалтерскому балансу (форма № 5 по ОКУД); другие данные, получаемые ФСФО России при проведении мониторинга финансового состояния организаций.

2. Для проведения анализа финансового состояния организаций используются следующие показатели, характеризующие различные аспекты деятельности организации:

2.1. Общие показатели:

среднемесячная выручка (K_1);

доля денежных средств в выручке (K_2);

среднесписочная численность работников (K_3).

2.2. Показатели платежеспособности и финансовой устойчивости:

степень платежеспособности общая (K_4),

коэффициент задолженности по кредитам банков и займам (K_5);

коэффициент задолженности другим организациям (K_6);

коэффициент задолженности фискальной системе (K_7);

коэффициент внутреннего долга (K_8);
степень платежеспособности по текущим обязательствам (K_9);
коэффициент покрытия текущих обязательств оборотными активами (K_{10});

собственный капитал в обороте (K_{11});
доля собственного капитала в оборотных средствах (коэффициент обеспеченности собственными средствами) (K_{12});
коэффициент автономии (финансовой независимости) (K_{13}).

2.3. Показатели эффективности использования оборотного капитала (деловой активности), доходности и финансового результата (рентабельности):

коэффициент обеспеченности оборотными средствами (K_{14});
коэффициент оборотных средств в производстве (K_{15});
коэффициент оборотных средств в расчетах (K_{16});
рентабельность оборотного капитала (K_{17});
рентабельность продаж (K_{18});
среднемесячная выработка на одного работника (K_{19}).

2.4. Показатели эффективности использования внеоборотного капитала и инвестиционной активности организации:

эффективность внеоборотного капитала (фондоотдача) (K_{20});
коэффициент инвестиционной активности (K_{21}).

2.5. Показатели исполнения обязательств перед бюджетом и государственными внебюджетными фондами;

коэффициенты исполнения текущих обязательств перед бюджетами соответствующих уровней (K_{22} – K_{24});
коэффициент исполнения текущих обязательств перед государственными внебюджетными фондами (K_{25});
коэффициент исполнения текущих обязательств перед Пенсионным фондом Российской Федерации (K_{26}).

3. Порядок расчета и анализа показателей финансового состояния организаций.

3.1. Среднемесячная выручка (K_1) рассчитывается как отношение выручки, полученной организацией за отчетный период, к количеству месяцев в отчетном периоде:

$$K_1 = \frac{\text{Валовая выручка организации по оплате}}{T},$$

где T — количество месяцев в рассматриваемом отчетном периоде.

Среднемесячная выручка вычисляется по валовой выручке, включающей выручку от реализации за отчетный период (по оплате), НДС, акцизы и другие обязательные платежи. Она характеризует

объем доходов организации за рассматриваемый период и определяет основной финансовый ресурс организации, который используется для осуществления хозяйственной деятельности, в том числе для исполнения обязательств перед фискальной системой государства, другими организациями, своими работниками. Среднемесячная выручка, рассматриваемая в сравнении с аналогичными показателями других организаций, характеризует масштаб бизнеса организации.

3.2. Доля денежных средств в выручке (K_2) организации рассчитывается как доля выручки организации, полученная в денежной форме, по отношению к общему объему выручки:

$$K_2 = \frac{\text{Денежные средства в выручке}}{\text{Валовая выручка организации по оплате}}.$$

Данный показатель дополнительно характеризует финансовый ресурс организации с точки зрения его качества (ликвидности). Доля денежных средств отражает уровень бартерных (зачетных) операций в расчетах и в этой части дает представление о конкурентоспособности и степени ликвидности продукции организации, а также об уровне менеджмента и эффективности работы маркетингового подразделения организации. От величины этого показателя в значительной мере зависит возможность своевременного исполнения организацией своих обязательств, в том числе исполнение обязательных платежей в бюджеты и внебюджетные фонды.

3.3. Среднесписочная численность работников (K_3). Данный показатель определяется в соответствии с представленными организацией сведениями о среднесписочной численности работников и соответствует строке 850 приложения к бухгалтерскому балансу (форма № 5 по ОКУД).

3.4. Степень платежеспособности общая (K_4) определяется как частное от деления суммы заемных средств (обязательств) организации на среднемесячную выручку:

$$K_4 = (\text{стр. 690} + \text{стр. 590}) (\text{форма № 1}) / K_1.$$

Данный показатель характеризует общую ситуацию с платежеспособностью организации, объемами ее заемных средств и сроками возможного погашения задолженности организации перед ее кредиторами.

Структура долгов и способы кредитования организации характеризуются распределением показателя «степень платежеспособности общая» на коэффициенты задолженности по кредитам банков и займам, другим организациям, фискальной системе,

внутреннему долгу. Перекос структуры долгов в сторону товарных кредитов от других организаций, скрытого кредитования за счет неплатежей фискальной системе государства и задолженности по внутренним выплатам отрицательно характеризует хозяйственную деятельность организации.

3.5. Коэффициент задолженности по кредитам банков и займам (K_5) вычисляется как частное от деления суммы долгосрочных пассивов и краткосрочных кредитов банков и займов на среднемесячную выручку:

$$K_5 = (\text{стр. 590} + \text{стр. 610}) (\text{форма № 1}) / K_1.$$

3.6. Коэффициент задолженности другим организациям (K_6) вычисляется как частное от деления суммы обязательств по строкам «поставщики и подрядчики», «векселя к уплате», «задолженность перед дочерними и зависимыми обществами», «авансы полученные» и «прочие кредиторы» на среднемесячную выручку. Все эти строки пассива баланса функционально относятся к обязательствам организации перед прямыми кредиторами или ее контрагентами:

$$K_6 = (\text{стр. 621} + \text{стр. 622} + \text{стр. 623} + \text{стр. 627} + \text{стр. 628}) (\text{форма № 1}) / K_1.$$

3.7. Коэффициент задолженности фискальной системе (K_7) вычисляется как частное от деления суммы обязательств по строкам «задолженность перед государственными внебюджетными фондами» и «задолженность перед бюджетом» на среднемесячную выручку:

$$K_7 = (\text{стр. 625} + \text{стр. 626}) (\text{форма № 1}) / K_1.$$

3.8. Коэффициент внутреннего долга (K_8) вычисляется как частное от деления суммы обязательств по строкам «задолженность перед персоналом организации», «задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов», «доходы будущих периодов», «резервы предстоящих расходов», «прочие краткосрочные обязательства» на среднемесячную выручку:

$$K_8 = (\text{стр. 624} + \text{стр. 630} + \text{стр. 640} + \text{стр. 650} + \text{стр. 660}) (\text{форма № 1}) / K_1.$$

Степень платежеспособности общая и распределение показателя по виду задолженности представляют собой значения обязательств, отнесенные к среднемесячной выручке организации, и являются показателями оборачиваемости по соответствующей группе обязательств организации. Кроме того, эти показатели определяют, в какие средние сроки организация может рассчитаться

со своими кредиторами при условии сохранения среднемесячной выручки, полученной в данном отчетном периоде, если не осуществлять никаких текущих расходов, а всю выручку направлять на расчеты с кредиторами.

3.9. Степень платежеспособности по текущим обязательствам (K_9) определяется как отношение текущих заемных средств (краткосрочных обязательств) организации к среднемесячной выручке:

$$K_9 = \text{стр. 690 (форма № 1)} / K_1.$$

Данный показатель характеризует ситуацию с текущей платежеспособностью организации, объемами ее краткосрочных заемных средств и сроками возможного погашения текущей задолженности организации перед ее кредиторами.

3.10. Коэффициент покрытия текущих обязательств оборотными активами (K_{10}) вычисляется как отношение стоимости всех оборотных средств в виде запасов, дебиторской задолженности, краткосрочных финансовых вложений, денежных средств и прочих оборотных активов к текущим обязательствам организации:

$$K_{10} = \frac{\text{стр. 290}}{\text{стр. 690}} \text{ (форма № 1)}.$$

Данный коэффициент показывает, насколько текущие обязательства покрываются оборотными активами организации. Кроме того, показатель характеризует платежные возможности организации при условии погашения всей дебиторской задолженности (в том числе «невозвратной») и реализации имеющихся запасов (в том числе неликвидов). Снижение данного показателя за анализируемый период свидетельствует о снижении уровня ликвидности активов или о росте убытков организации.

3.11. Собственный капитал в обороте (K_{11}) вычисляется как разность между собственным капиталом организации и ее внеоборотными активами:

$$K_{11} = (\text{стр. 490} - \text{стр. 190}) \text{ (форма № 1)}.$$

Наличие собственного капитала в обороте (собственных оборотных средств) является одним из важных показателей финансовой устойчивости организации. Отсутствие собственного капитала в обороте организации свидетельствует о том, что все оборотные средства организации, а также, возможно, часть внеоборотных активов (в случае отрицательного значения показателя) сформированы за счет заемных средств (источников).

3.12. Доля собственного капитала в оборотных средствах (коэффициент обеспеченности собственными средствами) (K_{12}) рассчитывается как отношение собственных средств в обороте ко всей величине оборотных средств:

$$K_{12} = (\text{стр. 490} - \text{стр. 190}) / \text{стр. 290} \text{ (форма № 1)}.$$

Показатель характеризует соотношение собственных и заемных оборотных средств и определяет степень обеспеченности хозяйственной деятельности организации собственными оборотными средствами, необходимыми для ее финансовой устойчивости.

3.13. Коэффициент автономии (финансовой независимости) (K_{13}) вычисляется как частное от деления собственного капитала на сумму активов организации:

$$K_{13} = \text{стр. 490} / (\text{стр. 190} + \text{стр. 290}) \text{ (форма № 1)}.$$

Коэффициент автономии, или финансовой независимости, (K_{13}) определяется отношением стоимости капитала и резервов организации, очищенных от убытков, к сумме средств организации в виде внеоборотных и оборотных активов. Данный показатель определяет долю активов организации, которые покрываются за счет собственного капитала (обеспечиваются собственными источниками формирования). Оставшаяся доля активов покрывается за счет заемных средств. Показатель характеризует соотношение собственного и заемного капитала организации.

3.14. Коэффициент обеспеченности оборотными средствами (K_{14}) вычисляется путем деления оборотных активов организации на среднемесячную выручку и характеризует объем оборотных активов, выраженный в среднемесячных доходах организации, а также их оборачиваемость:

$$K_{14} = \text{стр. 290} \text{ (форма № 1)} / K_1.$$

Данный показатель оценивает скорость обращения средств, вложенных в оборотные активы. Показатель дополняется коэффициентами оборотных средств в производстве и в расчетах, значения которых характеризуют структуру оборотных активов организации.

3.15. Коэффициент оборотных средств в производстве (K_{15}) вычисляется как отношение стоимости оборотных средств в производстве к среднемесячной выручке. Оборотные средства в производстве определяются, как средства в запасах с учетом НДС минус стоимость товаров отгруженных:

$$K_{15} = (\text{стр. 210} + \text{стр. 220}) - \text{стр. 215} \text{ (форма № 1)} / K_1.$$

Коэффициент оборотных средств в производстве характеризует оборачиваемость товарно-материальных запасов организации. Значения данного показателя определяются отраслевой спецификой производства, характеризуют эффективность производственной и маркетинговой деятельности организации.

3.16. Коэффициент оборотных средств в расчетах (K_{16}) вычисляется как отношение стоимости оборотных средств за вычетом оборотных средств в производстве к среднемесячной выручке:

$$K_{16} = (\text{стр. 290} - \text{стр. 210} - \text{стр. 220} + \text{стр. 215}) (\text{форма № 1}) / K_1.$$

Коэффициент оборотных средств в расчетах определяет скорость обращения оборотных активов организации, не участвующих в непосредственном производстве. Показатель характеризует в первую очередь средние сроки расчетов с организацией за отгруженную, но еще не оплаченную продукцию, то есть определяет средние сроки, на которые выведены из процесса производства оборотные средства, находящиеся в расчетах.

Кроме того, коэффициент оборотных средств в расчетах показывает, насколько ликвидной является продукция, выпускаемая организацией, и насколько эффективно организованы взаимоотношения организации с потребителями продукции. Он отражает эффективность политики организации с точки зрения сбора оплаты по продажам, осуществленным в кредит. Рассматриваемый показатель характеризует вероятность возникновения сомнительной и безнадежной дебиторской задолженности и ее списания в результате непоступления платежей, т. е. степень коммерческого риска.

Возрастание данного показателя требует восполнения оборотных средств организации за счет новых заимствований и приводит к снижению платежеспособности организации.

3.17. Рентабельность оборотного капитала (K_{17}) вычисляется как частное от деления прибыли, остающейся в распоряжении организации после уплаты налогов и всех отвлечений, на сумму оборотных средств:

$$K_{17} = \text{стр. 160} (\text{форма № 2}) / \text{стр. 290} (\text{форма № 1}).$$

Данный показатель отражает эффективность использования оборотного капитала организации. Он определяет, сколько рублей прибыли приходится на один рубль, вложенный в оборотные активы.

3.18. Рентабельность продаж (K_{18}) вычисляется как частное от деления прибыли, полученной в результате реализации продукции, на выручку организации за тот же период:

$$K_{18} = \text{стр. 050 (форма № 2)} / \text{стр. 010 (форма № 2)}.$$

Показатель отражает соотношение прибыли от реализации продукции и дохода, полученного организацией в отчетном периоде. Он определяет, сколько рублей прибыли получено организацией в результате реализации продукции на один рубль выручки.

3.19. Среднемесячная выработка на одного работника (K_{19}) вычисляется как частное от деления среднемесячной выручки на среднесписочную численность работников:

$$K_{19} = K_1 / \text{стр. 850 (форма № 5)}.$$

Этот показатель определяет эффективность использования трудовых ресурсов организации и уровень производительности труда. Выработка дополнительно характеризует финансовые ресурсы организации для ведения хозяйственной деятельности и исполнения обязательств, приведенные к одному работающему в анализируемой организации.

3.20. Эффективность внеоборотного капитала (фондоотдача) (K_{20}) определяется как отношение среднемесячной выручки к стоимости внеоборотного капитала:

$$K_{20} = K_1 / \text{стр. 190 (форма № 1)}.$$

Показатель характеризует эффективность использования основных средств организации, определяя, насколько соответствует общий объем имеющихся основных средств (машин и оборудования, зданий, сооружений, транспортных средств, ресурсов, вкладываемых в усовершенствование собственности, и т. п.) масштабу бизнеса организации.

Значение показателя эффективности внеоборотного капитала, меньшее, чем значение аналогичного среднеотраслевого показателя, может характеризовать недостаточную загруженность имеющегося оборудования, в том случае если в рассматриваемый период организация не приобретала новых дорогостоящих основных средств. В то же время чрезмерно высокие значения показателя эффективности внеоборотного капитала могут свидетельствовать как о полной загрузке оборудования и отсутствии резервов, так и о значительной степени физического и морального износа устаревшего производственного оборудования.

3.21. Коэффициент инвестиционной активности (K_{21}) вычисляется как частное от деления суммы стоимости внеоборотных активов в виде незавершенного строительства, доходных вложений в материальные ценности и долгосрочных финансовых вложений на общую стоимость внеоборотных активов:

$$K_{21} = \frac{(\text{стр. 130} + \text{стр. 135} + \text{стр. 140})}{(\text{стр. 190})} \text{ (форма № 1)}.$$

Данный показатель характеризует инвестиционную активность и определяет объем средств, направленных организацией на модификацию и усовершенствование собственности и на финансовые вложения в другие организации. Неоправданно низкие или слишком высокие значения данного показателя могут свидетельствовать о неправильной стратегии развития организации или недостаточном контроле собственников организации за деятельностью менеджмента.

3.22. Коэффициенты исполнения текущих обязательств перед федеральным бюджетом (K_{22}), бюджетом субъекта Российской Федерации (K_{23}), местным бюджетом (K_{24}), а также перед государственными внебюджетными фондами (K_{25}) и Пенсионным фондом Российской Федерации (K_{26}) вычисляются как отношение величины уплаченных налогов (взносов) к величине начисленных налогов (взносов) за тот же отчетный период:

$$K_i = \frac{\text{Налоги (взносы) уплаченные}}{\text{Налоги (взносы) начисленные}},$$

где $i = 22, 23, 24, 25, 26$.

Эти соотношения характеризуют состояние расчетов организации с бюджетами соответствующих уровней и государственными внебюджетными фондами и отражают ее платежную дисциплину.

Приложение 2

ПОКАЗАТЕЛИ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ И РЕКОМЕНДУЕМЫЕ ЗНАЧЕНИЯ КОЭФФИЦИЕНТОВ

Показатель	Расчет показателя	Формула расчета показателя по данным бухгалтерской отчетности	Рекомендуемые значения показателя, тенденции
Коэффициент автономии	Собственный капитал/Активы <i>или</i> Чистые активы/Активы	стр. 490/стр. 300 ф. № 1 <i>или</i> (стр. 490 – стр. 450 – – стр. 252)/стр. 300 ф. № 1	Более 0,5
Коэффициент заемного капитала	Сумма привлеченного заемного капитала/Активы	Единица минус значение коэффициента автономии	Менее 0,5
Коэффициент финансовой устойчивости	Собственный капитал/Сумма привлеченного капитала	стр. 490/(стр. 590 + + стр. 690 – стр. 640 – – стр. 650) ф. № 1	Не менее 0,1
Коэффициент финансовой зависимости	Сумма привлеченного капитала/ Собственный капитал	(стр. 590 + стр. 690 – – стр. 640 – стр. 650)/ стр. 490 ф. № 1	Менее 0,7 Превышение указанной границы означает потерю финансовой устойчивости
Коэффициент долгосрочной финансовой независимости	Собственный капитал + Заемный капитал на долгосрочной основе/ Активы	(стр. 490 + стр. 590)/ стр. 699 ф. № 1	
Коэффициент структуры долгосрочных вложений	Долгосрочные пассивы/Внеоборотные активы	стр. 510/стр. 190 ф. № 1	

Показатель	Расчет показателя	Формула расчета показателя по данным бухгалтерской отчетности	Рекомендуемые значения показателя, тенденции
Коэффициент обеспеченности долгосрочных инвестиций	Внеоборотные активы/Собственный капитал + Долгосрочные пассивы	стр. 190/(стр. 490 + стр. 590) ф. № 1	
Коэффициент покрытия процентов	Прибыль от основной деятельности/Проценты к выплате <i>или</i> Прибыль + Проценты уплаченные/Проценты уплаченные	стр. 050/стр. 070 ф. № 2 <i>или</i> (стр. 050 + стр. 070) ф. № 2/стр. 070 ф. № 2	Более 1
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	Собственные оборотные средства/Оборотные активы <i>или</i> (Капитал и резервы – Внеоборотные активы)/Оборотные активы	(стр. 490 – стр. 190)/стр. 290 ф. № 1	Более 0,1 Чем выше показатель (около 0,5), тем лучше финансовое состояние предприятия
Коэффициент маневренности	Собственные оборотные средства/Собственный капитал <i>или</i> Чистый оборотный капитал/Собственный капитал	(стр. 490 – стр. 190 + стр. 510/стр. 490 <i>или</i> [(стр. 290 – стр. 216 – стр. 244) – (стр. 690 – стр. 640 – стр. 650)]/стр. 490 ф. № 1	0,2–0,5 Чем ближе значение показателя к верхней рекомендуемой границе, тем больше возможностей для финансового маневрирования

Приложение 3 для самостоятельной работы

СКВОЗНАЯ ЗАДАЧА (варианты 1, 2, 3, 4)

Цель задачи:

подготовить расчеты основных финансовых показателей:
общества с ограниченной ответственностью — варианты 1 и 2;
открытого акционерного общества — варианты 3 и 4.

Задание. В задаче представлены 4 варианта предприятий.

Порядок решения задачи:

1. Исчислить и распределить амортизационные отчисления. Сумма амортизационных отчислений определяется исходя из среднегодовой стоимости амортизируемых основных фондов в планируемом периоде и средневзвешенной нормы амортизационных отчислений, приведенных в исходных данных (табл. 1).

Таблица 1

Исходные данные к расчету амортизационных отчислений на основные производственные фонды

Предприятия 1 и 2

Стоимость основных фондов, на которые начисляется амортизация на начало года — 15 530 тыс. руб.

Показатель	I кв.	II кв.	III кв.	IV кв.
Плановый ввод в действие основных фондов, тыс. руб.	4100	–	–	3600
Плановое выбытие основных фондов, тыс. руб.	–	6360	1070	–

Среднегодовая стоимость полностью амортизированного оборудования (в действующих ценах) — 1030 тыс. руб.

Средневзвешенная норма амортизационных отчислений:

для предприятия 1 — 13,5;

для предприятия 2 — 14.

Предприятия 3 и 4

Стоимость основных фондов, на которые начисляется амортизация на начало года — 22 420 тыс. руб.

Показатель	I кв.	II кв.	III кв.	IV кв.
Плановый ввод в действие основных фондов, тыс. руб.	–	5200	10 450	–
Плановое выбытие основных фондов, тыс. руб.	–	–	–	9890

Среднегодовая стоимость полностью амортизированного оборудования (в действующих ценах) — 2780 тыс. руб.

Средневзвешенная норма амортизационных отчислений:

для предприятия 3 — 12,5;

для предприятия 4 — 14,5.

Полученные данные отразить в табл. 2.

Таблица 2

Расчет плановой суммы амортизационных отчислений и ее распределение, тыс. руб.

№ строки	Показатель	Предприятия			
		1-е	2-е	3-е	4-е
1	Стоимость амортизуемых основных фондов на начало года				
2	Среднегодовая стоимость вводимых основных фондов				
3	Среднегодовая стоимость выбывающих основных фондов				
4	Среднегодовая стоимость амортизуемых основных фондов				
5	Средняя норма амортизационных отчислений, %				
6	Сумма амортизационных отчислений				
7	Использование амортизационных отчислений на капитальные вложения				

2. Рассчитать смету затрат на производство продукции. При определении производственной себестоимости товарной продукции нужно обратить внимание на особенности учета изменения остатков незавершенного производства и остатков расходов будущих периодов при их увеличении или сокращении (табл. 3).

№ стро-ки	Показатель	Предприятия									
		1-е		2-е		3-е		4-е		В том числе на IV квартал	В том числе на IV квартал
		Всего на год	В том числе на IV квартал	Всего на год	В том числе на IV квартал	Всего на год	В том числе на IV квартал	Всего на год	В том числе на IV квартал		
3	4	5	6	7	8	9	10				
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10		
12	Затраты на валовую продукцию* (стр. 10 – стр. 11)										
13	Изменение остатков незавершенного производства	361	90	419	105	305	76	-304	-76		
14	Изменение остатков по расходам будущих периодов	-12	-3	20	5	30	8	-27	-7		
15	Производственная себестоимость товарной продукции*										
16	Расходы на продажу	5261	1315	5266	1413	1463	369	1215	308		
17	Полная себестоимость товарной продукции* (стр. 15 + стр. 16)										
18	Товарная продукция в отпускных ценах (без НДС и акцизов)	85 200	21 550	88 000	24 000	81 560	20 390	81 250	20 310		

* Определитель.

3. Определить объем реализуемой товарной продукции и прибыли. Остатки готовой продукции на складах и товаров отгруженных на конец года рассчитываются исходя из норм запаса в днях по условию задания (табл. 4) и данных сметы затрат на производство на IV квартал (табл. 3, графы 4 и 6). Пользуясь данными о товарной продукции в оптовых ценах и по производственной себестоимости, исчислить однодневный оборот, затем определить сумму остатка, исходя из дней запаса.

Таблица 4

Данные к расчету объема выручки и прибыли от реализации

№ строки	Показатель	Предприятия			
		1-е	2-е	3-е	4-е
1	Фактические остатки нереализованной продукции на начало года:				
2	а) в отпускных ценах базисного года без НДС и акцизов	2500	2500	2430	2430
3	б) по производственной себестоимости	1950	1950	1460	1460
4	Планируемые остатки нереализованной продукции на конец года:				
5	а) в днях запаса	7	7	9	9
6	б) в отпускных ценах планируемого года без НДС и акцизов				
7	в) по производственной себестоимости				

Полученные данные отразить в табл. 5.

Таблица 5

Расчет объема продаж продукции и прибыли от реализации, тыс. руб.

№ строки	Показатель	Предприятия			
		1-е	2-е	3-е	4-е
1	Фактические остатки нереализованной продукции на начало года:				
2	а) в отпускных ценах базисного года без НДС и акцизов				
3	б) по производственной себестоимости				
4	в) прибыль (стр. 2 – стр. 3)				
5	Выпуск товарной продукции (выполнение работ, оказание услуг):				
6	а) в отпускных ценах без НДС и акцизов				

Окончание табл. 5

№ строки	Показатель	Предприятия			
		1-е	2-е	3-е	4-е
7	б) по полной себестоимости				
8	в) прибыль (стр. 6 – стр. 7)				
9	Планируемые остатки нерезализованной продукции на конец года:				
10	а) в отпускных ценах без НДС и акцизов				
11	б) по производственной себестоимости				
12	в) прибыль				
13	Объем продаж продукции в планируемом году:				
14	а) в отпускных ценах планируемого года без НДС и акцизов (стр. 2 + стр. 6 – стр. 10)				
15	б) по полной себестоимости (стр. 3 + стр. 7 – стр. 11)				
16	в) прибыль от продажи продукции (стр. 4 + стр. 8 – стр. 12) или (стр. 14 – стр. 15)				

4. Составить проект Отчета о прибылях и убытках.

Данные для расчета представлены в табл. 6 и рассчитаны в табл. 5.

Таблица 6

Данные для составления отчета о прибылях и убытках

№ строки	Показатель	Предприятия			
		1-е	2-е	3-е	4-е
1	Объем продаж продукции в планируемом году (данные из табл. 6 стр. 15, 16 и 17):				
2	а) в отпускных ценах планируемого года без НДС и акцизов (стр. 2 + стр. 6 – стр. 11)				
3	б) по полной себестоимости (стр. 3 + стр. 7 – стр. 12)				
4	в) прибыль от продажи продукции (стр. 4 + стр. 8 – стр. 13) или (стр. 15 – стр. 16)				

№ строки	Показатель	Предприятия			
		1-е	2-е	3-е	4-е
	Прочие доходы и расходы				
	Операционные доходы				
5	Выручка от продажи выбывшего имущества	7600	7600	8200	8200
6	Доходы, полученные по ценным бумагам (облигациям)	920	940	2040	2860
7	Прибыль от долевого участия в деятельности других предприятий (дивиденды по акциям других АО)	856	866	3442	3001
	Операционные расходы				
8	Расходы по продаже выбывшего имущества	5340	5340	4900	4900
9	Расходы на оплату услуг банков	70	70	120	120
	Внереализационные доходы				
10	Доходы от прочих операций	10 876	10 906	17 942	18 321
	Внереализационные расходы				
11	Расходы по прочим операциям	9100	9100	12 460	12 460
12	Налоги, относимые на финансовые результаты	1534	1504	2658	2279
13	Содержание объектов социальной сферы — всего	1220	1220	1820	1820
	В том числе:				
14	а) учреждения здравоохранения	200	200	800	800
15	б) детские дошкольные учреждения	730	730	730	730
16	в) содержание пансионата	290	290	290	290
17	Расходы на проведение научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ	200	200	1000	1000

Полученные данные перенести в табл. 7.

При расчете прибыли (убытка) планируемого года исходить из определения, что в ее состав входит прибыль от реализации продукции и прочие доходы за минусом прочих расходов. В свою очередь, прочие доходы и расходы подразделяются на операционные и внереализационные доходы и расходы.

По строке «Проценты к получению» (4) отражаются операционные доходы в сумме причитающихся в соответствии с договорами процентов по облигациям, депозитам, по государственным

ценным бумагам и т. п., за предоставление организации в пользование денежных средств, за использование кредитной организацией денежных средств, находящихся на счете организации в этой кредитной организации.

При этом организация, имеющая финансовые вложения в ценные бумаги других организаций, доходы, подлежащие получению по акциям по сроку в соответствии с учредительными документами, отражает по строке «Доходы от участия в других организациях» (6). Эти доходы облагаются налогом на прибыль по ставке 6%.

По строке «Проценты к уплате» (5) раздела «Операционные доходы и расходы» отражаются операционные расходы в сумме причитающихся в соответствии с договорами к уплате процентов по облигациям, акциям, за предоставление организации в пользование денежных средств (кредитов, займов).

Выручка от реализации выбывшего имущества отражается как операционные доходы (строка 7). Расходы по реализации выбывшего имущества — как прочие операционные расходы (строка 8).

По строке «Внереализационные доходы» (9) и «Внереализационные расходы» (10) учитываются внереализационные доходы и расходы, приведенные в табл. 6. Внереализационные расходы расшифровываются по строкам 11, 12, 13, 14.

Таблица 7

Проект Отчета о прибылях и убытках, тыс. руб.

№ строки	Показатель	Предприятия			
		1-е	2-е	3-е	4-е
	I. Доходы и расходы по обычным видам деятельности				
1	Выручка (нетто) от продажи продукции в планируемом году:				
2	Себестоимость реализуемой продукции в планируемом году				
3	Прибыль (убыток) от продажи				
	II. Операционные доходы и расходы				
4	Проценты к получению				
5	Проценты к уплате				
6	Доходы от участия в других организациях				
7	Прочие операционные доходы				
8	Прочие операционные расходы				

Окончание табл. 7

№ строки	Показатель	Предприятия			
		1-е	2-е	3-е	4-е
	III. Внереализационные доходы и расходы				
9	Внереализационные доходы				
10	Внереализационные расходы – всего				
	В том числе:				
11	а) содержание учреждений здравоохранения				
12	б) содержание детских дошкольных учреждений				
13	в) содержание пансионата				
14	г) расходы на проведение научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ				
15	д) налоги, относимые на финансовые результаты				
16	Прибыль (убыток) планируемого года				

5. Рассчитать потребность в собственных оборотных средствах на конец планируемого года, их прирост, исходя из данных, приведенных в табл. 8.

Таблица 8

Данные к расчету потребности в оборотных средствах

№ строки	Показатель	Предприятия			
		1-е	2-е	3-е	4-е
1	Изменение расходов будущих периодов	-12	20	30	-27
2	Прирост устойчивых пассивов	230	210	280	280
3	Норматив на начало года:				
3.1.	Производственные запасы	3935	3860	1416	1416
3.2.	Незавершенное производство	236	346	539	1122
3.3.	Расходы будущих периодов	15	10	70	70
3.4.	Готовая продукция	501	548	1567	1567
4	Нормы запаса в днях:				
4.1.	Производственные запасы	45	45	53	53
4.2.	Незавершенное производство	4	4	8	8
4.3.	Готовые изделия	7	7	16	16

Потребность в оборотных средствах по статьям «Производственные запасы», «Незавершенное производство», «Готовая продукция» определяется исходя из нормы запаса в днях и однодневного (планового) оборота по соответствующим статьям сметы затрат на производство на IV квартал (табл. 3, стр. 4 и 6). При этом величина однодневного (планового) оборота по производственным запасам исчисляется исходя из величины материальных затрат, по незавершенному производству — из себестоимости валовой продукции, а по готовой продукции, исходя из производственной себестоимости товарной продукции.

Величину остатка по счету «Расходы будущих периодов» на конец периода исчислить на основе данных сметы, где по строке 9 указано изменение этого остатка. То есть если сальдо по счету «Расходы будущих периодов» на конец года уменьшается на 12 тыс. руб., то потребность в оборотных средствах по этой статье на конец года будет меньше норматива на начало года на 12 тыс. руб. Соответственно, при росте остатка на конец года увеличивается норматив.

Если при расчетах потребности в оборотных средствах выявляется снижение на конец года, то высвобождение средств из оборота (мобилизация) направляется на покрытие расходов, осуществляемых из прибыли.

Определить источники финансирования прироста норматива оборотных средств, имея в виду, что ожидается прирост величины устойчивых пассивов (табл. 8, стр. 2). Направление прибыли на финансирование прироста потребности в оборотных средствах исчисляется остаточным методом.

Данные расчетов представить в табл. 9а, 9б, 9в и 9г.

Таблица 9а

Расчет потребности в оборотных средствах предприятия 1

№ строки	Статьи затрат	Норматив на начало года, тыс. руб.	Затраты IV кв., тыс. руб. – всего	Затраты IV кв., тыс. руб. – в день	Нормы запасов, дни	Норматив на конец года, тыс. руб.	Прирост (+), снижение (–), тыс. руб.
1	2	3	4	5	6	7	8
1	Производственные запасы						
2	Незавершенное производство						

Окончание табл. 9а

№ строки	Статьи затрат	Норматив на начало года, тыс. руб.	Затраты IV кв., тыс. руб. – всего	Затраты IV кв., тыс. руб. – в день	Нормы запасов, дни	Норматив на конец года, тыс. руб.	Прирост (+), снижение (–), тыс. руб.
1	2	3	4	5	6	7	8
3	Расходы будущих периодов						
4	Готовые изделия						
5	Итого						
Источники прироста							
6	Устойчивые пассивы						
7	Прибыль						

Таблица 9б

Расчет потребности в оборотных средствах предприятия 2

№ строки	Статьи затрат	Норматив на начало года, тыс. руб.	Затраты IV кв., тыс. руб. – всего	Затраты IV кв., тыс. руб. – в день	Нормы запасов, дни	Норматив на конец года, тыс. руб.	Прирост (+), снижение (–), тыс. руб.
1	2	3	4	5	6	7	8
1	Производственные запасы						
2	Незавершенное производство						
3	Расходы будущих периодов						
4	Готовые изделия						
5	Итого						
Источники прироста							
6	Устойчивые пассивы						
7	Прибыль						

Таблица 9в

Расчет потребности в оборотных средствах предприятия 3

№ строки	Статьи затрат	Норматив на начало года, тыс. руб.	Затраты IV кв., тыс. руб. – всего	Затраты IV кв., тыс. руб. – в день	Нормы запасов, дни	Норматив на конец года, тыс. руб.	Прирост (+), снижение (–), тыс. руб.
1	2	3	4	5	6	7	8
1	Производственные запасы						
2	Незавершенное производство						
3	Расходы будущих периодов						
4	Готовые изделия						
5	Итого						
Источники прироста							
6	Устойчивые пассивы						
7	Прибыль						

Таблица 9г

Расчет потребности в оборотных средствах предприятия 4

№ строки	Статьи затрат	Норматив на начало года, тыс. руб.	Затраты IV кв., тыс. руб. – всего	Затраты IV кв., тыс. руб. – в день	Нормы запасов, дни	Норматив на конец года, тыс. руб.	Прирост (+), снижение (–), тыс. руб.
1	2	3	4	5	6	7	8
1	Производственные запасы						
2	Незавершенное производство						
3	Расходы будущих периодов						
4	Готовые изделия						
5	Итого						

Окончание табл. 9а

№ строки	Статьи затрат	Норматив на начало года, тыс. руб.	Затраты IV кв., тыс. руб. – всего	Затраты IV кв., тыс. руб. – в день	Нормы запасов, дни	Норматив на конец года, тыс. руб.	Прирост (+), снижение (–), тыс. руб.
1	2	3	4	5	6	7	8
	Источники прироста						
6	Устойчивые пассивы						
7	Прибыль						

6. Определить источники капитальных вложений на производственное и непроизводственное строительство. Дополнительные данные по источникам финансирования капитального строительства приведены в табл. 10. При недостаточности собственных и привлеченных средств на финансирование производственного и непроизводственного строительства принимается решение о долгосрочном кредитовании недостающей части финансовых ресурсов. Кредит испрашивается на два года (24 месяца) под 25% годовых.

Таблица 10

Показатели по капитальному строительству, тыс. руб.

№ строки	Показатель	Предприятия			
		1-е	2-е	3-е	4-е
1	Капитальные затраты производственного назначения	8100	8400	16 725	17 800
	В том числе:				
2	объем строительно-монтажных работ, выполняемых хозяйственным способом	3500	5600	8100	9600
3	Капитальные затраты непроизводственного назначения	3120	2980	6000	9800
4	Норма плановых накоплений по смете на СМР, выполняемых хозяйственным способом, %	9,41	9,41	9,41	9,41
5	Средства, поступающие в порядке долевого участия в жилищном строительстве	710	980	1000	3000
6	Ставка процента за долгосрочный кредит, направляемый на капитальные вложения, %	25	25	25	25

Полученные данные перенести в табл. 11а, 11б, 11в и 11г.

Таблица 11а

**Расчет источников финансирования капитальных затрат
производственного и непроизводственного назначения
предприятия 1, тыс. руб.**

№ строки	Источник финансирования	Капитальные вложения производственного назначения	Капитальные вложения непроизводственного назначения
1	2	3	4
1	Прибыль, направляемая на вложения во внеоборотные активы		
2	Амортизационные отчисления на основные производственные фонды		
3	Плановые накопления по смете на СМР, выполняемые хозяйственным способом		
4	Поступление средств на жилищное строительство в порядке долевого участия		
5	Прочие источники		
6	Долгосрочный кредит банка		
7	Итого вложений во внеоборотные активы		
8	Справочно. Проценты по кредиту к уплате (ставка 25% годовых)		

Таблица 11б

**Расчет источников финансирования капитальных затрат
производственного и непроизводственного назначения
предприятия 2, тыс. руб.**

№ строки	Источник финансирования	Капитальные вложения производственного назначения	Капитальные вложения непроизводственного назначения
1	2	3	4
1	Прибыль, направляемая на вложения во внеоборотные активы		
2	Амортизационные отчисления на основные производственные фонды		
3	Плановые накопления по смете на СМР, выполняемые хозяйственным способом		
4	Поступление средств на жилищное строительство в порядке долевого участия		
5	Прочие источники		
6	Долгосрочный кредит банка		
7	Итого вложений во внеоборотные активы		
8	Справочно. Проценты по кредиту к уплате (ставка 25% годовых)		

Таблица 11в

**Расчет источников финансирования капитальных затрат
производственного и непроизводственного назначения
предприятия 3, тыс. руб.**

№ строки	Источник финансирования	Капитальные вложения производственного назначения	Капитальные вложения непроизводственного назначения
1	2	3	4
1	Прибыль, направляемая на вложения во внеоборотные активы		
2	Амортизационные отчисления на основные производственные фонды		
3	Плановые накопления по смете на СМР, выполняемые хозяйственным способом		
4	Поступление средств на жилищное строительство в порядке долевого участия		
5	Прочие источники		
6	Долгосрочный кредит банка		
7	Итого вложений во внеоборотные активы		
8	Справочно. Проценты по кредиту к уплате (ставка 25% годовых)		

Таблица 11г

**Расчет источников финансирования капитальных затрат
производственного и непроизводственного назначения
предприятия 4, тыс. руб.**

№ строки	Источник финансирования	Капитальные вложения производственного назначения	Капитальные вложения непроизводственного назначения
1	2	3	4
1	Прибыль, направляемая на вложения во внеоборотные активы		
2	Амортизационные отчисления на основные производственные фонды		
3	Плановые накопления по смете на СМР, выполняемые хозяйственным способом		
4	Поступление средств на жилищное строительство в порядке долевого участия		
5	Прочие источники		
6	Долгосрочный кредит банка		
7	Итого вложений во внеоборотные активы		
8	Справочно. Проценты по кредиту к уплате (ставка 25% годовых)		

7. Завершает задачу распределение прибыли планируемого года. Недостающие данные для распределения приведены в табл. 12.

Таблица 12

Данные к распределению прибыли планируемого года, тыс. руб.

№ строки	Показатель	Предприятия			
		1-е	2-е	3-е	4-е
1	Отчисления в резервный фонд	3000	2000	5000	7000
2	Реконструкция цеха	2750	2000	8900	8900
3	Строительство жилого дома	2250	2500	4000	4000
4	Отчисления в фонд потребления — всего	3020	2600	7980	9680
	В том числе:				
5	а) на выплату материальной помощи работникам предприятия	1120	1100	4980	5680
6	б) удешевление питания в столовой	1000	800	1500	1500
7	в) на выплату дополнительного вознаграждения	900	900	1500	2500
8	Налоги, выплачиваемые из прибыли	980	940	2500	1200

Заполнить табл. 13 «Распределение и использование прибыли планируемого года».

Размер налога на прибыль (стр. 9) определяется, исходя из ставки 24% и принимая прибыль планируемого года (табл. 7, стр. 16) за налогооблагаемую базу.

Размер налога на прочие доходы (стр. 10) определяется исходя из ставки 6% и величины доходов от участия в других предприятиях (табл. 8, стр. 6).

Величина прибыли, направляемой на погашение процентов по долгосрочным кредитам, определяется исходя из данных по стр. 8 табл. 11а и 11б с учетом получения кредита на 2 года. Планируемый год является первым годом, сумма основного долга будет возвращаться единовременно в конце срока кредита.

Выплата годового дохода учредителям ООО планируется остаточным методом, после распределения прибыли на плановые мероприятия, включая погашение процентов по долгосрочным займам. Допускается сохранение остатка нераспределенной прибыли на предприятии в качестве дополнительного финансового резерва.

Таблица 13

**Распределение и использование прибыли планируемого года,
тыс. руб.**

№ строки	Показатель	Предприятия			
		1-е	2-е	3-е	4-е
1	Отчисления в резервный фонд				
2	Реконструкция цеха				
3	Строительство жилого дома				
4	Отчисления в фонд потребления — всего				
	В том числе:				
5	а) на выплату материальной помощи работникам предприятия				
6	б) удешевление питания в столовой				
7	в) на выплату вознаграждения по итогам года				
8	Налоги, выплачиваемые из прибыли				
9	Налог на прибыль				
10	Налог на прочие доходы				
11	Погашение процентов по долгосрочному кредиту				
12	Прирост оборотных средств				
13	Выплата годового дохода учредителям				
14	Нераспределенная прибыль				

ТЕСТЫ ПО ДИСЦИПЛИНЕ «ФИНАНСЫ ПРЕДПРИЯТИЙ»

Раздел 1. СУЩНОСТЬ ФИНАНСОВ ПРЕДПРИЯТИЙ

1. Под финансами следует понимать:
 - а) денежные средства, находящиеся в распоряжении государства, компаний, учреждений, организаций и населения;
 - б) денежные отношения, связанные с формированием, распределением и использованием денежных фондов;
 - в) фонды денежных средств.
2. Сфера денежных отношений по сравнению с категорией финансы:
 - а) шире;
 - б) уже;
 - в) тождественна.
3. Основополагающее звено финансовой системы — это:
 - а) мировые финансы;
 - б) государственный бюджет;
 - в) финансы предприятий.
4. Ключевыми функциями финансов, по мнению большинства экономистов, являются:
 - а) оперативная функция;
хозрасчетная функция;
контрольная функция;
 - б) распределительная функция;
производственная функция;
регулирующая функция;
 - в) распределительная функция;
контрольная функция.
5. Что не относится к финансовой работе на предприятии:
 - а) финансовое планирование;

- б) оформление договоров с контрагентами;
 - в) организация расчетов фирмы.
6. Финансовая работа на крупном предприятии может и должна осуществляться:
- а) исключительно директором предприятия;
 - б) главным бухгалтером и бухгалтерией;
 - в) финансовым директором и финансовым отделом.
7. К денежным фондам и резервам предприятия относятся:
- а) уставный капитал, нераспределенная прибыль, резерв будущих платежей, авансы, полученные от покупателей;
 - б) уставный капитал, нераспределенная прибыль, фонды потребления и накопления, остатки на расчетных счетах;
 - в) уставный капитал, нераспределенная прибыль, амортизационный фонд, фонды потребления и накопления;
8. Собственными финансовыми ресурсами предприятия являются:
- а) целевое финансирование, средства, привлеченные путем размещения акций на бирже, добавочный капитал;
 - б) уставный капитал, страховое возмещение по наступившим рискам, средства, полученные от партнера для осуществления совместной деятельности (по договору простого товарищества);
 - в) прибыль от реализации основных средств и других активов, амортизационные отчисления, нераспределенная прибыль прошлых лет;
 - г) все перечисленное.
9. К принципам организации финансов не относится:
- а) принцип заинтересованности в результатах хозяйственной деятельности;
 - б) принцип непрерывности;
 - в) принцип хозяйственной самостоятельности;
10. Укажите, какой из методов не является финансовым методом:
- а) метод анализа отклонений;
 - б) метод учета объектов;
 - в) метод экспертных оценок.

Раздел 2. ЗАТРАТЫ ПРЕДПРИЯТИЙ

1. Затраты предприятия по экономическому содержанию можно классифицировать на:
 - а) затраты на расширение производства;
 - б) материальные затраты;
 - в) прочие затраты.
2. К особенностям затрат компаний на расширение производства относят то, что они:
 - а) финансируются за счет любых источников;
 - б) финансируются в сметном порядке;
 - в) возникают постоянно при осуществлении финансово-хозяйственной деятельности фирмы.
3. Основным источником финансирования затрат на производство и реализацию продукции является:
 - а) прибыль по норме до налогообложения;
 - б) средства целевых бюджетных фондов;
 - в) выручка от реализации продукции.
4. Элементы (группы) затрат предприятия и их состав определяются:
 - а) Положением о составе затрат, включаемых в себестоимость продукции (работ, услуг);
 - б) Законом РФ «О бухгалтерском учете»;
 - в) Налоговым кодексом РФ;
5. Затраты на «услуги сторонних организаций» необходимо отнести в:
 - а) материальные затраты;
 - б) амортизацию основных фондов;
 - в) прочие затраты.
6. При планировании затрат на производство и реализацию продукции на предприятии обязательно составляются два плановых документа:
 - а) план производства продукции;
смета затрат на производство;
 - б) план производства продукции;

- плановая калькуляция себестоимости;
- в) плановая калькуляция себестоимости;
смета затрат на производство.
7. Полная себестоимость продукции предприятия равна:
- Производственная себестоимость + Коммерческие расходы;
 - Производственная себестоимость – Коммерческие расходы;
 - Отпускная цена – Коммерческие расходы.
8. При расчете полной себестоимости реализуемой продукции в плановом году (Р) используется формула:
- $P = O_n + T + O_k$;
 - $P = O_n + T - O_k$;
 - $P = O_n - T + O_k$.
- где O_n , O_k — остаток товарной продукции по производственной себестоимости на начало (соответственно, конец) планового года; Т — товарный выпуск продукции по полной себестоимости.
9. Финансовый контроль за уровнем затрат возникает:
- уже на стадии планирования;
 - начиная с момента производства продукции;
 - после реализации продукции.
10. Проблема повышения фондоотдачи от основных фондов наиболее остро стоит перед предприятиями:
- материалоемкими;
 - энергоемкими;
 - фондоемкими.

Раздел 3. ВЫРУЧКА ОТ РЕАЛИЗАЦИИ ПРОДУКЦИИ

1. Доходы предприятия формируются за счет:
- выручки от реализации продукции (работ, услуг);
 - выручки от реализации основных фондов, материальных и нематериальных активов (прочая реализация) и внереализационных доходов;
 - всего названного вместе.
2. Основным источником дохода, за счет которого покрываются текущие расходы предприятия и формируется прибыль, является:

- а) выручка от реализации продукции (работ, услуг);
 - б) прочая реализация;
 - в) внереализационные доходы.
3. К факторам роста выручки от реализации продукции относят:
- а) объем производства и реализации продукции, ее себестоимость, время реализации продукции (особенно сезонной), качество;
 - б) объем производства и реализации продукции, ее цену, время реализации продукции (особенно сезонной), качество;
 - в) объем производства и реализации продукции и ее цену.
4. Выручка от реализации продукции (работ, услуг) представляет собой:
- а) сумму денежных средств на расчетном счете компании;
 - б) сумму денежных средств на расчетном, валютном и иных счетах компании;
 - в) сумму денежных средств, поступивших на расчетный, валютный и иные счета компании за отгруженную продукцию, выполненные работы и оказанные услуги.
5. Метод прямого расчета выручки от реализации заключается в том, что:
- а) по каждому изделию в отдельности подсчитывается объем реализации в отпускных ценах и складываются результаты;
 - б) она (выручка от реализации) планируется исходя из общего объема выпуска товарной продукции в планируемом периоде в отпускных ценах;
 - в) она (выручка от реализации) планируется исходя из общего объема выпуска товарной продукции в планируемом периоде в отпускных ценах и общей суммы входных и выходных остатков.
6. При расчете плановой суммы выручки от реализации продукции (V) используется формула:
- а) $V = O_n + T + O_k$;
 - б) $V = O_n + T - O_k$;
 - в) $V = O_n - T + O_k$.
- где O_n , O_k — остаток готовой продукции на складе и в отгрузке на начало (соответственно конец) планового года; T — товарный выпуск продукции в планируемом году.

7. Выручка от реализации распределяется в следующей очередности:
 - а) из нее вычитаются косвенные налоги в том же порядке, в котором они включались в отпускную цену товаров, затем покрываются текущие затраты фирмы; оставшаяся часть — прибыль от реализации;
 - б) из нее вычитаются косвенные налоги в порядке, обратном тому, в котором они включались в отпускную цену товаров, затем покрываются текущие затраты фирмы; оставшаяся часть — прибыль от реализации;
 - в) покрываются текущие затраты фирмы, из нее вычитаются косвенные налоги в порядке, обратном тому, в котором они включались в отпускную цену товаров, оставшаяся часть — прибыль от реализации.
8. Из прибыли от реализации не уплачивается в бюджет:
 - а) налог на недвижимость;
 - б) экологический налог;
 - в) налог на прибыль.
9. Основой оперативного контроля за поступлением выручки от реализации является:
 - а) оперативный план производства продукции;
 - б) оперативный план отгрузки продукции;
 - в) оперативный план реализации продукции.
10. Оперативный план реализации продукции составляется на основе:
 - а) договоров с покупателями;
 - б) оперативного плана отгрузки продукции;
 - в) оперативного плана производства продукции и оперативного плана отгрузки продукции.
11. Для снижения риска убытков вследствие непоступления выручки от реализации продукции по вине покупателей по возможности следует:
 - а) требовать предоплату поставляемой продукции или использовать аккредитивную форму расчетов;
 - б) запугивать покупателей своими связями в криминальном мире;

- в) самим всегда предварительно производить платежи поставщикам и подрядчикам.
12. Основой при определении цены продукции (работ, услуг) является:
- а) прибыль;
 - б) себестоимость продукции;
 - в) косвенные налоги.

Раздел 4. ОСНОВНЫЕ ФОНДЫ И ИНВЕСТИЦИИ

1. Основные средства предприятия — это:
- а) денежные средства, вложенные в основные фонды предприятия;
 - б) средства производства, которые используются в ряде производственных циклов и переносят свою стоимость на готовую продукцию по частям;
 - в) все названное вместе.
2. Основные фонды предприятия — это:
- а) средства производства, которые используются в ряде производственных циклов и переносят свою стоимость на готовую продукцию при вводе в эксплуатацию;
 - б) средства производства, которые используются в ряде производственных циклов и переносят свою стоимость на готовую продукцию по частям;
 - в) средства производства, которые используются в одном производственном цикле, но переносят свою стоимость на готовую продукцию по частям.
3. Остаточная стоимость основных фондов — это:
- а) первоначальная или восстановительная стоимость основных фондов за вычетом износа;
 - б) восстановительная стоимость основных фондов;
 - в) первоначальная или восстановительная стоимость основных фондов плюс сумма износа.
4. По участию в процессе производства выделяют:
- а) активные и пассивные фонды;
 - б) основные производственные и непроизводственные фонды;
 - в) активные и непроизводственные фонды.

5. Показатель фондоотдачи рассчитывается по формуле:
 - а) объем производимой продукции/стоимость основных фондов предприятия;
 - б) стоимость основных производственных фондов, используемых на производстве продукции/объем производимой продукции;
 - в) объем производимой продукции/стоимость основных производственных фондов, используемых на производстве этой продукции.
6. Улучшение использования основных фондов на предприятии может достигаться путем:
 - а) покупки дополнительного количества фондов;
 - б) увеличения экстенсивной нагрузки на основные фонды;
 - в) увеличения интенсивной и экстенсивной нагрузки на основные фонды.
7. Инвестиции в основные фонды называются:
 - а) финансовые инвестиции;
 - б) капитальные вложения;
 - в) портфельные инвестиции.
8. Капитальные вложения финансируются на предприятиях за счет:
 - а) амортизационных отчислений, прибыли, кредитов, средств лизинговых компаний, мобилизации внутренних резервов в строительство хозяйственным способом и иных менее значимых источников;
 - б) амортизационных отчислений, выручки, кредитов, средств лизинговых компаний, мобилизации внутренних резервов в строительство хозяйственным способом и иных менее значимых источников;
 - в) амортизационных отчислений, кредитов, средств лизинговых компаний, мобилизации внутренних резервов в строительство хозяйственным способом и иных менее значимых источников.
9. План финансирования капитальных вложений содержит:
 - а) объем капитальных вложений с детальной разбивкой по направлениям использования;

- б) объем капитальных вложений и источники их финансирования;
 - в) источники финансирования капитальных вложений.
10. При использовании упрощенного метода в планировании амортизационных отчислений:
- а) все виды основных фондов на предприятии разделяются по группам соответственно нормам амортизации. Амортизационные отчисления планируются по каждой группе основных фондов исходя из их среднегодовой стоимости и конкретной нормы амортизации;
 - б) вначале рассчитывается среднегодовая стоимость всех основных производственных фондов предприятия с учетом их наличия на начало планируемого года, но без учета планируемого ввода и выбытия основных фондов в среднегодовом исчислении. Затем рассчитывается средняя норма амортизации за отчетный год. Наконец, полученные показатели перемножаются;
 - в) вначале рассчитывается среднегодовая стоимость всех основных производственных фондов предприятия с учетом их наличия на начало планируемого года и с учетом планируемого ввода и выбытия основных фондов в среднегодовом исчислении. Затем рассчитывается средняя норма амортизации за отчетный год. Наконец, полученные показатели перемножаются.
11. Среднегодовая стоимость вводимых основных фондов в планируемом году определяется путем:
- а) умножения их стоимости на количество месяцев функционирования и деления на 12;
 - б) умножения их стоимости на количество месяцев функционирования и деления на 4;
 - в) деления их стоимости на количество месяцев функционирования и умножения на 12.
12. Средняя норма амортизации за отчетный год исчисляется путем:
- а) деления суммы амортизации, начисленной за отчетный год, на среднюю стоимость основных фондов в планируемом году;
 - б) деления суммы амортизации, начисленной за отчетный год, на среднюю стоимость основных фондов в отчетном году;

- в) деления средней стоимости основных фондов в отчетном году на сумму амортизации, начисленную за отчетный год.
13. Основные пути повышения эффективности капитальных вложений:
- а) основная доля капитальных вложений должна направляться на новое строительство;
сокращение сроков строительства, реконструкции и модернизации;
 - б) основная доля капитальных вложений должна направляться не на новое строительство, а на техническое перевооружение, реконструкцию, модернизацию, замену оборудования прогрессивным и современным;
сокращение сроков строительства, реконструкции и модернизации;
рациональное сочетание источников финансирования;
 - в) сокращение сроков строительства, реконструкции и модернизации;
рациональное сочетание источников финансирования.

Раздел 5. ПРИБЫЛЬ ПРЕДПРИЯТИЯ. ПЛАНИРОВАНИЕ И НАПРАВЛЕНИЯ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ

1. Прибылью предприятия являются:
 - а) средства, полученные от реализации продукции (работ, услуг), основных средств, нематериальных активов;
 - б) разница между средствами, полученными от покупателей, и средствами, уплаченными поставщикам;
 - в) разница между всеми доходами и расходами предприятия в отчетном периоде.
2. Превышение величины прибыли, отраженной в Отчете о доходах и расходах, над остатком денежных средств на конец периода может свидетельствовать о:
 - а) махинациях с отчетностью;
 - б) неполном поступлении денежных средств от покупателей при отражении прибыли по методу начисления;
 - в) безвозмездном поступлении имущества.

3. Прибыль предприятия может быть меньше чистого денежного потока за период, если:
 - а) предприятием осуществлены крупные авансовые платежи по аренде имущества;
 - б) получена стопроцентная предоплата за отгруженную продукцию при отражении прибыли по кассовому методу;
 - в) получены денежные средства в рамках целевого финансирования.
4. На потоки денежных средств не оказывают влияния следующие события:
 - а) реализация устаревшего оборудования предприятия;
 - б) погашение дебитором задолженности, ранее списанной как безнадежная к взысканию;
 - в) переоценка основных средств предприятия.
5. Внереализационной прибылью компании являются:
 - а) суммовые разницы, возникшие по кредиторской задолженности, выраженной в иностранной валюте, при увеличении курса валюты по отношению к рублю;
 - б) суммы переоценки ОС;
 - в) курсовые разницы по средствам на валютных счетах в банках, возникшие в результате падения курса национальной валюты РФ.
6. Осуществляются исключительно за счет чистой прибыли:
 - а) уплата налога на прибыль;
 - б) выплата премий руководству предприятия по итогам деятельности за предыдущий отчетный период;
 - в) выплата дивидендов акционерам предприятия.
7. Суммы НДС, полученные от покупателей при реализации имущества, участвуют в формировании:
 - а) прибыли от реализации основных фондов;
 - б) балансовой прибыли;
 - в) чистой прибыли;
 - г) не участвуют в формировании прибыли предприятия.
8. Какие понятия являются более широкими, чем понятие «прибыль до налогообложения»:
 - а) балансовая прибыль;

- б) валовая прибыль;
 - в) чистая прибыль.
9. На основании производственной программы формируются:
- а) расчет плановой потребности в закупках материалов;
 - б) прогноз объема продаж;
 - в) смета производственных накладных расходов;
10. Рентабельность продаж определяется как:
- а) отношение прибыли от реализации продукции к полной себестоимости реализованной продукции;
 - б) отношение прибыли от реализации всех активов предприятия к средней величине активов за определенный период;
 - в) отношение прибыли от реализации продукции к выручке от реализации без налогов, включаемых в цену реализации.

Раздел 6. ОБОРОТНЫЙ КАПИТАЛ ОРГАНИЗАЦИИ

1. К оборотным фондам не относятся:
- а) незавершенное производство;
 - б) средства на оплату труда управленческого персонала;
 - в) средства труда стоимостью менее 10 тыс. руб. и сроком полезного использования более одного года.
2. К производственным оборотным фондам относятся:
- а) компьютер главного бухгалтера предприятия;
 - б) канцелярские принадлежности директора предприятия;
 - в) мебель, используемая в детском саду, находящемся на балансе предприятия.
3. Укажите назначение фондов обращения:
- а) длительное обращение в процессе производства;
 - б) обслуживание кругооборота средств предприятия в сфере обращения;
 - в) авансирование затрат по обеспечению потребностей покупателей в готовой продукции предприятия.
4. В состав оборотных фондов входят:
- а) материальные запасы, средства производства, денежные средства;

- б) денежные средства, кредиторская задолженность, незавершенное производство, материалы;
 - в) материально-производственные запасы, готовая продукция, дебиторская задолженность, средства на расчетных счетах предприятия.
5. Основными показателями эффективности использования оборотного капитала являются:
- а) оборачиваемость;
 - б) рентабельность активов;
 - в) рациональная организация хранения производственных запасов.
6. Прямой коэффициент оборачиваемости рассчитывается как:
- а) отношение $K_{об} = Д/К$ (длительности периода (Д) к количеству оборотов (К));
 - б) отношение $K_{об} = РП/С_{ок}$ (объема реализации продукции (РП) к средней сумме оборотных средств за период ($С_{ок}$)).
7. Укажите методы определения норм запаса оборотных средств:
- а) балансовый метод;
 - б) аналитический метод;
 - в) метод экспертных оценок.
8. Укажите, по каким элементам оборотных средств не устанавливаются нормы:
- а) производственные запасы;
 - б) затраты на оплату труда управленческого персонала;
 - в) расходы будущих периодов;
 - г) нормы устанавливаются по всем вышеперечисленным элементам.
9. Норматив оборотных средств показывает:
- а) время, требующееся для обеспечения предприятия необходимым количеством оборотных средств;
 - б) время, в течение которого предприятие может функционировать без дополнительной потребности в оборотных средствах;
 - в) минимальную сумму денежных средств, обеспечивающую хозяйственную деятельность предприятия.

10. Источниками формирования оборотных средств являются:
- а) кредиторская задолженность;
 - б) дебиторская задолженность;
 - в) амортизационные отчисления.

Раздел 7. ИНВЕСТИЦИИ ПРЕДПРИЯТИЯ В ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ

1. К ценным бумагам, удостоверяющим право собственности на долю в капитале компании, относятся:
- а) акции;
 - б) облигации;
 - в) векселя;
 - г) опционы.
2. Уставный капитал компании А состоит из 5000 акций номиналом в 100 руб. На рынке ценных бумаг обращаются 2600 акций компании, текущая стоимость которых составляет 500 руб. за акцию. Капитализация компании равна:
- а) 500 000 руб.;
 - б) 1 300 000 руб.;
 - в) 2 500 000 руб.;
 - г) 260 000 руб.
3. Акции, дающие право голоса на собрании акционеров только при решении вопросов о реорганизации и ликвидации АО, являются:
- а) обыкновенными;
 - б) привилегированными;
 - в) голосующими.
4. Облигации были приобретены по цене 300 руб., равной номинальной стоимости облигаций. Срок погашения 5 лет, годовая купонная ставка составляет 5%. Через 3 года облигации были проданы по цене 280 руб. Прибыль владельца облигаций составила:
- а) 45 руб.;
 - б) 25 руб.;
 - в) 55 руб.

5. Инвестор, преследующий цель извлечения максимальной прибыли за короткий период, в условиях стабильного развитого рынка предпочитает вложения в:
 - а) государственные долгосрочные облигации;
 - б) краткосрочные корпоративные облигации;
 - в) акции;
 - г) производные фондовые инструменты;
 - д) в зависимости от доходности бумаг конкретного эмитента.
6. Доходность акции определяется:
 - а) размером распределяемой прибыли;
 - б) рыночной ценой акции;
 - в) отношением величины уставного капитала компании-эмитента к числу выпущенных акций.
7. Доходность облигаций без купонного дохода определяется:
 - а) разницей между номинальной стоимостью и ценой продажи;
 - б) распределяемой прибылью компании;
 - в) размером купонных выплат.
8. Котировка — это:
 - а) установление цены на бумагу, удовлетворяющей интересам продавца;
 - б) установление цены на бумагу, удовлетворяющей интересам покупателя;
 - в) установление равновесной цены, определяемой спросом и предложением на бумагу.
9. На курсовую стоимость акций не влияет:
 - а) размер выплачиваемых дивидендов;
 - б) финансовые результаты деятельности компании;
 - в) средняя ставка банковского процента по кредитам;
 - г) ожидания владельца акций;
 - д) влияет все перечисленное.
10. Эмиссия акций не осуществляется при:
 - а) учреждении АО и размещении акций среди его учредителей;
 - б) приватизации государственного и муниципального предприятия путем акционирования и размещения акций среди работников предприятия;

- в) переоценка активов в случае увеличения их стоимости;
- г) увеличении размеров уставного капитала акционерного общества;
- д) эмиссия осуществляется во всех перечисленных случаях.

Раздел 8. ФИНАНСОВОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ В КОММЕРЧЕСКИХ ОРГАНИЗАЦИЯХ

1. Дайте определение планирования. Планирование — это:
 - а) процесс достижения на практике целевых параметров деятельности организации;
 - б) определение потребности в собственном оборотном капитале;
 - в) процесс разработки и принятия целевых параметров в количественном и качественном выражении и определение путей их наиболее эффективного достижения.
2. Задачи, выполняемые финансовой службой предприятия в области финансового планирования:
 - а) ведение ежедневного оперативного учета;
 - б) составление планов движения денежных средств;
 - в) анализ фактического исполнения стратегических планов предприятия;
 - г) выявление источников финансирования текущей деятельности;
 - д) составление сведений о поступлении денежных средств;
 - е) формирование отчета о ходе выполнения показателей финансового плана.
3. Объектом финансового планирования не является:
 - а) размер и направления потоков денежных средств;
 - б) объем продаж готовой продукции;
 - в) размер опционов, выдаваемых руководителям предприятий по итогам деятельности компании за отчетный период;
 - г) расходы на оплату труда рабочих основного производства;
 - д) потребность в материально-производственных запасах;
 - е) все вышеперечисленное входит в сферу финансового планирования.

4. Выберите верные утверждения:
- а) процесс финансового планирования является кратковременным, осуществляется непосредственно перед началом выполнения каких-либо работ;
 - б) главная задача финансового планирования на предприятии — анализ безубыточности продаж;
 - в) базовым показателем, на основе которого осуществляется планирование всех финансовых аспектов деятельности предприятия, является плановый объем производства;
 - г) финансовое планирование позволяет воплотить выработанные стратегические цели в количественную и качественную форму конкретных финансовых показателей.
5. Финансовый план — это:
- а) нормативный документ, регламентирующий согласованную деятельность финансовых служб всех предприятий страны в условиях директивно-плановой экономики;
 - б) план финансирования затрат предприятия;
 - в) комплексный документ, определяющий целевые показатели деятельности предприятия, размер ресурсов, необходимых для их достижения, и источники финансирования требуемых затрат.
6. Суть метода балансовых расчетов заключается в:
- а) выявлении изменений в объеме продаж, связанных с временем потребления продукции;
 - б) распространении выводов, сделанных на основе фактического бухгалтерского баланса за предыдущий период, на планируемый период;
 - в) прогнозировании поступления средств и осуществления затрат по основным статьям баланса на определенную дату в будущем;
 - г) расчете потребности хозяйствующего субъекта в финансовых ресурсах и их источниках на основе установленных норм и нормативов.
7. Отчет о доходах и расходах включает в себя следующие статьи:
- а) выручка от реализации продукции;
 - б) сумма денежных средств, перечисленных поставщикам и подрядчикам в счет оплаты продукции, работ, услуг;

- в) краткосрочные финансовые вложения;
 - г) доходы от участия в капитале других организаций;
 - д) добавочный капитал;
 - е) эмиссия ценных бумаг;
 - ж) доходы от переоценки ценных бумаг;
 - з) средства, уплаченные по налогу на прибыль.
8. Прогноз баланса организации представляет собой:
- а) финансовый план, определяющий величину получаемой прибыли на определенную дату в будущем;
 - б) финансовый документ, отражающий получение и расходование денежных средств предприятия в разрезе различных видов деятельности;
 - в) прогнозный документ, в котором отражаются источники формирования капитала и средства его размещения как индикатор финансового состояния предприятия на определенную дату в будущем.
9. Имеются следующие данные о планируемых доходах и расходах компании:
- Выручка от реализации продукции — 320 000 руб.
Себестоимость реализованной продукции — 140 000 руб.
Прибыль от реализации ОС — 20 000 руб.
Прибыль до налогообложения — 200 000 руб.
Налог на прибыль — 48 000 руб.
Выплаченные дивиденды за отчетный год — 25 000 руб.
Средства, полученные в порядке целевого финансирования — 25 000 руб.
Средства от эмиссии облигаций — 10 000 руб.
Чистая прибыль компании за отчетный год составила:
- а) 282 000 руб.;
 - б) 200 000 руб.;
 - в) 167 000 руб.;
 - г) 152 000 руб.;
 - д) 362 000 руб.
10. Отметьте статьи, которые включаются в раздел «Инвестиционная деятельность» Отчета о движении денежных средств:
- а) капитальные вложения непроизводственного назначения;
 - б) выпуск векселей;

- в) налог на прочие доходы;
- г) краткосрочные финансовые вложения;
- д) выплата дивидендов;
- е) эмиссия облигаций;
- ж) затраты на проведения НИОКР.

Раздел 9. ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

1. Финансовое состояние предприятия характеризуется:
 - а) совокупностью показателей, отражающих процесс формирования и использования его финансовых средств;
 - б) потребностью в кредите в случаях несоответствия денежных поступлений и обязательств по размерам и срокам;
 - в) совокупностью показателей, отражающих объем продаж, долю рынка и другие показатели, отражающие конкурентоспособность предприятия.
2. Целями финансового анализа являются:
 - а) формирование информационной базы о движении денежных потоков;
 - б) расчет временно свободных средств предприятия;
 - в) планирование затрат по центрам ответственности;
 - г) оценка количественных и качественных изменений финансового состояния.
3. Укажите категорию лиц, которые не являются пользователями отчетов о финансовом состоянии предприятия:
 - а) акционеры;
 - б) кредиторы;
 - в) поставщики;
 - г) покупатели;
 - д) все перечисленные;
 - е) никто из названных.
4. Метод финансового анализа, основанный на замене отдельных отчетных показателей на базисные, называется:
 - а) метод последовательных группировок;
 - б) метод сравнительных характеристик;

- в) метод цепных подстановок;
 - г) метод финансовых коэффициентов.
5. Постановлением Правительства РФ «О некоторых мерах по реализации законодательства о несостоятельности (банкротстве) предприятий» от 20.05.94 № 498 установлены следующие критерии для определения неудовлетворительной структуры баланса неплатежеспособных предприятий:
- а) низкий объем продаж;
 - б) высокий коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами;
 - в) коэффициент ликвидности;
 - г) низкий коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности.
6. Величина собственных средств в финансовой отчетности:
- а) отражается итоговой строкой бухгалтерского баланса;
 - б) отражается итоговой строкой раздела II ОДДС;
 - в) определяется как разница между валовой и чистой прибылью предприятия на основании данных ОДР;
 - г) отражается итоговой строкой раздела I бухгалтерского баланса;
 - д) отражается итоговой строкой раздела III бухгалтерского баланса.
7. Общая величина основных источников формирования запасов и затрат определяется по формуле:
- а) $E_o = E_c + M$, где M — величина краткосрочных займов; E_c — объем собственных оборотных средств;
 - б) $E_o = K - AB$, где K — реальный собственный капитал; AB — величина внеоборотных активов;
 - в) $E_o = E_c - Z$, где Z — запасы и затраты; E_c — объем собственных оборотных средств.
8. Каким соотношением собственных оборотных средств (E_c), величины запасов и затрат (Z) и объема краткосрочных заимствований (M) характеризуется кризисное финансовое состояние предприятия?
- а) $Z = E_c + M$;
 - б) $Z > E_c + M$;
 - в) $Z < E_c + M$.

9. Коэффициент текущей ликвидности ($K_{т.л.}$) рассчитывается как:
- а) отношение оборотных активов (за вычетом расходов будущих периодов) (A_o) к сумме кредиторской задолженности (H_o) и краткосрочных обязательств (M):
$$K_{т.л.} = A_o : (H_o + M);$$
 - б) отношение наиболее ликвидных активов (B) к сумме кредиторской задолженности (H_o) и краткосрочных обязательств (M):
$$K_{т.л.} = B : (H_o + M);$$
 - в) отношение собственных оборотных средств (E_c) к оборотным активам (за вычетом расходов будущих периодов) (A_o):
$$K_{т.л.} = E_c : A_o.$$
10. Рентабельность оборотных активов определяется как отношение:
- а) выручки предприятия к средней величине активов;
 - б) величины выручки к средней величине оборотных активов;
 - в) прибыли до уплаты налогов к средней величине оборотных активов;
 - г) чистой прибыли к величине собственного капитала;
 - д) чистой прибыли к средней величине оборотных активов.

Раздел 10. ОСОБЕННОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ ФИНАНСОВ ПРЕДПРИЯТИЙ РАЗЛИЧНЫХ ОРГАНИЗАЦИОННО-ПРАВОВЫХ ФОРМ

1. К коммерческим организациям относятся:
 - а) государственные и муниципальные унитарные предприятия;
 - б) производственные кооперативы;
 - в) потребительские кооперативы;
 - г) хозяйственные товарищества и общества.
2. Акционерное общество представляет собой:
 - а) производственное объединение;
 - б) объединение капиталов нескольких физических или юридических лиц;
 - в) объединение капиталов, организованное и зарегистрированное в соответствии с ГК РФ и Законом «Об акционерных обществах».
3. Размер уставного капитала товариществ должен быть:
 - а) не менее 100 МРОТ;

- б) не менее 1000 МРОТ;
 - в) законодательно не определен.
4. Участники ООО и ОАО отвечают по обязательствам общества:
- а) всем своим имуществом, даже после выхода из числа участников, в течение 2 лет;
 - б) в пределах своих вкладов;
 - в) субсидиарная ответственность.
5. Уставный капитал формируется за счет вкладов участников в:
- а) ООО, ОДО, полном товариществе, командитном обществе, производственном кооперативе;
 - б) ООО;
 - в) ООО, ОДО, полном товариществе;
 - г) ООО, ОДО, ОАО, ЗАО.
6. Согласно законодательству, не допускается увеличение уставного капитала АО:
- а) путем выпуска дополнительной эмиссии акций;
 - б) за счет резервного фонда;
 - в) путем увеличения номинала уже имеющихся акций.
7. Прибыль АО распределяется в следующем порядке:
- а) уплачивается налог на прибыль, производятся отчисления в резервный фонд, осуществляется выплата дивидендов по привилегированным акциям, далее — выплата дивидендов по обыкновенным акциям в зависимости от финансовых результатов и решения собрания акционеров;
 - б) уплачивается налог на прибыль, осуществляется выплата дивидендов по привилегированным акциям, производятся отчисления в резервный фонд, оставшаяся часть прибыли направляется на покрытие затрат на производство продукции;
 - в) уплачивается налог на прибыль, выплачиваются дивиденды по обыкновенным акциям, осуществляется выплата дивидендов по привилегированным акциям, оставшаяся часть используется для формирования резервного фонда.
8. Если стоимость чистых активов ООО меньше величины его уставного капитала, то:
- а) ООО подлежит ликвидации;
 - б) ООО должно быть преобразовано в АО;

- в) ООО должно объявить об уменьшении размера уставного капитала и зарегистрировать уменьшение в установленном порядке.
9. Прибыль распределяется между участниками пропорционально их долям, если иное не оговорено учредительными документами, в организациях следующих организационно-правовых форм:
- а) ООО, ОДО, товариществе на вере, АО, кооперативах;
 - б) ООО, ОДО, АО;
 - в) ООО, ОДО, командитном товариществе.
10. Имущество унитарного предприятия:
- а) принадлежит ему на правах собственности;
 - б) находится в распоряжении предприятия на правах доверительного управления;
 - в) находится в распоряжении предприятия на правах оперативного управления.

Раздел 11. ОСОБЕННОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ ФИНАНСОВ ПРЕДПРИЯТИЙ РАЗЛИЧНЫХ ОТРАСЛЕЙ

1. Для финансов капитального строительства характерны:
- а) неравномерная потребность в оборотных средствах;
 - б) неравномерное поступление выручки;
 - в) низкая потребность в основных средствах;
 - г) большой удельный вес незавершенного производства;
 - д) высокая доля условно-постоянных затрат.
2. В себестоимость строительных работ включаются:
- а) затраты, непосредственно связанные с производством строительных работ;
 - б) затраты непроизводственного характера;
 - в) отчисления на создание страховых фондов без ограничения по величине;
 - г) ссуды, полученные на осуществление инвестиций;
 - д) затраты на обслуживание производственного процесса.

3. При расчете балансовой прибыли строительных организаций не учитываются следующие показатели:
 - а) внереализационные доходы и расходы;
 - б) суммы налогов, подлежащих к уплате, за исключением налога на прибыль;
 - в) прибыль от основного вида деятельности;
 - г) финансовый результат от реализации и прочего выбытия ОС.
4. В состав оборотных средств сельскохозяйственных предприятий входят:
 - а) продуктивный скот;
 - б) производственный и хозяйственный инвентарь;
 - в) расходы будущих периодов;
 - г) незавершенное производство;
 - д) транспортные средства.
5. В издержки обращения торгового предприятия не входят:
 - а) затраты на фасовку;
 - б) амортизация основных фондов и нематериальных активов;
 - в) стоимость закупаемых товаров;
 - г) затраты на оплату труда.
6. Торговая наценка включает в себя:
 - а) только прибыль торгового предприятия;
 - б) прибыль торгового предприятия и косвенные налоги;
 - в) издержки, прибыль торгового предприятия и косвенные налоги.
7. Существуют следующие виды оценки товарных запасов:
 - а) по текущим ценам;
 - б) по фактическим ценам закупки;
 - в) по средним ценам за предыдущий период.
8. Основную долю в активах торговых организаций составляют:
 - а) нематериальные активы;
 - б) основные фонды;
 - в) оборотные средства.
9. Для финансов транспорта характерно:
 - а) многообразие форм собственности на перевозимые грузы;
 - б) сезонность;

- в) в составе средств производства на транспорте большую долю занимает сырье.
10. В себестоимости перевозок наибольший удельный вес занимают:
- а) затраты на оплату труда;
 - б) расходы на содержание транспорта;
 - в) затраты на топливо.
11. Выручка транспортных организаций состоит из:
- а) доходов от перевозки грузов и пассажиров;
 - б) доходов от погрузочно-разгрузочных операций;
 - в) расходов грузоотправителя на страхование груза;
 - г) доходов от таможенного оформления грузов.

Раздел 12. ОРГАНИЗАЦИЯ РАСЧЕТОВ НА ПРЕДПРИЯТИИ

1. На территории РФ расчеты по товарным операциям между предприятиями осуществляются следующими способами:
- а) платежными поручениями;
 - б) платежом в иностранной валюте с расчетного счета в РФ;
 - в) с использованием аккредитива;
 - г) безакцептным списанием с зарубежного счета;
 - д) векселями;
 - е) облигациями предприятия-покупателя.
2. В банках на территории РФ не обслуживаются следующие счета:
- а) текущий;
 - б) аккредитив;
 - в) валютный;
 - г) товарный.
3. Для списания средств со счета согласие владельца счета не требуется:
- а) при открытии аккредитива для оплаты конкретной сделки;
 - б) при осуществлении расчетов в иностранной валюте;
 - в) во всех случаях;
 - г) при осуществлении текущих платежей по уплате налогов (при отсутствии постановления суда и решения ГНИ);
 - д) по решению суда.

4. При недостаточности денежных средств на счете для удовлетворения всех предъявленных требований списание сумм по уплате платежей в ПФ РФ осуществляется:
 - а) в первую очередь;
 - б) в третью очередь;
 - в) в пятую очередь;
 - г) в последнюю очередь.
5. Согласно российскому законодательству, предоплата в размере 100%-ной суммы, подлежащей оплате за товары (услуги) по договору:
 - а) является нарушением прав покупателя;
 - б) является несоблюдением обязательств продавца;
 - в) является нарушением заключенного договора;
 - г) не является нарушением действующего законодательства.
6. Платежное требование-поручение является:
 - а) требованием поставщика к покупателю оплатить на основании приложенных документов стоимость товаров и услуг с согласия плательщика;
 - б) требованием поставщика к покупателю оплатить на основании приложенных документов стоимость товаров и услуг в безакцептном порядке;
 - в) согласием плательщика оплатить на основании приложенных документов стоимость товаров и услуг.
7. Существуют следующие виды аккредитивов:
 - а) непокрытые;
 - б) акцептованные;
 - в) просроченные;
 - г) затребованные.
8. Дайте определение векселя. Вексель — это:
 - а) ничем не обусловленное обязательство векселедателя уплатить по наступлении срока определенную сумму векселедержателю;
 - б) безвозмездная отсрочка платежа на неопределенный срок;
 - в) поручительство, которое дает третье лицо по задолженности покупателя товаров (работ, услуг);
 - г) требование кредитора к заемщику по немедленной уплате долга.

9. Выберите международные расчетные операции, которые не относятся к текущим:
- а) перевод иностранной валюты в РФ для осуществления платежа по оплате товаров;
 - б) перевод иностранной валюты из РФ за границу для осуществления платежа по оплате услуг;
 - в) предоставление кредита на срок до 90 дней;
 - г) получение кредитов на срок от 90 до 180 дней;
 - д) получение кредита на срок от 181 дня до 1 года;
 - е) предоставление кредита на срок более 1 года.
10. Разница между рублевой оценкой обязательства, стоимость которого оценена в иностранной валюте по курсу ЦБ РФ на дату расчета или составления бухгалтерской отчетности, но подлежащего оплате в рублях, и его (обязательства) рублевой оценкой на дату принятия к учету или предыдущего составления отчетности называется:
- а) суммовой разницей;
 - б) курсовой разницей;
 - в) резервом под обесценение долгов.

ОТВЕТЫ К ТЕСТАМ ПО ДИСЦИПЛИНЕ «ФИНАНСЫ ПРЕДПРИЯТИЙ»

№ теста	Разделы											
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1	б	а	в	б	в	в	а	в	а	а, б, г	б, г	а, в, д
2	а	б	а	б	б	б	в	б, в, г	г	в	а, д	г
3	в	в	б	а	в	б	б	е	г	а	б	д
4	в	в	в	а	в	в	б	г	в	б	б, в, г	б
5	б	а	а	в	б	а	д	в	г	а	б	г
6	в	в	б	в	в	б	а, б	г	д	б	а	а
7	в	а	б	б	г	б	а	а, г, з	а	а	а, б, в	а, б
8	г	б	б	а	б	г	в	в	б	в	в	а
9	б	а	в	б	а	в	в, г	г	а	а	а	д, е
10	в	в	в	в	в	а	в	а, ж	д	в	в	а
11			а	а							а, б	
12			б	б								
13				б								

ОГЛАВЛЕНИЕ

От автора	3
Введение	4
Глава 1. ОРГАНИЗАЦИЯ ФИНАНСОВ ПРЕДПРИЯТИЙ	7
1.1. Сущность финансов организации	7
1.2. Особенности организации финансов предприятий различных отраслей и разных организационно- правовых форм	14
1.3. Финансы организаций малого бизнеса	15
Глава 2. РАСХОДЫ ОРГАНИЗАЦИЙ	20
2.1. Классификация расходов	20
2.2. Планирование расходов	26
Глава 3. ДОХОДЫ ОРГАНИЗАЦИИ	42
3.1. Классификация доходов предприятия	42
3.2. Понятие выручки от реализации	43
3.3. Планирование доходов от реализации	45
3.4. Направления использования выручки от реализации	47
Глава 4. ПРИБЫЛЬ ПРЕДПРИЯТИЯ. ПЛАНИРОВАНИЕ И НАПРАВЛЕНИЯ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ	54
4.1. Экономическое содержание, функции и виды прибыли	54
Глава 5. ОБОРОТНЫЙ КАПИТАЛ ПРЕДПРИЯТИЯ	81
5.1. Экономическое содержание и организация оборотного капитала на предприятии	81

Глава 6. ИНВЕСТИЦИИ В ОСНОВНОЙ КАПИТАЛ И ВО ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	97
6.1. Экономическое содержание вложений во внеоборотные активы. Состав и оценка основных фондов	97
Глава 7. ОРГАНИЗАЦИЯ ФИНАНСОВОЙ РАБОТЫ НА ПРЕДПРИЯТИИ	116
7.1. Финансовые службы предприятия	116
7.2. Организация денежных расчетов на предприятии	120
Глава 8. ФИНАНСОВОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ НА ПРЕДПРИЯТИИ	127
8.1. Понятие «финансовое планирование». Содержание и цели финансового планирования	127
Глава 9. ОСОБЕННОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ ФИНАНСОВ НА ПРЕДПРИЯТИЯХ РАЗЛИЧНЫХ ОРГАНИЗАЦИОННО-ПРАВОВЫХ ФОРМ, ОТРАСЛЕЙ	151
9.1. Особенности организации финансов на предприятиях различных организационно- правовых форм	151
9.2. Отраслевые особенности организации финансов	158
Глава 10. ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И ПУТИ ДОСТИЖЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ	168
10.1. Место и роль оценки финансового состояния в управлении предприятием	168
10.2. Оценка угрозы неплатежеспособности и банкротства	173
Ответы на тесты к главам	180
Литература	181

Приложение 1	
МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ПРОВЕДЕНИЮ	
АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ	
ОРГАНИЗАЦИЙ	182
Приложение 2	
ПОКАЗАТЕЛИ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ	
ПРЕДПРИЯТИЯ И РЕКОМЕНДУЕМЫЕ ЗНАЧЕНИЯ	
КОЭФФИЦИЕНТОВ	191
Приложение 3 для самостоятельной работы	
СКВОЗНАЯ ЗАДАЧА (варианты 1, 2, 3, 4)	193
Тесты по дисциплине «Финансы предприятий»	210
Раздел 1. Сущность финансов предприятий	210
Раздел 2. Затраты предприятий	212
Раздел 3. Выручка от реализации продукции	213
Раздел 4. Основные фонды и инвестиции	216
Раздел 5. Прибыль предприятия.	
Планирование и направления использования	219
Раздел 6. Оборотный капитал организации	221
Раздел 7. Инвестиции предприятия	
в финансовые вложения	223
Раздел 8. Финансовое планирование	
в коммерческих организациях	225
Раздел 9. Оценка финансового состояния	
предприятия	228
Раздел 10. Особенности организации финансов	
предприятий различных организационно-	
правовых форм	230
Раздел 11. Особенности организации финансов	
предприятий различных отраслей	232
Раздел 12. Организация расчетов на предприятии	234
Ответы к тестам по дисциплине	
«Финансы предприятий»	237