

ПРЕДИСЛОВИЕ

Данное пособие впервые вышло в свет в 2001 г. и с тех пор неоднократно переиздавалось. За истекшие годы произошли существенные изменения в экономической жизни страны, в законодательном регулировании всех сфер деятельности организаций, поэтому назрела необходимость значительной переработки структуры и содержания учебных курсов и учебных пособий.

В настоящее время наиболее востребованными специалистами в области экономики являются финансовые работники самого широкого профиля. Об этом свидетельствуют высокие конкурсы на финансовых факультетах российских вузов, причем не только дневной, но и вечерней и заочной форм обучения.

Курс «Финансы организаций» является одним из ключевых в процессе подготовки данных специалистов. Содержание дисциплины в последние годы претерпело значительные изменения, так что новые требования к работникам финансовых служб предприятий и определяют структуру учебной программы курса «Финансы организаций». Цель данного учебного пособия — изложить в краткой и доступной форме основное содержание дисциплины и способствовать усвоению студентами различных форм обучения новой финансовой идеологии хозяйствования, адекватной рыночной экономике.

Предлагаемое учебное пособие подготовлено преподавателями СПГУЭФ в соответствии с учебной программой курса и охватывает основной круг вопросов, изучаемых студентами различных экономических специальностей. Изложены сущность, цель и функции финансов предприятий, принципы их организации. Рассмотрена система финансовых взаимоотношений предприятия с инвесторами, поставщиками, покупателями, работниками, финансовыми посредниками, государством. Большое значение в организации финансов предприятий имеет законодательное регулирование процесса формирования финансовых ресурсов и капитала, денежного оборота предприятий, расходов и доходов, формирования и распределения прибыли. Поэтому при работе над учебным пособием были использованы соответствующие нормативные и законодательные документы.

Не оставлены без внимания и основы современных методов финансового управления капиталом, инвестициями, денежными потоками: организация финансового планирования на предприятиях, формирование инвестиционного портфеля на основе сбалансированности доходности и риска, выбор оптимальной структуры капитала. Логика построения данного учебного курса и основной его материал апробированы авторами в процессе чтения соответствующей дисциплины студентам Санкт-Петербургского государственного университета экономики и финансов и Высшей экономической школы.

Авторы выражают надежду, что предлагаемое учебное пособие будет способствовать эффективному изучению дисциплины.

Тема 1

СОДЕРЖАНИЕ И ПРИНЦИПЫ ОРГАНИЗАЦИИ ФИНАНСОВ ОРГАНИЗАЦИЙ (ПРЕДПРИЯТИЙ)

Вопрос 1

Содержание финансов организаций (предприятий)

Финансы организаций (предприятий) — это относительно самостоятельная сфера системы финансов государства, охватывающая широкий круг денежных отношений, связанных с формированием и использованием капитала, доходов, денежных фондов в процессе кругооборота средств предприятия. Именно в этой сфере финансов формируется основная часть доходов, которые впоследствии по различным каналам перераспределяются в народно-хозяйственном комплексе и служат основным источником экономического роста и социального развития общества.

Все доходы субъектов экономических отношений в процессе воспроизводства делятся на первичные и вторичные, получаемые уже после перераспределения первичных доходов. Они образуются:

- у предприятий — в форме прибыли, остающейся в их распоряжении, и амортизационных отчислений (чистый денежный поток);
- у работников (домохозяйств) — в форме чистой оплаты труда, остающейся после уплаты налогов и обязательных платежей, выплат из чистой прибыли акционерам и участникам, оплаты труда работникам бюджетной сферы, выплат из внебюджетных фондов социального направления;
- у государства — в форме перераспределенных доходов предприятий в бюджет и внебюджетные фонды.

Роль финансов в хозяйственной деятельности предприятий проявляется в том, что с их помощью осуществляются:

- обслуживание индивидуального кругооборота фондов, т. е. смена форм стоимости. В процессе такого кругооборота денежная форма

стоимости превращается в товарную, и после завершения процесса производства и реализации готового продукта товарная форма стоимости вновь выступает в первоначальной денежной форме (в форме выручки от реализации готового продукта);

- распределение выручки от реализации товаров (после уплаты косвенных налогов) в фонд возмещения материальных затрат, включая амортизационные отчисления, фонд оплаты труда (включая взносы во внебюджетные фонды) и чистый доход, выступающий в форме прибыли;
- перераспределение чистого дохода на платежи в бюджет (налог на прибыль) и прибыль, оставляемую в распоряжении предприятия на производственное и социальное развитие;
- использование прибыли, оставляемой в распоряжении предприятия (чистой прибыли), на фонды потребления, накопления, резервный и на другие цели, предусмотренные в его финансовом плане (бюджете);
- контроль за соблюдением соответствия между движением материальных и денежных ресурсов в процессе индивидуального кругооборота фондов, т. е. за состоянием ликвидности, платежеспособности и финансовой независимости предприятия от внешних источников финансирования.

Существование финансов неразрывно связано с наличием товарно-денежных отношений и регулирующей ролью государства. Значительная часть финансовых отношений предприятий регламентирована гражданским законодательством: величиной и порядком формирования уставного и резервного капитала для предприятий различных организационно-правовых форм; порядками размещения и выкупа акций, приватизации, ликвидации, банкротства; порядком очередности списания средств с расчетного счета; составом затрат, относимых на себестоимость продукции; вариантами учетной политики, объектами и ставками налогообложения и рядом других.

Материальной основой финансов предприятий служит кругооборот капитала, который в условиях товарно-денежных отношений принимает форму денежного оборота.

Вопрос 2

Формирование денежных доходов и фондов организаций

Определенные денежные доходы и фонды образуются на предприятии уже на стадии создания и распределения СОП и ВВП. Так, часть выручки от реализации продукции должна быть направлена на возмещение материальных затрат и оплату труда. Но уже за счет полученной выручки у предприятия аккумулируются денежные средства в виде *амортизационных отчислений* по основным средствам и нематериальным активам. В принципе, они предназначены для приобретения нового соответствующего имущества, но до его приобретения они находятся в обороте предприятия.

Кроме того, за счет полученной выручки от реализации продукции образуются денежные *резервы предстоящих расходов и платежей*, состав которых регламентируется соответствующим нормативным документом в области бухгалтерского учета и учетной политикой предприятия. У предприятий может образовываться также и *ремонтный фонд*, предназначенный для равномерного выполнения затрат на особо сложные виды ремонта основных производственных фондов в себестоимости продукции.

Процесс распределения сопровождается и процессом *перераспределения*. Так, при выплате заработной платы происходит удержание налога на доходы физических лиц и социального налога. Выплата дивидендов также связана с удержанием налога на доходы у физических и юридических лиц — владельцев акций.

В общей величине оплаченной выручки предприятие получает и доход в форме прибыли. В результате в обороте предприятия остается нераспределенная прибыль (прошлых лет и отчетного года), представляющая собой сумму нетто прибыли (чистой прибыли), т. е. разницу между конечным финансовым результатом (прибылью до налогообложения) и суммой, направленной на уплату налогов и других платежей в бюджет.

В свою очередь, чистая прибыль может направляться (распределяться). За счет чистой прибыли в соответствии с действующим законодательством и учредительными документами организации может быть образован *резервный капитал*. В процессе *перераспределения* также формируется ряд денежных источников средств предприятия, имеющих характер фондов:

- *уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд)* — образуется при создании предприятия за счет взносов учредителей (участников) или за счет имущества закрепленного собственником за предприятием. Порядок его формирования (минимальная величина, сроки взносов, дополнительное привлечение средств) регламентируется законодательством. Уставный капитал предназначен для авансирования средств во *внеоборотные и оборотные активы*;
- *целевое финансирование и поступление из бюджета* — в случаях, предусмотренных соответствующими законами;
- *целевое финансирование и поступления из отраслевых и межотраслевых внебюджетных фондов* и от других предприятий и физических лиц для осуществления мероприятий целевого назначения.

Кроме того, в кругообороте средств предприятия могут участвовать и денежные источники средств в виде эмиссионного дохода и безвозмездных поступлений, составляющих денежную часть добавочного капитала, а также носящих характер специальных резервов, т. е. резервов предстоящих расходов и платежей.

Вопрос 3

Система финансовых взаимоотношений организации

В процессе формирования и использования денежных источников средств предприятий (капитала, доходов, резервов и т. п.) и возникает широкий спектр денежных отношений, выражающих экономическое содержание *сферы финансов предприятий* и соответственно финансовых отношений. Для принятия управленческих решений можно выделить *следующие группы заинтересованных лиц*:

1. *Кредиторы*. Они заинтересованы в сохранении устойчивого финансового состояния компании, позволяющего своевременно погасить ссуду и проценты по ней. Это финансовые отношения по поводу привлечения и размещения свободных денежных средств (получения и погашения кредитов, займов, страховых платежей и страховых возмещений, получения финансирования под уступку денежного требования, платежей в частные пенсионные фонды и т. п.).

В группу кредиторов можно отнести следующих субъектов хозяйственной деятельности:

- а) *банки*, выдающие ссуды различной срочности под конкретные инвестиционные проекты или для восполнения недостатка собственных оборотных средств;
- б) *поставщики компании* — они также являются кредиторами в случае отсутствия предоплаты со стороны покупателя. Данная ссуда в отличие от банковской выдается не в денежной, а в товарной форме. В случае бартерных расчетов ее возврат также будет осуществляться в материально-вещественном виде;
- в) *покупатели продукции*, кредитующие компанию продавца на сумму предоплаты ее товаров. Финансовые отношения с покупателями возникают по поводу форм, способов и сроков расчетов, а также способов обеспечения исполнения обязательств (уплата неустойки, передача залога);
- г) *участники рынка долговых ценных бумаг*. Это могут быть банки, финансовые компании, паевые инвестиционные фонды, негосударственные пенсионные фонды, страховые компании, другие предприятия, частные лица.

2. *Собственники предприятия*. Они заинтересованы в сохранении и приумножении стоимости своего вклада в предприятие и начислении доходов от владения им. Владение предприятием может осуществляться как через приобретение его акций, так и выкупом паев/долей (если

предприятие создано не в форме АО). В данном случае речь идет о финансовых отношениях между предприятием и собственниками по поводу формирования и эффективного использования собственного капитала, а также выплаты дивидендов и процентов; предприятиями и другими товарищами по поводу вкладов в соответствии с договорами простого товарищества и распределения прибыли, полученной товарищами в результате их совместной деятельности и предприятиями (дочерними и материнскими) по поводу внутрикорпорационного перераспределения средств.

3. *Работники предприятия.* Частично их интересы носят кредитный характер относительно заработка, который еще не уплачен за отработанное время, а также по поводу удержания подоходного налога, взносов в Пенсионный фонд РФ, других удержаний и вычетов.

Среди наемных работников предприятия следует особо выделить группу *менеджеров*, которые лично заинтересованы в укреплении финансового состояния и позиций фирмы на всех направлениях ее деятельности. Кроме того, руководители, как правило, являются и совладельцами предприятия, что дает им право на получение дивидендов.

4. *Государство в лице местных и федеральных органов власти.*

На практике первоочередным интересом государства к предприятию является фискальный интерес по поводу формирования налогооблагаемой базы для начисления налогов, сборов и осуществления этих платежей. Кроме того, финансовые взаимоотношения организаций и государства возникают при финансировании из бюджета и внебюджетных фондов на цели, предусмотренные действующим законодательством.

В процессе хозяйственной деятельности у предприятий и организаций могут возникнуть и специфические виды финансовых отношений, связанные с несостоятельностью (банкротством) предприятий. Эта сфера отношений жестко регламентируется государством, и в частности Федеральным законом «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002 г. № 127-ФЗ и требует законодательно определенных форм антикризисного управления.

Вопрос 4

Финансовые ресурсы предприятия

Финансовые отношения возникают в процессе формирования и движения (распределения, перераспределения и использования) капитала, доходов, фондов, резервов и других денежных источников средств предприятия, т. е. его *финансовых ресурсов*. Именно денежные потоки и финансовые ресурсы являются непосредственными объектами управления.

Финансовые ресурсы предприятия — это все источники денежных средств, аккумулируемые предприятием для формирования необходимых ему активов в целях осуществления всех видов деятельности как за счет собственных доходов, накоплений и капитала, так и за счет различного вида поступлений.

Потенциально финансовые ресурсы формируются на стадии производства, когда создается новая стоимость и осуществляется перенос старой на готовый продукт. Но именно потенциально, поскольку работники материальной сферы производят не финансовые ресурсы, а продукты труда в натуральной форме.

Реальное формирование финансовых ресурсов начинается только на стадии распределения, когда стоимость реализована и из выручки от продажи товаров выделяются отдельные элементы стоимости (возмещения, оплаты труда и прибыль). Не случайно прибыль, хотя и создается на стадии производства, но количественно формируется в процессе стоимостного распределения.

Наличие финансовых ресурсов в необходимых размерах предопределяет финансовое благополучие предприятия, т. е. его финансовую устойчивость и платежеспособность в любой период года.

По источникам формирования финансовые ресурсы делятся на *собственные и заемные*. Собственные — это средства предприятия, сформированные в момент его создания в виде уставного капитала. Данные средства находятся в распоряжении предприятия на всем протяжении его существования. Собственными источниками пополнения дополнительной потребности в финансовых ресурсах предприятия является нераспределенная прибыль отчетного года и прошлых лет, средства инвесторов (новых и существующих), а также эмиссионный доход.

Источниками пополнения приравненными к собственным является кредиторская задолженность, постоянно находящаяся в распоряжении предприятия (устойчивые пассивы), целевое финансирование из бюджета и вышестоящих организаций.

В случае недостатка средств из собственных источников предприятия могут привлекать заемные средства в виде долгосрочных и краткосрочных кредитов и ссуд банков, бюджетных ссуд и займов юридических и физических лиц.

Финансовые ресурсы предприятий направляются на следующие цели:

- финансирование затрат на производство и реализацию продукции, работ, услуг;
- реальные и финансовые инвестиции;
- образование денежных фондов специального назначения;
- платежи в бюджет и внебюджетные фонды;
- погашение кредитов и ссуд;
- благотворительные цели.