

Е. Б. Тютюкина

ФИНАНСЫ ОРГАНИЗАЦИЙ (ПРЕДПРИЯТИЙ)

учебник



Е. Б. Тютюкина

ФИНАНСЫ ОРГАНИЗАЦИЙ (ПРЕДПРИЯТИЙ)

Учебник

Рекомендовано уполномоченным учреждением
Министерства образования и науки РФ —
Государственным университетом управления
в качестве учебника для студентов
экономических вузов, обучающихся
по направлению подготовки «Экономика»

Регистрационный номер рецензии 463 от 28 августа 2009 г.
(Федеральный институт развития образования)

Москва
Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°»
2015

УДК 336
ББК 65.26
Т98

*За данный учебник автор награжден
дипломом победителя Всероссийского конкурса
на лучшую научную книгу*

Рецензенты:

И. Д. Мацкуляк — доктор экономических наук, профессор, заслуженный деятель науки РФ;

П. Н. Шуляк — доктор экономических наук, профессор, заслуженный деятель науки РФ.

Тютюкина Е. Б.

Т98 **Финансы организаций (предприятий): Учебник /**
Е. Б. Тютюкина. — М.: Издательско-торговая корпора-
ция «Дашков и К°», 2015. — 544 с.

ISBN 978-5-394-01094-1

В учебнике системно излагаются теоретические основы финансов организаций, основные финансовые категории в развитии их сущностного понимания. Теоретические вопросы рассмотрены во взаимосвязи с бухгалтерским учетом, налогообложением, экономическим анализом, правоведением. В учебнике содержится обширный практический материал, что позволяет установить взаимосвязи между теорией и современной практикой функционирования организаций.

Для студентов, обучающихся в бакалавриате и магистратуре, аспирантов и преподавателей экономических вузов, слушателей школ бизнеса, работников финансовых служб организаций, а также специалистов, интересующихся проблемами финансов организаций и финансового менеджмента.

ISBN 978-5-394-01094-1

© Тютюкина Е. Б., 2010

© ООО «ИТК «Дашков и К°», 2010

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	7
Глава 1. СУЩНОСТЬ ФИНАНСОВ ОРГАНИЗАЦИЙ (ПРЕДПРИЯТИЙ) И ОСНОВЫ ИХ ОРГАНИЗАЦИИ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ	10
1.1. Предмет, метод и задачи учебной дисциплины “Финансы организаций (предприятий)”	10
1.2. Финансы организаций (предприятий), их сущность и функции	15
1.3. Роль финансов в деятельности организаций (предприятий) и их государственное регулирование	30
1.4. Основные принципы организации финансов	40
1.5. Организация финансовой работы в организации (предприятии)	47
Контрольные вопросы и задания	53
Глава 2. ФИНАНСОВЫЕ РЕСУРСЫ И КАПИТАЛ ОРГАНИЗАЦИЙ (ПРЕДПРИЯТИЙ)	54
2.1. Понятие финансовых ресурсов и капитала	54
2.2. Классификация финансовых ресурсов организации (предприятия)	71
2.3. Виды капитала и его характеристика	81
2.4. Анализ интенсивности и эффективности использования капитала	94
Контрольные вопросы и задания	98
Глава 3. ФОНДЫ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И РЕЗЕРВЫ ОРГАНИЗАЦИЙ (ПРЕДПРИЯТИЙ)	99
3.1. Понятие фондов денежных средств и резервов, их классификация	99
3.2. Характеристика фондов денежных средств и резервов общехозяйственного назначения	103

3.3. Характеристика фондов денежных средств и резервов специального назначения.....	118
Контрольные вопросы и задания.....	123
Глава 4. ЗАТРАТЫ И РАСХОДЫ ОРГАНИЗАЦИЙ (ПРЕДПРИЯТИЙ)	124
4.1. Понятие и виды затрат организации (предприятия).....	124
4.2. Себестоимость продукции (работ, услуг) и ее виды.....	137
4.3. Планирование затрат и себестоимости продукции (работ, услуг).....	148
4.4. Понятие расходов и их классификация.....	157
4.5. Финансовые методы управления затратами и расходами.....	167
Контрольные вопросы и задания.....	175
Глава 5. ДОХОДЫ ОРГАНИЗАЦИЙ (ПРЕДПРИЯТИЙ)	177
5.1. Понятие дохода и выручки.....	177
5.2. Планирование доходов и выручки.....	195
5.3. Пути повышения доходов и выручки организации (предприятия).....	200
Контрольные вопросы и задания.....	209
Глава 6. ПРИБЫЛЬ ОРГАНИЗАЦИЙ (ПРЕДПРИЯТИЙ)	211
6.1. Экономическая сущность, содержание и природа прибыли.....	211
6.2. Виды прибыли, ее формирование, распределение и использование.....	219
6.3. Взаимосвязь выручки, расходов и прибыли.....	237
6.4. Влияние налогов на формирование чистой прибыли.....	246
6.5. Планирование прибыли в организации (предприятии).....	268
6.6. Рентабельность деятельности организаций (предприятий) и пути ее повышения.....	273
Контрольные вопросы и задания.....	284
Глава 7. ФОРМИРОВАНИЕ И ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ОБОРОТНОГО КАПИТАЛА ОРГАНИЗАЦИЙ (ПРЕДПРИЯТИЙ)	286
7.1. Экономическое содержание оборотных активов, оборотного капитала и оборотных средств.....	286
7.2. Состав и структура оборотных активов.....	296

7.3. Принципы организации оборотных средств и источники их формирования.....	314
7.4. Определение потребности организации (предприятия) в оборотном капитале	320
7.5. Анализ и оценка использования оборотного капитала	342
Контрольные вопросы и задания.....	354
Глава 8. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ ОРГАНИЗАЦИЙ (ПРЕДПРИЯТИЙ).....	356
8.1. Внеоборотные активы, их состав и характеристика	356
8.2. Амортизация и амортизационная политика организации	372
8.3. Воспроизводство основных фондов и повышение эффективности их использования	386
Контрольные вопросы и задания.....	397
Глава 9. ВЛИЯНИЕ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ НА ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОРГАНИЗАЦИЙ (ПРЕДПРИЯТИЙ).....	398
9.1. Учетная политика, ее содержание и основные элементы, влияющие на финансовые результаты деятельности.....	398
9.2. Роль учетной политики в управлении финансами организаций	410
Контрольные вопросы и задания.....	415
Глава 10. ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОРГАНИЗАЦИЙ (ПРЕДПРИЯТИЙ).....	419
10.1. Понятие финансового состояния организации (предприятия) и методические основы его анализа	419
10.2. Методы анализа и оценки финансового состояния организации (предприятия)	426
Контрольные вопросы и задания.....	443
Глава 11. ФИНАНСОВОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ В ОРГАНИЗАЦИЯХ (ПРЕДПРИЯТИЯХ).....	445
11.1. Сущность, принципы и методы финансового планирования в организации.....	445
11.2. Виды финансового планирования и его содержание	451

11.3. Бюджетирование как технология текущего финансового планирования в организации.....	468
11.4. Организация финансового планирования и бюджетирования на основе системы сбалансированных показателей	474
Контрольные вопросы и задания.....	477
Глава 12. ОСОБЕННОСТИ ФИНАНСОВ ОРГАНИЗАЦИЙ (ПРЕДПРИЯТИЙ) РАЗЛИЧНЫХ ОРГАНИЗАЦИОННО-ПРАВОВЫХ ФОРМ.....	478
12.1. Финансы хозяйственных товариществ и обществ.....	478
12.2. Финансы государственных и муниципальных унитарных предприятий	495
12.3. Финансы производственных кооперативов.....	498
12.4. Финансы некоммерческих организаций	503
12.5. Особенности финансов малых предприятий.....	511
Контрольные вопросы и задания.....	517
Глава 13. ОСОБЕННОСТИ ФИНАНСОВ ОРГАНИЗАЦИЙ (ПРЕДПРИЯТИЙ) РАЗЛИЧНЫХ ВИДОВ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	519
13.1. Общая характеристика особенностей финансов организаций (предприятий) различных видов экономической деятельности	519
13.2. Финансы организаций (предприятий) сельского хозяйства	523
13.3. Финансы организаций (предприятий) строительства.....	528
13.4. Финансы организаций (предприятий) торговли.....	531
13.5. Финансы организаций (предприятий) транспорта	535
Контрольные вопросы и задания.....	539

ВВЕДЕНИЕ

Целостное представление об экономической жизни общества невозможно без изучения финансово-экономических основ функционирования организаций (предприятий, фирм, компаний, корпораций). Именно они являются основной “ячейкой” хозяйственной жизни общества, где создаются и потребляются общественные блага. В настоящее время дискуссионным является вопрос о приоритетности экономики или финансов организаций. Сторонники финансовой экономики основой функционирования организаций видят экономику, а финансам отводится роль ее обеспечения финансовыми ресурсами, капиталом и денежными средствами. Однако в деятельности современных российских и зарубежных компаний наблюдается устойчивая тенденция перелива капитала из экономической деятельности в спекулятивно-посредническую сферу, значительными темпами возрастает доля финансовых активов, финансовой деятельности и, соответственно, актуализируется финансовый аспект управленческих решений.

Все это является несомненным доводом необходимости изучения финансов организаций, что позволяет сформировать финансово-экономический образ мышления, необходимый для понимания сути разнообразных аспектов экономических и финансовых процессов и явлений, помогает прийти к оптимальным заключениям и принять обоснованные управленческие решения.

Учебник подготовлен в соответствии с учебной программой по специальной дисциплине “Финансы организаций (предприятий)”, предусмотренной Государственным образовательным

стандартом высшего профессионального образования по специальности “Финансы и кредит”, его можно также использовать при изучении соответствующей дисциплины других государственных образовательных программ.

Порядок следования глав в учебнике отражает последовательность изложения соответствующего курса, предусмотренного учебной программой и ГОСТом.

За последние годы издано большое количество учебников по дисциплине “Финансы организаций (предприятий)”. Главная задача настоящего учебника — показать совокупность и взаимозависимость происходящих перемен в финансовой сфере, значение финансов организаций для перспектив развития бизнеса, возможные альтернативы в реализации рыночных подходов к финансовому регулированию воспроизводственных процессов.

Особенность данного учебника заключается в том, что его содержание взаимосвязано с вопросами налогообложения, информационного обеспечения, бухгалтерского учета и отчетности, экономического и финансового анализа и даже правовыми аспектами, поскольку финансы организаций нельзя изучать обособленно, понимание их сущности и прикладного значения можно достичь только с использованием межпредметных связей. Изучение финансов организаций именно в таком аспекте позволит специалисту-финансисту не только высокопрофессионально управлять финансовыми ресурсами, капиталом, денежными потоками и инвестициями, но и поднять на новый уровень управление в других областях бизнеса организации (клиенты, процессы, персонал). Все эти вопросы изложены в развитии их сущностного понимания на основе накопленного на сегодняшний день практического опыта функционирования организаций.

Вы, читатель, — наш главный судья. Поэтому автор учебника будет удовлетворен, если *студент* при изучении данного материала получит необходимые знания для будущей работы, а *преподаватель* пополнит свои знания, вызвав с учетом своей

компетентности дискуссию по изложению учебного материала в процессе занятий со студентами и слушателями учебных заведений.

Данный учебник предназначен для преподавателей, магистрантов, студентов, бакалавров и слушателей, повышающих квалификацию, экономических специальностей вузов, а также аспирантов и специалистов органов государственного управления. Учебник может быть настольной книгой финансового менеджера и финансового директора.

Глава 1. СУЩНОСТЬ ФИНАНСОВ ОРГАНИЗАЦИЙ (ПРЕДПРИЯТИЙ) И ОСНОВЫ ИХ ОРГАНИЗАЦИИ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

1.1. Предмет, метод и задачи учебной дисциплины “Финансы организаций (предприятий)”

Исторически теория и методология финансов долгое время были важнейшей составной частью политической экономики и тесно связаны с государством и проводимой им политикой.

Термин “финансы” в переводе с французского (*finances*) означает денежные средства, а с итальянского (*financia*) — любой денежный платеж. Однако, не являясь синонимом “деньги”, финансы использовались как понятие, связанное с системой денежных отношений между населением и государством по поводу образования государственных фондов денежных средств.

В ходе развития общественного воспроизводства область финансов стала обособляться. Выделение финансовой науки (науки о финансах) из политической экономики в самостоятельную отрасль научных знаний относят к последней трети XIX — началу XX в. Главная заслуга в этом принадлежит европейской финансовой науке, и прежде всего немецкой финансовой школе.

Финансовой науке России того периода были присущи особенности, которые позволили присвоить ей статус национальной финансовой школы. В частности, исследования были построены на “русском грунте” (изучении, анализе и обобщении отечественных явлений и фактов социально-экономического развития раскрепощенной России), произошел отказ от смитианской идеи

невмешательства и были обоснованы методы государственного регулирования экономики.

В качестве предмета классиками финансовой науки рассматривалось финансовое хозяйство: "...финансовая наука есть наука о финансовых хозяйствах, т. е. о хозяйстве, которое ведется государством или самоуправляющимися организмами для приобретения и употребления вещественных предметов, нужных им для выполнения их функций принудительных хозяйств"¹. Основное содержание финансовой науки состояло в изучении расходов, доходов, кредита (кредитных операций), бюджета, финансового контроля и финансового управления.

В финансовой науке выделяли следующие части:

- финансовые описания, состоящие в собрании финансовых фактов, описании финансовых институтов, действующих в различных странах;
- финансовую историю, устанавливающую эволюцию финансового хозяйства и финансовых институтов, а также их закономерностей;
- финансовую статистику, являющуюся математической базой теоретического анализа для установления принципов (законов) финансовой науки;
- финансовое право, представляющее собой совокупность норм, регулирующих финансы и финансовую деятельность государства и других публично-правовых союзов;
- финансовую теорию, создающую концептуальные основы для разработки финансовых принципов (законов) и устанавливающую закономерность финансовых институтов. При этом финансовые описание, история, статистика, право являлись для финансовой теории, с одной стороны, вспомогательными дисциплинами, с другой — методами исследования.

В настоящее время произошли существенные изменения в содержании и структуре финансовой науки. Мировой экономический кризис 20–30-х гг. XX в., а также финансово-экономический кризис конца первого десятилетия XXI в. по-

¹ Буковецкий А. И. Введение в финансовую науку, 1929. — С. 41–42.

казали необходимость эффективного управления экономическими процессами не только на макро-, но и на микроуровне экономики, в том числе управления финансами. Необходимое для развития крупного промышленного производства слияние промышленного и финансового капитала в начале XX в. потребовало выделения самостоятельного сектора управления на микроуровне — финансового.

В странах с рыночной экономикой принципы и методы управления финансами на рубеже XIX–XX вв. оформились в специализированную область знаний — “финансовый менеджмент”. На начальном этапе развития (первая половина XX в.) объектами финансового менеджмента были: привлечение финансовых ресурсов для развития фирм и эффективная организация денежных расчетов. Затем в сферу финансового менеджмента вошли вопросы управления инвестициями и проблемы банкротства фирм. В настоящее время финансовый менеджмент включает все направления управления финансами организаций. Более того, в последние годы наметилась тенденция выделения из финансового менеджмента самостоятельных областей знаний (финансовый анализ, инвестиционный анализ, инвестиционный менеджмент, налоговый менеджмент, антикризисное финансовое управление и др.).

Общепризнано, что финансы являются экономической категорией, поскольку отражают существенные всеобщие свойства определенной совокупности экономических отношений, обслуживающих воспроизводственный процесс.

Наиболее общее и фундаментальное понятие *финансов* определяет их как *совокупность экономических отношений в процессе создания и использования централизованных и децентрализованных фондов денежных средств*.

В зависимости от уровня функционирования различают *общегосударственные финансы*, обеспечивающие потребности расширенного воспроизводства на макроуровне, и *финансы хозяйствующих субъектов (организаций, предприятий, индивидуальных предпринимателей)*, используемые для обеспечения воспроизводственного процесса на микроуровне.

В настоящее время финансам присущи особенности, которые придают финансовой науке специфические черты.

Во-первых, основой финансов по-прежнему является воспроизводственный процесс, в ходе которого создаются и привлекаются финансовые ресурсы; при этом часть из них обособляется в фонды денежных средств для более эффективной организации расширенного воспроизводства.

Во-вторых, значительное возрастание интеллектуального труда и его продукта обуславливает изменения в воспроизводственном процессе. В формировании финансовых ресурсов возрастает роль синергетического (комбинационного) эффекта.

В-третьих, в современных условиях на этапе развитого индустриального общества, объективно перерастающего в информационное, кардинально изменяются механизмы образования финансовых ресурсов и денежных потоков, что связано с новой экономической природой современных информационных денег и их ролью в воспроизводственном процессе.

В-четвертых, расширение спекулятивного движения капиталов создает условия для перемещения в спекулятивно-посредническую сферу значительных финансовых ресурсов. В результате происходит отрыв движения и накопления финансовых ресурсов от процессов, происходящих в реальном секторе экономики, тем самым сокращается финансовое обеспечение воспроизводственного процесса, неизбежным следствием которого является замедление экономического роста и даже его спад.

В-пятых, глобализация мировой экономики усиливает процесс концентрации капитала и финансовых ресурсов в рамках отдельных стран и транснациональных компаний, а также несовпадение по странам мира мест создания реальных ценностей и накопления финансовых ресурсов.

Финансы организаций (предприятий) как учебная дисциплина направлена на изучение экономических (финансовых) категорий и принципов, закономерностей и направлений обеспечения организаций (предприятий) финансовыми ресурсами и денежными средствами.

Предметом учебной дисциплины является совокупность экономических (финансовых) отношений. *Объектом* выступают организации (предприятия), функционирующие на микроуровне в рамках действующего законодательства.

Целью изучения дисциплины является формирование у студентов теоретических знаний в области финансов организаций (предприятий), а также умений и навыков применения их в практической финансовой работе.

Задачи учебной дисциплины направлены на подготовку специалиста к работе в рыночных условиях и предусматривают:

- получение знаний современного законодательства, нормативных, методических и других документов, регламентирующих деятельность организаций (предприятий) по финансовым вопросам;

- изучение сущности финансов организаций (предприятий), а также особенностей финансов организаций (предприятий) различных организационно-правовых форм и видов экономической деятельности;

- изучение основных финансовых категорий и понятий (финансовые ресурсы, капитал, затраты, издержки, расходы, себестоимость, выручка, доход, амортизация, износ и др.) в целях правильного применения терминологии;

- изучение механизмов формирования и использования финансовых ресурсов и фондов денежных средств организаций (предприятий);

- овладение методиками анализа и оценки финансового состояния; обеспеченности и эффективности использования отдельных видов финансовых ресурсов и капитала; влияния учетной политики на финансовый результат деятельности; влияния налогов на формирование чистой прибыли и др.;

- приобретение знаний по исчислению доходов, расходов, амортизационных отчислений, себестоимости, прибыли, рентабельности, потребности в оборотном капитале, фондах денежных средств и резервах и др.;

- приобретение знаний, умений и навыков разработки основных направлений улучшения финансового состояния организации (предприятия), выявления резервов повышения доходов, при-

были, рентабельности, эффективности использования отдельных видов финансовых ресурсов и фондов денежных средств;

- изучение системы финансового планирования и методологии его осуществления;
- умение организовать финансовую работу в организации (на предприятии).

Учебная дисциплина “Финансы организаций (предприятий)” использует широкий спектр *методов научного познания*: диалектики, научной абстракции, дедукции и индукции, анализа и синтеза, единства, логического и исторического, позитивного и нормативного, системно-функционального и т. д., что обусловлено длительным развитием финансовой теории в рамках политической экономики.

Поскольку дисциплина “Финансы организаций (предприятий)” входит в систему экономических наук, знание отдельных смежных дисциплин необходимо для ее изучения, в частности: экономической теории (вопросы товарно-денежных отношений, стоимости, ценности, прибавочной стоимости и др.); финансов (вопросы взаимодействия государственных и муниципальных финансов с финансами организаций); денег, кредита, банков (вопросы использования денег и кредита в финансовых отношениях); налогов и налогообложения (вопросы влияния налогов на формирование, распределение и использование финансовых ресурсов — налоговую нагрузку, финансовые результаты деятельности, денежные потоки, финансовое состояние организации), а также статистики, бухгалтерского учета, менеджмента, маркетинга и др. Междисциплинарный характер финансовой науки обуславливает взаимосвязь финансов организаций (предприятий) с правовыми дисциплинами.

1.2. Финансы организаций (предприятий), их сущность и функции

Основой современной экономической системы является товарная форма хозяйства. В рамках товарного хозяйства осу-

ществляется: 1) общественное разделение труда; 2) технико-производственная обособленность отдельных хозяйств, имеющих организационное единство и внутреннюю структурную оформленность; 3) обособление собственности; 4) экономическая обособленность, заключающаяся в организации собственного кругооборота ресурсов, самокупаемости и самофинансировании процесса воспроизводства, наличии экономического интереса, экономической ответственности и самостоятельности в принятии решений.

С правовой точки зрения в качестве товаропроизводителей выступают физические и юридические лица. В соответствии со ст. 48 Гражданского кодекса (далее — ГК РФ) «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.

Исходя из этого, признаками организации как юридического лица являются:

1) наличие обособленного имущества, которое может быть в собственности, хозяйственном ведении или оперативном управлении;

2) самостоятельная имущественная ответственность (своим имуществом по своим обязательствам);

3) самостоятельное участие в гражданском обороте от своего имени (приобретать и осуществлять права, нести обязанности, быть истцом и ответчиком в суде).

Рыночная экономика создает основу для организации предпринимательской деятельности и превращения товаропроизводителя в предпринимателя. Гражданское законодательство РФ в соответствии с п. 1 ст. 2 ГК РФ предпринимательской признает самостоятельную, осуществляемую на свой риск деятельность, направленную на систематическое получение прибыли от пользования имуществом, продажи товаров (выполнения работ,

оказания услуг) лицами, зарегистрированными в этом качестве в установленном законом порядке.

Исходя из этого, принципами организации предпринимательской деятельности являются:

- самостоятельно функционирующий товаропроизводитель, независимость которого в принципе является относительной, поскольку предопределяется законами рынка;

- наличие риска (вероятности недополучения доходов, возникновения убытков и даже банкротства);

- материальная ответственность за свое дело (в пределах всего имущества, доли, пая, пакета акций);

- наличие цели, направленности. Как правило, такой целью является получение прибыли. Однако в конкретных рыночных условиях в качестве цели деятельности могут выступать: коммерческий успех во всех его проявлениях (увеличение объема продаж или участия на рынке, повышение качества продукции); стремление выжить (предполагающее минимальное получение прибыли или даже убытков); производство продукции наивысшего качества при наименьших ценах посредством наиболее полного использования производственного потенциала; социальные аспекты.

Все организации в соответствии с гражданским законодательством РФ (п. 1 ст. 50 ГК РФ), исходя из основной цели своей деятельности, являются коммерческими (преследуют извлечение прибыли) или некоммерческими (не имеющие извлечение прибыли в качестве цели и не распределяющие полученную прибыль между участниками). При этом каждая организация должна иметь определенную организационно-правовую форму, которую предопределяют: разделение труда; структура собственности на факторы производства; методы управления и контроля. В современных условиях в странах рыночной и смешанной экономики существуют четыре основных типа товаропроизводителей: единоличное предприятие; товарищество (или партнерство); акционерные общества (или корпорации); государственные предприятия. В соответствии с ГК РФ основными организационно-правовыми формами юридических лиц — ком-

мерческих организаций являются: хозяйственные товарищества; хозяйственные общества; производственные кооперативы; государственные и муниципальные унитарные предприятия; у некоммерческих организаций — потребительские кооперативы, фонды, учреждения, ассоциации, союзы, автономные некоммерческие организации, некоммерческие партнерства, общественные и религиозные организации (объединения).

Предприятие в соответствии со ст. 132 ГК РФ является объектом гражданских прав и представляет собой имущественный комплекс, используемый для осуществления предпринимательской деятельности. В целом предприятие как имущественный комплекс признается недвижимостью.

Таким образом, в ГК РФ термин “предприятие” используется в двух аспектах: как организационно-правовая форма государственной и муниципальной организации, и как имущественный комплекс.

Деятельность организации как хозяйствующего субъекта характеризуется совокупностью различных экономических отношений как внутри самой организации, так и с внешними субъектами (другими организациями-контрагентами, государством, внебюджетными фондами, кредитными, страховыми организациями и т. д.). При этом определенная часть экономических отношений формирует экономику организации, а другая — ее финансы.

Экономика организации (предприятия) представляет собой совокупность экономических отношений, складывающихся в процессе хозяйственной (производственной) деятельности, направленной на создание товаров (работ, услуг) для удовлетворения потребностей общества.

Капитал как один из основных факторов производства в процессе производства и воспроизводства осуществляет оборот и кругооборот, приобретая на отдельных стадиях денежную форму ($D — T \dots P \dots T^1 — D^1$)¹, в частности, первоначально аван-

¹ D — первоначальное наличие денежных средств; T — приобретение на них товара (сырья, материалов и т. п.); P — использование товара в производстве; T¹ — создание нового товара; D¹ — получение денежных средств в результате реализации созданного товара.

сированная величина денежных средств (Д) и полученная после реализации созданного товара (Д¹), которая распределяется, в том числе аккумулируется в виде накоплений, формируя финансовые ресурсы, часть объединяется в фонды денежных средств для их последующего целевого использования.

Таким образом, часть экономических отношений организации имеет денежный характер. Исходя из этого, *совокупность экономических отношений, связанных с формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов и фондов денежных средств с целью обеспечения деятельности организаций, представляет финансы организаций (предприятий)*, т. е. данные экономические отношения можно считать финансовыми отношениями.

Следует отметить, что общим для многочисленных и разнообразных финансовых отношений (процессов и операций) является то, что все они имеют денежную форму выражения, поскольку деньги выступают всеобщим товарным эквивалентом. Таким образом, финансы — это всегда денежные отношения, при этом не все денежные отношения будут финансовыми.

Основными признаками финансовых отношений являются: во-первых, денежная форма выражения; во-вторых, распределительный характер, поскольку они опосредуют только те финансовые операции, которые предполагают перемещение финансовых ресурсов от одних экономических субъектов к другим. В результате такого перемещения происходит распределение стоимости созданного организацией продукта и части ее капитала.

Все финансовые отношения организации (предприятия) можно объединить в следующие группы:

- с государственными институтами (бюджетом, государственными внебюджетными фондами и др.);
- с финансовыми институтами (кредитными, инвестиционными, страховыми организациями, участниками финансового рынка);
- с другими хозяйствующими субъектами — контрагентами (организациями, физическими лицами, индивидуальными предпринимателями);

- внутри объединений (финансово-промышленных групп (ФПГ), холдингов, групп компаний, союзов, ассоциаций, простого товарищества и т. д.);

- внутри организации (учредителями, собственниками, работниками, структурными подразделениями, в том числе филиалами и представительствами).

Характеристика финансовых отношений организации (предприятия) представлена в табл. 1.1.

Сущность финансов организаций (предприятий) как любой категории проявляется в ее функциях, которые показывают: для чего предназначена данная категория, внешнее проявление ее свойств в данной системе отношений. В публикациях российских экономистов наблюдается большое разнообразие в определении количества и названий функций финансов организаций (воспроизводственная, распределительная, контрольная, регулирующая, планирования, стабилизационная и др.). Тем не менее большинство ученых полагают, что сущность финансов организаций (предприятий) выражается в основном через распределительную и контрольную функции.

Финансы организаций участвуют в формировании, распределении и перераспределении финансовых ресурсов и фондов денежных средств прежде всего для финансового обеспечения воспроизводственного процесса¹ в заданных пропорциях (который, в свою очередь, является источником финансовых ресурсов и собственного капитала), а также прочей деятельности организации².

Механизм формирования и распределения финансовых ресурсов организации (предприятия) представлен на рис. 1.1.

¹ Воспроизводственный процесс составляет основную (текущую, операционную) деятельность организации, в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета она называется “обычными видами деятельности” организации.

² Прочими видами деятельности организации являются инвестиционная и финансовая.

Виды финансовых отношений организаций (предприятий) и их характеристика

№ п/п	Субъекты финансовых отношений организации (предприятия)	Содержание финансовых отношений	Сущность финансовых отношений
1	2	3	4
1	Бюджеты	Уплата налогов, сборов, платежей, финансовых санкций	Распределение и использование финансовых ресурсов
2	Государство в лице его институциональных структур	Приобретение государственных ценных бумаг и получение процентов по ним и др. Получение налоговых и бюджетных кредитов, грантов, целевых бюджетных средств Приобретение имущества, находящегося в государственной или муниципальной собственности, в порядке приватизации и др.	Формирование, распределение и использование финансовых ресурсов
3	Государственные внебюджетные фонды	Уплата взносов, финансовых санкций и др.	Распределение и использование финансовых ресурсов
4	Кредитные организации	Получение и погашение кредитов, а также уплата процентов за их использование Проведение валютных, депозитных операций и др.	Формирование, распределение и использование финансовых ресурсов
5	Страховые организации	Формирование и использование страховых фондов (по страхованию имущества, предпринимательских рисков, отдельных категорий работников) и др.	Формирование, распределение и использование финансовых ресурсов

1	2	3	4
6	Участники финансового рынка (инвестиционные компании, кредитные союзы, паевые инвестиционные фонды, негосударственные пенсионные фонды, инвестиционные банки, общие фонды банковского управления и др.)	Размещение инвестиций в виде ценных бумаг (иных финансовых активов) и получение процентов (дивидендов), приращение стоимости инвестиционных паев по ним и др. Заключение договоров доверительно-го управления имуществом и получение процентов (дивидендов), приращение стоимости инвестиционных паев по операциям и др.	Формирование, распределение и использование финансовых ресурсов
7	Иностранное юридические лица, международные организации, их филиалы и представительства	Получение (выдача) грантов Безвозмездная помощь (содействие) в соответствии с международными договорами Уплата (получение) финансовых санкций за нарушение условий хозяйственных договоров и др.	Формирование, распределение и использование финансовых ресурсов
8	Организации (предприятия)	Уплата (получение) финансовых санкций за нарушение условий хозяйственных договоров Получение и выдача займов Целевое финансирование Участие в договоре простого товарищества Размещение ценных бумаг и получение (выплата) процентов по ним Безвозмездное получение (передача) имущества Передача (получение) имущества в аренду, безвозмездное пользование и др.	Формирование, распределение и использование финансовых ресурсов

1	2	3	4
9	Физические лица (нерезиденты, резиденты, индивидуальные предприниматели), в том числе работники организации (предприятия)	Получение и выдача займов, ссуд Целевое финансирование Размещение ценных бумаг (акций, облигаций) и выплата процентов (дивидендов) по ним Безвозмездное получение (передача) имущества Передача (получение) имущества в аренду, безвозмездное пользование Уплата (получение) финансовых санкций за нарушение условий договоров и др.	Формирование, распределение и использование финансовых ресурсов
10	Организации (предприятия), входящие в состав холдинга, финансово-промышленной группы; группы компаний, ассоциации и союзы	Оказание финансовой помощи на безвозвратной и возвратной основах Формирование, распределение и использование централизованных целевых денежных фондов Отчисления на содержание союзов и ассоциаций Финансирование целевых отраслевых программ Внутрихозяйственные перечисления и др.	Формирование, распределение и использование финансовых ресурсов
11	Работники организации (предприятия)	Социальные выплаты, оплата труда Удержание налога на доходы физических лиц Удержание алиментов Взыскание материального ущерба и др.	Распределение и использование финансовых ресурсов

1	2	3	4
12	Обособленные подразделения (филиалы, представительства) и структурные подразделения организации (предприятия) (цеха, участки)	Внутрихозяйственные перечисления Финансирование расходов и др. Распределение и перераспределение прибыли, оборотных средств и др.	Формирование, распределение и использование финансовых ресурсов
13	Учредители (собственники) организации (предприятия)	Формирование уставного (складочного капитала) Выплата дивидендов Безвозмездное получение имущества Получение займов и ссуд Целевое финансирование и др.	Формирование, распределение и использование финансовых ресурсов
14	Покупатели (организации, физические лица)	Реализация продукции, товаров (выполнение работ, оказание услуг) Оплата за реализованную продукцию, товары (работы, услуги)	Распределение финансовых ресурсов Формирование финансовых ресурсов
15	Поставщики-продавцы (организации, физические лица)	Получение товарно-материальных ценностей (ТМЦ) Оплата приобретенных ТМЦ	Формирование финансовых ресурсов Использование финансовых ресурсов

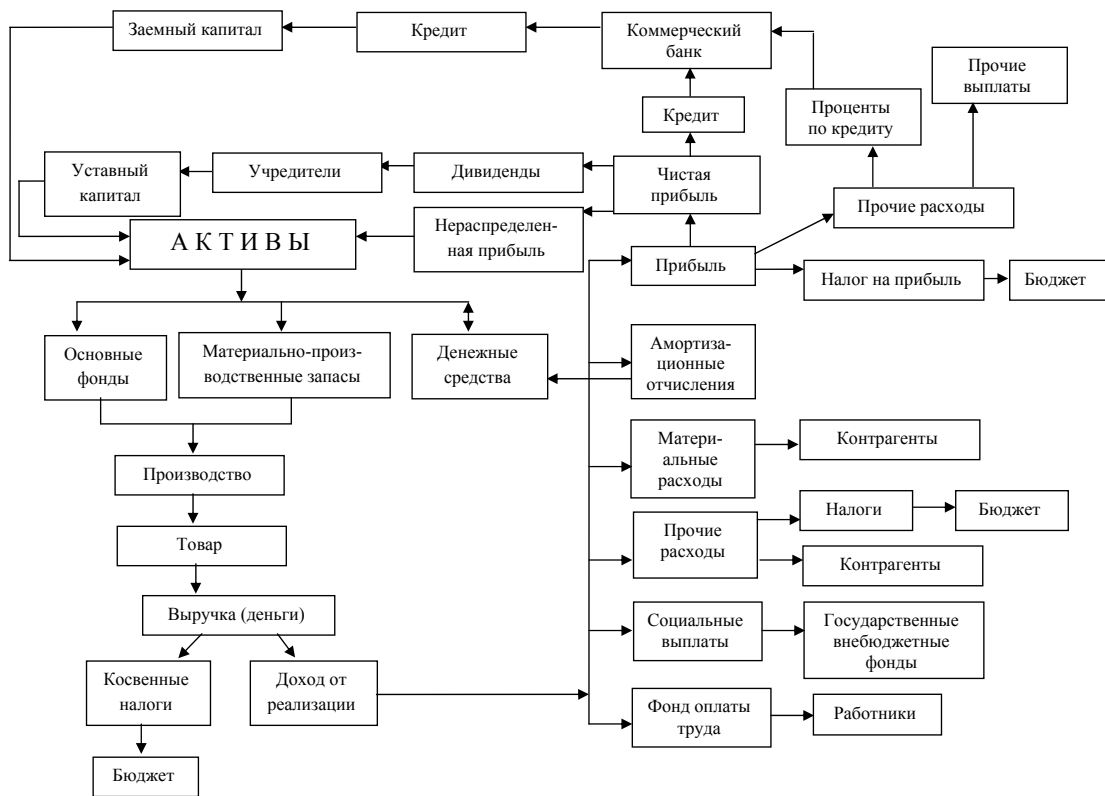


Рис. 1.1. Схема формирования и распределения финансовых ресурсов организации (предприятия)

Распределение финансовых ресурсов должно осуществляться на конкретные цели и обеспечивать оптимальное сочетание интересов всех участников воспроизводственного процесса, в частности:

- учредителей (собственников) — в получении желаемой доходности на вложенный капитал, организации — в капитализации получаемой прибыли, т. е. в обоснованном распределении прибыли на накопление и потребление;

- работников — в повышении оплаты труда и его стимулировании, организации — в установлении зависимости оплаты труда от полезности производимой продукции и поступления платежей за нее;

- кредитных организаций — в росте ссудного процента, организации — в его снижении;

- государства — в собираемости налогов для выполнения своих функций, организации — в снижении налоговой нагрузки, повышении финансовой устойчивости, стабильности и долговременном функционировании;

- организаций-контрагентов между собой — в обоснованном распределении созданной стоимости и прибыли.

В этом заключается *распределительная функция* финансов организаций (предприятий), которая тесно связана с *контрольной функцией*.

Поскольку финансы организаций способны количественно отображать воспроизводственный процесс и отдельные его фазы, финансовые ресурсы, капитал, фонды денежных средств, это обеспечивает возможность контроля за ходом распределительного процесса и влиянием распределительных отношений на эффективность производства. В этом проявляется контрольная функция финансов организаций, а ее реализация осуществляется с помощью системы финансовых показателей как абсолютных (выручка, доход, затраты, расходы, прибыль и др.), так и относительных (рентабельность, оборачиваемость, окупаемость и др.). В случае если финансовые показатели имеют тенденцию к снижению, это свидетельствует о недостатках в управлении финансовыми ресурсами и воздей-

ствии распределительных отношений на эффективность деятельности организации.

На финансы организаций (предприятий) оказывают влияние следующие *факторы*: сфера общественного производства; особенности, обусловленные видом экономической деятельности; правовая, налоговая, финансовая среда бизнеса; прочие (климатические условия, менеджмент организации, профессиональный уровень работников и т. д.).

Организации действуют в системе общественного разделения труда, поэтому, исходя из особенностей конечного результата их деятельности (создания материальных или нематериальных благ и услуг), они соответственно относятся к различным *сферам общественного производства*: материального (промышленность, сельское хозяйство, транспорт и т. п.) и нематериального (образование, здравоохранение, культура, спорт и т. п.).

Главной задачей финансов организаций (предприятий) в *сфере материального производства* является непосредственное обслуживание процесса создания товаров (работ, услуг). Особенности финансовых отношений организаций этой сферы являются: формирование значительных финансовых ресурсов (уставного и заемного капитала); разнообразие форм финансовых отношений (с собственниками, поставщиками и покупателями, кредиторами, страховщиками, бюджетом); высокая деловая активность; широкие возможности воздействия на все стороны хозяйствования; постоянное формирование, восполнение и увеличение производственных фондов; наличие значительно запаса материальных ресурсов и т. п.

Финансовые отношения в *сфере нематериального производства* заключаются в особом характере движения финансовых ресурсов (нематериальная услуга не подлежит накапливанию и отчуждается по мере ее создания) и в основном возникают:

- между организацией и государством (бюджетом) по поводу ее финансирования и налогообложения;
- между организацией и учредителями, спонсорами по вопросам формирования и использования финансовых ресурсов;

- внутри организации относительно использования целевых средств и фондов целевого назначения.

Особенности, обусловленные видом экономической деятельности (промышленность, сельское хозяйство, транспорт, связь, торговля и т. д.), оказывают влияние:

- на состав и характер формирования фондов денежных средств (например, в торговле — резервы под снижение стоимости товаров; в сельском хозяйстве — резервы под снижение стоимости сельхозпродукции, резерв на предстоящую оплату отпусков, резервы по сомнительным долгам, резервные и страховые фонды и др.), а поскольку источником формирования отдельных фондов является прибыль, то и на порядок распределения прибыли;

- источники финансирования деятельности (например, сезонный характер работ в сельском хозяйстве, а также длительный производственный цикл в отдельных отраслях промышленности и строительстве обуславливают неравномерное поступление выручки, что вызывает необходимость привлечения в отдельные периоды заемных средств);

- структуру источников финансирования имущества (например, как показывает практика, за счет собственных оборотных средств целесообразно покрывать запасы товаров (по покупным ценам) на 15% в розничной, 10 — в оптовой торговле, 50 — в материально-техническом снабжении, а денежных средств и прочих активов — на 100%);

- состав активов организации (например, у промышленных, транспортных организаций значительная часть финансовых ресурсов инвестирована в основные производственные фонды, у торговых — в оборотные активы, в частности в товарные запасы).

Правовая среда бизнеса определяется формой организации бизнеса (организационно-правовым статусом и организационно-правовой формой организации). При этом каждая форма имеет свои преимущества и недостатки.

Организационно-правовой статус (коммерческая или некоммерческая организация) определяет:

- основной принцип хозяйствования и организацию финансовых отношений. Так, все коммерческие организации работают на условиях коммерческого расчета, целью которого является получение максимальной прибыли при минимальных затратах. Некоммерческие организации, не осуществляющие предпринимательскую деятельность, функционируют на условиях сметного финансирования (их финансирует по смете учредитель), а занимающиеся предпринимательской деятельностью (что допускается п. 3 ст. 50 ГК РФ), не ставят получение прибыли в качестве своей основной цели; предпринимательская деятельность им необходима как финансовая основа для выполнения своих уставных задач, поэтому принципами хозяйствования для них являются самокупаемость или самофинансирование;

- порядок распределения и использования чистой прибыли у коммерческих организаций определяется их собственниками, у некоммерческих организаций прибыль не распределяется между участниками, а направляется на выполнение уставных задач (п. 1 ст. 50 ГК РФ).

Функционирование организаций (предприятий) в системе ограничений, налагаемых общественными институтами, в частности институтом собственности, обуславливает наличие особенностей финансовых отношений у организаций различных *организационно-правовых форм* (товарищество на вере, полное товарищество, общество с ограниченной ответственностью, общество с дополнительной ответственностью, акционерное общество, производственный кооператив, потребительский кооператив и т. п.). При этом организационно-правовые особенности различных форм организаций влияют: на состав учредителей (участников); источники финансовых ресурсов; структуру капитала; порядок распределения чистой прибыли; ответственность по обязательствам; формирование целевых фондов денежных средств и резервов; порядок распределения активов (имущества) после ликвидации и др.

Налоговая среда оказывает прямое или косвенное влияние на большинство управленческих решений, в частности решения, принимаемые при отсутствии налога, могут быть нецелесообразными при его введении.

Финансовая среда складывается в рамках определенной финансовой системы государства. Финансы организаций (предприятий) вместе с другими ее звеньями (централизованными — бюджетами органов государственной власти и органов местного самоуправления, внебюджетными фондами; децентрализованными — финансами хозяйствующих субъектов) участвуют в перераспределении финансовых ресурсов и денежных средств в соответствии с проводимой государством финансовой политикой. Так как все звенья финансовой системы взаимосвязаны и взаимозависимы, что обусловлено единой сущностью финансов, изменения, происходящие в одном звене, оказывают прямое или косвенное влияние на все другие.

Вместе с тем считаем необходимым подчеркнуть, что основу финансовой системы государства составляют именно финансы организаций (предприятий), поскольку они непосредственно обеспечивают воспроизводственный процесс необходимыми финансовыми ресурсами, следовательно, участвуют в создании валового национального продукта, формировании национального дохода и национального богатства, которые в свою очередь являются источниками финансовых ресурсов государства; оказывают влияние на обеспеченность бюджетов органов государственной власти и местного самоуправления, внебюджетных фондов финансовыми ресурсами для решения государством своих социально-экономических задач. Процесс распределения и перераспределения финансовых ресурсов организации позволяет решать общеэкономические задачи (развитие инвестиционной деятельности, экономический рост и т. д.), а также регулировать основные пропорции общественного воспроизводства (общеэкономические, межотраслевые, внутриотраслевые и межгосударственные).

1.3. Роль финансов в деятельности организаций (предприятий) и их государственное регулирование

В современных условиях процесс конкуренции по сути представляет собой поиск “новых комбинаций”, которые позволяют

получать предпринимателю более высокую норму прибыли. Как только барьеры входа на данный рынок устраняются, конкурентная борьба усиливается, высокая норма прибыли снижается и предприниматели вновь должны искать “новые комбинации” в *цепочке приращения стоимости*¹. Отмечено, что в последние годы экономическая рента все сильнее начинает перемещаться в нематериальные звенья “цепочки” (в частности, авторские права, торговые марки, деятельность по управлению).

Таким образом, основными факторами, влияющими на бизнес-среду предпринимательства в настоящее время, являются: усиление конкуренции; значительное ускорение научно-технического прогресса (НТП); инфляция; колебания финансового рынка; выведение все большей части финансовых ресурсов из реального сектора экономики и их концентрация в финансовом секторе; неустойчивость валютных курсов; процесс глобализации и др.

В развитии организации и ее способности адаптироваться к изменяющимся внешним условиям значительная роль принадлежит финансам.

Во-первых, финансы организаций (предприятий) должны способствовать *повышению эффективности деятельности организации (экономической, финансовой и социальной)*.

Обеспечивая экономическую деятельность организации финансовыми ресурсами и участвуя в распределении созданной стоимости как результата воспроизводственного процесса (рис. 1.2, табл. 1.2), финансы организаций (предприятий) непосредственно влияют на рост объемов производства и реализации продукции, минимизацию затрат и расходов, формирование прибыли, таким образом *повышая экономическую эффективность* деятельности.

¹ Цепочка приращения стоимости — это весь спектр видов деятельности: от разработки продукции до ее утилизации после использования (разработка → производство → доставка → сервис → утилизация), при этом каждая стадия участвует в процессе приращения стоимости, присваивая себе определенную часть экономической ренты.



Рис. 1.2. Структура результатов воспроизводства на микроуровне¹

¹ В. М. Козырев. Основы современной экономики. — М.: Финансы и статистика, 2003. — С. 37.

Структура созданной в организации стоимости (товаров, работ, услуг)

№ п/п	Элемент структуры созданной стоимости	Экономическое содержание элемента	Стоимостное выражение элементов	Порядок отражения в бухгалтерском учете	Порядок отражения в бухгалтерской отчетности ¹
1	2	3	4	5	6
1	Валовая продукция	Совокупность всех материальных благ и услуг, созданных организацией за определенный период времени	Стоимость готовой продукции	По дебету счета 43 “Готовая продукция” или счету 40 “Выпуск продукции (работ, услуг)”	В составе стр. 1210 “Запасы” актива бухгалтерского баланса
2	Товарная продукция	Часть валовой продукции, готовой к реализации на рынке. Количественно товарная продукция меньше валовой на ту часть, которая используется организацией для собственного потребления	Стоимость готовой продукции	По дебету счета 43 “Готовая продукция” или счету 40 “Выпуск продукции (работ, услуг)”	В составе стр. 1210 “Запасы” актива бухгалтерского баланса
3	Реализованная продукция	Часть товарной продукции, реализованной в отчетном периоде	Выручка от продажи продукции (сумма денежных средств за реализованную продукцию)	По кредиту счета 90/1 “Выручка”	Не отражается

¹ В соответствии с приказом Минфина РФ от 02.07.2010 г. № 66н «О формах бухгалтерской отчетности организаций».

1	2	3	4	5	6
			Выручка (нетто) от продажи продукции (за минусом НДС, акцизов и аналогичных обязательных платежей)		По стр. 2110 “Выручка” формы № 2 “Отчет о прибылях и убытках”
4	Материальные затраты	<p>Стоимость, созданная прошлым трудом и перенесенная в стоимость нового товара. Состоит из двух частей:</p> <p>— амортизации;</p> <p>— стоимости материальных оборотных производственных фондов (сырье, материалы, топливо, энергия и др.)</p>	<p>Амортизация</p> <p>Материальные затраты</p>	<p>По кредиту счета 02 “Амортизация основных средств” в корреспонденции со счетами учета затрат</p> <p>По кредиту счетов 10 “Материалы”, 76 “Расчеты с разными дебиторами и кредиторами” в корреспонденции со счетами учета затрат</p>	<p>В составе стр. 2120 “Себестоимость продаж” формы № 2 “Отчет о прибылях и убытках”</p>

1	2	3	4	5	6
5	Чистый продукт	Стоимость, созданная трудом работников (добавленная стоимость). Включает две части: необходимый продукт и прибавочный продукт	Валовой доход	Не отражается. Может быть определен расчетным путем: из выручки (нетто) вычитаются сумма амортизации и сумма материальных затрат	Не отражается
6	Необходимый продукт	Часть чистого продукта, которая требуется для воспроизводства рабочей силы	Затраты на оплату труда, отчисления на социальные нужды (взносы в государственные внебюджетные фонды)	По кредиту счетов 70 "Расчеты с персоналом по оплате труда", 69 "Расчеты по социальному страхованию и обеспечению", 68 "Расчеты по налогам и сборам" в корреспонденции со счетами учета затрат	В составе стр. 2120 "Себестоимость продаж", стр. 2210 "Коммерческие расходы", стр. 2220 "Управленческие расходы" формы № 2 "Отчет о прибылях и убытках"
7	Прибавочный продукт	Часть чистого продукта, превышающая величину необходимого продукта, в последующем расщепляется на издержки организации и прибыль	Чистый доход	Не отражается. Может быть определен расчетным путем: из валового дохода вычитаются затраты на оплату труда и социальные нужды	Не отражается

1	2	3	4	5	6
8	Издержки организации	Все прочие расходы организации: процент, рента, налоги (кроме налога на прибыль), прочие расходы	Прочие расходы	Дебет счетов 91/2 "Прочие расходы" и 99 "Прибыли и убытки"	Стр. 2330 "Проценты к уплате", стр. 2350 "Прочие расходы" формы № 2 "Отчет о прибылях и убытках"
9	Прибыль	Часть прибавочного продукта, показывающего превышение результата над затратами (издержками)	Прибыль	По кредиту счета 99 "Прибыли и убытки"	Стр. 2300 "Прибыль (убыток) до налогообложения" формы № 2 "Отчет о прибылях и убытках"

П. А. Самуэльсон, выдающийся американский экономист, рассматривал экономическую эффективность в ее финансовом аспекте, как взаимосвязь инвестиций и дохода¹, поскольку в результате осуществления инвестиций обеспечивается достижение не только экономических, но и финансовых целей (например, повышение рентабельности инвестированного капитала (ROIC), собственного капитала (ROE), активов (ROA); оптимизация денежных потоков, структуры капитала; увеличение фондов денежных средств и резервов и др.) при возможной экономии финансовых ресурсов. Это определяет *финансовую эффективность деятельности*, которая прежде всего зависит от интересов собственников организации и субъектов хозяйствования, а ее высокий уровень достигается за счет нахождения оптимального соотношения между более полным достижением целей финансирования и экономией финансовых ресурсов.

Организация в процессе своей деятельности часть финансовых ресурсов направляет: на свое социальное развитие и стимулирование работников, выполнение социальных и экологических программ, участие в благотворительных мероприятиях и др. Достижение этих нефинансовых целей при возможной экономии финансовых ресурсов определяет *социальную эффективность* деятельности организации, рассчитать которую, однако, достаточно сложно (например, уровень раскрытия творчески-созидательного потенциала работника и т. п.).

Во-вторых, финансы организаций (предприятий) должны способствовать *повышению эффективности кругооборота фондов и финансовых ресурсов, а также инвестиционной активности организации*. Первоначально образованный из вкладов учредителей уставный капитал, а также заемные финансовые ресурсы (кредиты, займы, в том числе облигационные) направляются на приобретение различных производственных фондов (основных и оборотных) и рабочей силы, необходимых для ведения производственной деятельности. После реализации продукции из выручки возмещаются затраченные на ее производ-

¹ Самуэльсон П. А. Экономика. — М.: Алфавит, 1989. — С. 282.

ство и продажу денежные средства, авансированные в производственные фонды, рабочую силу, а также заемные средства (см. рис. 1.1). Оставшиеся денежные средства направляются на расширение производственных фондов (повышается инвестиционная активность) и создание различных целевых фондов денежных средств. Затем процесс повторяется, и таким образом осуществляется кругооборот денежной формы стоимости и финансовых ресурсов, их приращение. Отношение величины приращения стоимости к сумме затраченных средств фондов после каждого кругооборота определяет эффективность кругооборота фондов, а величины приращения финансовых ресурсов к их первоначальной величине — эффективность кругооборота финансовых ресурсов.

В-третьих, в процессе приобретения, финансирования и управления активами, привлечения для этого различных финансовых ресурсов должен осуществляться регулярный контроль за финансовым состоянием организации (*финансовой устойчивостью, ликвидностью, платежеспособностью*).

Финансовая стабильность организации способствует устойчивому получению прибыли, возможности привлечения финансовых ресурсов на рынке капиталов, накоплению средств для расширения деятельности.

В-четвертых, наличие значительного набора финансовых инструментов (платежных, кредитных, депозитных, страхования, инвестирования и др.), финансовых рычагов (цена, процент, прибыль, чистый денежный поток, дивиденды, пени, штрафы и др.), финансовых методов (дисконтирования, хеджирования, диверсификации, компаундинга и др.), системы внешней поддержки деятельности организации (кредитование, лизинг, страхование, лицензирование, государственная экспертиза инвестиционных проектов, государственные формы финансирования и др.) позволит организации *адаптироваться к любым рыночным условиям*.

В то же время деятельность организации и ее финансовые отношения регламентируются государством. Степень государственного регулирования может быть различной по видам эко-

номической деятельности, территориям (например, особые экономические зоны), формам собственности, организационно-правовым формам. Основными средствами государственного регулирования являются: государственные финансы, финансово-кредитная система, денежно-кредитные инструменты, государственно-правовые акты.

В России государство не вмешивается непосредственно в финансово-хозяйственную деятельность организаций (предприятий), а осуществляет ее регулирование опосредованно, в основном стоимостными рычагами через налоговую, валютную, экспортно-импортную, амортизационную, кредитную и т. д. политику путем принятия соответствующей законодательно-нормативной базы.

Для организаций (предприятий) каждой формы собственности и организационно-правовой формы государство определяет правовое поле. Минимальное государственное регулирование установлено в отношении кооперативов (производственных и потребительских), хозяйственных обществ и хозяйственных товариществ. Для них, в частности, законодательно установлен минимальный размер уставного капитала, определен состав учредителей; для открытых акционерных обществ предусмотрено формирование резервного фонда и некоторые другие условия. Вместе с тем в максимальной степени государство регламентирует создание и функционирование государственных и муниципальных унитарных предприятий, а также бюджетных учреждений (в частности, обязательное составление сметы доходов/расходов и осуществление контроля за ее исполнением).

Конкретные формы, виды и способы организации своих финансовых отношений организации определяют самостоятельно и закрепляют их в организационно-распорядительных документах: уставе, коллективном договоре, протоколах собраний собственников, учетной политике, положении об оплате труда, финансовых планах, бюджетах, маркетинговой политике, договорах и др. После их утверждения в соответствующем порядке (приказом руководителя, решением собрания трудового коллектива и др.) они приобретают юридический статус и могут исполь-