

Л. В. ДАВЫДОВА, Ю. М. ПЕТРОВА, О. А. ФЕДОРОВА

ФИНАНСЫ ОРГАНИЗАЦИЙ

Москва – 2012

Л. В. ДАВЫДОВА, Ю. М. ПЕТРОВА, О. А. ФЕДОРОВА

ФИНАНСЫ ОРГАНИЗАЦИЙ

Учебное пособие

*Рекомендовано УМО вузов России по образованию
в области финансов, учета и мировой экономики
в качестве учебного пособия для студентов,
обучающихся по специальности «Финансы и кредит»*



Москва

Издательский дом

«НАУЧНАЯ БИБЛИОТЕКА»

2012

УДК 336.6
ББК (У) 65.290-93
Д 138

РЕЦЕНЗЕНТЫ:

О. П. Овчинникова

доктор экономических наук, профессор, проректор
по научно-исследовательской работе и дополнительному образованию
Орловской региональной академии государственной службы

И. В. Минакова

доктор экономических наук, доцент, заведующий кафедрой
«Мировая и национальная экономика»
Юго-Западного государственного университета

П. Н. Машегов

доктор экономических наук, профессор кафедры «Финансы, денежное
обращение, кредит и банки» Орловского государственного
университета – учебно-научно-производственного комплекса

Давыдова Л. В., Петрова Ю. М., Федорова О. А.

Д 138 Финансы организаций: учебное пособие. – М.: Издательский
дом «НАУЧНАЯ БИБЛИОТЕКА», 2012. – 216 с.

ISBN 978-5-9903221-2-7

В учебном пособии изложен материал по дисциплине «Финансы организаций», который дает целостное представление о финансовой деятельности хозяйствующего субъекта, месте и роли в финансовой системе государства, о финансово-хозяйственном состоянии, об устойчивости функционирования, об оценках потенциального банкротства в современных условиях.

Пособие предназначено для студентов, аспирантов и преподавателей экономических специальностей. Оно будет также полезно широкому кругу читателей, интересующихся проблемами финансов организаций.

УДК 336.6

ББК (У) 65.290-93

ISBN 978-5-9903221-2-7

© Давыдова Л. В., Петрова Ю. М.,
Федорова О. А., 2012

Оглавление

Введение.....	7
Лекция 1. Сущность финансов предприятий.....	9
1.1. Понятие финансов предприятий и формы проявления финансовых отношений.....	9
1.2. Место финансов предприятий в общей системе финансов государства	13
1.3. Функции финансов предприятий	17
1.4. Принципы организации финансов предприятий.....	20
1.5. Финансовый механизм предприятия.....	23
<i>Вопросы для самоконтроля</i>	<i>24</i>
Лекция 2. Расходы и издержки предприятий	25
2.1. Классификация затрат предприятия.....	25
2.2. Затраты на производство и реализацию продукции..	28
2.3. Планирование затрат на производство и реализацию продукции	32
<i>Вопросы для самоконтроля</i>	<i>40</i>
Лекция 3. Доходы предприятий. Формирование и использование выручки от продаж продукции	41
3.1. Понятие и классификация доходов предприятия ...	41
3.2. Понятие выручки от реализации продукции	41
3.3. Планирование выручки от реализации продукции, работ, услуг. Факторы роста выручки.....	44
3.4. Использование выручки от реализации.....	46
<i>Вопросы для самоконтроля</i>	<i>47</i>
Лекция 4. Формирование финансового результата (прибыли)	48
4.1. Экономическое содержание, функции и виды прибыли.....	48
4.2. Планирование прибыли	53
4.3. Факторы роста прибыли.....	62
4.4. Распределение и использование прибыли на предприятии	64
4.5. Рентабельность предприятия.....	67

4.6. Особенности влияния фактора инфляции на финансовые результаты деятельности организации....	68
<i>Вопросы для самоконтроля</i>	75
Лекция 5. Собственный капитал предприятия.....	76
5.1. Собственный и уставный капиталы предприятия...	76
5.2. Фонды предприятия.....	78
5.3. Финансовые ресурсы организаций.....	80
<i>Вопросы для самоконтроля</i>	82
Лекция 6. Инвестиции в основной капитал и нематериальные активы	83
6.1. Сущность инвестиций	83
6.2. Понятие основного капитала	90
6.3. Инвестиции в основной капитал и их источники....	95
6.4. Амортизация	107
6.5. Финансовый лизинг	112
6.6. Инвестиции в нематериальные активы.....	118
<i>Вопросы для самоконтроля</i>	121
Лекция 7. Инвестиции в оборотные активы и управление производственными запасами	122
7.1. Сущность и роль оборотных средств.....	122
7.2. Источники инвестиций в оборотные средства.....	125
7.3. Управление запасами и закупками	129
7.4. Финансовые показатели, характеризующие использование оборотных средств.....	134
<i>Вопросы для самоконтроля</i>	139
Лекция 8. Финансовые инвестиции предприятий	140
8.1. Экономическая сущность и характерные черты финансовых инвестиций.....	140
8.2. Виды ценных бумаг и факторы, определяющие их курсовую стоимость	143
8.3. Определение дохода по ценным бумагам	147
<i>Вопросы для самоконтроля</i>	154
Лекция 9. Финансовое планирование на предприятии	155
9.1. Сущность финансового планирования.....	155
9.2. Объекты финансового планирования.....	161
9.3. Виды финансового планирования.....	168
9.4. Налоговое планирование на предприятиях	171
<i>Вопросы для самоконтроля</i>	174

<i>Лекция 10. Оценка финансового состояния предприятия ..</i>	175
10.1. Сущность и назначение финансового анализа	175
10.2. Общая оценка финансового состояния организации	179
10.3. Анализ платежеспособности и финансовой устойчивости организации.....	180
10.4. Анализ кредитоспособности и ликвидности	183
10.5. Анализ финансовых результатов.....	186
10.6. Финансовый риск предприятия: виды и процесс управления.....	190
<i>Вопросы для самоконтроля</i>	196
<i>Лекция 11. Банкротство предприятий</i>	198
11.1. Правовое регулирование несостоятельных предприятий	198
11.2. Основные процедуры и виды банкротства.....	199
11.3. Оценка потенциального банкротства предприятия..	202
<i>Вопросы для самоконтроля</i>	209
Список литературы	210
Тематика курсовых работ	214

Введение

В современных условиях особую важность приобретают вопросы организации финансов на уровне отдельных субъектов хозяйствования, так как именно на уровне организаций и предприятий создается национальный доход, который в последующем распределяется и перераспределяется в другие звенья экономики.

Финансы организаций являются базовым элементом всей финансовой системы государства, обеспечивая финансовыми ресурсами все её звенья, в первую очередь бюджетную систему, состоящую из бюджетов различных уровней и государственных внебюджетных фондов. Финансы организаций оказывают существенное влияние на развитие коммерческих банков, страховых организаций и состояние домашних хозяйств. Тем самым становится очевидна значимость качественного изучения финансовых аспектов деятельности организаций для реализации программ социально-экономического развития как хозяйствующего субъекта, так и государства в целом.

Целью учебного пособия является изучение теоретических и практических аспектов функционирования финансов организаций в современных рыночных условиях.

Содержание и структура учебного пособия раскрываются в одиннадцати главах.

Первая глава посвящена сущности финансов предприятий, в которой раскрываются формы проявления финансов предприятий, их место в общей системе финансов государства, функции и принципы организации финансов предприятий и особенности финансовых отношений с различными экономическими субъектами.

Во второй и третьей главах рассматриваются особенности формирования расходов и доходов организаций. Достаточно подробно раскрываются вопросы классификации затрат и доходов предприятия, механизм планирования затрат на производство продукции и выручки от продаж, факторы роста выручки и направления её использования.

В четвертой главе освещаются вопросы формирования финансовых результатов, их планирование, распределение и использование в современных условиях, а также особенности влияния

фактора инфляции на финансовые результаты деятельности организации.

В пятой главе излагаются особенности формирования собственного и уставного капиталов, фондов предприятия и финансовых ресурсов.

В шестой, седьмой и восьмой главах рассматриваются различные аспекты инвестиционной деятельности: инвестиции в основной капитал и нематериальные активы; инвестиции в оборотные активы; вложения в ценные бумаги.

В девятой главе раскрываются процесс организации и осуществления финансового планирования на предприятии.

В десятой и одиннадцатой главах представлены материалы, раскрывающие проблемы оценки финансового состояния предприятия и определение возможности наступления банкротства.

Подобный подход позволяет комплексно рассмотреть и взаимосвязать концептуальные положения курса для обеспечения эффективного изучения финансов организаций как первичного и важнейшего звена финансовой системы государства.

ЛЕКЦИЯ 1

Сущность финансов предприятий

1.1. Понятие финансов предприятий и формы проявления финансовых отношений

Наличие финансов предприятий обусловлено существованием товарно-денежных отношений и действием законов стоимости и спроса и предложения. Реализация продукции и услуг осуществляется путем купли и продажи за деньги по ценам, отражающим стоимость товара. Но сами деньги не являются финансами. Это особый товар, посредством которого определяется и выражается стоимость всех остальных товаров и происходит их обращение. Финансы – это экономические отношения, осуществляемые посредством оборота денег, т.е. денежные отношения.

Финансы предприятий характеризуются теми же чертами, что в целом и категория финансов. Вместе с тем им присущи особенности, обусловленные их функционированием в сфере материального производства, где органически связаны все сферы воспроизводственного процесса: производство, распределение, обмен и потребление.

Так как финансы предприятий связаны непосредственно с производством и отражают закономерности развития экономики, они являются категорией, входящей в состав экономического базиса.

Для обеспечения воспроизводственного процесса с помощью финансов на предприятиях всех отраслей народного хозяйства формируются денежные фонды целевого назначения, используемые для производственных нужд и для удовлетворения социальных и личных потребностей работающих.

Таким образом, финансы предприятий представляют собой совокупность экономических (денежных) отношений, возникающих в процессе производства, распределения и использования совокупного общественного продукта, национального дохода, национального богатства и связаны с образованием, распределением и использованием валового дохода, денежных накоплений и фи-

нансовых ресурсов предприятий. Эти отношения, определяющие сущность данной категории, опосредованы в стоимостной форме.

К финансовым отношениям, определяющим содержание данной категории, принято относить денежные отношения, возникающие в процессе расширенного воспроизводства:

- между предприятиями и другими субъектами хозяйствования;
- между предприятиями и бюджетной системой;
- между предприятиями и финансово-кредитной системой;
- внутри различных объединений предприятий;
- внутри самого предприятия.

Финансовые отношения имеют двусторонний характер. Финансовые отношения с другими предприятиями и организациями включают отношения с поставщиками, покупателями, подрядчиками и другими участниками хозяйственной деятельности.

Финансовые отношения организаций, которые реализуются в процессе осуществления хозяйственной деятельности, представлены на рис. 1.1.

Самая большая по объему денежных платежей группа – это отношения предприятий друг с другом, связанные с реализацией готовой продукции и приобретением материальных ценностей для хозяйственной деятельности. В результате этих отношений формируется новая стоимость, валовой доход. Организация этих отношений оказывает самое непосредственное влияние на конечные результаты производственной деятельности предприятия, происходит образование финансовых ресурсов.

Во вторую группу можно отнести отношения предприятий с бюджетной системой государства, в которую включаются бюджеты всех уровней и государственные внебюджетные фонды. Эти финансовые отношения связаны с перечислением налогов и сборов, других обязательных платежей в бюджетную систему.

Третью группу определяют отношения предприятий с финансово-кредитной системой – это финансовые отношения предприятий с банками, страховыми компаниями, фондовым рынком. Без этих финансовых отношений осуществление нормальной производственно-хозяйственной и финансовой деятельности в современных условиях практически невозможно.

Финансовые отношения предприятий с вышестоящими организациями включают отношения по поводу образования и использования децентрализованных денежных фондов, которые в условиях рыночных отношений являются объективной необходимостью.

Финансовые отношения внутри предприятия включают отношения между филиалами, структурными подразделениями, отношения с промышленно-производственным персоналом, а также с акционерами и инвесторами предприятия.

Направления инвестирования денежных средств предприятия могут быть различными, связанными как с основными видами деятельности предприятия по производству продукции (работ, услуг), так и с чисто финансовыми вложениями. Для получения дополнительных доходов предприятия вправе приобретать ценные бумаги других предприятий и государства, вкладывать средства в уставный капитал иных предприятий и банков. Временно свободные средства предприятия могут обособить из общего денежного оборота и поместить в банк на депозитные счета и т.д. Кроме того, предприятия могут объединять финансовые ресурсы в рамках совместной деятельности в различных хозяйственных ассоциациях.

Финансы занимают особое место в экономических отношениях. Их специфика проявляется в том, что они всегда выступают в денежной форме, имеют распределительный характер, отражают формирование и использование различных видов доходов и накоплений субъектов хозяйственной деятельности сферы материального производства, государства и участников непромышленной сферы.

Финансовые отношения существуют объективно, но имеют конкретные формы проявлений, соответствующие характеру производственных отношений в обществе. В современных условиях формы финансовых отношений претерпевают серьезные изменения.

Финансы предприятий, будучи частью общей системы финансовых отношений, отражают процесс образования, распределения и использования доходов на предприятиях различных отраслей народного хозяйства и тесно связаны с предпринимательством, поскольку предприятие является формой предпринимательской деятельности.

Финансы предприятий – это экономическая категория, особенность которой заключается в сфере ее действия и присущих ей функций. В общественном воспроизводстве финансы предприятий выражают распределительные отношения. Однако их действие не ограничивается лишь сферой распределения. Выражая распределительные отношения, финансы причастны ко всем стадиям процесса воспроизводства, хотя их участие на различных стадиях этого процесса неодинаково: оно эквивалентно доле распределения в каждой фазе, поскольку распределение имеет место

и на производственной стадии, и на стадии обмена, и на стадии потребления. Без участия финансов не может совершаться кругооборот общественных производственных фондов в целом.

Как в самом общественном воспроизводстве при определяющем значении производства все его звенья взаимосвязаны и взаимодействуют, так и финансы в совокупности элементов экономики и их взаимодействии составляют единство этой экономики.

1.2. Место финансов предприятий в общей системе финансов государства

В современном государстве осуществляется огромное количество финансовых отношений. Но если данные отношения будут осуществляться разрозненно и неорганизованно, то их эффективность в целом для государства будет минимальна. Поэтому для упорядочения разнообразных финансовых отношений образуют финансовую систему.

Финансовая система государства – это совокупность форм, видов и методов организации финансовых отношений.

Кроме того, финансовую систему понимают как совокупность взаимосвязанных между собой сфер и звеньев разнообразных финансовых отношений, возникающих в различных сферах деятельности (производственной и непроизводственной, материального и нематериального производства). При этом эффективность функционирования системы зависит от того, насколько качественно и регламентированно выстроены данные отношения.

Современная финансовая система государства состоит из двух больших подсистем: подсистема децентрализованных финансов и подсистема централизованных (общегосударственных, публичных) финансов. В каждой из указанных подсистем есть различные звенья, которые реализуют определенные финансовые отношения.

То есть финансовая система представляется как совокупность различных звеньев финансовых отношений, каждое из которых имеет свои отличительные особенности в формировании и использовании фондов денежных средств, и характеризуется различной ролью в общественном воспроизводстве.

Финансовая система современной России представлена на рис.1.2.

Составные части финансовой системы тесно взаимосвязаны между собой и взаимообусловлены. Финансовое состояние каж-

дого ее элемента, с одной стороны, зависит, а с другой стороны – влияет на финансовое состояние другого.

Централизованные фонды денежных ресурсов создаются путем распределения и перераспределения национального дохода, созданного в отраслях материального производства.

В силу того, что государство должно выполнять важнейшие задачи в области экономического и социального развития, возникает необходимость централизации значительной части финансовых ресурсов в его распоряжении и дальнейшем перераспределении для реализации поставленных задач социально-экономического развития. Децентрализованные фонды денежных средств образуются из денежных доходов и накоплений предприятий (организаций) и домашних хозяйств.

Эффективное использование централизованных и децентрализованных финансовых ресурсов возможно лишь на основе активной финансовой политики государства.

Если представленную на рис. 1.2 финансовую систему отобразить по формам организации, то укрупненно можно будет говорить о трех подсистемах – хозяйствующие субъекты, население, государство и местное самоуправление (рис. 1.3).

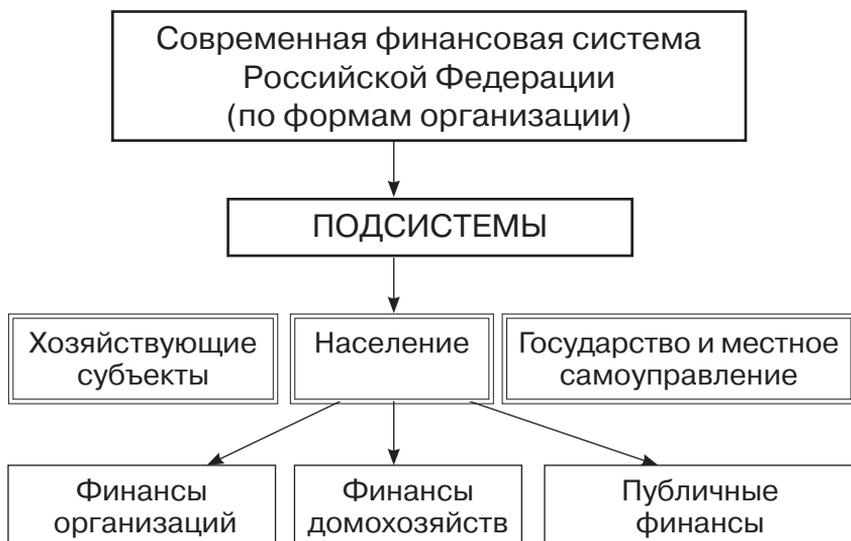


Рис. 1.3. Современная финансовая система России (по формам организации)

В рамках финансовой системы у каждой из подсистем есть свои четко определенные функции и задачи, которые она должна выполнять, т.е. некая миссия.

Государственные финансы обеспечивают потребности расширенного воспроизводства на макроуровне, финансы хозяйствующих субъектов (финансы предприятий) используются для обеспечения воспроизводственного процесса денежными средствами на микроуровне, а финансы домохозяйств выполняют две очень важные цели:

1) являются основным поставщиком трудовых ресурсов и внутренних инвестиций на рынок;

2) конечным потребителем создаваемого в стране продукта.

Разделение финансовой системы на отдельные звенья определяется не только различиями в миссии каждого звена, но также и методами формирования и использования фондов денежных средств (централизованных и децентрализованных).

Несмотря на разграничение сфер деятельности между централизованными и децентрализованными финансами, а также на различия в способах и формах образования и использования денежных фондов, финансовая система является единой, так как базируется на едином источнике ресурсов всех звеньев данной системы – валовом национальном продукте (ВНП), или национальном доходе. Это определяет взаимосвязь между государственными финансами и финансами организаций. Ведь национальный доход (или ВНП) создается в сфере материального производства, затем распределяется в общегосударственные денежные фонды. Именно поэтому финансы организаций создают материальную базу для функционирования финансовой системы в целом.

От того, насколько эффективно функционируют финансы предприятий, зависит качество и эффективность функционирования финансовой системы в целом.

Таким образом, роль финансов предприятий состоит в следующих факторах:

– финансы обеспечивают формирование финансовых ресурсов страны, которые впоследствии используются для образования бюджетов различных уровней и государственных внебюджетных фондов;

– в ходе распределения и перераспределения национального дохода на уровне предприятий финансы обеспечивают сферу материального производства необходимыми финансовыми ресурсами и денежными средствами для создания условий непрерывного процесса расширенного воспроизводства;

– служат гарантией сбалансированности в народном хозяйстве между фондами, предназначенными для целей потребления и накопления.

1.3. Функции финансов предприятий

Сущность категории «финансы организаций» раскрывается в выполняемых функциях. Финансы предприятий выполняют те же функции, что и государственные финансы – распределительную и контрольную, но к ним целесообразно добавить еще одну функцию – ресурсообразующую (обеспечивающую). Таким образом, целесообразно говорить о трех функциях, присущих финансам предприятий.

Распределение – связующее звено между производством и потреблением. В условиях рыночных отношений производство и распределение валового продукта и национального дохода осуществляются с помощью финансов. Этот процесс происходит путем получения предприятиями денежного дохода за проданную продукцию и использования его на возмещение израсходованных средств производства, образование прибыли предприятия. Определенная доля этого дохода поступает в бюджеты всех уровней и централизованные фонды, а часть остается в распоряжении предприятия для образования фондов оплаты труда, экономического стимулирования и финансирования затрат на расширение и развитие производства.

В процессе образования и использования амортизационного фонда, мобилизации внутренних ресурсов в капитальном строительстве с помощью финансов предприятий осуществляется перераспределение национального богатства.

Таким образом, под распределительной функцией финансов предприятий следует понимать осуществление предприятиями своей деятельности в процессе распределения валового внутреннего продукта, национального дохода и национального богатства.

С помощью финансов государство осуществляет распределение валового продукта в стоимостной форме. В связи с этим становится необходимым контроль за обеспечением стоимостных пропорций в процессе расширенного воспроизводства. Все это доказывает необходимость контрольной функции финансов предприятий.

Под *контрольной функцией* финансов предприятий следует понимать внутренне присущую финансам способность объективно отражать и тем самым контролировать состояние экономики

предприятия, отрасли, всего народного хозяйства и активно воздействовать на их деятельность. Финансы предприятий посредством своих категорий (прибыли, рентабельности и др.) реализуют присущую им контрольную функцию. Посредством финансов систематически контролируются выполнение производственных планов и соблюдение режима экономии в использовании материальных и трудовых ресурсов общества. Контроль посредством основных финансовых показателей осуществляется внутри предприятия, во взаимоотношениях предприятия с другими предприятиями, с вышестоящими организациями и финансово-кредитными учреждениями. Внутри предприятия контролируются количество и качество труда, использование основных и оборотных фондов, образование и использование поощрительных фондов и др. Контроль во взаимоотношениях между предприятиями проводится при оплате поставленных товаров, оказанных услуг и выполненных работ, соблюдении договорных условий. Хозяйственная деятельность предприятий и объединений контролируется также в процессе выполнения обязательств перед бюджетами всех уровней и финансирования из бюджетов, при получении и возврате банковских ссуд.

Контрольная функция способствует выбору наиболее рационального режима производства и распределения валового продукта и национального дохода на предприятиях и в народном хозяйстве в целом.

Суть *ресурсообразующей (обеспечивающей) функции* заключается в систематическом формировании в необходимом объеме денежных средств из различных альтернативных источников для обеспечения непрерывной текущей хозяйственной деятельности фирмы и реализации стратегических целей ее развития. Потребность в денежных средствах покрывается за счет различных источников средств (собственных, заемных или привлеченных).

Функции финансов выступают во взаимосвязи и взаимообусловленности. Распределительная функция создает условия, при которых предприятие и отрасль, соблюдающие планово-финансовую дисциплину, могут бесперебойно осуществлять свою хозяйственную деятельность и выполнять финансовые обязательства, контрольная функция дает возможность своевременно выявлять нарушения в деятельности и принимать меры к их устранению.

Важнейшей стороной финансовой деятельности предприятий является формирование и использование различных денежных фондов. Через них осуществляется обеспечение хозяйственной деятельности необходимыми денежными средствами, а также

расширение производства; финансирование научно-технического прогресса; освоение и внедрение новой техники; экономическое стимулирование; организация расчетов с бюджетом и банками.

Различные отечественные ученые-финансисты по-разному трактуют функции, которые присущи финансам организаций (табл. 1).

Таблица 1

Трактовка функций финансов организаций

Источник	Трактовка понятия
<p>Финансы: учебник для студентов вузов / под ред. Г. Б. Поляка. 3-е изд., перераб. и доп. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2008. 703 с.</p>	<p>Сущность финансов проявляется в двух функциях:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) распределительной, с помощью которой происходит формирование первоначального (уставного) капитала, образующегося за счет вкладов учредителей, авансирование его в производство, воспроизводство и приращение капитала, привлечение внешних источников, создание основных пропорций при распределении доходов и финансовых ресурсов, обеспечивающих оптимальное сочетание интересов отдельных товаропроизводителей, хозяйствующих субъектов и государства в целом; 2) контрольной, которая предоставляет возможность оценить итоги хозяйственной деятельности, сложившуюся систему распределительных отношений в коммерческой организации и при необходимости применить меры финансового воздействия в целях обеспечения ее финансовой устойчивости
<p>Финансы: учебник / под ред. В. В. Ковалева. 2-е изд., перераб. и доп. М.: ТК Велби; Проспект, 2007. 640 с.</p>	<p>Сущность финансов предприятия проявляется в четырех функциях:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) фондообразующей (источниковой) – реализуется в ходе оптимизации правовой (т.е. источниковой, пассивной) стороны баланса. Любое предприятие финансируется из нескольких источников: взносы собственников, кредиты, займы, кредиторская задолженность, реинвестированная прибыль, пожертвования, целевые взносы и др.; 2) доходораспределительной; 3) обеспечивающей – определяется, во-первых, целевым назначением предприятия, во-вторых, системой сложившихся расчетных отношений; 4) контрольной – с помощью финансовых показателей и (или) индикаторов, построенных на их основе, может быть осуществлен наиболее действенный контроль за эффективным использованием ресурсного потенциала предприятия

**Давыдова Л. В.
Петрова Ю. М.
Федорова О. А.**

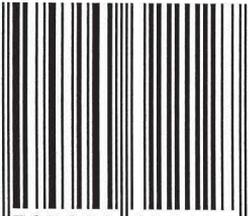
ФИНАНСЫ ОРГАНИЗАЦИЙ

Учебное пособие

Главный редактор *В. Б. Дерновой*
Компьютерная верстка: *О. Г. Свиридова*
Корректор *Н. А. Гежа*

Подписано в печать 11.10.2012. Формат 60/90 1/16.
Бумага офсетная. Печать офсетная. Объем 13,5 п.л. Тираж 500 экз.

ISBN 978-5-9903221-2-7



9 785990 322127