



ФЕДЕРАЛЬНОЕ АГЕНТСТВО ПО
ФИЗИЧЕСКОЙ КУЛЬТУРЕ И СПОРТУ
ФГОУ ВПО УРАЛЬСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
УНИВЕРСИТЕТ ФИЗИЧЕСКОЙ КУЛЬТУРЫ
ИНСТИТУТ ТУРИЗМА И СКС

Т.В. МАКСИМОВА, Е.Н. СВИРИДОВА

ОСНОВЫ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

УЧЕБНОЕ ПОСОБИЕ

Издание 2-е, стереотипное

**Челябинск
2007**

ББК 65.26
УДК 336

Максимова Т.В. Основы финансовой деятельности. Учебное пособие. / Т.В. Максимова, Е.Н. Свиридова. 2 изд. — Челябинск: ФГОУ ВПО УралГУФК, 2007.— 140 с.

Учебное пособие адресовано студентам, обучающимся по специальностям «Социально-культурный сервис и туризм» и «Туризм» в качестве теоретического курса, а также преподавателям в качестве методической разработки при организации и проведении лекционных курсов по основам финансовой деятельности.

Библ. список – 19 назв.

Одобрено учебно-методической комиссией ФГОУ ВПО УралГУФК

Рецензенты: Бухтиярова Т.И., д.э.н., профессор
Башарина А.В., к.э.н.

© Максимова Т.В., Свиридова Е.Н. , 2007
© ФГОУ ВПО УралГУФК, 2007

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Балабанов И.Т. Основы финансового менеджмента. Как управлять капиталом? – М.: Финансы и статистика, 1995. – 384 с.
2. Белолипецкий В.Г. Финансы фирмы: Курс лекций/ Под ред. И.П. Мерзлякова. – М.: ИНФРА-М, 1998. – 287 с.
3. Ван Хорн Дж. К. Основы управления финансами/ Пер с англ.; Гл.ред.серии Я.В. Соколов. – М.: Финансы и статистика, 2001. – 800 с.
4. Владимирова Л.П. Прогнозирование и планирование в условиях рынка: Учебное пособие. – М.: Издательский дом «Дашков и К», 2001. – 308 с.
5. Горемыкин В.А., Богомолов А.Ю. Бизнес-план: Методика разработки. – М.: «Ось-89», 2002. – 864 с.
6. Зимин Н.Е. Анализ и диагностика финансового состояния предприятий: Учебное пособие. – М.: ИКФ «ЭКМОС», 2002. – 240 с.
7. Ковалев А.И., Привалов В.П. Анализ финансового состояния предприятия. – М.: Центр экономики маркетинга, 2001. – 256 с.
8. Колпакова Г.М. Финансы. Денежное обращение. Кредит: Учебное пособие. – М.: Финансы и статистика, 2000. – 368 с.
9. Комментарий к Гражданскому кодексу Российской Федерации части первой, части второй, части третьей (постатейный) с постатейными материалами. Издание 2-е переработанное и дополненное. – М.: Книжный мир, 2002. – 1159 с.
10. Курс экономической теории: Учебное пособие/ Под ред. проф. М.Н. Чепурина. – Киров: Изд. «АСА», 1996. – 624 с.
11. Лещенко М.И. Основы лизинга: Учебное пособие. – М.: Финансы и статистика, 2000. – 336 с.
12. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. – Минск: ООО «Новое знание», 2000. – 688 с.
13. Финансовый бизнес-план: Учебное пособие/ Под ред. В.М. Попова. – М.: Финансы и статистика, 2001. – 480 с.
14. Финансовый словарь/ Благодатин А.А., Лозовский Л.Ш. – М.: ИНФРА-М, 2002. – 378 с.
15. Финансы/ Под редакцией М.В. Романовского, О.В. Врублевской, Б.М. Сабанти. – М.: Издательство «Перспектива», 2000. – 356 с.
16. Финансы, денежное обращение, кредит: Учебник для вузов/ Под ред. проф. Л.А. Дробозиной. – М.: Финансы, ЮНИТИ, 2000. – 479 с.
17. Финансы, деньги, кредит: Учебник/ Под ред. О.В. Соколовой. – М.: Юрист, 2001. – 784 с.
18. Финансы предприятий: Учебник для вузов/ Под ред. Н.В. Колчиной. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2003. – 447 с.
19. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. Финансы предприятий. – М.: ИНФРА-М, 1998. – 343 с.

СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....	4
Раздел 1. Теоретические основы финансовой деятельности	6
1.1. Возникновение денег и особенности их применения.	
Организация денежного обращения в стране.....	6
1.2. Финансовая система Российской Федерации.....	10
1.3. Государственный бюджет Российской Федерации.....	15
1.4. Социальные фонды государства.....	22
1.5. Государственный кредит.....	28
1.6. Организация страховых отношений в РФ. Перестрахование	30
1.7. Финансовая политика государства.....	38
1.8. Управление финансами в Российской Федерации.....	41
1.9. Финансовый контроль в Российской Федерации.....	43
Раздел 2. Финансы организаций	51
2.1. Финансовые отношения предприятий и организаций.....	51
2.2. Формирование капитала организации.....	57
2.3. Основной капитал организации.....	65
2.4.оборотный капитал предприятия.....	72
2.5. Расходы и доходы организации.....	77
2.6. Прибыль предприятия.....	89
2.7. Инвестиционная политика предприятия.....	101
2.8. Финансовое планирование на предприятии.....	109
2.9. Оценка финансового состояния предприятия.....	117
Раздел 3. Международные финансы	121
3.1. Международная валютная система. Валютные отношения..	121
3.2. Национальная валютная система. Валютная система.....	123
Перечень тем рефератов и докладов для самостоятельной работы студентов.....	128
Тесты.....	129
Библиографический список.....	138

ВВЕДЕНИЕ

В современной рыночной экономике роль и значение финансов велики. С одной стороны, финансы являются частью рыночных отношений, с другой стороны, представляют собой инструмент, посредством которого государство осуществляет регулирование экономики. Изучение природы финансовых отношений, принципов и механизма их функционирования имеет важное значение, потому как любые негативные явления в финансовой сфере (несбалансированность доходов и расходов государственного бюджета, нарушения в платежной системе и т.д.) отражаются не только на экономике страны, но и оказывают влияние на политическую и социальную сферу государства, а также отношения с внешними зарубежными партнерами. Поэтому, финансы представляют собой инструмент экономических взаимоотношений между различными субъектами внутри страны и за рубежом: государством, юридическими и физическими лицами, специализированными институтами, банками и т.д.

На макроэкономическом уровне финансы охватывают аккумуляцию и распределение денежных средств, что осуществляется посредством государственного бюджета и различных внебюджетных фондов. На макроуровне происходит формирование государственной финансовой политики, в соответствии с которой идет расходование бюджетных средств. На микроэкономическом уровне происходит формирование и использование финансовых ресурсов предприятий и организаций.

В учебном пособии освещаются вопросы денежного обращения, бюджетного устройства в Российской Федерации, особенности организации государственных кредитных отношений (система и формы кредитования, порядок кредитования, оформление и погашение кредита), освещаются вопросы страхования (обязательного государственного и добровольного), рассматривается структура органов управления и контроля финансами в стране, а также особенности установления международных отношений. В целях овладения материалом приводятся контрольные вопросы и тесты.

Данное пособие предназначено для студентов специальностей 060500 – «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», 060400 – «Финансы и кредит» с целью подготовки к контрольным и проверочным работам по дисциплине «Финансы». Дисциплина относится к циклу общепрофессиональных дисциплин Государственного образовательного стандарта высшего профессионального образования в подготовке специалистов квалификации «экономист» (специальность 060500 –

43. Составление каких документов предусматривает оперативное финансовое планирование?

- а) прогноза отчета об изменении капитала;
- б) платежного календаря, кассового и кредитного планов;
- в) прогнозов отчета о прибылях и убытках, отчета о движении денежных средств; бухгалтерского баланса.

44. Приобретен объект, первоначальная стоимость которого составила 25 000 руб. уменьшаемого остатка: а) норму амортизации в год, б) сумму начисленной амортизации за 2 года, в) остаточную стоимость объекта по окончании срока полезного использования.

- а) 50%; 25 000 руб.; 0 руб.;
- б) 50%; 18 750 руб.; 6 250 руб.;
- в) 50%; 18 650 руб.; 6 350 руб.

45. Что характеризует понятие «международная валютная ликвидность»:

- а) способность страны погашать свои международные денежные обязательства приемлемыми для кредитора платежными средствами;
- б) неспособность страны погашать свои международные денежные обязательства;
- в) способность страны осуществлять кредитование стран-участниц Международного валютного фонда.

46. Кто является агентом валютного регулирования и контроля:

- а) Центральный Банк РФ;
- б) уполномоченные банки, подотчетные Центральному Банку РФ;
- в) Государственный таможенный комитет РФ.

39. Что представляет собой восстановительная стоимость объектов основных средств?

а) сумма фактических затрат организации на приобретение, сооружение, изготовление, за исключением налога на добавленную стоимость и иных возмещаемых налогов;

б) сумма затрат организации на приобретение объектов основных средств, включая суммы их достройки, дооборудования, реконструкции и переоценки;

в) сумма затрат на приобретение объектов основных средств за минусом стоимости их износа.

40. При каком способе начисление амортизации производится равномерно исходя из первоначальной или восстановительной стоимости объекта и нормы амортизации, исчисленной по сроку полезного использования этого объекта?

а) линейный;

б) уменьшаемого остатка;

в) списание стоимости пропорционально объему продукции.

41. Что представляет собой реконструкция в организации?

а) осуществление расходов при сооружении объектов на новых площадях;

б) полное или частичное переоборудование и переустройство хозяйствующего субъекта с заменой морально устаревшего и физически изношенного оборудования, механизацией и автоматизацией производства;

в) строительство дополнительных производственных комплексов и производств, а также сооружение новых либо расширение существующих цехов основного назначения.

42. Лизинг – это...

а) вид инвестиционной деятельности по приобретению имущества и передаче его на основании договора физическим или юридическим лицам за определенную плату, на определенный срок и на определенных условиях, обусловленных договором, с правом выкупа имущества получателем;

б) вид финансовых услуг, оказываемых коммерческими банками, которые заключаются в приобретении у клиента права на взыскание долгов и частично оплачивает клиентам требования к их должникам;

в) форма кредитования экспортеров за определенную плату, на определенный срок и на определенных условиях.

«Бухгалтерский учет, анализ и аудит») и к циклу специальных дисциплин Государственного образовательного стандарта высшего профессионального образования в подготовке специалистов квалификации «экономист-менеджер» (специальности 060400 – «Финансы и кредит»).

РАЗДЕЛ 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

1.1. ВОЗНИКНОВЕНИЕ ДЕНЕГ И ОСОБЕННОСТИ ИХ ПРИМЕНЕНИЯ. ОРГАНИЗАЦИЯ ДЕНЕЖНОГО ОБРАЩЕНИЯ В СТРАНЕ

Сущность, функции и виды денег

Деньги являются всеобщим эквивалентом, обеспечивают их владельцу получение (приобретение) любого товара, работы, услуги. Деньги известны с далекой древности, и в своем развитии они выступали сначала в товарной форме, когда роль всеобщего эквивалента играл конкретный товар (в разных странах это были меха, скот, соль; в России применялся мех куницы, отсюда первое название денег – кунны), а затем – в денежной форме, когда роль всеобщего эквивалента стали выполнять благородные металлы (сначала использовались золотой песок и слитки, позже стали чеканить и использовать золотые и серебряные монеты). Первые бумажные деньги появились в Китае в XIII в., в XVII в. – в Америке, в XVIII веке – во Франции, Англии, России. Появление бумажных денег связано с коммерческим векселем – это долговое обязательство о возвращении в определенный срок денег за полученные в кредит товары. Кредитование продавцов и покупателей в форме коммерческого или банковского векселя обусловили появление кредитных денег, которые представляют собой долговые обязательства, используемые как средства обмена в платежно-расчетном механизме.

Сущность денег как экономической категории проявляется в их *функциях*:

1) функция денег как меры стоимости проявляется в том, что деньги как всеобщий эквивалент измеряют стоимость всех товаров. Однако не деньги делают товары соизмеримыми, а общественно необходимый труд, затраченный на производство этих товаров. Стоимость товаров, выраженная в деньгах, называется ценой. Любой товар или услуга имеют цену.

2) функция денег как средства обращения. Товарное обращение включает: продажу товара (превращение его в деньги), и куплю товара (превращение денег в товар). В этом процессе деньги играют роль посредника, и схема движения денег имеет вид: Т-Д-Т (Т-товар, Д-деньги).

3) функция денег как средства накопления и сбережения. Деньги, являясь всеобщим эквивалентом и обеспечивая его владельцу получение любого товара, становятся воплощением общественного богатства. Поэтому у людей возникает стремление к их накоплению и сбережению.

35. Как называется метод отражения выручки от реализации продукции, выполнения работ или оказания услуг по отгрузке товаров и передаче контрагенту расчетных документов (то есть в момент перехода права собственности)?

- а) метод списания;
- б) кассовый метод;
- в) метод начисления.

36. Каким образом рассчитывается прибыль от реализации продукции, выполнения работ или оказания услуг?

а) как разница между выручкой от реализации продукции (без НДС и акцизов) и полной производственной себестоимостью продукции, работ, услуг;

б) как разница между выручкой от реализации продукции (включая НДС и акцизы) и полной производственной себестоимостью продукции, работ, услуг;

в) как разница между валовой прибылью и коммерческими и управленческими расходами.

37. Что представляет собой производственный леверидж?

а) это точка, характеризующая объем и стоимость продаж, при которых коммерческое предприятие способно покрыть все свои расходы, не получая прибыль, но и без убытка;

б) это показатель, характеризующий соотношение собственных и заемных средств хозяйствующего субъекта;

в) запас финансовой прочности, при котором предприятие может позволить себе снизить объем реализации, не приводя к убыточности.

38. Для оценки доходности деятельности и определения, какова эффективность использования вложенных в деятельность предприятия средств, рассчитываются показатели рентабельности. Каким образом рассчитывается показатель рентабельности продукции?

а) отношение прибыли от реализации к полной себестоимости реализованной продукции;

б) отношение прибыли от реализации к выручке от реализации без НДС и акцизов;

в) отношение чистой прибыли к средней величине активов.

29. К собственным финансовым ресурсам организации не относятся...
- а) уставный капитал (складочный фонд);
 - б) доходы от основной деятельности;
 - в) привлеченные средства.
30. Капитал организации по материально-вещественному содержанию подразделяется на основной и оборотный. Основной капитал расходуется на приобретение...
- а) сырьё, материалов, покупных полуфабрикатов, комплектующих изделия;
 - б) зданий, сооружений, транспортных средств, хозяйственного инвентаря;
 - в) топлива, энергии.
31. Какова классификация затрат предприятия, образующих себестоимость продукции, работ, услуг по элементам?
- а) основные и накладные;
 - б) текущие, расходы будущих периодов, предстоящие расходы;
 - в) материальные затраты, затраты на оплату труда, отчисления на социальные нужды, амортизация основных фондов.
32. Какие расходы включаются в состав коммерческих (внепроизводственных) расходов?
- а) расходы на приобретение сырья, материалов, комплектующих изделия;
 - б) расходы на топливо и энергию;
 - в) расходы на хранение готовой продукции, транспортные расходы.
33. Какую цель преследует инвестор, покупая привилегированные акции какой-либо компании?
- а) получение права голоса на общем собрании акционеров;
 - б) возможность активного участия в управлении данной компанией;
 - в) получение дивидендов по акциям.
34. Затраты организации, которые находятся в прямой зависимости от объема производимой продукции (работ, услуг), изменения данного объема, называются...
- а) накладными;
 - б) постоянными;
 - в) переменными.

4) функция денег как средства платежа. Товары не всегда продаются за наличные деньги. Существует возможность купли-продажи товара с рассрочкой платежа, т.е. в кредит. Таким образом, форма движения денег будет следующая: Т-О-Д (О – долговое обязательство).

5) функция мировых денег возникает с появлением внешнеторговых связей, международных займов, при оказании услуг внешнему партнеру.

Исходя из природы материала, из которого сделаны деньги, можно классифицировать *два вида денег*: натуральные и символические.

Натуральные деньги называют действительными – это деньги, у которых номинальная стоимость (обозначенная на них стоимость) соответствует реальной стоимости, то есть стоимости металла, из которого они изготовлены. К действительным деньгам относятся деньги из благородных металлов: золотые, серебряные монеты. Металлические деньги имели разную форму: сначала штучные, потом весовые. Монета более позднего периода имела отличительные признаки (внешний вид, весовое содержание). Наиболее удобной для обращения оказалась круглая форма монеты, так как она меньше стиралась. Лицевая сторона монеты называется аверс, оборотная – реверс, и обрез – гурт. С целью предотвращения монеты от порчи гурт делался нарезным.

Символические деньги называют заменителями действительных денег (знаками стоимости) – это деньги, номинальная стоимость которых выше реальной. К ним относятся металлические знаки стоимости из алюминия, меди, бумажные деньги, кредитные деньги (векселя, банкноты, чеки, электронные деньги и карточки), «квазиденьги». «Квазиденьги» (почти деньги) – это денежные средства, которые выступают как замена денег, выполняют основные функции денег и могут быть быстро превращены, конвертированы в деньги. То есть отличительными особенностями квазиденег являются их меньшая степень ликвидности по сравнению с абсолютно ликвидными наличными денежными средствами и средствами на счетах в банке, а также необходимость их конвертирования в деньги для осуществления расчетов, потому как сами по себе они истрачены быть не могут. Примерами квазиденег могут служить почтовые денежные переводы, платежные поручения, сберегательные облигации и сертификаты, акции и пакеты акций, выпущенные обществами, полисы страхования жизни.

Денежный оборот. Его содержание и структура

Сменяя форму стоимости (товар на деньги, деньги на товар), деньги находятся в постоянном движении между тремя субъектами: физическими лицами, хозяйствующими субъектами и органами государственной власти.

Движение денег при выполнении ими своих функций в наличной и безналичной формах представляет собой *денежное обращение*. Денежные расчеты формируют денежный оборот, который делится на два вида: наличный оборот и безналичный оборот. *Наличным денежным оборотом* называется движение наличных денег в связи с реализацией товаров, оплатой оказываемых услуг и совершением различных платежей. *Безналичный оборот* формируется в процессе появления безналичных денег и обслуживания расчетов, осуществляемых с их применением.

Количественным показателем движения денег на определенную дату и за определенный период является денежная масса. *Денежная масса* - это совокупность покупательных, платежных и накопленных средств, обслуживающая экономические связи и принадлежащая физическим и юридическим лицам, а также государству. Денежная масса в обращении регулируется в соответствии с законом денежного обращения. Закон денежного обращения был открыт К. Марксом и устанавливает количество денег, необходимое для выполнения ими функций средства обращения и средства платежа. Это количество денег зависит от суммы цен товаров, подлежащих реализации, и скорости обращения денег. Изменение скорости обращения денег, с одной стороны, компенсирует несоответствие между фактическим и требуемым запасом денег в экономике, с другой – усиливает диспропорции, которые вызывают избыток денег в обращении.

Закон денежного обращения имеет следующий вид:

$$M = (P1Q1 - P2Q2 + D1 - D2) / V, \quad (1.1)$$

где M – количество денег, необходимых для обращения;

$P1Q1$ – сумма цен товаров и услуг, находящихся в обращении (количество товаров, умноженное на уровень цен);

$P2Q2$ – сумма цен товаров и услуг, проданных в кредит; по которым еще не наступил срок оплаты;

$D1$ – сумма платежей по наступившим долговым обязательствам;

$D2$ – сумма взаимно погашаемых платежей;

V – скорость оборота денег.

25. Организация (предприятие) – это...

а) физические лица, органы государственной власти, получающие доходы в виде зарубежных инвестиций;

б) самостоятельно хозяйствующий субъект, занимающийся различными видами экономической деятельности, целью которой является удовлетворение экономических потребностей и приращение капитала;

в) учреждение, созданное для оказания содействия определенным видам деятельности, социальным группам людей.

26. Организация финансов компании строится на определенных принципах, один из которых принцип хозяйственной самостоятельности. Какова его сущность:

а) предполагает, что экономический субъект самостоятельно определяет направления своей деятельности, направления вложений денежных средств с целью извлечения прибыли;

б) предполагает, что экономический субъект самостоятельно определяет амортизационную политику;

в) предполагает, что экономический субъект самостоятельно определяет процентные ставки и порядок уплаты единого социального налога во внебюджетные фонды.

27. Какой из ниже представленных принципов организации финансов хозяйствующего субъекта предполагает полную окупаемость затрат на производство и реализацию продукции, инвестирование развития производства за счет собственных средств, и лишь при необходимости, привлечение кредитов и займов:

а) принцип обеспечения финансовых резервов;

б) принцип заинтересованности в результатах деятельности;

в) принцип самофинансирования.

28. Известно, что финансы представляют собой экономические отношения по поводу формирования, распределения и использования централизованных и децентрализованных фондов денежных средств. Какие финансы относятся к децентрализованным:

а) финансы организаций различных форм собственности;

б) финансы внебюджетных фондов;

в) финансовые ресурсы территориальных образований РФ.

19. Сферу полномочий Федерального Казначейства РФ образует распределение бюджетных средств в соответствии со статьями расходов бюджета. При этом процесс расходование средств включает три стадии. Какая из представленных ниже стадий состоит в списании бюджетных средств со счета органа Федерального Казначейства с отражением этой операции на счете бюджетополучателя:

- а) стадия санкционирования расходов;
- б) стадия финансирования расходов;
- в) стадия кассовых расходов.

20. Что является важным при осуществлении финансовой политики:

- а) полное вмешательство государства в экономику страны;
- б) выработка финансового механизма;
- в) создание системы контроля в сфере финансовых отношений.

21. Реструктуризация внешнего долга Российской Федерации – это...

- а) продление сроков погашения долга и выплаты по нему процентов;
- б) сокращение суммы долга Российской Федерации Международному валютному фонду;
- в) выплата только процентов по внешнему долгу Российской Федерации.

22. Обязательному страхованию в РФ подлежат:

- а) должностные лица таможенных органов РФ;
- б) сотрудники дошкольных учреждений;
- в) вспомогательный персонал медицинских учреждений

23. Страховой полис – это...

- а) документ установленного образца, выдаваемый страховщиком страхователю в удостоверение заключенного договора страхования и содержащий его условия;
- б) документ, фиксирующий распределение риска между двумя и более страховщиками в рамках одного и того же договора страхования;
- в) бланк специального образца, фиксирующий личные сведения застрахованного

24. Основные принципы кредита:

- а) срочность, перераспределение средств, обслуживание товарооборота;
- б) возвратность, срочность, платность, обеспеченность;
- в) экономия средств, перераспределение средств, срочность.

На структуру денежного обращения оказывают влияние различные факторы: темп экономического роста, развитие промышленности, сфера товарно-денежных отношений, банковская сфера. Важной задачей государства является постоянное отслеживание уровня денежной массы в обращении, которое заключается в поддержании такого количества денег, которое необходимо для обращения в данный момент времени, потому как избыток денежной массы приведет к развитию инфляции, но и недостаток средств в обращении также не является положительным явлением.

Денежная система Российской Федерации. Ее элементы

Денежная система – это планомерная организация налично-денежного оборота и денежного обращения в стране, установленная на основе изданных органами верховной власти и управления законов и постановлений.

Денежная система Российской Федерации (далее РФ) функционирует в соответствии с Федеральным законом «О Центральном банке РФ (Банке России)» от 10 июля 2002 г. № 86-ФЗ.

Официальной денежной единицей в нашей стране (валютой) признан российский рубль, состоящий из ста копеек. Введение на территории РФ других денежных единиц и выпуск денежных суррогатов запрещается. Банкноты и монеты являются безусловными обязательствами Банка России, обеспечиваются всеми его активами и обязательны к приему по нарицательной стоимости при всех видах платежей, для зачисления на счета, во вклады и для перевода на всей территории страны.

Исключительным правом эмиссии наличных денег, организации их обращения и изъятия на территории РФ обладает только Центральный банк РФ (далее ЦБ РФ). Образцы банкнот и монет, планируемых к эмиссии, утверждаются Банком России. Сообщение о выпуске банкнот и монет новых образцов, их списание публикуются в средствах массовой информации. Наличные деньги выпускаются в обращение на основе *эмиссионного разрешения* – документа, выдаваемого Правлением ЦБ РФ в пределах размера выпуска денег в обращение, установленного Правительством РФ. Контроль за организацией наличного и безналичного денежного оборота также возложен на ЦБ РФ. Кроме того, ЦБ РФ определяет правила хранения, перевозки и инкассации наличных денег, устанавливает признаки платежности денежных знаков, порядок их замены и уничтожения.

Денежная система РФ включает следующие основные элементы: денежную единицу, виды денег, имеющие законную платежную силу, эмиссионную систему, кредитный аппарат.

Денежная единица – установленный в законодательном порядке денежный знак, который служит для соизмерения и выражения цен всех товаров. Денежная единица, как правило, делится на мелкие кратные части. Наибольшее распространение получила десятичная система деления: 1:100. например, 1 рубль равен 100 копейкам, 1 доллар равен 100 центам и т.д.

Виды наличных денег, являющиеся законным средством платежа, включают банкноты, казначейские билеты, разменные монеты.

Эмиссионная система представляет собой законодательно установленный порядок выпуска и обращения денег.

Кредитный аппарат представлен ЦБ РФ, который планирует и осуществляет единую кредитную политику в сфере банковской системы.

Вопросы для самоконтроля

1. В какой форме деньги первоначально существовали и какие изменения претерпели в своем развитии?
2. Раскрыть содержание функций денег.
3. Какие отличительные моменты следует выделить при классификации денег на натуральные и символические?
4. Как называется лицевая сторона монеты?
5. Что такое «гурт»?
6. Кем был открыт и что устанавливает Закон денежного обращения?
7. Назовите основные элементы денежной системы РФ?
8. Каковы законодательные основы организации и функционирования денежной системы РФ?
9. Какой государственный орган осуществляет эмиссию наличных денег? Что представляет собой эмиссионное разрешение?

1.2. ФИНАНСОВАЯ СИСТЕМА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Социально-экономическая сущность и функции финансов

Термин «financia» возник в XIII-XV вв. в торговых городах Италии и в переводе с латинского означал «любой денежный платеж». В дальнейшем в условиях капитализма и с развитием товарно-денежных отношений термин получил международное распростране-

13. Что представляют собой государственные облигации с нулевым купоном:

- а) продаются со скидкой с номинала и выкупаются по номиналу;
- б) выкупаются с нулевым процентом;
- в) выплата дохода по ним осуществляется на основе тиражей.

14. К какому виду системы добровольного страхования относится страхование ритуальных услуг:

- а) личное страхование;
- б) имущественное страхование;
- в) страхование ответственности.

15. Управление финансами в Российской Федерации осуществляют:

- а) Президент РФ, Центральный Банк РФ, Правительство РФ, Государственная Дума;
- б) Верхняя палата Совета Федерации, Центральный Банк РФ;
- в) Федеральное Собрание, Министерство Финансов РФ и его органы на местах, Государственная налоговая служба, Государственный таможенный комитет.

16. Каким образом определяется страхования сумма при заключении договора страхования имущества:

- а) страховая оценка / страхование «в части» (O/d);
- б) страховая оценка x страхование «в части» (Oxd);
- в) полная восстановительная стоимость – сумма износа (ПВС-И).

17. Франшиза – это...

- а) часть ущерба, подлежащая возмещению со стороны страховщика в определенной доле;
- б) часть ущерба, не подлежащая возмещению со стороны страховщика;
- в) часть ущерба, подлежащая возмещению со стороны страховщика полностью.

18. В чем заключается сущность планово-директивной финансовой политики:

- а) вмешательство и регулирование государством развития экономики;
- б) обеспечение максимальной концентрации финансовых ресурсов у государства для их последующего распределения в соответствии с направлениями государственного плана;
- в) частичное вмешательство государства в экономику в целях предупреждения бюджетного дефицита.

7. Основные звенья финансовой системы Российской Федерации:

- а) государственный кредит, дорожный фонд, внебюджетный фонд;
- б) государственный бюджет, государственный кредит, внебюджетные фонды, фонды страхования, финансы хозяйствующих субъектов;
- в) государственный бюджет, государственный кредит, внебюджетные фонды, финансы хозяйствующих субъектов.

8. Дефицит бюджета означает:

- а) превышение расходов над доходами;
- б) превышение доходов над расходами;
- в) совокупность доходов и расходов.

9. Финансовая система – это...

- а) устройство денежного обращения в стране, сложившееся исторически и закрепленное национальным законодательством;
- б) система движения денег при выполнении ими своих функций в наличной и безналичной формах;
- в) совокупность различных сфер финансовых отношений, в процессе которых образуются и используются фонды денежных средств.

10. К централизованным финансам относятся:

- а) внебюджетные фонды;
- б) финансы предприятий различных форм собственности;
- в) фонды НИОКР.

11. Что подразумевается под бюджетным устройством страны:

- а) совокупность бюджетов всех уровней, представляющая собой систему, основанную на определенных экономических отношениях и юридических нормах;
- б) совокупность средств, обслуживающая экономические связи и принадлежащая физическим и юридическим лицам, а также государству;
- в) организация и принципы построения бюджетной системы.

12. Не являются плательщиками взносов в Пенсионный фонд:

- а) работодатели (российские и иностранные юридические лица);
- б) воинские формирования РФ;
- в) крестьянские (фермерские) хозяйства.

ние и стал употребляться как понятие, связанное с системой денежных отношений между населением и государством по поводу образования государственных фондов денежных средств.

Финансы представляют собой экономические отношения, связанные с формированием, распределением и использованием централизованных и децентрализованных фондов денежных средств для осуществления экономических, социальных и политических задач государства.

Финансы отличаются от денег как по содержанию, так и по выполняемым функциям. Деньги – это всеобщий эквивалент, с помощью которого измеряются затраты труда производителей, а финансы – экономический инструмент распределения и перераспределения валового внутреннего продукта (ВВП) и национального дохода, орудие контроля за образованием и использованием фондов денежных средств.

Социально-экономическая сущность финансов заключается в исследовании за счет кого государство получает финансовые ресурсы и в чьих интересах использует эти средства. Сущность финансов проявляется в их функциях.

Финансы выполняют следующие функции:

- распределительная функция состоит в распределении национального дохода и создании основных (первичных) доходов. Основные доходы формируются при распределении национального дохода среди участников материального производства. Они делятся на две группы:
 - 1 группа включает заработную плату рабочих, служащих, доходы фермеров, крестьян, занятых в сфере материального производства;
 - 2 группа включает доходы предприятий сферы материального производства.В результате перераспределения образуются вторичные (производные) доходы. Вторичные доходы служат для формирования конечных пропорций использования национального дохода. Это доходы, полученные в отраслях непродуцирующей сферы (подходный налог с физических лиц и др.).
- контрольная функция проявляется в контроле за распределением общественного продукта и национального дохода по соответствующим фондам и расходованием их по целевому назначению.
- регулирующая функция связана с вмешательством государства через финансы (государственные расходы, налоги, государственный кредит) в процесс воспроизводства.

Характеристика финансовой системы РФ

Финансовая система РФ представляет собой совокупность различных сфер финансовых отношений, в процессе которых образуются и используются централизованные и децентрализованные фонды денежных средств. Централизация финансов предполагает регулирование финансовых отношений и распоряжение финансовыми ресурсами непосредственно органами государственной власти. Децентрализованные финансы предполагают управление и распоряжение фондами денежных средств, которые формируются в процессе осуществления деятельности конкретным хозяйствующим субъектом (при этом также проявляется государственное воздействие, которое проявляется в государственном регулировании финансовых отношений через нормы, нормативы, ставки налогов, обязательных взносов в бюджет и внебюджетные фонды; но хозяйствующие субъекты самостоятельно распоряжаются финансовыми ресурсами). Таким образом, финансовая система – это система форм и методов образования, распределения и использования фондов денежных средств государства и предприятий.

Финансовая система РФ включает следующие звенья финансовых отношений:

- государственная бюджетная система;
- социальные фонды;
- государственный кредит;
- фонды страхования;
- финансы предприятий различных форм собственности.

Бюджетная система РФ основана на экономических, юридических нормах и представляет собой совокупность бюджетов разных уровней:

1 уровень – федеральный бюджет РФ;

2 уровень – бюджеты национально-государственных и административно-территориальных образований, к которым относятся бюджеты республик в составе РФ, краевые, областные бюджеты, бюджеты автономных областей, округов и городские бюджеты Москвы и Санкт-Петербурга, т.е. бюджеты субъектов Федерации;

3 уровень – местные бюджеты (муниципальные).

Все эти бюджеты функционируют автономно, то есть местные бюджеты своими доходами и расходами не входят в бюджеты территорий, а последние не включаются в федеральный бюджет.

Социальные фонды РФ имеют строго целевое назначение: расширить социальные услуги населению, стимулировать развитие отсталых отраслей инфраструктуры, обеспечить дополнительными ресурсами

ТЕСТЫ

1. Финансы – это...
 - а) система экономических отношений, в процессе которых происходит формирование, распределение и использование централизованных и децентрализованных фондов денежных средств в целях выполнения задач государства;
 - б) совокупность покупательных, платежных и накопленных средств, обслуживающая экономические связи;
 - в) всеобщий эквивалент, с помощью которого измеряются затраты труда производителей.
2. Уровень денежных средств, находящихся у предприятия, необходимых для эффективного осуществления всех его платежей, отчислений и др.:
 - а) денежное обращение;
 - б) денежное покрытие;
 - в) денежные средства.
3. Деньги в качестве средства платежа имеют следующую форму движения:
 - а) товар–деньги–товар;
 - б) товар–долговое обязательство;
 - в) товар–долговое обязательство–деньги.
4. С развитием товарного производства, когда купля-продажа осуществляется с рассрочкой платежа, возникают:
 - а) бумажные деньги;
 - б) кредитные деньги;
 - в) металлические деньги.
5. Лицевая сторона монеты называется:
 - а) аверс;
 - б) реверс;
 - в) гурт.
6. Кто открыл закон денежного обращения:
 - а) К.Маркс;
 - б) К.Маркс и Ф.Энгельс;
 - в) У.Стаффорд.

ПЕРЕЧЕНЬ ТЕМ РЕФЕРАТОВ И ДОКЛАДОВ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ СТУДЕНТОВ

1. Финансовое управление Россией до XV века
2. Финансовое управление и организация финансового контроля в XV–XVII вв.
3. Местное финансовое управление при Иване Грозном
4. Финансовое управление при Петре I
5. Методы и инструменты денежно-кредитной политики Центрального Банка РФ.
6. Принципы деятельности контрольно-счетных органов в РФ
7. Особенности деятельности Федерального Казначейства РФ
8. Исполнение бюджетов субъектов РФ и местных бюджетов органами
9. Правила кассового обслуживания.
10. Принципы организации межбюджетных отношений
11. Эволюция мировой валютной системы
12. Формы и методы валютной политики
13. Валютное регулирование и валютный контроль в РФ
14. Внешний долг РФ. Парижский и Лондонский клубы
15. Деятельность Мирового валютного фонда

приоритетные отрасли экономики. К социальным фондам относятся внебюджетные и бюджетные фонды: Государственный Пенсионный фонд РФ, Фонд социального страхования в РФ, Фонд обязательного медицинского страхования; Фонд занятости населения РФ.

Государственный кредит представляет собой особую форму кредитных отношений между государством и юридическими или физическими лицами, при котором государство выступает в качестве заемщика средств, кредитора и гаранта. Все виды заимствований являются срочными, и предоставляют на условиях платности (уплата процентов за пользование).

Фонды страхования. Наряду с государственными страховыми организациями страхование осуществляют акционерные страховые компании, получившие лицензию на проведение страховых операций. По мере развития рыночных отношений имущественное и личное страхование и страхование ответственности приобретают все большее значение, поскольку возрастает степень страхового риска

Успешно работают такие страховые общества, как АСКО, Росгосстрах, «Росно» и другие.

Финансы предприятий различных форм собственности составляют основу финансов. Здесь формируется преобладающая часть финансовых ресурсов. Предприятия стали обладать реальной финансовой независимостью, самостоятельно распределяют выручку от реализации продукции, по своему усмотрению распоряжаются прибылью, формируют производственные и социальные фонды.

Финансовые ресурсы предприятия составляют денежные ресурсы, имеющиеся в распоряжении конкретного хозяйствующего субъекта, и отражают процесс образования, распределения и использования его доходов.

Для осуществления предприятием хозяйственной деятельности, необходимо наличие соответствующего финансового обеспечения. Одним из основных источников финансовых ресурсов предприятия является первоначальный капитал, который формируется из вкладов учредителей предприятия и принимает форму уставного капитала. Размеры уставного капитала зависят от организационно-правовой формы создающегося предприятия. Первоначальный капитал участвует в процессе производства продукции. Создавая товар, предприятие расходует сырье, материалы, покупные комплектующие изделия и полуфабрикаты. Их стоимость наряду с другими материальными затратами, износом основных производственных фондов, заработной платой работников составляет издержки предприятия по производству продукции, принимающие форму себестоимости.

В процессе реализации готовой продукции предприятие получает выручку, которая является источником возмещения затраченных на производство продукции средств и источником формирования денежных фондов предприятия.

Смысл инвестирования средств в производство продукции состоит в получении чистого дохода, и если выручка превышает себестоимость, то предприятие получает его в виде прибыли. Часть прибыли предприятия в виде налогов поступает в бюджет, а часть остается в распоряжении предприятия и является главным источником финансирования его потребностей, которые можно определить как накопление и потребление. На каждом предприятии создаются фонд накопления (средства для проведения научно-исследовательских, опытно-конструкторских работ, средства для освоения производства новых видов продукции), фонд потребления (средства для оказания материальной помощи работникам предприятия, на выплату дивидендов, на уплату штрафов, пеней) и резервный фонд (средства для покрытия убытков, погашения облигаций, выкупа акций).

Представим следующие *стадии формирования финансовых ресурсов предприятия*:

1 этап – формирование первоначального капитала (акционерного, паевого капитала);

2 этап – формирование выручки от реализации готовой продукции;

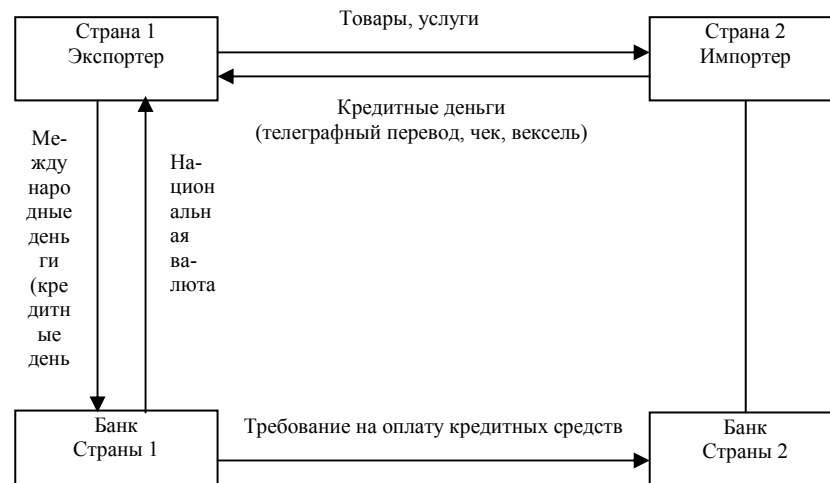
3 этап – признание положительного финансового результата по итогам деятельности за определенный период;

4 этап – привлечение заемных средств как источника формирования финансовых ресурсов.

Таким образом, финансовые ресурсы обеспечивают жизнеспособность и жизнедеятельность не только конкретного хозяйствующего субъекта, но и государства (государственный бюджет и внебюджетные фонды), а эффективное управление ими отражается на возможности достижения и реализации экономических, политических и организационных задач государства.

Вопросы для самоконтроля

1. Есть ли существенное отличие между понятиями «деньги» и «финансы»? Если да, то в чем оно проявляется?
2. В чем заключается распределительная функция финансов? Какие доходы являются первичными, а какие вторичными?
3. Какова специфика контрольной и регулирующей функции финансов?



Механизм проведения международных расчетов

Таким образом, экспортеры товаров и услуг одной страны, получив от зарубежных импортеров за товары и услуги телеграфные переводы, чеки, векселя или иные платежные документы, подлежащие оплате в иностранной валюте, обычно продают эти деньги (или документы: телеграфные переводы, чеки, векселя) банкам своей страны в обмен на свою национальную валюту. Эти кредитные средства банк экспортера пересылает своим корреспондентам за границу для взыскания по ним средств с должников. Так, практически все расчеты между странами проходят через банки путем зачета встречных требований и обязательств без оплаты наличными деньгами.

Вопросы для самоконтроля

1. Дайте определение понятия «валютные отношения»?
2. Какие существенные изменения претерпела Мировая валютная система?
3. Какие черты характеризуют Национальную валютную систему?
4. Кто выступает в качестве органов и агентов валютного контроля в РФ?
5. Что представляют собой специальные права заимствований (СДР)? Каково их целевое назначение?
6. Каким образом осуществляются расчеты между странами?

сти собственных источников в формировании денежных средств) по указанию МВФ переводит определенную сумму СДР со своего счета в Фонде на счет СДР другой страны в обмен на валюту. Другая страна в данном случае выступает в качестве донора, имеет активный платежный баланс, состоит в МВФ и назначается донором самим Фондом. Использование и накопление СДР носит платный характер. Страны-кредиторы, накапливающие СДР, получают проценты с суммы, превышающей квоту СДР. Страны-должники, обменивающие СДР на валюту, уплачивают проценты с использованной суммы СДР;

2) СДР могут использоваться для проведения операций с МВФ: выплаты комиссионных, погашения в СДР полученных ранее в иностранных валютах кредитов в МВФ, выкупа у Фонда собственной валюты;

3) СДР могут быть использованы для определенных операций по двустороннему соглашению с другой страной – членом МВФ, например для выкупа собственной национальной валюты на СДР.

Механизм валютных расчетов

Международными расчетами называются платежи по денежным требованиям и обязательствам, возникающим в связи с торгово-экономическими и иными отношениями между организациями. Их отличие от внутренних расчетов заключается в том, что они связаны с обменом национальной валюты на другую. Поэтому при заключении внешнеэкономических сделок стороны договариваются между собой, в какой валюте будет осуществляться платеж: в валюте одной из сторон или в валюте третьей страны.

Иностранная валюта в международном платежном обороте выступает не в виде наличных денежных знаков или монет, а в форме телеграфных и почтовых переводов, чеков, срочных тратт в соответствующей валюте. Наличные денежные знаки используются в международном платежном обороте физическими лицами, выезжающими за границу в командировки, в качестве туристов и т.д. Однако и здесь преимущественной формой для расчетов будут денежные аккредитивы, дорожные или туристические чеки, пластиковые карты.

Наибольшая часть международных расчетов в настоящее время осуществляется в американских долларах. Но с введением евро монопольные позиции доллара США в расчетах и резервах будут постепенно утрачиваться.

Механизм международных расчетов представлен на рисунке.

4. Что характеризует понятие «финансовая система»?

5. Какие финансы относятся к централизованным, а какие – к децентрализованным?

6. Назовите основные звенья финансовой системы РФ, дайте им краткую характеристику.

1.3. ГОСУДАРСТВЕННЫЙ БЮДЖЕТ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Особенности бюджетного процесса в РФ

В любой стране государственный бюджет – ведущее звено финансовой системы. Он объединяет главные доходы и расходы государства, таким образом, через бюджет осуществляется постоянная мобилизация ресурсов и их расходование.

Государственный бюджет представляет собой финансовый план государства на текущий год, имеющий силу закона, предназначенный для финансового обеспечения задач и функций государства и местного самоуправления.

Основными функциями государственного бюджета являются:

- перераспределение национального дохода и валового внутреннего продукта;
- финансовое обеспечение социальной политики;
- государственное регулирование и стимулирование экономики (осуществляется через расходы и налоги);
- контроль за образованием и использованием централизованного фонда денежных средств.

В РФ бюджетные правоотношения регулируют следующие органы государственной власти: Президент РФ, Правительство РФ, федеральные органы исполнительной власти, органы государственной власти субъектов РФ, органы местного самоуправления.

Бюджетной системой государства называется совокупность бюджетов всех уровней, представляющая собой систему, основанную на определенных экономических отношениях и юридических нормах. Организация и принципы построения бюджетной системы представляют собой *бюджетное устройство страны*.

Бюджетную систему РФ образуют бюджеты трех уровней:

- первый уровень – федеральный бюджет РФ и бюджеты государственных внебюджетных фондов;
- второй уровень – бюджеты субъектов РФ и бюджеты территориальных государственных внебюджетных фондов;
- третий уровень – бюджеты муниципальных образований (местные).

Свод бюджетов всех уровней бюджетной системы РФ представляет *консолидированный бюджет*.

Бюджетная система РФ основана на следующих принципах:

– единство бюджетной системы РФ, который означает единство правовой базы, денежной системы, форм бюджетной документации, принципов бюджетного процесса в РФ, санкций за нарушения бюджетного законодательства и пр.);

– разграничение доходов и расходов между уровнями бюджетной системы РФ;

– самостоятельность бюджетов означает право органов государственной власти на соответствующем уровне бюджетной системы самостоятельно осуществлять бюджетный процесс, определять направления расходования бюджетных средств, которые формируются за счет собственных источников доходов и т.д.;

– полнота отражения доходов и расходов бюджетов, бюджетов государственных внебюджетных фондов;

– сбалансированность бюджета означает, что объем предусмотренных бюджетом расходов должен соответствовать суммарному объему доходов бюджета и поступлений из источников финансирования его дефицита;

– эффективность и экономность использования бюджетных средств;

– общее (совокупное) покрытие расходов бюджетов означает, что все расходы бюджета должны покрываться общей суммой доходов бюджета и поступлений из источников финансирования его дефицита;

– гласность (размещение сведений в средствах массовой информации);

– достоверность бюджетов;

– адресность, целевой характер бюджетных средств.

Таким образом, руководствуясь при построении бюджетной системы данными принципами, можно добиться эффективного управления бюджетными средствами и легко отследить направления их расходования.

Бюджет является формой образования и расходования фонда денежных средств для реализации основных функций государства. Для составления и исполнения бюджетов используется *бюджетная классификация*, которая является группировкой доходов и расходов бюджетов всех уровней бюджетной системы РФ, а также источников финансирования дефицитов этих бюджетов.

– дипломатические и иные представительства РФ, находящиеся за рубежом.

К нерезидентам относятся:

– физические лица, имеющие постоянное место жительства за пределами РФ, в том числе временно находящиеся в РФ;

– юридические лица (их филиалы и представительства), созданные в соответствии с законодательством иностранных государств, находящиеся за пределами РФ;

– иностранные дипломатические представительства и международные организации, находящиеся на территории РФ.

Во внешнеэкономических отношениях российских резидентов с зарубежными партнерами используются международные кредитные средства обращения и платежа, формы расчетов. Это векселя, чеки, аккредитивы, инкассо.

Российская Федерация является членом Международного валютного фонда (МВФ), группы Международного банка реконструкции и развития (МБРР), Европейского банка реконструкции и развития (ЕБРР). В связи с этим важная роль принадлежит валютно-финансовому механизму внешнеэкономических связей и форме организации международных валютных отношений.

Система специальных прав заимствований

Специальные права заимствования (Special Drawing Right – SDR – СДР) представляют собой искусственно созданные международные резервные средства, предназначенные для регулирования сальдо платежных балансов, пополнения официальных резервов, расчетов с МВФ. СДР не имеют обеспечения, непосредственно не выполняют функции средства платежа, в чистом виде не используются. Их наличие у страны дает право на приобретение свободно конвертируемой валюты (право на получение кредита).

Объем СДР для каждой страны устанавливается в определенном проценте от квоты страны в капитале МВФ. После определения лимитов в СДР МВФ открывает для каждой страны специальный счет в СДР, на который этот лимит зачисляется как актив центрального банка данной страны. Таким образом, СДР существуют только в форме записей на счетах в МВФ, использование их в налично-денежной форме не предусмотрено.

Каждая страна, включая СДР в составе своих официальных резервов, может использовать их по трем направлениям:

1) для получения конвертируемой валюты, необходимой для урегулирования пассива платежного баланса. Для приобретения нужной валюты страна с пассивным платежным балансом (при недостаточно-

– неконвертируемые (замкнутые) валюты – это валюты стран, где существует запрет обмена национальных денежных единиц на иностранные валюты, ограничения или запрет на ввоз или вывоз национальной валюты.

Валютно-кредитные отношения являются составной частью внешнеэкономических связей Российской Федерации с зарубежными странами, поэтому их государственное регулирование призвано обеспечить ее экономическую безопасность, содействовать более быстрому росту экономики за счет расширения внешнеэкономической деятельности. Валютные отношения в Российской Федерации организуются в соответствии с Законом «О валютном регулировании и валютном контроле».

Валютный контроль и регулирование в РФ осуществляют органы валютного контроля и их агенты. Органами валютного регулирования и валютного контроля являются Центральный банк РФ, Правительство РФ в лице служб, осуществляющих валютный и экспортный контроль, Государственный таможенный комитет РФ.

Агентами валютного регулирования и валютного контроля считаются уполномоченные банки, подотчетные Банку России, и организации, на которые органами валютного регулирования и контроля могут быть возложены такие функции. Уполномоченными банками являются коммерческие банки, которые получили от Банка России лицензию на ведение валютных операций (генеральная лицензия, лицензия на осуществление банковских операций в иностранной валюте, лицензия на привлечение вкладов населения, в том числе в иностранной валюте, и ведение операций по поручению клиентов). Таким образом, агенты осуществляют все виды операций с иностранной валютой и другими валютными ценностями и контролируют поступление экспортной выручки и импортных товаров.

Рассмотрим содержание таких важных понятий в изучении валютных отношений, как «резидент» и «нерезидент».

К резидентам относятся:

– физические лица (граждане России, иностранные граждане, лица без гражданства), имеющие постоянное место жительства на территории России, в том числе временно находящиеся за границей;

– юридические лица, субъекты предпринимательской деятельности, не имеющие статуса юридического лица (филиалы, представительства и т.п.) с местонахождением на территории России, осуществляющие свою деятельность на основании российского законодательства;

Бюджетная классификация РФ включает:

– классификацию доходов бюджетов РФ, которые объединены в группы по источникам и способам получения доходов;

– функциональную классификацию расходов бюджетов РФ, которая представляет собой группировку расходов бюджетов всех уровней бюджетной системы РФ и отражает направление бюджетных средств на выполнение основных функций государства (денежное содержание органов государственной власти, государственных учреждений и организаций, представительские расходы, расходы на выставку, гранты молодым ученым, финансирование инновационных проектов государственного значения, государственные долгосрочные вложения, дотации, субсидии и т.д.);

– экономическую классификацию расходов бюджетов РФ, которая является группировкой расходов по их экономическому содержанию (денежное довольствие военнослужащих, выходное пособие при увольнении, начисления на фонд оплаты труда в виде Единого социального налога, оплата коммунальных услуг, транспортные услуги, содержание помещений, выплата процентов по займам и т.д.);

– классификацию источников внутреннего финансирования дефицита бюджета;

– классификацию видов государственного внутреннего и внешнего долга РФ;

– ведомственную классификацию расходов федерального бюджета, которая группирует расходы и отражает распределение бюджетных средств по главным распорядителям средств федерального бюджета.

Состав и структура доходов и расходов бюджетов

Доходы бюджета – это денежные средства, поступающие в безвозмездном и безвозвратном порядке в соответствии с бюджетным и налоговым законодательством РФ в распоряжение органов государственной власти. Доходы бюджета любого уровня образуются за счет налоговых и неналоговых видов доходов, а также за счет безвозмездных перечислений (финансовой помощи). Рассмотрим более подробно каждый из источников доходов бюджета.

Налоговые доходы – это предусмотренные налоговым законодательством РФ налоги и сборы, а также пени и штрафы по налогам. К налоговым доходам бюджетов относятся налоги и сборы, перечень, ставки и полнота зачисления которых в соответствующий бюджет (федеральный, региональный, местный) определяются в соответствии

с налоговым законодательством РФ. Полностью зачисляются в доходы федерального бюджета такие налоги, как таможенные пошлины, сборы и иные таможенные платежи, государственные пошлины.

К *неналоговым доходам* относятся доходы от использования, продажи и иного возмездного отчуждения имущества, находящегося в государственной и муниципальной собственности (арендная плата, проценты по остаткам бюджетных средств на счетах в кредитных организациях, плата за передачу государственного имущества под залог в доверительное управление, возвращенные бюджетные кредиты и ссуды, дивиденды по акциям, принадлежащим государству); доходы от платных услуг, оказываемых соответствующими органами власти; суммы принудительного изъятия; доходы от предоставления бюджетных ссуд.

Доходы бюджетов формируются и за счет безвозмездных перечислений, это так называемая *финансовая помощь* в виде дотаций, субвенций, субсидий. *Дотация* – это бюджетные средства, предоставляемые бюджету другого уровня на безвозмездной и безвозвратной основе для покрытия текущих расходов. *Субвенцией* называются бюджетные средства, предоставляемые бюджету другого уровня бюджетной системы или юридическому лицу на безвозмездной и безвозвратной основах для осуществления расходов. *Субсидия* – это бюджетные средства, направляемые бюджету другого уровня, юридическому или физическому лицу на условиях долевого финансирования целевых расходов.

Расходы бюджета – это денежные средства, направляемые на финансовое обеспечение задач и функций государства и местного самоуправления. Существует следующая классификация расходов бюджетов:

1) по степени влияния расходов на процесс расширенного воспроизводства расходы подразделяются на текущие и расходы капитального характера. Текущие расходы обеспечивают текущее функционирование органов государственной власти, органов местного самоуправления, бюджетных учреждений, оказание государственной поддержки другим бюджетам и отдельным отраслям экономики в форме дотаций, субсидий и субвенций на текущее функционирование и т.д. Расходы капитального характера обеспечивают инновационную и инвестиционную деятельность и представляют собой затраты, связанные с вложением в различные отрасли экономики, сюда же включаются инвестиционные субсидии и долгосрочные бюджетные кредиты предприятиям и местным органам власти.

Основу современной мировой валютной системы составляют национальные валюты ведущих промышленно развитых стран, международные валютные единицы (специальные права заимствования – СДР) и региональные валютные единицы (ЭКЮ, с 1 января 1999 года – ЕВРО). Участниками валютных отношений являются государства, международные организации, юридические и физические лица. Установлена система регулируемых плавающих валютных курсов, за действиями которой ведет контроль Международный валютный фонд.

Деятельность Международной валютной системы регулируется нормами международного права.

3.2. НАЦИОНАЛЬНАЯ ВАЛЮТНАЯ СИСТЕМА. ВАЛЮТНАЯ СИСТЕМА РФ

Национальная валютная система – форма организации валютных отношений страны, закреплённая национальным законодательством, составная часть денежной системы страны.

Основой национальной валютной системы выступает установленная законом денежная единица государства. Деньги, используемые в международных экономических отношениях, становятся валютой. Назначение национальной денежной единицы – обслуживать внутренний платёжный оборот страны. Национальные валюты небольшой группы промышленно развитых стран используются одновременно и в международных экономических отношениях (например, доллар США, ЕВРО). Именно эти валюты вместе с золотом составляют основу официальных резервов, сосредоточенных в Центральном банке и финансовых органах страны. Страны – члены МВФ дополняют свои официальные золотые и валютные резервы счетом в СДР.

Международной валютной ликвидностью является способность страны погашать свои международные денежные обязательства приемлемыми для кредитора платёжными средствами. Количественным показателем валютной ликвидности является отношение официальных резервов к объёму подлежащих погашению обязательств страны по импорту или полученным займам и кредитам.

Степень конвертируемости национальной валюты – это ее размениваемость (обратимость) на иностранные валюты. В связи с этим различают:

– свободно конвертируемые валюты (СКВ);

– ограниченно конвертируемые валюты (ОКВ) – это валюты стран, где валютное регулирование и контроль ограничивают операции с иностранными валютами главным образом резидентов и по отдельным видам обменных операций;

составили золото и две резервные валюты: доллар США и английский фунт стерлингов. Но функции валютного эталона, основной расчетной валюты и международного резервного средства исполнял доллар США. Это связано с тем, что доллар приравнялся к золоту (0,889 г чистого золота) и все другие страны – члены МВФ – устанавливали паритет своих валют либо по отношению к золоту, либо по отношению к доллару с золотым содержанием. Страны устанавливали и поддерживали фиксированные курсы своих валют по отношению к доллару. Цена золота сохранялась неизменной на уровне, установленном США в 1934 г.: 35 долларов за унцию чистого золота. Только доллар свободно обменивался на золотые слитки, причем обмен совершался для целей международных расчетов между Федеральным резервным банком в Нью-Йорке и центральными банками других стран, состоящих в МВФ. Таким образом, третья валютная система отражала явное господство США – ведущей мировой державы, а сама система получила квалификацию золотодолларового стандарта. В данный период были созданы МВФ и Международный банк реконструкции и развития (МБРР) как специализированные валютно-кредитные и финансовые органы ООН.

События, развернувшиеся в валютной сфере с конца 60-х гг. и продолжавшиеся вплоть до середины 80-х гг., можно определить как кризис существовавшей мировой валютной системы (МВС). Инфляция, неуравновешенность платежных балансов, резкие колебания курсов валют и другие валютно-финансовые потрясения дали толчок к перестройке самой системы валютных отношений стран – членов МВФ и выразились в отказе от фиксированных курсов, валютных паритетов (официально установленное соотношение между двумя валютами является основой валютного курса) и официальной цены золота. Таким образом, кризис доллара США и отказ от основных принципов Бреттон-Вудской валютной системы поставили вопрос о переустройстве МВС.

Компромиссным вариантом стало установление в 1976 г. в Кингстоне, (Ямайка) Ямайского соглашения. Вступило в силу с 1 апреля 1978 г. и являлось обязательным для всех членов МВФ. Основные положения данного соглашения касались золота, режима валютных курсов и паритетов, СДР (специальные права заимствования), квот в Фонде и предоставляемых им кредитов:

- отменялась официальная цена золота, оно вытеснялось из международных расчетов;
- главным резервным активом планировали назначить СДР;
- доллар США остается главной резервной валютой;
- продолжал действовать режим «плавающих валютных курсов».

2) по направлению финансирования: экономика, социально-культурные мероприятия, наука, оборона, содержание правоохранительных органов, органов государственной власти, расходы по внешнеэкономической деятельности, создание резервных фондов.

3) по ведомству – получателю средств: по министерствам и учреждениям-получателям.

4) по целевому признаку: расходы на заработную плату, отчисления на социальные нужды, стипендии, служебные поездки и т.д.

5) по территориальному признаку расходы федерального бюджета, расходы субъектов федерации и местные расходы для федерального государства (или расходы центрального и местных бюджетов для унитарного государства).

Таковы особенности формирования и расходования бюджетных средств.

Бюджетный дефицит и методы его финансирования

Бюджетный дефицит предполагает превышение расходов бюджета над его доходами. Обратная ситуация, когда доходы бюджета превышают его расходы, называется *профицитом бюджета*.

Основные задачи политики в области финансирования дефицита бюджета любого уровня бюджетной системы РФ состоят в продолжении курса на его антиинфляционное покрытие при последовательном сокращении объема внешних заимствований.

В соответствии с Бюджетным кодексом РФ от 31 июля 1998 г. № 145-ФЗ (глава 13, ст.92) размер дефицита федерального бюджета, утвержденный федеральным законом о федеральном бюджете, не может превышать суммарный объем бюджетных инвестиций и расходов на обслуживание государственного долга РФ в соответствующем финансовом году; размер дефицита бюджета субъекта Российской Федерации не может превышать 15 процентов объема доходов бюджета субъекта РФ без учета финансовой помощи из федерального бюджета; размер дефицита местного бюджета, утвержденный нормативным актом представительного органа местного самоуправления о бюджете на соответствующий год, не может превышать 10 процентов объема доходов местного бюджета без учета финансовой помощи из федерального бюджета и бюджета субъекта Российской Федерации.

Источники финансирования дефицита бюджета утверждаются органами законодательной (представительной) власти и прописываются для бюджетов всех уровней бюджетной системы РФ отдельно.

Источники финансирования дефицита федерального бюджета классифицируют следующим образом:

- 1) внутренние источники:
 - кредиты, полученные Российской Федерацией от кредитных организаций в валюте Российской Федерации;
 - государственные займы, осуществляемые путем выпуска ценных бумаг от имени РФ;
 - бюджетные ссуды и бюджетные кредиты, полученные от бюджетов других уровней бюджетной системы РФ;
 - поступления от продажи имущества, находящегося в государственной собственности;
 - сумма превышения доходов над расходами по государственным запасам и резервам;
 - изменение остатков средств на счетах по учету средств федерального бюджета;
- 2) внешние источники:
 - государственные займы, осуществляемые в иностранной валюте путем выпуска ценных бумаг от имени РФ;
 - кредиты правительств иностранных государств, банков и фирм, международных финансовых организаций, предоставленные в иностранной валюте, привлеченные Российской Федерацией.

Государственный долг. Его формы

Государственный долг РФ представляет собой долговые обязательства РФ перед физическими и юридическими лицами, иностранными государствами, международными организациями и т.д., включая обязательства по государственным гарантиям, предоставленным Российской Федерацией. Государственный долг РФ полностью обеспечивается всем находящимся в федеральной собственности имуществом, составляющим государственную казну.

Государственный долг РФ делится на внутренний и внешний.

Объем государственного внутреннего долга РФ образуют:

- основная номинальная сумма долга по государственным ценным бумагам РФ;
- объем основного долга по кредитам, полученным Российской Федерацией;
- объем основного долга по бюджетным ссудам и бюджетным кредитам, полученным Российской Федерацией от бюджетов других уровней;
- объем обязательств по государственным гарантиям, предоставленным Российской Федерацией.

РАЗДЕЛ 3. МЕЖДУНАРОДНЫЕ ФИНАНСЫ

3.1. МЕЖДУНАРОДНАЯ ВАЛЮТНАЯ СИСТЕМА И ВАЛЮТНЫЕ ОТНОШЕНИЯ

История становления Мировой валютной системы

Валютная система является формой организации и регулирования валютных отношений. *Валютные отношения* представляют собой общественные отношения, связанные с функционированием валюты при осуществлении внешней торговли, оказании экономического и технического содействия, предоставлении и получении за границей кредитов и займов, совершении сделок по покупке или продаже валюты и т.д.

Мировая валютная система сложилась в конце XIX в. на базе золотомонетного стандарта, который заключался в обслуживании внутреннего хозяйственного оборота золотыми монетами и выполнении золотом всех функций денег, а также свободная чеканка золотых монет, размер неполноценных денег (банкнот, монет из простых видов металлов) на золото. В условиях золотомонетного стандарта наблюдалось полное слияние национальной валютной системы и мировой валютной системы. Каждая валюта имела золотое содержание – монетный паритет, с помощью которого рассчитывался золотой паритет как соотношение золотого содержания двух сравниваемых валют. Золотомонетный стандарт прекратил свое существование в годы Первой мировой войны.

Вторая мировая валютная система была юридически оформлена международным соглашением на Генуэзской конференции в 1922 году. В качестве основы ее функционирования стали золото и ведущие валюты (доллар США и английский фунт стерлингов), конвертируемые в золото и обращающиеся в международном платежном обороте в форме платежных документов (векселей, чеков, аккредитивных писем, инкассовых поручений), называемых девизами. Отсюда и название Второй мировой валютной системы – золотодевизная.

В результате мирового экономического кризиса 30-х гг. золотой стандарт был отменен во всех странах, во всем мире утвердилась система неразменного банкнотного обращения, генуэзская валютная система также оказалась в кризисном состоянии.

Третья мировая валютная система была оформлена на валютно-финансовой конференции ООН в Бреттон-Вудсе (США) в 1944 году. Ее международно-правовой основой стали статьи Соглашения о МВФ – Международном валютном фонде (Устав МВФ). Основу системы

В целом заключение о платежеспособности предприятия строится на сравнении полученных результатов расчета коэффициента ликвидности с нормативными значениями.

Вопросы для самоконтроля

1. С какой целью проводится оценка финансового состояния предприятия?
2. Представьте характеристику финансово устойчивого предприятия?
3. Какие показатели образуют группу финансовых коэффициентов?
4. Перечислите коэффициенты, характеризующие уровень ликвидности предприятия? Как они рассчитываются?

В объем государственного внешнего долга РФ включаются:

- объем обязательств по государственным гарантиям, предоставленным Российской Федерацией;
- объем основного долга по полученным кредитам правительств иностранных государств, кредитных организаций, фирм и международных финансовых организаций.

Таким образом, долговые обязательства РФ могут существовать в форме:

- 1) кредитных соглашений и договоров, заключенных от имени РФ, как заемщика, с кредитными организациями, иностранными государствами и международными финансовыми организациями;
- 2) государственных займов, осуществленных путем выпуска ценных бумаг от имени РФ;
- 3) договоров и соглашений о получении Российской Федерацией бюджетных ссуд и бюджетных кредитов от бюджетов других уровней бюджетной системы РФ;
- 4) договоров о предоставлении Российской Федерацией государственных гарантий;
- 5) соглашений и договоров, заключенных от имени РФ, о пролонгации и реструктуризации долговых обязательств Российской Федерации прошлых лет.

Долговые обязательства Российской Федерации погашаются в сроки, которые определяются конкретными условиями займа и не могут превышать 30 лет. При этом изменение условий займа, в том числе сроков выплаты и размера процентных платежей, срока обращения, не допускается. Но может быть сокращена (частично списана) сумма основного долга, что достигается посредством реструктуризации долга. Таким образом, под *реструктуризацией долга* понимается сокращение суммы внешней задолженности, облегчение условий обслуживания внешнего долга за счет выполнения долговых обязательств перед кредиторами в виде векселей, акций, а также поддержка страны-должника через предоставление льгот в связи с ухудшением ее экономического положения (например, пересмотр части платежей, списание части долга).

Вопросы для самоконтроля

1. Перечислите уровни бюджетной системы РФ.
2. Какие принципы лежат в основе построения бюджетной системы РФ?
3. Для чего создана бюджетная классификация, и что в ней представлено?

4. За счет каких источников образуются неналоговые доходы бюджетов?
5. Каково отличие дотаций от субсидий?
6. Назовите внутренние и внешние источники финансирования дефицита федерального бюджета?
7. Что представляет собой государственной долг РФ? Перечислите формы государственных долговых обязательств?
8. Что представляет собой реструктуризация долга, с какой целью проводится?

1.4. СОЦИАЛЬНЫЕ ФОНДЫ ГОСУДАРСТВА

Сущность и назначение социальных фондов РФ

Социальные фонды в финансовой системе РФ созданы и функционируют в соответствии с Бюджетным кодексом РФ от 31 июля 1998 г. № 145-ФЗ (Часть II, Глава 17). Главная причина их создания – необходимость выделения чрезвычайно важных для общества расходов и обеспечение их самостоятельными источниками доходов. Социальные фонды представляют собой государственные фонды денежных средств, управляемые органами государственной власти Российской Федерации и предназначенные для реализации прав граждан на социальное обеспечение по возрасту, болезни, инвалидности, в случае потери кормильца, рождении и воспитании детей, в случае безработицы, получении бесплатной медицинской помощи и т.д. Данные финансовые ресурсы находятся в распоряжении центральных или местных органов государственной власти и имеют целевое назначение.

Социальные фонды формируются за счет:

- обязательных платежей в размере, установленном для соответствующего фонда,
- добровольных взносов физических и юридических лиц,
- средств бюджета,
- других доходов, предусмотренные законодательством.

В составе социальных фондов выделяют внебюджетные и бюджетные фонды. Вне федерального бюджета образуются Пенсионный фонд РФ, Фонд социального страхования, Федеральный фонд обязательного медицинского страхования. Средства этих фондов не входят в состав бюджетов всех уровней, они находятся в федеральной собственности. Государственный фонд занятости населения РФ является бюджетным.

Группа коэффициентов, характеризующих ликвидность предприятия:

1) коэффициент абсолютной ликвидности (норма денежных резервов) определяется как отношение ликвидных средств первой группы (денежные средства и краткосрочные финансовые вложения) ко всей сумме краткосрочных долгов предприятия

$$L_{\text{АБС}} = (ДС + ФВ_{\text{КР}}) / (О_{\text{КР}} + КЗ), \quad (9.5)$$

где ДС – денежные средства,

ФВ_{КР} – финансовые вложения краткосрочные.

Чем больше его величина коэффициента, тем больше гарантия погашения долгов, так как для этой группы активов практически нет опасности потери стоимости в случае ликвидации предприятия, и не существует никакого временного препятствия для превращения их в платежные средства. Значение этого коэффициента признается достаточным, если составляет 0,20 – 0,25;

2) коэффициент промежуточной ликвидности определяется как отношение ликвидных средств первой (денежные средства, краткосрочные финансовые вложения) и второй (дебиторская задолженность) группы к общей сумме краткосрочных долгов предприятия и имеет следующий вид:

$$L_{\text{ПРОМ}} = (ДС + ФВ_{\text{КР}} + ДЗ) / (О_{\text{КР}} + КЗ), \quad (9.6)$$

где ДЗ – дебиторская задолженность.

Удовлетворяет обычно соотношение 0,7 – 1,0. Однако оно может оказаться недостаточным, если большую долю ликвидных средств составляет дебиторская задолженность, часть которой трудно своевременно взыскать. Если в составе текущих активов значительную долю занимают денежные средства и их эквиваленты (ценные бумаги), то это соотношение может быть и меньшим;

3) коэффициент текущей ликвидности (коэффициент покрытия долгов) показывает степень покрытия текущими активами текущих пассивов

$$L_{\text{ПОК}} = (ДС + ФВ_{\text{КР}} + ДЗ + МОС) / (О_{\text{КР}} + КЗ), \quad (9.7)$$

где МОС – материальные оборотные средства.

Превышение текущих активов над текущими пассивами обеспечивает резервный запас для компенсации убытков, которые может понести предприятие при размещении и ликвидации всех текущих активов, кроме наличности. Чем больше величина этого запаса, тем больше уверенность кредиторов, что долги будут погашены. Иначе говоря, коэффициент покрытия определяет границу безопасности для любого возможного снижения рыночной стоимости текущих активов, вызванными непредвиденными обстоятельствами, способными приостановить или сократить приток денежных средств. Удовлетворяет обычно значение коэффициента от 1 до 2.

2) коэффициент финансовой автономии (независимости) или удельный вес собственного капитала в его общей сумме рассчитывается следующим образом:

$$K_{\text{АВТ}} = K/\text{ВБ}, \quad (9.2)$$

где ВБ – валюта баланса.

Оптимальным является значение 0,5 (т.е. предприятие имеет ½ собственных источников средств);

3) коэффициент соотношения собственных и заемных средств показывает, насколько предприятие располагает собственными источниками формирования капитала по сравнению с заемными средствами; определяется по формуле

$$K_{\text{СЗ}} = K/(\text{О}_\text{д} + \text{О}_\text{кр} + \text{КЗ}), \quad (9.3)$$

где $\text{О}_\text{д}$ – обязательства долгосрочные,

$\text{О}_\text{кр}$ – обязательства краткосрочные,

КЗ – кредиторская задолженность.

Оптимальным признается значение около единицы;

4) коэффициент маневренности (значение от 0,2 до 0,5) рассчитывается следующим образом:

$$K_{\text{МАН}} = \text{СОС}/K, \quad (9.4)$$

где СОС – собственные оборотные средства.

Оптимальным признается значение данного коэффициента 0,20-0,50.

Оценка платежеспособности и ликвидности

Платежеспособность предприятия характеризует возможность превращения его активов в денежные средства для погашения обязательств в кратчайшие сроки. *Ликвидность* рассматривают с двух сторон: как время, необходимое для продажи активов, и как сумму, вырученную от их продажи.

Оценка ликвидности предприятия предполагает сопоставление активов с погашением обязательств, для чего рассчитывают соответствующие коэффициенты ликвидности. Коэффициенты ликвидности помогают потребителям отчетности оценить способность предприятия выполнить свои краткосрочные обязательства, используя для этого легкорезализуемые активы. В этих показателях краткосрочные обязательства (обязательства, подлежащие погашению в течение года) сравниваются с имеющимися оборотными средствами, которые служат для удовлетворения краткосрочных обязательств.

Субъектами обязательного страхования в РФ являются:

1) федеральные органы государственной власти;

2) страховщик, которым является соответствующий Фонд (Пенсионный, Социального страхования, Обязательного медицинского страхования и т.д.);

3) страхователи, в качестве которых выступают лица, производящие выплаты физическим лицам, в том числе организации, индивидуальные предприниматели, а также физические лица на добровольной основе;

4) застрахованные лица – граждане РФ, а также проживающие на территории РФ иностранные граждане и лица без гражданства:

– работающие по трудовому договору, договору подряда, авторскому и лицензионному договору;

– самостоятельно обеспечивающие себя работой (индивидуальные предприниматели, частные детективы, занимающиеся частной практикой нотариусы, адвокаты);

– лица, являющиеся участниками крестьянских (фермерских) хозяйств;

– работающие за пределами территории Российской Федерации в случае уплаты добровольных страховых взносов на территории РФ, если иное не предусмотрено международным договором Российской Федерации;

– лица, занимающихся традиционными отраслями хозяйствования на Севере;

– иные категории граждан.

Проекты бюджетов социальных фондов в РФ составляются органами управления соответствующего фонда, затем передаются органами исполнительной власти на рассмотрение законодательным органам власти. Бюджеты фондов утверждаются Федеральным Собранием одновременно с принятием федерального закона о федеральном бюджете на очередной финансовый год. Бюджеты территориальных внебюджетных фондов рассматриваются законодательными органами субъектов РФ и утверждаются одновременно с принятием законов субъектов РФ на очередной финансовый год. Исполнение бюджетов государственных внебюджетных фондов осуществляется Федеральным казначейством РФ.

Помимо представленных выше социальных фондов, существуют еще и другие специализированные фонды, которые классифицируют по направлениям использования финансовых ресурсов:

1) экономические фонды: инвестиционные фонды и фонды модернизации, через которые осуществляется финансирование государственных и частных компаний в форме субсидий и льготных кредитов;

2) научно-исследовательские фонды используются для финансирования научных исследований в промышленности и строительстве, для содержания государственных научных центров, осуществляющих фундаментальные исследования;

3) кредитные фонды – это ресурсы, находящиеся в распоряжении сберегательных касс, кредитных институтов, предоставляемые на условиях возврата и уплаты процентов

4) фонды личного и имущественного страхования;

5) военно-политические фонды.

Характеристика централизованных фондов РФ

Пенсионный фонд РФ функционирует в соответствии с Федеральным законом «Об обязательном пенсионном страховании в РФ» от 15 декабря 2001 г. № 167-ФЗ, который установил основы государственного регулирования обязательного пенсионного страхования в РФ, регулирует правоотношения в данной сфере.

Обязательное пенсионное страхование – система создаваемых государством правовых, экономических и организационных мер, направленных на компенсацию гражданам заработка (выплат в пользу застрахованного лица), получаемого ими до установления обязательного страхового обеспечения.

Обязательное страховое обеспечение – исполнение страховщиком своих обязательств перед застрахованным лицом при наступлении страхового случая посредством выплаты обеспечения. Страховым риском признается утрата застрахованным лицом заработка (выплат, вознаграждений в пользу застрахованного лица) или другого дохода в связи с наступлением страхового случая. Страховым случаем признаются достижение пенсионного возраста, наступление инвалидности, потеря кормильца.

В качестве обеспечения рассматриваются:

- страховая и накопительная части трудовой пенсии по старости;
- страховая и накопительная части трудовой пенсии по инвалидности;
- страховая часть трудовой пенсии по случаю потери кормильца;
- социальное пособие на погребение умерших пенсионеров, не работавших на день смерти.

Право на обязательное пенсионное страхование в РФ реализуется в случае уплаты страховых взносов. Финансирование выплаты базовой части трудовой пенсии осуществляется за счет сумм единого социального налога, зачисляемых в федеральный бюджет, а финансирование выплаты страховой и накопительной частей трудовой пенсии - за счет

2.9. ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

Диагностика показателей финансовой устойчивости

Финансовое состояние предприятия является отражением накопленного им потенциала за счет текущих финансовых результатов, которое описывается активными и пассивными статьями бухгалтерского баланса, а также соотношениями между ними. Для проведения оценки финансового состояния предприятия используется его бухгалтерская отчетность за определенный период времени: форма №1 «Бухгалтерский баланс» и форма №2 «Отчет о прибылях и убытках».

Оценка финансового состояния может быть выполнена с позиций краткосрочной и долгосрочной перспективы; при этом, в первом случае рассматриваются платежеспособность и ликвидность, во втором – финансовая устойчивость.

Финансовая устойчивость – это такое состояние финансовых ресурсов, их распределения и использования, которое обеспечивает развитие предприятия на основе роста прибыли и капитала при сохранении платежеспособности в условиях допустимого экономического риска.

Для оценки финансового состояния предприятия, его устойчивости используется целая система финансовых коэффициентов, являющихся относительными величинами, отражающими в концентрированной форме состояние дел на предприятии. Таким образом, критерием полезности финансовых относительных показателей является их способность обеспечить потребителям отчетов возможность оценки финансового состояния предприятия и эффективности управления им. Данные показатели следует рассматривать как «ориентировочные индикаторы», с помощью которых можно выделить направления изменения положения предприятия, выявить неблагоприятные тенденции, с тем, чтобы в дальнейшем провести более полный анализ с применением специфических процедур, соответствующих конкретной проблеме.

Группа финансовых коэффициентов:

1) коэффициент обеспеченности собственными средствами (коэффициент финансовой устойчивости) имеет вид

$$K_{\text{ОБ}} = K / (A_{\text{ВН}} + \text{МОС}), \quad (9.1)$$

где K – капитал,

$A_{\text{ВН}}$ – внеоборотные активы,

МОС – материальные оборотные средства.

Значение данного коэффициента должно стремиться к единице, тогда можно судить о финансово устойчивой позиции предприятия;

Исходные данные для составления кассового плана следующие: предполагаемые выплаты по фонду заработной платы и фонду потребления в части денежных средств, не входящих в фонд оплаты труда, сведения о продаже материальных ресурсов или продукции работникам, о прочих поступлениях или выплатах наличными деньгами (выручка от реализации путевок, командировочные расходы и т.д.), сведения о сумме налогов, а также календарь выдачи заработной платы и приравненных к ней платежей. В соответствии с «Порядком ведения кассовых операций в РФ», утвержденным Советом директоров Банка России от 22.09.1993 года, все организации и учреждения независимо от формы собственности обязаны хранить свои средства в учреждениях банков. Предприятия могут иметь в своих кассах наличные деньги в пределах лимитов, установленных учреждениями банков по согласованию с руководителями предприятий. Денежную наличность сверх установленного лимита предприятия и организации обязаны сдавать в банки в порядке и сроки, согласованные с банком. Кассовый план разрабатывается на квартал и в установленный срок представляется в обслуживающий его коммерческий банк.

Важной частью оперативной финансовой работы на предприятии является также составление *кредитного плана*. Если предприятие испытывает определенную потребность в краткосрочном финансировании, то оно должно обосновать размер кредита, определить сумму с учетом процента, которую необходимо вернуть коммерческому банку, просчитать эффективность кредитного мероприятия, заключить с банком договор о кредитном обслуживании.

Заключительным этапом финансового планирования является составление сводной аналитической записки. В ней дается характеристика основных показателей годового финансового плана: величина и структура доходов, расходов, взаимоотношений с бюджетом, коммерческими банками, контрагентами.

Вопросы для самоконтроля

1. Какие задачи решает финансовое планирование на предприятии?
2. Перечислите методы финансового планирования и раскройте их содержание?
3. Проведение каких этапов предполагает финансовое планирование?
4. Какие планы составляются в процессе проведения перспективного финансового планирования? Что при этом разрабатывается?
5. На какой срок разрабатываются текущие финансовые планы?
6. Какие документы составляются в процессе оперативного финансового планирования?

средств бюджета Пенсионного фонда РФ, при этом финансирование выплаты накопительной части осуществляется за счет сумм пенсионных накоплений, учтенных на индивидуальном лицевом счете застрахованного.

Средства Пенсионного фонда формируются за счет страховых взносов:

- работодателей (российских и иностранных юридических лиц);
- индивидуальных предпринимателей без образования юридического лица;
- крестьянских (фермерских) хозяйств;
- религиозных объединений;
- добровольных взносов граждан РФ;
- ассигнований из федерального бюджета.

Не являются плательщиками страховых взносов воинские формирования РФ, общественные организации инвалидов. Ниже представлен перечень выплат, на которые не начисляются страховые взносы в Пенсионный фонд РФ:

- 1) выходное пособие при прекращении трудового договора, денежная компенсация за неиспользованный отпуск,
- 2) льготы и компенсации гражданам, подвергшимся воздействию радиации,
- 3) материальная помощь в целях возмещения ущерба, причиненного здоровью,
- 4) стоимость льгот по проезду,
- 5) компенсация женщинам, находящимся в отпуске по уходу за ребенком,
- 6) доходы по ценным бумагам (дивиденды, проценты), получаемые от участия работников в управлении собственностью.

Фонд социального страхования РФ осуществляет свою деятельность в соответствии с Федеральным законом от 16 июля 1999 г. № 165-ФЗ «Об основах обязательного социального страхования».

Обязательное социальное страхование – часть государственной системы социальной защиты населения, спецификой которой является страхование работающих граждан от возможного изменения материального и (или) социального положения, в том числе по независящим от них обстоятельствам. Таким образом, Фонд социального страхования решает следующие задачи:

- 1) обеспечение гарантированных государством пособий,
- 2) участие в разработке и реализации государственных программ охраны здоровья работников,
- 3) подготовка мер по совершенствованию социального страхования.

Выделяют следующие виды социальных страховых рисков (страховые случаи): временная нетрудоспособность, трудовое увечье и профессиональное заболевание, материнство, признание безработным, смерть застрахованного лица или нетрудоспособных членов его семьи, находящихся на его иждивении.

Страховым обеспечением являются:

- пособие по временной нетрудоспособности;
- пособие в связи с трудовым увечьем и профессиональным заболеванием;
- пособие по безработице;
- единовременное пособие женщинам, вставшим на учет в медицинских учреждениях в ранние сроки беременности;
- единовременное пособие при рождении ребенка;
- ежемесячное пособие по уходу за ребенком до достижения им возраста полутора лет;
- пособие на санаторно-курортное лечение;
- оплата путевок на санаторно-курортное лечение и оздоровление работников и членов их семей.

Фонд обязательного медицинского страхования образован в соответствии с Положением «О фондах обязательного медицинского страхования» от 24 февраля 1993 года.

Цель создания фонда – определение правовых, экономических и организационных основ медицинского страхования, которые направлены на усиление заинтересованности и ответственности как самого застрахованного, так государства и организаций в охране здоровья работников. Фонд обязательного медицинского страхования разбивается на Федеральный фонд обязательного медицинского страхования и территориальные фонды.

Финансовые средства Фонда формируются за счет:

- страховых взносов организаций,
- взносов со стороны органов исполнительной власти, которые осуществляют платежи за неработающих граждан (детей, учащихся и студентов дневных форм обучения, пенсионеров, зарегистрированных безработных),
- финансовых средств, взыскиваемых со страхователей, медицинских учреждений и других юридических и физических лиц в результате предъявления им регрессных требований,
- добровольных взносов юридических и физических лиц,
- других поступлений, не запрещенных законодательством.

ней задействовать все производственные возможности и оптимизировать величину материальных запасов. Это является неотъемлемой частью составления годового производственного плана.

Оперативное финансовое планирование является дополнением текущего планирования и призвано обеспечить контроль за поступлением фактической выручки на расчетный счет и расходованием наличных финансовых ресурсов. Оперативное финансовое планирование включает составление и исполнение платежного календаря, кассового плана и кредитного плана. При составлении *платежного календаря* финансовый отдел тесно взаимодействует с бухгалтерской службой, так как именно бухгалтерия обеспечивает сбор информации об операциях по счетам предприятия, об уплате налогов, о состоянии дебиторской и кредиторской задолженности, о расчетах с поставщиками и подрядчиками и прочее. В процессе составления платежного календаря формируется информационная база о движении денежных притоков и оттоков; ведется ежедневный учет изменений в информационной базе; проводится анализ неплатежей по суммам и источникам возникновения с целью разработки мероприятий по их преодолению, расчет потребности в краткосрочном кредите в случае необходимости и оперативное приобретение заемных средств; проводится расчет по суммам и срокам временно свободных денежных средств предприятия, анализ финансового рынка с позиции наиболее надежного и выгодного размещения временно свободных денежных средств.

Платежный календарь составляется на месяц, 15 дней, декаду, 5 дней. Информационной базой платежного календаря служат планы предприятия (например, план реализации продукции), смета затрат на производство, план капитальных вложений и т.п.; выписки по счетам предприятия и приложения к ним; нормативно установленные сроки платежей для финансовых обязательств; договора; счета-фактуры; график выплаты заработной платы; внутренние приказы.

На многих предприятиях наряду с платежным календарем составляется налоговый календарь, в котором указывается, когда и какие налоги должно уплатить предприятие. Это позволяет избежать просрочек и пени.

Кроме платежного календаря на предприятии должен составляться *кассовый план* – план оборота наличных денежных средств, отражающий поступление и выплаты наличных денег через кассу. Коммерческому банку, обслуживающему предприятие, также необходим его кассовый план, чтобы составить сводный кассовый план на обслуживание своих клиентов в установленные сроки.

Прогноз движения денежных средств отражает движение денежных потоков по текущей, инвестиционной и финансовой деятельности. Разграничение направлений деятельности при разработке прогноза позволяет повысить результативность управления денежными потоками. Прогноз движения денежных средств помогает в оценке использования предприятием денежных потоков и в определении их источников. В дополнение к изучению отчетной информации прогнозные данные позволяют определить будущие потоки, а следовательно, перспективы роста предприятия и его будущие финансовые потребности. При планировании долгосрочных инвестиций и источников их финансирования будущие денежные потоки рассматриваются с позиции временной ценности денег на основе методов дисконтирования для получения соизмеримых результатов. С помощью прогноза движения денежных средств можно оценить синхронность поступления и расходования денежных средств, планировать необходимые расходы денежных средств для нужд хозяйственной деятельности, проверить будущую ликвидность предприятия. План считается окончательно составленным, если в нем предусмотрены источники покрытия дефицита.

После составления прогноза движения денежных средств определяются стратегию финансирования предприятия, суть которой заключается в следующем:

- определение источников долгосрочного финансирования,
- формирование структуры и затрат капитала,
- выбор способов наращивания долгосрочного капитала.

Текущее финансовое планирование рассматривается как составная часть перспективного плана и представляет собой конкретизацию его показателей. Здесь также разрабатываются план прибылей и убытков, план движения денежных средств, план бухгалтерского баланса, поскольку эти формы планирования отражают финансовые цели организации (предприятия).

Документы текущего планирования составляются на период, равный одному году. Это связано с тем, что за год выравниваются сезонные колебания конъюнктуры рынка, этот же период времени соответствует отчетному периоду. Для точности результата плановый период разбивают на более мелкие: полугодие или квартал. При составлении годового финансового плана устанавливается соответствие возможностей предприятия по выпуску продукции или оказанию услуг со спросом и предложением на рынке. Необходимым условием разработки плана является сбалансированность объема производства с прогнозом объема реализации продукции. Для предприятия целесообразно

Система обязательного медицинского страхования предусматривает, что всем гражданам РФ по месту жительства или месту работы вручают страховой полис, означающий, что гражданин имеет право на получение бесплатного «гарантированного объема медицинских услуг».

Государственный фонд занятости населения РФ действует в соответствии с Федеральным законом «О занятости населения в РФ» от 20 апреля 1996 г. № 36-ФЗ. Фонд создан для финансирования мероприятий, связанных с реализацией государственной политики занятости населения.

Средства Фонда занятости населения формируются за счет средств федерального бюджета, бюджетов субъектов РФ и местных бюджетов и расходуются по следующим направлениям:

- программы активной политики занятости, в том числе на профессиональное обучение и консультирование, создание и сохранение рабочих мест;
- программы материальной поддержки безработных – стипендии, пособия, материальная помощь, досрочная пенсия;
- информационная поддержка программ занятости;
- страховой резерв;
- содержание служащих фонда.

Вопросы для самоконтроля

1. Какова цель создания и сущность системы социальных фондов в РФ?
2. Какие органы разрабатывают проекты бюджетов и утверждают бюджеты внебюджетных фондов? Кто отвечает за исполнение бюджетов?
3. Кто выступает в качестве субъектов систем обязательного пенсионного, социального и медицинского страхования в РФ?
4. За счет каких источников формируются средства социальных фондов РФ?
5. Назовите виды страховых рисков (случаев) системы обязательного пенсионного страхования.
6. Какие элементы выделяют в составе обязательных взносов в Пенсионный фонд РФ?
7. Какие виды страхового обеспечения существуют в системе обязательного социального страхования?
8. Назовите основные направления расходования средств Фонда занятости населения РФ.

Управление государственным кредитом в РФ

Прогноз объемов продаж

Государственный кредит – совокупность экономических отношений между государством в лице его органов власти и управления, с одной стороны, и юридическими и физическими лицами, с другой стороны, при которых государство выступает в качестве заемщика, кредитора и гаранта. При выполнении функции заемщика, государство осуществляет выпуск государственных ценных бумаг (в частности облигаций), привлекая тем самым средства физических и юридических лиц. Выполняя функцию кредитора, государство через ЦБ РФ осуществляет кредитование коммерческих банков, которые в свою очередь кредитуют физических и юридических лиц. Государство как гарант выступает в сделках в качестве третьего лица, гарантирующего выполнение обязательства перед кредитором в случае неисполнения его заемщиком.

Государственный кредит как звено финансовой системы РФ обслуживает формирование и использование централизованных денежных фондов государства: бюджета и внебюджетных фондов. Выступая в качестве заемщика, государство обеспечивает дополнительные средства для финансирования своих расходов (в основном для финансирования дефицита бюджета). Вступая в кредитные отношения, государство вольно или невольно воздействует на состояние денежного обращения, уровень процентных ставок на рынке денег и капиталов, на производство и занятость. Государство может проводить финансовую политику, используя государственный кредит как инструмент регулирования экономики.

Управление государственным кредитом – одно из направлений финансовой политики государства, связанное с его деятельностью в качестве заемщика, кредитора и гаранта. *Управление государственным кредитом* включает совокупность действий, связанных с подготовкой к выпуску и размещению долговых обязательств государства, регулированию рынка государственных ценных бумаг, обслуживанию и погашению государственного долга, предоставлению ссуд и гарантий. Органы государственной власти определяют общий объем бюджетного дефицита и объем займов, необходимых для его финансирования, основные направления и цели воздействия на денежное обращение, кредит, производство, занятость.

Показатель	Фактическое значение, 2002 г.	Прогнозируемые значения								
		200X г. (месяцы)				200X г. (кварталы)			200X г.	
		1	2	3	..	1				
1. Объем продаж в натуральном выражении 2. Цена на единицу продаж, тыс.руб. 3. Индекс цен, % 4. Объем реализации в денежном выражении										

Результатом перспективного финансового планирования является разработка трех основных финансовых документов:

- прогноза отчета о прибылях и убытках,
- прогноза движения денежных средств,
- прогноза бухгалтерского баланса.

При проведении прогнозного анализа прибыли на практике широко используется анализ безубыточности, который заключается в нахождении точки, в которой прибыль равна нулю, или точки безубыточности.

В отличие от прогноза отчета о прибылях и убытках, который показывает динамику финансовых операций предприятия, прогноз баланса отражает фиксированную, статистическую картину финансового равновесия предприятия. При планируемом росте объема реализации активы предприятия должны быть соответственно увеличены, так как для наращивания производства и сбыта требуются дополнительные денежные средства на приобретение оборудования, сырья, материалов и т.д. Рост объема продаж может привести к росту дебиторской задолженности, так как предприятие предоставляет покупателям более длительные отсрочки платежей. При увеличении активов должны происходить изменения в пассиве баланса в сторону увеличения, так как растет кредиторская задолженность (обязательства по оплате поставок сырья, энергии, различных услуг), увеличивается потребность в заемных и привлеченных средствах.

достижению цели и распределению ресурсов. В ходе стратегического планирования ведется активный поиск альтернативных вариантов, осуществляется выбор лучшего из них и построение на этой основе стратегии развития предприятия. Финансовая стратегия предполагает определение долгосрочных целей финансовой деятельности и выбор наиболее эффективных способов их достижения. Цели финансовой стратегии должны быть подчинены общей стратегии развития и направлены на максимизацию рыночной стоимости предприятия. На основе финансовой стратегии определяется финансовая политика предприятия по конкретным направлениям финансовой деятельности: налоговой, амортизационной, дивидендной, эмиссионной и т.д.

Основу перспективного планирования составляет прогнозирование, которое состоит в изучении возможного финансового состояния предприятия на длительную перспективу. В отличие от планирования задачей прогнозирования не является реализация разработанных прогнозов на практике, так как они представляют собой лишь предвидение возможных изменений. Прогнозирование предполагает разработку альтернативных финансовых показателей и параметров, использование которых при наметившихся изменениях на рынке позволяет определить один из вариантов развития финансового положения предприятия.

Для составления прогнозных финансовых документов важно правильно определить объем будущих продаж (объем реализованной продукции). Это необходимо для организации производственного процесса, эффективного распределения средств, контроля над запасами. Как правило, прогнозы объемов продаж составляются на три года. Годовые прогнозы разбиты по кварталам и месяцам. Чем короче прогнозы продаж, тем точнее и конкретнее должна быть содержащаяся в них информация. Это связано с тем, что в первый год производства уже известны покупатели продукции, расчеты на второй и третий годы носят характер прогнозов, которые составляются на основе маркетинговых исследований. Прогнозы продаж составляются в денежных и натуральных единицах. Помогают определить влияние цены, объема производства и инфляции на потоки наличных денежных средств предприятия.

Прогноз объемов продаж по конкретному виду продукции составляется в виде таблицы (табл.8.1).

В процессе управления государственным кредитом решаются следующие задачи:

- 1) минимизация стоимости долга для заемщика;
- 2) недопущение переполнения рынка заемными обязательствами государства и резкого колебания их курса;
- 3) эффективное использование мобилизованных средств и контроль за целевым использованием выделенных кредитов;
- 4) обеспечение своевременного возврата кредитов;
- 5) максимальное решение задач, определенных финансовой политикой.

Классификация государственных займов

Государственные займы можно классифицировать по ряду признаков:

- по субъектам заемных отношений – займы, размещаемые центральными и территориальными органами управления.
- по месту размещения – внутренние и внешние.
- по обращению на рынке – рыночные и нерыночные. Рыночные займы свободно продаются и покупаются. Нерыночные займы не могут свободно менять своих владельцев и не подлежат обращению на рынке ценных бумаг. Они обычно выпускаются государством, чтобы привлечь определенных инвесторов, специфическим интересам которых они и отвечают.
- в зависимости от срока привлечения средств – краткосрочные (со сроком погашения до 1 года), среднесрочные (от 1 до 5 лет), долгосрочные (от 5 лет и выше). Краткосрочные займы используются для финансирования временных разрывов в поступлении доходов и осуществлении расходов. Обычно в этих целях используются векселя. Привлечение средств на более длительный период обычно осуществляется с помощью облигаций.
- по обеспеченности долговых обязательств – залладные и беззалладные. Залладные облигации обеспечиваются конкретным залогом, например, определенным имуществом. Обеспечением беззалладных облигаций служит все имущество государства или конкретного муниципалитета.
- по характеру выплачиваемого дохода долговые обязательства делятся на выигрышные, процентные, с нулевым купоном. Выплата дохода по выигрышным облигациям осуществляется на основе тиражей выигрышей. Доход по процентным облигациям выплачи-

вается 1, 2 или 4 раза в год на основе купонов. Облигации, продаваемые со скидкой с номинала и выкупаемые по номиналу, получили название облигации с нулевым купоном.

- по методу определения дохода долговые обязательства государства бывают с твердым и плавающим доходом.
- в зависимости от обязанности заемщика строго соблюдать сроки погашения займа, установленные при его выпуске, выделяют обязательства с правом досрочного погашения и без права досрочного погашения.

Вопросы для самоконтроля

1. Дайте определение понятия государственного кредита.
2. Как реализуются функции государства в качестве кредитора, заемщика и гаранта?
3. Каким образом осуществляется управление государственным кредитом?
4. Назовите основные признаки классификации государственных займов и раскройте их содержание.

1.6. ОРГАНИЗАЦИЯ СТРАХОВЫХ ОТНОШЕНИЙ В РФ. ПЕРЕСТРАХОВАНИЕ

Специфика страхования. Классификация видов страхования в РФ

Страхование представляет собой особую сферу перераспределительных отношений по поводу формирования и использования целевых фондов денежных средств для защиты имущественных интересов физических и юридических лиц и возмещения им материального ущерба при наступлении неблагоприятных явлений и событий. Взаимодействие сторон, заинтересованных в заключении страховых соглашений и достижении результативности страховых операций, происходит на страховом рынке.

Страховой рынок представляет сферу денежных отношений, где объектом купли-продажи является специфический товар – страховая услуга, здесь формируются спрос и предложение на нее. Предпосылкой существования страхового рынка является наличие пользователей (заказчиков) страховой услуги, имеющих страховой интерес, и исполнителей, способных удовлетворить их потребности.

продолжающийся спад производства, инфляция и слабость национальной валюты, а в другом – рост процентных ставок, и как следствие, замедление темпов роста мировой экономики и снижение цен на продукцию;

- методы экономико-математического моделирования позволяют выразить количественную взаимосвязь между финансовыми показателями и их определяющими факторами.

Этапы финансового планирования. Виды планов

Процесс финансового планирования включает несколько этапов.

На первом этапе анализируются финансовые показатели за предыдущий период. Для этого используют основные финансовые документы предприятий – бухгалтерский баланс, отчеты о прибылях и убытках, отчет о движении денежных средств.

Второй этап предусматривает составление основных прогнозных документов, таких как прогноз баланса, отчета о прибылях и убытках, движения денежных средств (движения наличности), которые относятся к перспективным финансовым планам и включаются в структуру научно обоснованного бизнес-плана предприятия.

На третьем этапе происходит уточнение и конкретизация показателей прогнозных финансовых документов, составляются текущие финансовые планы.

На четвертом этапе осуществляется оперативное финансовое планирование.

Пятый этап характеризуется завершением процесса финансового планирования, практическим внедрением планов и контролем за их выполнением.

В системе финансового планирования выделяют *три основных вида планов*: перспективные, текущие (годовые), оперативные.

Перспективное финансовое планирование определяет важнейшие показатели, пропорции и темпы расширенного воспроизводства, является главной формой реализации целей предприятия. Данный вид планирования в современных условиях охватывает период времени от одного года до трех лет. Однако такой временной интервал зависит от экономической стабильности и возможности прогнозирования объемов финансовых ресурсов и направлений их использования. Перспективное планирование включает разработку финансовой стратегии предприятия и прогнозирование финансовой деятельности. В рамках стратегического планирования определяются долгосрочные ориентиры развития и цели предприятия, долгосрочный курс действий по

2) определение путей эффективного вложения капитала, оценка степени рационального его использования;

3) выявление внутрихозяйственных резервов увеличения прибыли за счет экономного использования денежных средств;

4) установление рациональных финансовых отношений с бюджетом, банками и контрагентами;

5) соблюдение интересов акционеров и других инвесторов;

6) контроль за финансовым состоянием, платежеспособностью и кредитоспособностью предприятия.

В практике финансового планирования применяются *следующие методы*:

- метод экономического анализа позволяет определить основные закономерности, тенденции в изменении натуральных и стоимостных показателей, внутренние резервы предприятия;

- нормативный метод заключается в том, что на основе заранее установленных норм и технико-экономических нормативов рассчитывается потребность хозяйствующего субъекта в финансовых ресурсах и их источниках. Такими нормативами являются ставки налогов и сборов, нормы амортизационных отчислений и др. Существуют нормативы, разрабатываемые непосредственно на предприятии и используемые им для регулирования производственно-хозяйственной деятельности, контроля над использованием финансовых ресурсов, других целей по эффективному вложению капитала. Примером могут служить внутренние нормы предприятия для использования метода калькулирования затрат стандарт-кост или маржинал-кост (маржинальное калькулирование и маржинальный доход). Данный метод состоит в разделении затрат на постоянные и переменные, в определении маржинальной прибыли;

- метод балансовых расчетов основан на прогнозе поступления средств и затрат по основным статьям баланса на определенную дату в перспективе, то есть данный метод используется для определения будущей потребности в финансовых средствах;

- метод денежных потоков носит универсальный характер при составлении финансовых планов и служит инструментом для прогнозирования размеров и сроков поступления необходимых финансовых ресурсов. Теория прогноза денежных потоков основывается на ожидаемых поступлениях средств на определенную дату и бюджетировании всех издержек и расходов. Этот метод дает более объемную информацию, чем метод балансовой сметы;

- метод многовариантности расчетов состоит в разработке альтернативных вариантов плановых расчетов для того, чтобы выбрать из них оптимальный. Например, в одном варианте может быть заложен

Таким образом, можно выделить следующих *участников страхового рынка*:

1) страхователи (застрахованное лицо) – юридические или физические лица, имеющие страховой интерес и вступающие в отношения со страховщиком в силу закона или на основе договора страхования;

2) страховщики – юридические лица, имеющие государственное разрешение (лицензию) на проведение операций страхования, распоряжающиеся созданием и расходом средств страхового фонда.

3) страховые посредники:

- страховые агенты – физические или юридические лица, действующие от имени или по поручению страховщика в соответствии с предоставленными полномочиями. Страховые агенты представляют интересы одной страховой компании и получают за свою работу комиссионное вознаграждение;

- страховые брокеры – юридические лица или индивидуальные предприниматели, осуществляющие независимую посредническую деятельность по страхованию от своего имени и представляющие интересы страхователя либо страховщика.

По итогам заключенного страхового договора страхователь получает страховое свидетельство (полис), в котором оговорены правила страхования, перечень страховых рисков, размер страховой суммы и страховой премии (взноса), порядок изменения и прекращения договора и прочие условия.

Страховые услуги могут быть представлены на условиях обязательности и добровольности. Соответственно по форме проведения страхования может быть обязательным и добровольным.

К сфере *обязательного страхования* относятся:

- государственное обязательное личное страхование должностных лиц таможенных органов РФ;

- государственное обязательное медицинское страхование медицинских и научных работников на случай ВИЧ-инфицирования;

- государственное обязательное страхование пассажиров от несчастных случаев на воздушном, железнодорожном, морском, внутреннем водном и автомобильном транспорте;

- государственное обязательное личное страхование военнослужащих и военнообязанных лиц, рядового и начальствующего состава органов внутренних дел;

- государственное обязательное личное страхование сотрудников Государственной налоговой службы РФ;

– обязательное страхование работников предприятий с особо опасными условиями работы (пожарные, летно-подъемный состав гражданской авиации, горноспасатели, полярники, инкассаторы банков и т.д.);

– обязательное страхование профессиональной ответственности частных нотариусов;

– обязательное страхование автогражданской ответственности.

Добровольное страхование проводится в силу закона и на добровольной основе. Эта форма страхования не носит принудительного характера и предоставляет возможность выбора услуг на страховом рынке.

Выделяют следующие отрасли добровольного страхования:

1) *личное страхование* выступает формой социальной защиты. Здесь выделяют:

– страхование жизни гарантирует страхователю (застрахованному) выплату страховой суммы, определенной договором, в случае дожития его до окончания срока страхования и в случае смерти. Целью страхования жизни является накопление денежных средств в течение срока, определенного договором страхования (не менее 1 года по действующему законодательству РФ). В случае смерти застрахованного ранее установленного договором срока, полная страховая сумма выплачивается выгодоприобретателю.

– страхование от несчастного случая предоставляет страхователю (застрахованному) защиту на случай нанесения вреда жизни и здоровью вследствие несчастного случая и/или болезни, оговоренных договором страхования; смерти в результате несчастного случая и/или болезни; наступления инвалидности; утраты профессиональной трудоспособности.

– добровольное медицинское страхование обеспечивает полную или частичную компенсацию расходов страхователем (застрахованным) в связи с обращением в медицинские учреждения за медицинскими услугами в рамках договора страхования. Договором страхования предусматривается прикрепление застрахованных к поликлиническим медицинским учреждениям для получения более широкого перечня медицинских услуг и/или медицинских услуг более высокого качества, обеспечение лечения в стационаре, альтернативная скорая помощь; специальные программы для детей, пенсионеров, реабилитация, курортно-санаторное лечение и др. Данный вид страхования предусматривает страховое покрытие медицинских расходов граждан, совершающих поездку по России и за рубежом.

е) с учетом способа уплаты: равномерными равными долями, с увеличивающимися и уменьшающимися размерами в зависимости от финансового состояния лизингополучателя и условий договора.

Вопросы для самоконтроля

1. Что выступает в качестве объекта инвестиционной деятельности?

2. Какие цели преследуют иностранные инвесторы, осуществляя вложение средств на территории Российской Федерации?

3. Что предполагает процесс технического перевооружения на предприятии?

4. Какова классификация лизинга по отношению к арендуемому имуществу?

2.8. ФИНАНСОВОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ НА ПРЕДПРИЯТИИ

Специфика финансового планирования

Эффективное управление финансами организации возможно лишь при планировании всех финансовых ресурсов предприятия и их источников. *Планирование* – это процесс разработки и принятия целевых установок в количественном и качественном выражении, а также определения путей их наиболее эффективного достижения. Эти цели разрабатываются в виде «дерева целей» и отражают желаемое будущее, выраженное стоимостными или количественными показателями.

Значение финансового планирования для хозяйствующего субъекта состоит в том, что оно:

– воплощает выработанные стратегические цели в форму конкретных финансовых показателей;

– обеспечивает финансовыми ресурсами заложенные в производственном плане экономические пропорции развития;

– предоставляет возможности определения жизнеспособности проекта предприятия в условиях конкуренции;

– служит инструментом получения финансовой поддержки от внешних инвесторов.

Планирование, с одной стороны, связано с предотвращением ошибочных действий в области финансов, с другой – с уменьшением числа неиспользованных возможностей.

Основными задачами финансового планирования на предприятии являются:

1) обеспечение необходимыми финансовыми ресурсами производственной, инвестиционной и финансовой деятельности;

вых платежей обычно выше, чем при финансовом лизинге, из-за отсутствия гарантии окупаемости затрат. По окончании оперативного лизингового договора лизингополучатель имеет право продлить срок договора на более выгодных условиях, вернуть оборудование или купить его у лизингодателя при наличии соглашения (опциона) на покупку по рыночной стоимости;

7) в зависимости от сектора рынка, где проводятся лизинговые операции, различают:

– внутренний лизинг, когда все участники сделки представляют одну страну;

– внешний (международный) лизинг – когда хотя бы одна из сторон сделки принадлежит разным странам. Внешний лизинг подразделяется на импортный (когда зарубежной стороной является лизингодатель) и экспортный (когда зарубежной стороной является лизингополучатель);

8) по отношению к налоговым, амортизационным льготам различают лизинг:

– с использованием льгот по налогообложению имущества, прибыли, НДС, различных сборов, ускоренной амортизации и т.д.;

– без использования льгот;

9) по характеру лизинговых платежей проводится следующая классификация лизинга:

– в зависимости от вида лизинга (финансовый, оперативный);

– в зависимости от формы расчетов:

а) денежные, когда все платежи производятся в денежной форме;

б) компенсационные, когда все платежи осуществляются в форме поставки товаров, произведенных на сданном в лизинг оборудовании (по существу это бартер) или путем зачета услуг, оказываемых друг другу лизингополучателем и лизингодателем;

в) смешанные, когда применяются обе указанные формы платежа;

– в зависимости от состава учитываемых элементов платежа (амортизация, дополнительные услуги, лизинговая маржа, страхование и т.д.);

– в зависимости от применяемого метода начисления:

а) с фиксированной общей суммой;

б) с авансом (депозитом);

в) с учетом выкупа имущества по остаточной стоимости;

г) с учетом периодичности внесения (ежегодные, полугодовые и т.д.);

д) с учетом срочности внесения (в начале, в середине или в конце периода платежа);

– дополнительное пенсионное страхование является дополнением к государственному пенсионному обеспечению граждан и предусматривает выплату дополнительной пенсии при достижении застрахованным возраста, установленного в РФ для выплаты государственной пенсии (для женщин – 55 лет, для мужчин – 60 лет).

– страхование ритуальных услуг направлено на компенсацию расходов, связанных с погребением и прочими расходами по ритуалу, которые осуществляют родственники застрахованного. Страховые взносы оплачиваются либо единовременно на весь период страхования (до дня смерти застрахованного), либо в рассрочку. Договором страхования предусматриваются различные варианты страхования: полное покрытие всех расходов, в пределах страховой суммы; частичное покрытие; покрытие определенных расходов по списку, предусмотренному договором страхования.

– страхование медицинских расходов граждан, совершающих поездку (путешествие) включает покрытие расходов на медицинское обслуживание и оказание первой помощи гражданам, покидающим постоянное место жительства. Страховщиком гарантируются оплата медицинских расходов, их организация в месте пребывания гражданина, в т.ч. вызов врача, госпитализация, проведение операций, транспортировка к месту постоянного жительства, вызов и оплата проезда родственников, отправка несовершеннолетних детей к месту постоянного жительства при наступлении смерти застрахованного стоматологическая помощь и др.

2) *имущественное страхование* классифицируют следующим образом:

– страхование наземного транспорта, в соответствии с которым возмещаются расходы на восстановление транспортного средства в случае его повреждения либо в случае его уничтожения (угона) возмещается действительная стоимость транспортного средства на момент страхового случая. Страховыми случаями по данному договору являются: дорожно-транспортное происшествие, пожар, стихийные бедствия, противоправные действия третьих лиц (включая кражу). Страхователями могут выступать владельцы транспортных средств, доверенные лица владельцев, арендаторы, лизингополучатели.

– страхование воздушного транспорта осуществляется от всех рисков (гибель и повреждение). Договором страхования гарантируется страховая защита во время взлета, посадки, выруливания, полета, нахождения на земле, воде, воздухе. При заключении договора страхования страхователь (владелец, арендатор, лизингополучатель) должен предоставить документы, подтверждающие техническую готовность

к эксплуатации (бортовая книжка, остаточный летный ресурс, данные о последнем техосмотре и ремонтных работах), а также регистрационные документы воздушного средства транспорта.

– страхование грузов используется при транспортировке товаров, оборудования, сырья, материалов, топлива, произведений искусства, денежных знаков и ценных бумаг и т.д. на случай гибели и повреждения, исчезновения (потери) при перевозке их любым видом транспорта, при наступлении аварий, пожара, стихийных бедствий, противоправных действий третьих лиц (включая террор). Договором страхования предусматривается страхование на всем пути следования груза: при снятии имущества с места хранения, погрузки, транспортировки до момента передачи имущества грузополучателем (в пределах срока страхования, оговоренного договором страхования).

– страхование имущества юридических лиц применяется для защиты недвижимого (здания, сооружения, коммуникации) и движимого (оборудования, машины, товары, материалы, незавершенное производство, сырье, топливо, готовая продукция и пр.) имущества во время использования, консервации, хранения и т.д. от возможного ущерба: повреждения, гибели имущества в результате пожара, аварий водопроводной, канализационной, отопительных систем, замыкания электросетей, стихийных бедствий и др.

– страхование имущества физических лиц предусматривает страхование любой собственности гражданина: квартиры, дачи, садового домика, домашнего имущества, коллекций, антиквариата и др.

– страхование строительно-монтажных рисков. Объектом страхования являются ценности, используемые в процессе строительства, монтажа, ремонта, реконструкции, и недостроенные элементы – незавершенное строительство, а также временные сооружения и конструкции, используемые в процессе строй-монтажа. Основные риски, которые покрываются договором страхования: пожар, аварии, проникновение воды, стихийные бедствия, обрыв тросов строительных кранов, короткое замыкание и перерыв в подаче электроэнергии, инженерные ошибки и т.д.

– страхование финансовых рисков включает страхование предпринимательских рисков, т.е. рисков, присущих инвестиционной, производственной или иной деятельности и выраженной в виде потерь прибыли, убытков, непредвиденных расходов, связанных с остановкой производства по причинам повреждения (гибели) имущества, неполученных лизинговых платежей и т.д.

ституту (банку, страховой компании, инвестиционному фонду, фирме, специально ориентированной на лизинговые операции) с одновременным оформлением соглашения о долгосрочной аренде своей бывшей собственности на условиях лизинга. Покупатель продолжает участвовать в этой операции и выступает в качестве арендодателя;

4) по типу имущества различают:

– лизинг движимого имущества (оборудование, техника, автомобили, суда, самолеты и т.д.), в том числе нового и бывшего в употреблении;

– лизинг недвижимости (здания, сооружения);

5) по степени окупаемости имущества лизинг подразделяется на:

– лизинг с полной окупаемостью (или близкой к полной), когда в течение срока действия лизингового договора происходит полная или близкая к ней амортизация имущества и соответственно выплата лизингодателю стоимости имущества;

– лизинг с неполной окупаемостью, при котором в течение срока действия одного лизингового договора происходит частичная амортизация и окупается только часть ее;

6) в соответствии с признаками окупаемости (условиями амортизации имущества) выделяют:

– финансовый (капитальный) лизинг представляет собой взаимоотношения партнеров, предусматривающие в течение периода действия соглашения между ними выплату лизинговых платежей, покрывающих полную стоимость амортизации оборудования или большую его часть, дополнительные издержки и прибыль лизингодателя. При данном виде лизинга в сделке участвуют три стороны: лизингодатель, лизингополучатель и производитель или поставщик объекта сделки. Особенность финансового лизинга проявляется в невозможности расторжения договора в течение срока аренды, то есть срока, необходимого для возмещения расходов арендодателя, а также в продолжительности периода лизингового соглашения (обычно он близок к сроку службы объекта сделки). После завершения срока лизингового соглашения лизингополучатель может купить объект сделки по остаточной (а не рыночно) стоимости, заключить новый договор на меньший срок и по льготной ставке, вернуть объект сделки лизинговой компании;

– оперативный (сервисный) лизинг представляет собой арендные отношения, при которых расходы лизингодателя, связанные с приобретением и содержанием сдаваемых в аренду предметов, не покрываются арендными платежами и течение одного лизингового контракта. Заключается он, как правило, на срок от 2 до 5 лет. Ставка лизинго-

– полный («мокрый») лизинг, когда лизингодатель принимает на себя все расходы по обслуживанию имущества. Его используют, как правило, сами изготовители оборудования. По стоимости полный лизинг один из самых дорогих, так как у лизингодателя увеличиваются расходы на техническое обслуживание, сопровождение квалифицированным персоналом, ремонт, поставку необходимого сырья и комплектующих изделий и др.;

– частичный лизинг (с частичным набором услуг), когда на лизингодателя возлагаются лишь отдельные функции по обслуживанию имущества;

2) по типу финансирования лизинг делится на:

– срочный, когда имеет место одноразовая аренда имущества;

– возобновляемый (револьверный), при котором после истечения первого срока договор лизинга продлевается на следующий период. При этом объекты лизинга через определенное время в зависимости от износа и по желанию лизингополучателя меняются на более совершенные образцы. Разновидностью возобновляемого лизинга является генеральный лизинг, который позволяет лизингополучателю дополнить список арендуемого оборудования без заключения новых контрактов;

3) в зависимости от состава участников сделки (субъектов) различают несколько видов лизинга:

– прямой лизинг, при котором собственник имущества (поставщик) самостоятельно сдает объект в лизинг. По сути, эту сделку нельзя назвать классической лизинговой сделкой, так как в ней не участвует лизинговая компания;

– косвенный лизинг, когда передача имущества в лизинг происходит через посредника. Эта сделка более похожа на классическую, так как в ней участвуют поставщик, лизингодатель и лизингополучатель, причем каждый из них выступает самостоятельно;

– раздельный лизинг (лизинг с участием множества сторон) распространен как форма финансирования сложных, крупномасштабных объектов: авиатехника, морские и речные суда, железнодорожный и подвижной состав, буровые платформы и т.д. Такой вид лизинга называется групповым или акционерным лизингом с участием нескольких компаний поставщиков, лизингодателей и привлечением кредитных средств у ряда банков, а также страхованием лизингового имущества и возврата лизинговых платежей с помощью страховых пулов;

– возвратный лизинг представляет собой систему взаимосвязанных соглашений, при котором фирма-собственник зданий, сооружений или оборудования продает эту собственность финансовому ин-

– страхование лизинговых операций направлено на организацию страховой защиты лизингодателя в процессе его финансовых взаимоотношений с лизингополучателем. Страхование подлежат ценности, передаваемые по договору лизинга (транспорт, оборудование, техника, программное обеспечение и др.) во время покупки, перевозки, хранения, монтажа, ввода в эксплуатацию, в процессе эксплуатации. Кроме того объектом страхования могут являться жизнь и здоровье лизингополучателя (руководителя предприятия-лизингополучателя) в пользу лизингодателя; гражданская ответственность, если эксплуатация лизингового имущества может повлечь предъявление претензий вследствие причинения вреда.

3) *страхование ответственности* обеспечивает защиту экономических интересов возможных виновников вреда. Его виды:

– страхование профессиональной ответственности аудиторов вытекает из рода деятельности аудитора: проверка и заключение о правильности и законности ведения хозяйственных и профессиональных операций предпринимателем. Страховое возмещение включает в себя оплату обоснованных претензий, расходов на экспертизу и оценку ущерба, внесудебные и судебные издержки.

– страхование профессиональной ответственности врачей распространяется на профессиональную ответственность медицинских работников и покрывает претензии от пациентов в связи с причинением вреда жизни и здоровью в процессе осмотра, диагностики, лечения (оперирования), последующего выхаживания и т.д.

– страхование ответственности перевозчиков применяется для организации страховой защиты автоперевозчика, воздушного и морского перевозчика. Страхованием покрываются любые ущербы, нанесенные пассажирам, грузам, третьим лицам, в случае если будет доказана вина перевозчика в происшедших событиях.

4) в зарубежной страховой практике широко применяется *страхование экономических рисков*. В этом виде страхования выделяют страхование от коммерческих рисков (потери прибыли вследствие нарушения процесса производства, простоя, повреждения имущества и иных потерь), технических (риски новой техники или технологии), рисков в финансово-кредитной сфере (страхование экспортных кредитов на случай банкротства импортера либо его неплатежеспособности, страхование коммерческого кредита, залоговых операций, валютных курсов, страхование от инфляции и т.д.).

Тарифная политика в страховании

Финансовые возможности страховщика определяются объемом поступлений страховых взносов, который зависит от количества заключенных договоров страхования, величины страховых сумм и размеров страховых тарифов по каждому виду страхования. Страховые тарифы предопределяют финансовую устойчивость страховых операций.

Основой исчисления страховых взносов является *тарифная ставка*, представляющая собой стоимость (цену) страховой услуги и выражающая обязательства страховщика по условиям заключенного договора. Тарифная ставка называется также брутто-ставкой, состоит из двух частей: нетто-ставки и нагрузки. *Нетто-ставка* предназначена для формирования страхового фонда и предстоящих страховых выплат клиентам, ее величина отражает обязательства страховщика перед страхователем. *Нагрузка* включает расходы страховщика на ведение страховой сделки; отчисления в резервные и запасные фонды; расходы на оплату труда работников страховой компании и страховых посредников. Кроме того, в нагрузку закладывается прибыль от проведения страховых операций.

Рассмотрим частный случай – страхование имущества. При страховании имущества определяются:

1) *страховая оценка имущества*, которая представляет действительную стоимость имущества на момент заключения договора. По основным фондам рассчитывается как полная восстановительная стоимость с учетом износа. Расчет страховой оценки имеет вид

$$O = ПВС - И, \quad (6.1)$$

где O – страховая оценка, в руб.;

$ПВС$ – полная восстановительная стоимость объекта страхования, в руб.;

$И$ – стоимость износа объекта страхования (амортизация), в руб.

2) *страховая сумма* может устанавливаться в полном размере страховой оценки или в меньшем размере (страхование «в части»), таким образом расчет будет следующий:

$$S = O \quad (6.2)$$

где S – страховая сумма, в руб.

$$S = O \times d, \quad (6.3)$$

где d – страхование «в части», в виде десятичной дроби.

организации, учреждения, физические лица и государство. Отношения по аренде с выкупом предполагают факт наличия в собственности (или пользовании) у арендодателя имущества, передаваемого в аренду. У лизингодателя лизинговое имущество первоначально отсутствует (за исключением оперативного лизинга), а отношения сторон договора лизинга изначально включают приобретение указанных лизингополучателем основных средств и сдачу их лизингодателем в лизинг, то есть инвестиционную деятельность последнего.

В Российской Федерации *объектом лизинга* могут быть любые, иные потребляемые вещи: предприятия, иные имущественные комплексы, здания, сооружения, оборудование, транспортные средства и другое движимое и недвижимое имущество. Объектом не могут быть земельные участки и другие природные объекты, а также имущество, свободное обращение которого запрещено законами или установлен определенный порядок обращения.

Субъектами лизинга являются:

– лизингополучатель (коммерческое юридическое лицо или индивидуальный предприниматель);

– лизингодатель (юридическое лицо, осуществляющее лизинговую деятельность, то есть передачу в лизинг по договору купли-продажи специально приобретенного для этого имущества, или гражданин, зарегистрированный в качестве индивидуального предпринимателя);

– продавец лизингового имущества (предприятие-изготовитель машин и оборудования, либо торговая компания, либо индивидуальный предприниматель).

Рынок лизинговых услуг характеризуется многообразием форм лизинга, моделей лизинговых контрактов и юридических норм, регулирующих лизинговые операции.

При выделении видов лизинга исходят, прежде всего, из признаков их классификации, которые характеризуют отношение к арендуемому имуществу; тип финансирования лизинговой операции; тип лизингового имущества; состав участников лизинговой сделки; тип передаваемого в лизинг имущества; степень окупаемости лизингового имущества; сектор рынка, где проводятся лизинговые операции; отношение к налоговым, таможенным и амортизационным льготам и преференциям; порядок лизинговых платежей.

Признаки классификации лизинга:

1) по отношению к арендуемому имуществу лизинг выделяют:

– чистый лизинг, когда все расходы по обслуживанию имущества принимает на себя лизингополучатель;

Работы по строительству предприятий, объектов, сооружений выполняются либо непосредственно силами предприятий, осуществляющих капитальные вложения (хозяйственный способ строительства, при котором на предприятии создаются строительные подразделения), либо специальными строительными и монтажными организациями по договорам с заказчиками (подрядный способ строительства).

Лизинг как вид инвестиционной деятельности

В Законе «О лизинге» от 29 октября 1998 г. *лизинг* определяется как вид инвестиционной деятельности по приобретению имущества и передаче его на основании договора лизинга физическим или юридическим лицам за определенную плату, на определенный срок и на определенных условиях, обусловленных договором, с правом выкупа имущества лизингополучателем.

По своей экономической природе лизинг имеет сходство с кредитными и финансовыми отношениями, а также инвестициями. Как известно, кредитные отношения базируются на трех основных принципах: срочности (кредит выдается на определенный период, срок), возвратности и платности. Собственник имущества, передавая его на определенный период во временное пользование, в установленный срок получает его обратно, а за предоставленную услугу получает комиссионное вознаграждение. Это свидетельствует об элементах кредитных отношений. Однако участники сделки оперируют не денежными средствами, а имуществом. Лизинг можно рассматривать как товарный кредит в основные фонды, а по форме он схож с инвестиционным финансированием. Различие между ними в том, что клиент берет кредит и сам приобретает оборудование, и право собственности на это оборудование принадлежит ему. При заключении лизингового договора клиент, выступающий в роли лизингополучателя, получает не право собственности, а только право пользования этим оборудованием на определенных условиях и возможность выкупить его по окончании договора.

Следует различать понятия лизинг и аренда. Отношения, складывающиеся в процессе лизинга и аренды с правом выкупа, при значительном количестве общих черт имеют и существенные различия. Например, лизингодателем по закону может быть только лизинговая компания или физическое лицо – предприниматель, имеющие лицензии на право осуществления лизинговой деятельности. В аренде с правом выкупа могут участвовать любые субъекты: предприятия,

3) *страховое возмещение* в результате наступления страхового случая:

$$V = Y \times (S / O), \quad (6.4)$$

где V – страховое возмещение, в руб.;

Y – стоимость ущерба в результате аварии, в руб.

4) *страховое возмещение с учетом франшизы*:

$$V_F = V - (Y \times \%F) \quad (6.5)$$

где V_F – страховое возмещение с учетом установленного в договоре размера франшизы, в руб.;

$\%F$ – размер франшизы, в виде десятичной дроби.

Франшиза – это часть ущерба, не подлежащая возмещению со стороны страховщика, которая заранее указывается в договоре. Франшиза устанавливается в процентах к величине ущерба, страховой сумме или в абсолютное величине. Различают два вида франшизы: условная (при которой страховщик освобождается от ответственности за ущерб, не превышающий установленного размера франшизы) и безусловная (при которой ущерб возмещается за вычетом установленного размера франшизы).

Система перестрахования

Финансовые усилия по достижению наибольшей результативности страховых операций, прилагаемые отдельным страховщиком, который действует на страховом рынке самостоятельно, могут быть распределены при помощи системы перестрахования.

Перестрахование представляет систему финансовых и договорных отношений, при которых страховщик часть ответственности по принятым на себя обязательствам перед страхователем передает на согласованных условиях другому страховщику.

Цель перестрахования – создание сбалансированного портфеля страховщика посредством деления и выравнивания рисков, обеспечение финансовой устойчивости и рентабельности страховых операций. Положительным моментом является то, что оплата сумм страхового возмещения не ложится на одно страховое общество, а осуществляется коллективно всеми участниками перестрахования. В договоре перестрахования участвуют две стороны – страховое общество, передающее риск (цедент) и страховое общество, принимающее риск на свою ответственность, - перестраховщик (цессионарий).

Таким образом, система страхования (личного, имущественного, страхования ответственности, экономических рисков) позволяет решить многие проблемы в случае нанесенного (причиненного) ущерба или вреда со стороны третьих лиц.

Вопросы для самоконтроля

1. Дайте определение понятия «страхование». Что представляет собой страховой рынок?
2. Кто выступает в качестве участников страховых отношений?
3. Назовите виды обязательного страхования.
4. Перечислите виды личного страхования, которые выделяют в системе добровольного страхования.
5. С какой целью создана система страхования экономических рисков?
6. Какие составляющие элементы формируют тарифную ставку?
7. Каким образом определяется страховая сумма при страховании имущества?
8. Что такое «франшиза» и какова ее роль при выдаче страхового возмещения?
9. Какую цель преследует система перестрахования?

1.7. ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА ГОСУДАРСТВА

Содержание финансовой политики

Государство в процессе функционирования осуществляет политическую деятельность в различных сферах жизни общества. Объектом этой деятельности выступает экономика в целом, а также отдельные составные элементы: цена, денежное обращение, финансы, кредит, валютные отношения. Совокупность государственных мероприятий по использованию финансовых отношений для выполнения государством своих функций представляет собой *финансовую политику*.

Содержание финансовой политики охватывает разработку общей концепции финансовой политики, определение ее основных направлений, целей, задач; создание адекватного финансового механизма; управление финансовой деятельностью государства и других субъектов экономики.

Под *расширением* понимается строительство вторых и последующих очередей предприятия, дополнительных производственных комплексов и производств, а также сооружение новых либо расширение существующих цехов основного назначения.

Реконструкция представляет собой полное или частичное переоборудование и переустройство предприятия с заменой морально устаревшего и физически изношенного оборудования, механизацией и автоматизацией производства, устранением диспропорций в технологических звеньях и вспомогательных службах (без строительства новых и расширения действующих цехов основного производственного назначения, за исключением, при необходимости, создания новых и расширения существующих вспомогательных и обслуживающих объектов). В результате реконструкции достигаются увеличение объема производства на базе новой, более современной технологии, расширение ассортимента или повышение качества продукции, ее конкурентоспособности на рынке. Реконструкция может осуществляться и в целях изменения профиля деятельности предприятия, и организации производства новой продукции на имеющихся производственных площадях.

Техническое перевооружение включает комплекс мероприятий (без расширения производственных площадей) по повышению технического уровня отдельных участков производства, агрегатов, установок до современных требований путем внедрения новой технологии и техники, механизации и автоматизации производственных процессов, модернизации и замене устаревшего и физически изношенного оборудования новым, более производительным, совершенствования организации и структуры управления.

Технологическая *структура прямых инвестиций* складывается из трех основных элементов:

- приобретение оборудования, инструмента и инвентаря;
- расходы на выполнение строительно-монтажных работ;
- прочие прямые инвестиции (проектные работы, заблаговременное проведение мероприятий по вводу сооружаемых объектов для сдачи в эксплуатацию, подготовка для строящихся предприятий кадров основных профессий рабочих и др.).

В разных отраслях экономики удельный вес затрат в общей сумме прямых инвестиций неодинаков. Например, в строительстве тепловых электростанций, металлургических, химических, машиностроительных предприятий основную часть прямых инвестиций составляют затраты на оборудование. В жилищном и коммунальном строительстве в составе прямых инвестиций преобладают затраты на строительно-монтажные работы.

- научно-техническая продукция и другие объекты собственности;
- имущественные права и права на интеллектуальную собственность.

Иностранные инвесторы могут осуществлять инвестирование на территории России посредством:

- долевого участия в предприятиях, создаваемых совместно с юридическими и физическими лицами Российской Федерации;
- создания предприятий, полностью принадлежащих иностранным инвесторам, а также филиалов иностранных юридических лиц;
- приобретения предприятий, зданий, сооружений, долей участия в предприятиях, паев, акций, облигаций и других ценных бумаг, а также иного имущества, которое по законодательству РФ может принадлежать иностранным инвесторам;
- приобретения прав пользования землей и другими природными ресурсами;
- предоставления займов, кредитов, имущества и других имущественных прав.

Субъектами инвестиционной деятельности являются инвесторы, заказчики, исполнители работ, пользователи объектов инвестиционной деятельности, а также другие юридические лица (банковские, страховые организации, инвестиционные фонды) участники инвестиционного процесса, кроме того, физические лица, государства и международные организации, иностранные юридические и физические лица.

Прямые инвестиции как способ воспроизводства основного капитала

Воспроизводство основного капитала на предприятии может осуществляться либо за счет прямых инвестиций, либо путем передачи объектов основного капитала учредителями в счет взносов в уставный капитал или безвозмездной передаче юридическими и физическими лицами. Основным методом расширенного воспроизводства основного капитала являются прямые инвестиции (долгосрочное вложение средств).

Прямые инвестиции представляют собой затраты на создание новых объектов основного капитала, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение действующих объектов основного капитала.

К *новому строительству* относятся затраты по сооружению объектов на новых площадях.

Основой финансовой политики является выработка стратегических направлений, которые определяют долю и среднесрочную перспективу использования финансов. Одновременно государство осуществляет выбор текущих тактических целей и задач. Рассмотрим основные задачи финансовой политики государства:

- 1) обеспечение условий для формирования максимально возможных финансовых ресурсов,
- 2) установление рационального распределения и использования финансовых ресурсов,
- 3) организация регулирования и стимулирования экономических и социальных процессов финансовыми методами,
- 4) выработка финансового механизма и его развитие в соответствии с изменяющимися целями и задачами стратегии,
- 5) создание эффективной и максимально деловой системы управления финансами.

Важной составной частью финансовой политики является установление финансового механизма, при помощи которого осуществляется деятельность государства в области финансов. Таким образом, *финансовый механизм* представляет собой систему установленных государством форм, видов и методов организации финансовых отношений.

Финансовый механизм подразделяется на директивный и регулирующий.

Директивный финансовый механизм разрабатывается для финансовых отношений, в которых непосредственно участвует государство. В его сферу включаются налоги, государственный кредит, расходы бюджета, бюджетное финансирование, финансовое планирование. Государство детально разрабатывает систему организации финансовых отношений.

Регулирующий финансовый механизм определяет основные «правила игры» в конкретном сегменте финансов, не затрагивающем прямо интересы государства. Например, организация внутрисекторных отношений. Государство устанавливает общий порядок использования финансовых ресурсов, остающихся на предприятии после уплаты налогов и обязательных платежей, а предприятие самостоятельно разрабатывает формы, виды денежных фондов, направления их использования.

- При выработке и проведении финансовой политики учитываются:
- особенности исторического развития страны,
 - специфика внутренней и международной экономической обстановки,
 - реальные экономические и финансовые возможности страны,
 - взаимосвязь с другими составными частями экономической политики (например, кредитной, ценовой, денежной).

Типы финансовой политики

В результате анализа финансовой политики различных государств можно выделить 3 основных типа финансовой политики:

- классическая,
- регулирующая,
- планово-директивная.

До конца 20-х гг. XX века основным типом финансовой политики стран был ее классический вариант. Такая финансовая политика основывалась на трудах А. Смита и Д. Рикардо. Основные направления – невмешательство государства в экономику, сохранение свободной конкуренции, использование рыночного механизма как главного регулятора хозяйственных процессов. Следствием этого было ограничение государственных расходов и налогов, обеспечение условий для формирования и исполнения сбалансированного бюджета. Орган управления – Министерство финансов (Казначейство).

В основе регулирующей финансовой политики (с конца 20-х гг. XX века) лежит экономическая теория Дж. Кейнса, которая проявлялась во вмешательстве и регулировании государством циклического развития экономики. Цель финансовой политики: использовать финансовый механизм для регулирования экономики и социальных отношений в целях обеспечения полной занятости населения. В 70-х гг. в основу финансовой политики была положена неоконсервативная стратегия: ограничение вмешательства государства в экономику и социальную область. Государство стало регулировать денежное обращение, валютный курс, социальные сферы экономики. Место единого органа управления возникает несколько самостоятельных специализированных органов (службы планирования бюджета, контроль налогов и т.д.).

Планово-директивная финансовая политика применяется в странах с административно-командной системой управления экономикой. Ее цель – обеспечение максимальной концентрации финансовых ресурсов у государства для последующего их перераспределения в соответствии с основными направлениями государственного плана. Управление финансами осуществляется из единого центра – Министерства финансов.

Основу современной финансовой политики составляет признание свободы предпринимательской деятельности, ведение разнообразных форм хозяйствования, переход к смешанной экономике, которая базируется на умелом сочетании частных и государственных хозяйствующих субъектов.

Вопросы для самоконтроля

1. Какие элементы образуют валовую (балансовую) прибыль?
2. Каково назначение операционного (производственного) рычага?
3. Какие факторы оказывают влияние на изменение прибыли?
4. Что характеризует коэффициент рентабельности продукции?

2.7. ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЛИТИКА ПРЕДПРИЯТИЯ

Специфика инвестиционной деятельности

Финансовые ресурсы предприятия направляются на финансирование текущих расходов и на инвестиции, представляющие собой использование финансовых ресурсов в форме долгосрочных вложений капитала в целях увеличения активов и получения прибыли. Таким образом, *инвестиции* – это совокупность долговременных затрат финансовых, трудовых и материальных ресурсов в целях увеличения активов и прибыли. Это понятие охватывает и реальные долгосрочные инвестиции (капитальные вложения), и финансовые (портфельные) инвестиции.

Инвестиции обеспечивают динамичное развитие предприятия и *позволяют решать следующие задачи:*

- 1) расширение собственной предпринимательской деятельности за счет накопления финансовых и материальных ресурсов;
- 2) приобретение новых предприятий;
- 3) диверсификация вследствие освоения новых областей бизнеса.

В состав инвестиционной сферы включаются:

- сфера капитального строительства, где происходит вложение инвестиций в основные средства производственного и непроизводственного назначения. Эта сфера объединяет деятельность заказчиков-инвесторов, подрядчиков, проектировщиков, поставщиков оборудования и других субъектов инвестиционной деятельности;
- инновационная сфера, где реализуются научно-техническая продукция и интеллектуальный потенциал;
- сфера обращения финансового капитала (собственного денежного, ссудного и финансовых обязательств в различных формах).

Объектами инвестиционной деятельности в Российской Федерации являются:

- вновь создаваемые и модернизируемые основные фонды во всех отраслях экономики;
- ценные бумаги (акции, облигации и др.);
- целевые денежные вклады;

$$R_{\text{ПРОДАЖ}} = (P_p/V) \times 100\% \quad (6.9)$$

Рентабельность активов определяется как отношение прибыли балансовой или чистой к средней величине активов за определенный период

$$R_{\text{АКТИВОВ}} = (P_p/A_{\text{СР}}) \times 100\%, \quad (6.10)$$

$$R_{\text{АКТИВОВ}} = (P_{\text{ч}}/A_{\text{СР}}) \times 100\%. \quad (6.11)$$

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

Рентабельность активов можно также представить в виде произведения показателей, характеризующих эффективность использования материальных и финансовых ресурсов: рентабельности продаж и оборачиваемости активов

$$R_{\text{АКТИВОВ}} = R_{\text{ПРОДАЖ}} \times O_A. \quad (6.12)$$

Отсюда просматривается взаимосвязь между размером прибыли, содержащейся в цене продукции, и скоростью оборота активов. Чем меньше доля прибыли в цене, тем больше должна быть скорость оборота, чтобы рентабельность вложений в предприятие была достаточной. И наоборот, чем ниже скорость оборота, тем больше должна быть доля прибыли в цене товара.

Рентабельность текущих активов характеризует величину прибыли, полученной с каждого рубля, вложенного в текущие активы и представляет собой отношение чистой прибыли предприятия к средней величине текущих активов (оборотных средств) предприятия

$$R_{\text{ТЕК.АКТ}} = (P_{\text{ч}}/A_{\text{ТЕК.СР}}) \times 100\%. \quad (6.13)$$

Рентабельность собственного капитала определяется как отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала предприятия за определенный период

$$R_{\text{СК}} = (P_{\text{ч}}/СК_{\text{СР}}) \times 100\%. \quad (6.14)$$

Этот показатель характеризует эффективность использования собственных средств учредителей, то есть величину прибыли, полученную на каждый рубль вложений собственников предприятия, которая остается в распоряжении предприятия. Значение этого показателя отражает степень привлекательности объекта для вложений средств акционеров. На величину рентабельности собственного акционерного капитала оказывает влияние показатель рентабельности активов, который в свою очередь зависит от оборачиваемости активов.

Вопросы для самоконтроля

1. Каково назначение финансовой политики государства? Какие задачи при этом решаются?
2. Охарактеризуйте директивный и регулирующий финансовый механизмы.
3. Какие типы финансовой политики существуют? Каковы их отличия?

1.8. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСАМИ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Управление финансами в Российской Федерации осуществляют органы государственной власти:

- Федеральное Собрание и две его палаты: Государственная Дума и Совет Федерации. Такое управление имеет место при рассмотрении и утверждении федерального бюджета, утверждении отчета о его исполнении. Федеральное Собрание рассматривает законы о налогах, сборах и обязательных платежах, устанавливает предельный размер государственного внутреннего и внешнего долга.
- Министерство финансов РФ и его органы на местах. Основные задачи Министерства:

- 1) разработка и реализация стратегических направлений государственной финансовой политики;
- 2) составление проекта и исполнение федерального бюджета;
- 3) обеспечение устойчивости государственных финансов и их воздействия на социально-экономическое развитие страны;
- 4) концентрация финансовых ресурсов на приоритетных направлениях развития РФ;
- 5) разработка предложений по привлечению в экономику РФ иностранных кредитов;
- 6) совершенствование методов бюджетного планирования, финансирования и отчетности;
- 7) осуществление финансового контроля за рациональным и целевым расходованием бюджетных средств и средств государственных внебюджетных фондов.

Рассмотрим структурные подразделения Министерства финансов РФ:

- Департамент управления делами и кадров Министерства;
- Департамент бюджетной политики;
- Главное управление федерального казначейства (с 1 января 2005 года будет выделено из структуры Министерства финансов РФ, будет действовать как самостоятельный орган);

- Департамент налоговой политики;
 - Департамент управления государственным внутренним долгом;
 - Департамент отраслевого финансирования;
 - Департамент бюджетных кредитов и гарантий;
 - Департамент государственного финансового контроля (заменил Контрольно-ревизионное управление Минфина РФ);
 - Департамент межбюджетных отношений;
 - Валютно-экономический департамент;
 - Департамент социальной сферы и науки;
 - Департамент оборонного комплекса и правоохранительных органов;
 - Департамент финансирования государственного аппарата;
 - Департамент валютного контроля;
 - Департамент методологии бухгалтерского учета и отчетности;
 - Департамент финансово-хозяйственного обеспечения и капитального строительства;
 - Юридический департамент;
 - Управление по защите информации;
 - Департамент макроэкономической политики и банковской деятельности;
 - Управление драгоценных металлов и драгоценных камней;
 - Департамент страхового надзора;
 - Управление зарубежных финансовых активов;
 - Департамент международного сотрудничества и управления внешним долгом;
 - Департамент организации аудиторской деятельности;
 - Управление по связям с государственными и общественными организациями;
 - Информационно-технический департамент;
 - Государственное учреждение по формированию государственного фонда драгоценных металлов и драгоценных камней РФ, хранению, отпуску и использованию драгоценных металлов и драгоценных камней (ГОХРАН);
 - Государственное учреждение по эксплуатации административных зданий и дачного хозяйства.
- Министерство Российской Федерации по налогам и сборам разрабатывает основные направления государственной налоговой политики, налогового законодательства в РФ. Осуществляет контроль за правильным исчислением, полнотой и своевременностью взносов в бюджет всех обязательных платежей. Министерство имеет органы на местах, которые представлены налоговыми инспекциями.

ту процентов по ним, взносы в качестве вкладов учредителей в создание уставного капитала других организаций и т.д. Средства фонда потребления используются на социальное развитие и социальные нужды. Этот фонд предназначен для удовлетворения материальных потребностей работников: выплата премий, вознаграждений, материальной помощи и т.д.

Средства резервного фонда предназначены для покрытия убытков отчетного года, выплаты дивидендов при отсутствии или недостаточности прибыли отчетного года для этих целей, здесь формируются резервы под обесценение вложений в ценные бумаги, выкупной фонд, отложенный фонд и другие фонды, создаваемые в акционерных обществах для погашения облигаций и выкупа акций.

Рентабельность предприятия

Цель предпринимательской деятельности – не только получение прибыли, но и обеспечение высокой рентабельности хозяйственной деятельности. В отличие от абсолютного показателя прибыли, рентабельность является относительным показателем и отражает степень доходности предприятия.

При расчетах показателей рентабельности участвуют разные элементы следующих величин: балансовая прибыль, прибыль от реализации, нераспределенная (чистая прибыль).

Основные показатели рентабельности:

- рентабельность продукции (затрат);
- рентабельность продаж;
- рентабельность активов;
- рентабельность текущих активов;
- рентабельность собственного акционерного капитала.

Рентабельность продукции характеризует выход прибыли в процессе реализации продукции на единицу издержек в основной деятельности предприятия и определяется как отношение прибыли от реализации продукции к полной себестоимости реализованной продукции

$$R_{\text{пр}} = (\Pi_p / C) \times 100\% \quad (6.8)$$

Рентабельность продаж характеризует доходность основной деятельности предприятия, используется для контроля над взаимосвязью между ценами, количеством реализованного товара и величиной издержек производства и реализации продукции; определяется как отношение прибыли от реализации к выручке от реализации без налогов, включаемых в цену продукции

3) важную роль в планировании прибыли играет организация на предприятии управленческого учета, с помощью которого осуществляется контроль за издержками предприятия. Особенно эффективен учет по центрам ответственности, который базируется на принципе бюджетирования. Бюджет – это количественное выражение производственного и финансового планов, инструмент координации и контроля за его выполнением. Бюджетный цикл обычно включает следующие этапы:

- планирование деятельности организации в целом и по его подразделениям;
- разработку проекта бюджета;
- просчет вариантов плана, внесение коррективов;
- окончательное планирование, проектирование обратной связи и меняющихся условий;

4) обновление ассортимента и номенклатуры выпускаемой продукции. Всем известно, что продукция на предприятии имеет стадии жизненного цикла: ее проектирование, освоение, запуск в производство, серийный выпуск, в результате которого происходит насыщение рынка этим продуктом. По истечении времени, продукция морально устаревает, сокращаются объемы продаж, а, следовательно, и прибыль. Требуется модернизация данного продукта или разработка нового продукта, что потребует время и затрат. Поэтому, предприятие должно уловить момент, распознать, нужны ли изменения в продукте, повлияют ли они на прибыль, лучше ли это будет или нет. Приступить к освоению нового вида продукта следует на этапе роста прибыли, чтобы к моменту начала снижения рентабельности старой продукции выпуск новой продукции достиг точки безубыточности.

Распределение и использование прибыли на предприятии

Изначально, распределение прибыли отражается в финансовом плане, либо составляются сметы расходования фондов потребления и накопления в виде дополнения к финансовому плану.

Распределение прибыли внутри предприятия осуществляется посредством ее распределения между собственниками (учредителями), а также путем образования специальных фондов: фонда накопления, фонда потребления и резервных фондов и т.д.

Средства фонда накопления направляются на проведение научно-исследовательских, проектных, конструкторских работ, разработку и освоение новых видов продукции, реконструкцию или техническое перевооружение предприятия, погашение долгосрочных ссуд и упла-

Функции Государственной налоговой инспекции:

- учет налогоплательщиков,
 - проверки налогоплательщиков,
 - контроль за соблюдением налогового законодательства (правильность исчисления, полнота и своевременность внесения налогов в бюджет и внебюджетные фонды),
 - ежемесячное предоставление финансовым органам и органам Федерального казначейства сведений о фактическом поступлении сумм налогов и других платежей в бюджет;
 - возврат излишне уплаченных налоговых сумм и неправильно изъятых штрафов, пеней и т.д.
- Государственный таможенный комитет РФ осуществляет контроль за соблюдением налогового законодательства при пересечении товаров границы РФ, правильностью исчисления и уплаты таможенных пошлин. Выполняет следующие функции:
- несет ответственность за поступление таможенных пошлин,
 - осуществляет проверку документов по правильности исчисления и уплаты налогов,
 - приостанавливает операции по счетам в банках,
 - проводит взимание штрафов, недоимок по налогам.

Таким образом, важнейшие задачи финансового планирования, регулирования и контроля в Российской Федерации решаются посредством представленных выше органов государственного управления финансами.

Вопросы для самоконтроля

1. Перечислите органы управления финансами в РФ?
2. Какие задачи решает Министерство финансов РФ?
3. Назовите основные департаменты Министерства финансов РФ относительно финансового планирования, регулирования и контроля.
4. Каковы основные функции выполняет Государственный таможенный комитет РФ?

1.9. ФИНАНСОВЫЙ КОНТРОЛЬ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Сущность финансового контроля

Финансовый контроль предполагает контроль законодательных и исполнительных органов власти всех уровней, а также специально созданных учреждений за финансовой деятельностью всех экономических субъектов (государства, предприятий, учреждений, организаций) с применением особых методов.

Финансовый контроль призван обеспечивать интересы и права как государства и его учреждений, так и всех других экономических субъектов. Таким образом, государственный финансовый контроль предназначен для реализации финансовой политики государства, создания условий для финансовой стабилизации. Включает разработку, утверждение и исполнение бюджетов всех уровней и внебюджетных фондов, а также контроль за финансовой деятельностью государственных предприятий, государственных банков и финансовых корпораций.

Главным объектом финансового контроля является отчетная документация, в связи с чем важную роль в осуществлении финансового контроля играет уровень организации бухгалтерского, налогового и бюджетного учета в стране.

Финансовый контроль со стороны государства негосударственной сферы экономики затрагивает лишь сферу выполнения денежных обязательств перед государством, включая налоги и другие обязательные платежи, соблюдение законности и целесообразности при расходовании выделенных им бюджетных субсидий и кредитов, правил организации денежных расчетов, ведения учета и отчетности. Финансовый контроль за деятельностью предприятий включает также контроль со стороны кредитных учреждений, акционеров и внутренний контроль: использование денежных ресурсов – собственных, заемных и привлеченных, анализ финансовых результатов, правильность и достоверность финансовой отчетности, контроль за финансовым состоянием и ликвидностью.

Таким образом, финансовый контроль является важным элементом системы управления финансами. С его помощью можно выявить фактический финансовый результат на каждой стадии деятельности с прогнозируемым, проанализировать и устранить причины их несоответствия; найти пути снижения издержек и улучшения методов финансового прогнозирования.

Виды, формы и методы проведения финансового контроля

Финансовый контроль классифицируется по разным критериям:

- 1) по времени проведения:
 - предварительный;
 - текущий (оперативный);
 - последующий.

Предварительный финансовый контроль проводится до совершения финансовых операций и имеет важное значение для предупреждения финансовых нарушений. Он предусматривает оценку обоснован-

Рассчитаем процент маржинальной прибыли к выручке от реализации: $250/500 \times 100\% = 50\%$.

Точка безубыточности будет определена как отношение постоянных затрат к доле маржинальной прибыли в общей выручке от реализации: $100/50\% \times 100\% = 200$ млн.руб.

Эффект операционного рычага рассчитывается как отношение маржинальной прибыли к прибыли. Сила воздействия операционного рычага будет равна: $250/150 = 1,67$. Иными словами, любое изменение выручки от реализации влечет за собой изменение прибыли в пропорции 1:1,67. Допустим, у предприятия появилась возможность увеличить выручку на 10%, в этом случае прибыль возрастет на 16,7%.

Выручка от реализации	$(500 \times 10\%) / 100\% = 500 \times 1,1 = 550$ млн. руб.
Переменные затраты	$250 \times 1,1 = 275$ млн. руб.
Маржинальная прибыль	$500 - 275 = 225$ млн. руб.
Прибыль от реализации	$225 - 100$ (пост.затраты) = 125 млн. руб.
Прибыль увеличилась на	25 млн. руб., или на 16,7%.

При снижении выручки от реализации сила операционного рычага возрастает, что влечет за собой серьезное снижение прибыли.

Факторы, влияющие изменение прибыли:

1) зависимость изменения прибыли от объема реализации. При высоком удельном весе постоянных расходов в себестоимости продукции рост объема реализации приведет к росту прибыли за счет снижения доли постоянных расходов, приходящихся на единицу продукции;

2) на размер прибыли оказывают влияние рост цен и снижение себестоимости, поскольку эти показатели участвуют в формировании прибыли предприятий. В периоды инфляции рост прибыли обеспечивается за счет ценового фактора. В условиях стабильной экономической ситуации, насыщения рынка товарами, развития конкуренции производители не могут получать прибыль за счет увеличения цен на продукцию. Поэтому здесь важным моментом является снижение затрат на производство. Здесь используются такие приемы, как экономия топливно-сырьевых ресурсов, материальных и трудовых затрат, снижение доли амортизационных отчислений в себестоимости, сокращение административных расходов. Однако следует помнить, что снижение себестоимости имеет свой предел, так как от этого зависит качество производства и реализации продукции;

После определения точки безубыточности планирование прибыли строится на основе *эффекта операционного (производственного) рычага* или *производственного леввериджа*, то есть того запаса финансовой прочности, при котором предприятие может позволить себе снизить объем реализации, не приводя к убыточности. Запас финансовой прочности представляет собой наличие на предприятии свободных собственных средств (резервов) для покрытия запасов при необходимости.

Производственный левверидж – потенциальная возможность влиять на прибыль предприятия путем изменения структуры себестоимости продукции и объема ее выпуска. Исчисляется уровень производственного леввериджа отношением темпов прироста валовой (балансовой) прибыли до выплаты процентов и налогов к темпам прироста объема продаж в натуральных, условно-натуральных единицах или в стоимостном выражении. Таким образом, формула расчета производственного леввериджа имеет вид

$$\text{ПЛ} = \Delta \text{ПР}_{\text{БАЛ}} / \Delta V_{\text{РП}} \quad (6.7)$$

Производственный левверидж показывает степень чувствительности валовой (балансовой) прибыли к изменению объема производства. Чем выше отношение постоянных расходов к переменным, тем выше значение коэффициента производственного леввериджа. Действие эффекта операционного рычага (производственного леввериджа) связано с непропорциональным воздействием постоянных и переменных затрат на финансовый результат при изменении объема производства и реализации. Чем выше доля постоянных расходов в себестоимости продукции, тем сильнее воздействие операционного рычага.

Пример. Выручка от реализации продукции на предприятии составила 500 млн.руб., переменные затраты – 250 млн. руб., постоянные затраты – 100 млн.руб. Рассчитать точку безубыточности и эффект операционного рычага. Расчет представлен в табл. 6.1.

Таблица 6.1

Показатели для определения точки безубыточности

Показатель	Сумма	Процент
1. Выручка от реализации	500	100
2. Переменные затраты	250	50
3. Маржинальная прибыль (стр.1 – стр.2)	250	50
4. Постоянные затраты	100	
5. Финансовый результат (прибыль) (стр.3 – стр.4)	150	

ности финансовых программ и прогнозов для предотвращения неэкономного и неэффективного расходования средств. Примером такого контроля на макроуровне является процесс составления и утверждения бюджетов всех уровней и финансовых планов внебюджетных фондов; на микроуровне – это процесс разработки финансовых планов и смет, кредитных и кассовых заявок, финансовых разделов бизнес-планов, прогнозных балансов, учредительных договоров и т.д.

Текущий (оперативный) финансовый контроль производится в момент совершения денежных сделок, финансовых операций, выдачи ссуд и субсидий.

Последующий финансовый контроль проводится путем анализа и ревизии отчетной финансовой и бухгалтерской документации. Предназначен для оценки результатов финансовой деятельности предприятий.

- 2) по субъектам контроля:
 - президентский;
 - контроль представительных органов власти и местного самоуправления;
 - контроль исполнительных органов власти;
 - контроль финансово-кредитных органов;
 - ведомственный (осуществляется структурными подразделениями министерств, ведомств, государственных комитетов и других органов за финансово-хозяйственной деятельностью подведомственных им предприятий);
 - внутрихозяйственный;
 - аудиторский.
- 3) по сфере финансовой деятельности:
 - бюджетный;
 - налоговый;
 - валютный;
 - кредитный;
 - страховой;
 - инвестиционный;
 - контроль за денежной массой.
- 4) по форме проведения:
 - обязательный (внешний);
 - инициативный (внутренний).
- 5) по методам проведения:
 - проверки проводятся на основе отчетной документации и расходных документов; по итогам проведения проверки намечаются меры для устранения выявленных нарушений;

– обследование в отличие от проверки охватывает более широкий спектр финансово-экономических показателей обследуемого предприятия для определения его финансового состояния и перспектив развития;

– надзор проводится контролирующими органами за экономическими субъектами, получившими лицензию на тот или иной вид финансовой деятельности, и предполагает соблюдение ими установленных правил и нормативов. Например, осуществляется надзор за деятельностью коммерческих банков, за страховыми фирмами, при этом несоблюдение нормативов влечет за собой отзыв лицензии;

– анализ финансовой деятельности предполагает детальное изучение отчетности предприятия с целью оценки результатов финансовой деятельности, оценки финансового состояния и обеспеченности собственным капиталом и эффективности его использования;

– наблюдение (мониторинг) предполагает постоянный контроль со стороны кредитных организаций за использованием выданной ссуды и финансовым состоянием предприятия – клиента и т.д.

– ревизия является наиболее глубоким методом финансового контроля предполагает полное обследование финансово-хозяйственной деятельности предприятия с целью проверки ее законности, правильности, целесообразности, эффективности. Ревизии могут быть полные и частичные; плановые и внеплановые; комплексные и тематические; документальные и фактические (т.е. проверка не только документов, но и наличия денег и товарно-материальных ценностей). Результаты ревизии оформляются актом, на основании которого принимаются меры по устранению нарушений, возмещению материального ущерба и привлечению виновных к ответственности.

Органы государственного контроля в РФ

Принцип разделения власти, закрепленный в Конституции РФ, предусматривает контроль за финансовой деятельностью со стороны Президента РФ, органов исполнительной и представительной власти РФ.

Президентский контроль за финансами осуществляется в соответствии с Конституцией РФ путем издания указов по финансовым вопросам, подписания федеральных законов, назначения и освобождения от должности министра финансов РФ, представления Государственной Думе кандидатуры для назначения на должность председателя ЦБ РФ. Определенные функции финансового контроля выполняет Контрольное управление Президента РФ, которое наделено правом

Для коммерческих предприятий очень важно определить порог окупаемости затрат, после которого они начнут получать прибыль. Для этого следует определить точку безубыточности. Точка безубыточности показывает объем и стоимость продаж, при которых коммерческое предприятие способно покрыть все свои расходы, не получая прибыли, но и без убытка. Этот метод планирования базируется на разделении затрат на условно-постоянные и условно-переменные и расчете маржинальной прибыли. Из выручки от реализации продукции (без НДС, акцизов и прочего) вычитаются условно-переменные затраты и получается *маржинальная прибыль*. Маржинальную прибыль еще называют валовой маржой, маржинальным доходом, суммой покрытия, предельной прибылью. Затем из маржинальной прибыли вычитаются условно-постоянные затраты и определяется финансовый результат, то есть прибыль или убыток предприятия. *Точка безубыточности* – это такой объем выручки, при котором предприятие не получает ни прибыли, ни убытка, оно возмещает затраченные на производство средства. Рентабельность при такой выручке будет равна нулю. Порог рентабельности – это отношение суммы постоянных затрат в составе себестоимости реализованной продукции к доле маржинального дохода в выручке, что отражает представленное ниже равенство

$$ПР = \text{ПостЗ} / \text{МД} \quad (6.5)$$

Если известен порог рентабельности, нетрудно рассчитать запас финансовой устойчивости (ЗФУ) по формуле

$$\text{ЗФУ} = (В - ПР) / В \times 100\% \quad (6.6)$$

Определение точки безубыточности можно увидеть на рис. 6.1.

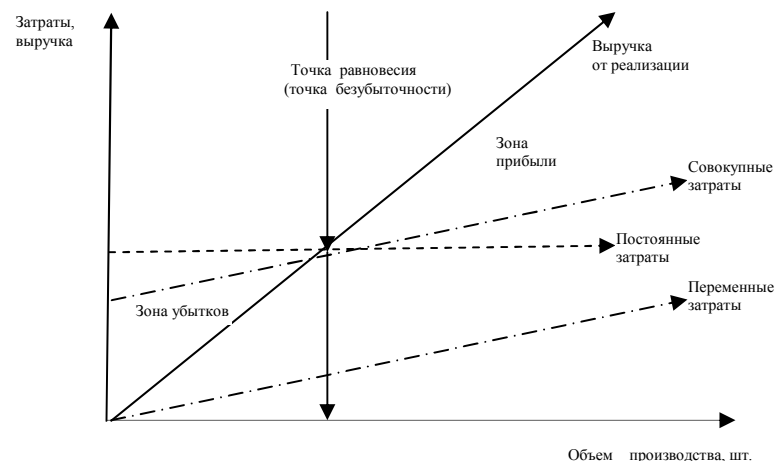


Рис. 6.1. Определение точки безубыточности

5) планирование административных и коммерческих расходов, которые связаны с обслуживанием и управлением производством, с продвижением товаров на рынок сбыта. Часть этих затрат зависит от объема продаж (например, комиссионные), другая часть относится к постоянным расходам и учитывается в общей их сумме. На основании этих расчетов формируется план по прибыли от реализации продукции.

6) планирование предстоящих операционных, а также внереализационных доходов и расходов. В завершении этого этапа предприятие будет иметь данные о прогнозируемой балансовой прибыли.

Особенности расчета прибыли предприятия.

Прибыль от реализации продукции рассчитывается как разница между объемом выручки в ценах продаж (без НДС, акцизов, таможенных пошлин, торговых и сбытовых скидок) и полной себестоимостью реализуемой продукции.

Объем выручки от реализации продукции определяется с учетом переходящих остатков готовой продукции на начало и конец планируемого периода по следующей формуле:

$$P_{\text{ПР}} = O_{\text{Н}} + T_{\text{ПР}} - O_{\text{К}}, \quad (6.2)$$

где $P_{\text{ПР}}$ – объем реализованной продукции, исчисленный в двух оценках: по ценам продаж и по полной себестоимости;

$O_{\text{Н}}$ и $O_{\text{К}}$ – соответственно остатки готовой продукции на складе на начало и конец планируемого периода;

$T_{\text{ПР}}$ – объем выпуска товарной продукции, исчисленный по ценам продаж и по полной себестоимости.

После того, как объем реализованной продукции будет рассчитан в двух оценках – по ценам продаж и по полной себестоимости, рассчитывается прибыль от реализации по формуле

$$P_{\text{Р}} = V_{\text{РП}} - C_{\text{РП}}, \quad (6.3)$$

где $V_{\text{РП}}$ – выручка от реализации продукции;

$C_{\text{РП}}$ – себестоимость реализованной продукции.

Плановую сумму прибыли за определенный период можно рассчитать исходя из известных показателей цены и себестоимости выпуска товарной продукции и остатков готовой продукции на начало и конец планируемого периода. Тогда формула имеет вид

$$P_{\text{Р ЗА ПЕРИОД}} = P_{\text{ОН}} + P_{\text{ТП}} + P_{\text{ОК}}, \quad (6.4)$$

где $P_{\text{ОН}}$ – прибыль в остатках готовой продукции на начало планируемого периода;

$P_{\text{ТП}}$ – прибыль от выпуска товарной продукции в планируемом периоде;

$P_{\text{ОК}}$ – прибыль в остатках готовой продукции на конец планируемого периода.

требовать от руководителей государственных органов, организаций представления документов, материалов, необходимых для проведения проверок.

Правительство РФ контролирует процесс разработки и исполнения федерального бюджета, осуществляет единую политику в области финансов, денег и кредита. При Правительстве РФ действует Контрольно-наблюдательный совет, выполняющий ряд контрольных функций в области финансов.

Важнейшее место в системе финансового контроля со стороны исполнительных органов занимает *Министерство финансов РФ*, которое разрабатывает финансовую политику страны и контролирует ее осуществление, занимается организацией бухгалтерского учета в стране, проводит аттестации и лицензирование аудиторской деятельности. Министерство финансов контролирует финансовые средства только федерального уровня. Субъекты федерации и органы местного самоуправления сами несут ответственность за формирование и использование своих бюджетов и внебюджетных фондов.

Одно из важнейших подразделений Министерства Финансов РФ – *Главное Управление федерального казначейства* (и представительства на местах). Органы Казначейства осуществляют государственную бюджетную политику, управляют процессом исполнения федерального бюджета, контролируя поступление, целевое и экономное использование государственных средств. Таким образом обеспечивается единство государственных финансов и их эффективное использование. Процесс расходования средств включает три стадии:

1) стадия санкционирования расходов подразумевает установление и доведение до бюджетных учреждений объема санкционированных расходов (это объем предоставленных государством бюджетополучателю прав на принятие им обязательств - заключение договоров, контрактов и т.д., - оплата которых будет производиться за счет средств федерального бюджета);

2) стадия финансирования расходов предполагает осуществление расходов исключительно в пределах предоставленных вышестоящим распорядителем бюджетных ассигнований. Ежемесячные лимиты финансирования утверждаются Правительством Российской Федерации исходя из реального обеспечения расходов денежными средствами. «Лимит финансирования расходов» – это объем предоставленных государством бюджетополучателю прав на оплату принятых им в установленном порядке обязательств (договоров, контрактов, и т.д.);

3) стадия кассовых расходов. На этой стадии осуществляется оплата принятых бюджетополучателем в установленном порядке обязательств в пределах доведенного лимита финансирования. Процедура кассового исполнения бюджета осуществляется в списании бюджет-

ных средств со счета органа федерального казначейства с отражением этой операции на счете бюджетополучателя. Таким образом, бюджетополучатель лишается возможности изменить направление финансирования, определенное федеральным бюджетом.

Каждая стадия сопровождается контролем со стороны органов казначейства. Предварительный контроль проводится на стадии санкционирования расходов, в момент учета произведенных расходов и предусматривает невозможность реализации обязательств бюджетных организаций по договорам, оплата которых не предусмотрена в законе о федеральном бюджете и федеральное казначейство следит за этим. Текущий контроль проводится на стадиях финансирования и кассовых расходов. При этом бюджетное учреждение представляет для проверки органам казначейства документы, подтверждающие расходование средств, а казначейство отслеживает наличие данной статьи расходов в законе о федеральном бюджете. Последующий контроль осуществляется контрольно-ревизионными управлениями Минфина РФ, когда устанавливается соответствие реальной стоимости товаров и услуг тем суммам, которые были оплачены.

В качестве распорядителя бюджетных средств выступает Минфин РФ, который в соответствии со статьями расходов, предусмотренных в законе о федеральном бюджете, направляет бюджетные средства их получателям. Получателем является любое бюджетное учреждение или организация: медицинские учреждения, дошкольные и школьные учреждения, техникумы, училища, вузы, воинские формирования, правоохранительные органы и т.д. При данном типе отношений посредником, обеспечивающим получение бюджетных средств их конечному получателю (бюджетному учреждению), выступают территориальные органы Федерального казначейства и уполномоченные распорядители бюджетных средств – органы Казначейства на местах.

Относительно организации учета движения бюджетных средств следует отметить концепцию функционирования Единого счета Федерального казначейства Министерства Финансов РФ (ЕКС) по учету доходов и средств федерального бюджета от 17.02.2000 г. № 01-03/528, которая была одобрена Распоряжением правительства РФ от 23.01.2000 г. № 107-р. ЕКС открывается в учреждении Банка России. На данном счете аккумулируются денежные средства федерального бюджета и отражаются операции органов государственной власти РФ в валюте РФ по использованию бюджетных средств. По данному счету выдаются банковские выписки, в которых отражается:

- поступление бюджетных и внебюджетных средств;
- возврат средств (дебиторская задолженность);
- излишки снятия средств (финансирование либо восстановление кассового расхода по бюджету).

распространено текущее планирование в рамках одного года. При нестабильной экономической и политической ситуации в стране планирование возможно на кратковременный период – квартал, полугодие.

Объектом планирования являются элементы балансовой прибыли, в первую очередь, прибыль от реализации продукции, выполнения работ, оказания услуг.

Этапы планирования валовой (балансовой) прибыли:

1) планирование объема продаж. Основой расчетов прибыли служит прогнозируемый объем продаж. Это связано с тем, что производственная программа и запасы зависят от объема продаж. Однако этот объем может ограничиваться имеющимися производственными мощностями. В таком случае именно они являются отправной точкой для планирования.

2) разработка программы производства. После определения объема продаж разрабатывается производственная программа на основе заключенных договоров. Производственная программа зависит от планового объема реализации и от величины запасов готовой продукции на складе на начало и конец планируемого периода. При этом необходимо учитывать и изменения остатков незавершенного производства. В свою очередь, производственная программа является основой для расчета потребности в материалах.

3) планирование основных затрат на производство, которые включают запасы сырья и материалов для производства, планирование затрат на оплату труда производственных рабочих. Потребность в закупках материалов определяется с учетом запасов на складе на начало планируемого периода, а также переходящих остатков на конец периода. Важным моментом в планировании является учет трудовых затрат. С учетом необходимых отчислений в социальные фонды планируются затраты на оплату труда. Их еще называют расходами на персонал. Они зависят от вида продукции и расценок. Предварительно необходимо обеспечить нормирование рабочего времени на изготовление единицы продукции и определиться со стоимостью одного человеко-часа.

4) планирование накладных производственных затрат. Затем составляется смета производственных накладных расходов, включаемых в производственную себестоимость. Сумма этих затрат зависит от их состава и поведения относительно объема производства. Здесь затраты разделяют на переменные и постоянные. В результате проведенных расходов формируется производственная себестоимость реализуемой продукции с учетом остатков готовой продукции на начало и конец планируемого периода.

Следующий показатель – *прибыль, облагаемая налогом*. Размер налогооблагаемой прибыли определяется ставкой налога на прибыль, действующей в той или иной стране. В Российской Федерации ставка налога на прибыль при традиционной системе налогообложения равна 24%. При этом 7,5% зачисляются в федеральный бюджет; 14,5% – в бюджеты субъектов РФ, 2% – в местный бюджет. Существуют также упрощенная система налогообложения и система уплаты налога на вмененный доход, применение которых возможно при соответствии предприятия или организации определенным условиям деятельности, регламентированным налоговым законодательством.

Порядок уплаты налога. Налоговым периодом по налогу на прибыль признается календарный год, отчетными периодами – первый квартал, полугодие и 9 месяцев календарного года. По итогам каждого отчетного периода налогоплательщики исчисляют сумму квартального авансового платежа, исходя из ставки и полученной прибыли, рассчитанной нарастающим итогом с начала налогового периода до окончания первого квартала, полугодия, 9 месяцев и года. Ежемесячные авансовые платежи, подлежащие уплате в течение отчетного периода, уплачиваются в срок не позднее 15-го числа каждого месяца этого отчетного периода. Сроки представления налоговых деклараций: за отчетный период – в течение 30 дней со дня окончания соответствующего отчетного периода; за налоговый период – не позднее 31 марта года, следующего за налоговым периодом.

Денежные средства, остающиеся в распоряжении предприятия после уплаты налогов, являются *нераспределенной (чистой) прибылью*. Чистая прибыль направляется на создание различных фондов предприятия: резервного фонда, фонда накопления и потребления и т.д.

Планирование прибыли. Факторы ее роста

Планирование прибыли является составной частью финансового планирования. В процессе разработки финансовых планов учитываются все факторы, влияющие на величину прибыли, и моделируются финансовые результаты от принятия различных управленческих решений.

В условиях стабильной развивающейся экономики планирование прибыли осуществляется на период от трех до пяти лет. При относительно стабильных ценах и прогнозируемых условиях хозяйствования

В составе органов финансового контроля в РФ следует отметить деятельность *Счетной палаты*. Сфера полномочий Счетной палаты – контроль за федеральной собственностью и федеральными денежными средствами. Контролю подлежат все юридические лица – государственные органы и учреждения, включая внебюджетные фонды и Центральный Банк РФ, органы местного самоуправления, коммерческие организации (банки, страховые фирмы и др.) и некоммерческие организации. Счетная палата обязана контролировать состояние государственного внутреннего и внешнего долга РФ, деятельность Центрального Банка РФ по обслуживанию государственного долга, эффективность использования иностранных кредитов и займов, получаемых Правительством РФ, предоставление Россией средств в форме займов и на безвозмездной основе иностранным государствам. Основные формы контроля, проводимого Счетной палатой, – тематические проверки и ревизии. Деятельность Счетной палаты по закону является гласной: результаты должны освещаться в средствах массовой информации.

Рассмотрим состав Счетной палаты. Председатель и половина аудиторов Коллегии Счетной палаты назначаются Государственной думой на 6 лет, заместитель председателя и другая половина аудиторов назначаются Советом Федерации также на 6 лет. Таким образом, Счетная палата подотчетна Федеральному Собранию РФ. Текущую контрольную работу выполняют инспектора Счетной палаты. Деятельность Счетной палаты определяется Федеральным Законом «О счетной палате» от 18 ноября 1994 года.

Аппарат Счетной палаты РФ включает:

- инспекции Счетной палаты РФ;
- департамент организационной работы и контроля;
- правовой департамент;
- департамент информационных технологий;
- департамент аналитического и методологического обеспечения;
- управление международного сотрудничества;
- управление государственной службы и кадров;
- финансовое управление;
- хозяйственное управление;
- инспекция сводного контроля;
- управление по взаимодействию с контрольно-счетными органами РФ;
- управление информации и общественных связей.

Помимо рассмотренных выше органов в России существует ряд специализированных органов финансового контроля, сферой деятельности которых является конкретная область финансов, например, налогообложение, страхование, банковская сфера. Здесь выделяют Министерство РФ по налогам и сборам, Центральный Банк России и др.

Система органов Министерства РФ по налогам и сборам включает Федеральную налоговую службу, а также государственные налоговые инспекции в субъектах РФ и органах местного самоуправления. Основное оперативное звено – городские и районные налоговые инспекции, так как именно они осуществляют налоговый контроль и ведут учет налогоплательщиков.

Особая роль в осуществлении финансового контроля принадлежит Центральному Банку РФ (ЦБ РФ). Он организует и контролирует денежно-кредитные отношения в стране, осуществляет надзор за деятельностью коммерческих банков. Специальное подразделение ЦБ РФ – Департамент банковского надзора – создано для осуществления проверки соблюдения коммерческими банками банковского законодательства и установленных нормативов банковской деятельности.

Вопросы для самоконтроля

1. Каково назначение финансового контроля и какова необходимость его проведения?
2. Раскройте особенности классификацию финансового контроля по времени проведения.
3. Представьте характеристику методик проведения финансового контроля: проверка, обследование, надзор, наблюдение, анализ, ревизия.
4. Каково финансовое назначение Главного Управления Федерального Казначейства?
5. Какие стадии включает процесс расходования бюджетных средств? Представьте их содержание.
6. Назовите основные функции Счетной палаты РФ.
7. Перечислите основные департаменты и управления в составе Счетной палаты РФ.

Виды прибыли на предприятии

В российской практике употребляются следующие определения: валовая прибыль (балансовая прибыль), прибыль к налогообложению, нераспределенная (чистая) прибыль. Эти определения закреплены нормативно и могут употребляться в разных контекстах. В соответствии с российским налоговым законодательством *валовая прибыль* представляет собой сумму прибыли (убытка) от реализации продукции, работ, услуг, основных фондов (включая земельные участки), иного имущества предприятия и доходов от внереализационных операций, уменьшенных на сумму расходов по этим операциям. Таким образом, валовая (балансовая прибыль) включает три основных элемента:

1) прибыль (убыток) от реализации продукции, выполнения работ, оказания услуг – это финансовый результат, полученный от основной деятельности предприятия. Это разница между выручкой от реализации продукции (без НДС и акцизов) и затратами на производство и реализацию;

2) прибыль (убыток) от реализации основных средств, их прочего выбытия представляет собой финансовый результат, не связанный с основными видами деятельности предприятия. Это продажа на сторону различных видов имущества, числящегося на балансе предприятия;

3) финансовые результаты от внереализационных операций – это прибыль (убыток) по операциям, не связанным с реализацией продукции, основных средств, иного имущества предприятия, выполнения работ, оказания услуг. В состав внереализационных прибылей (убытков) включается сальдо полученных и уплаченных штрафов, пени, неустоек и других видов санкций, а также доходы: прибыль прошлых лет, выявленная в отчетном году; доходы от дооценки товаров; положительные курсовые разницы по валютным счетам; поступления сумм в счет погашения дебиторской задолженности, списанной в прошлые годы.

Формула расчета балансовой прибыли имеет следующий вид:

$$ПР_{\text{БАЛ}} = ПР_{\text{РЕАЛ}} \pm ПР_{\text{ПРОЧ}} \pm ПР_{\text{ВН.Д}}, \quad (6.1)$$

где $ПР_{\text{РЕАЛ}}$ – прибыль (убыток) от реализации продукции, работ, услуг;

$ПР_{\text{ПРОЧ}}$ – прибыль (убыток) от прочей реализации (например, основных средств и т.д.);

$ПР_{\text{ВН.Д}}$ – прибыль (убыток) от внереализационных доходов (расходов).

2.1. ФИНАНСОВЫЕ ОТНОШЕНИЯ ПРЕДПРИЯТИЙ И ОРГАНИЗАЦИЙ

Финансовые ресурсы организаций. Источники их формирования

Финансовые ресурсы организаций (предприятий) составляют денежные ресурсы, имеющиеся в распоряжении конкретного хозяйствующего субъекта, и отражают процесс образования, распределения и использования его доходов.

Финансовые ресурсы организации (предприятия) представляют совокупность собственных денежных доходов и поступлений извне, предназначенных для выполнения финансовых обязательств предприятия, финансирования текущих затрат и затрат, связанных с развитием производства.

Чтобы предприятие могло осуществлять хозяйственную деятельность, необходимо наличие соответствующего финансового обеспечения. Одним из основных источников финансовых ресурсов предприятия является первоначальный капитал, который формируется из вкладов учредителей предприятия и принимает форму уставного капитала. Способы образования уставного капитала зависят от организационно-правовой формы предприятия.

Первоначальный капитал, инвестированный в производство, создает стоимость, выражающуюся в цене реализованной продукции. После реализации продукции она принимает денежную форму – форму выручки. Выручка является источником возмещения затраченных на производство продукции средств и источником формирования денежных фондов и финансовых ресурсов предприятия. В процессе использования выручка делится на качественно разные составные части.

Одно из направлений использования выручки – формирование амортизационного фонда. Он образуется в виде амортизационных отчислений после того, как износ основных производственных фондов и нематериальных активов примет денежную форму в процессе реализации произведенной продукции и поступления выручки.

Создавая товар, предприятие расходует сырье, материалы, покупные комплектующие изделия и полуфабрикаты. Их стоимость наряду с другими материальными затратами, износом основных производственных фондов, заработной платой работников составляет издержки предприятия по производству продукции, принимающие форму себестоимости.

2) прибыль обладает стимулирующей функцией. Прибыль является конечным финансовым результатом работы коммерческого предприятия и целью его деятельности. И данная цель предопределяет поведение хозяйствующего субъекта. Прибыль является основным источником прироста собственного капитала, источником обновления производственных фондов и выпускаемой продукции, источником социальных благ для членов трудового коллектива. За счет прибыли, остающейся в распоряжении предприятия после уплаты всех налогов, выплаты дивидендов и других первоочередных отчислений (создание резервных фондов и др.), осуществляется материальное поощрение работников и предоставление им социальных льгот, содержание объектов социальной сферы.

3) прибыль является источником формирования доходов бюджетов различных уровней. Она поступает в бюджеты в виде налогов, а также экономических санкций, и используется на различные цели, определенные расходной частью бюджета и утвержденные в законодательном порядке.

Таким образом, прибыль предприятия – основной фактор его экономического и социального развития. Современные западные экономисты формулируют цели акционерной компании (являющейся наиболее распространенной формой предпринимательской деятельности в развитых странах) следующим образом: «Цели компании включают максимизацию акционерной собственности (повышение рыночной стоимости обыкновенных акций), максимизацию управленческого вознаграждения, бихевиористические (поведенческие) цели и социальную ответственность». То есть современная западная управленческая теория финансов действует на основе предположения о том, что первичной целью бизнеса является увеличение материальной заинтересованности своих акционеров, то есть максимизация биржевого курса обыкновенной акции фирмы. Другие цели также влияют на политику компании, но они менее важны по сравнению с первой.

Такая постановка цели для современного уровня развития западной экономики вполне логична. Максимизация прибыли представляет собой краткосрочную задачу, решение которой рассчитано на короткий период времени, в то время как максимизация акционерной собственности – долгосрочная цель, так как акционеры заинтересованы как в будущей прибыли, так и в сегодняшней.

Смысл инвестирования средств в производство продукции состоит в получении чистого дохода, и если выручка превышает себестоимость, то предприятие получает его в виде прибыли. Часть прибыли предприятия в виде налогов поступает в бюджет, а часть остается в распоряжении предприятия и является главным источником финансирования его потребностей, которые можно определить как накопление и потребление. Таким образом, к собственным средствам предприятия относятся прибыль, амортизационный фонд, вклады учредителей, средства, полученные от продажи ценных бумаг.

Кроме собственных средств предприятием привлекаются заемные финансовые ресурсы, долгосрочные кредиты банка, средства других предприятий, облигационные займы. Источником возврата заемных средств является прибыль предприятия.

Таким образом, можно выстроить следующие источники формирования финансовых ресурсов предприятия:

- первоначальный капитал (уставный капитал);
- выручки от реализации готовой продукции, прочей реализации;
- прибыль от реализации;
- заемные средства.

Таким образом, в целом финансовые ресурсы подразделяются на собственные (внутренние) и привлеченные на разных условиях (внешние). Собственные финансовые ресурсы включают в себя: доходы, прибыль от основной деятельности, прибыль от прочей деятельности, выручку от реализации выбывшего имущества за минусом расходов по его реализации, амортизационные отчисления, средства от продажи собственных акций и облигаций, других ценных бумаг. Привлеченные источники формирования финансовых ресурсов можно разделить на собственные (когда внешние инвесторы вкладывают денежные средства в качества предпринимательского капитала), заемные, поступающие в порядке перераспределения и бюджетные ассигнования.

Виды финансовых отношений. Принципы их организации

Организация (предприятие) – это самостоятельно хозяйствующий субъект, обладающий правами юридического лица, производящий продукцию, товары, услуги, выполняющий работы, занимающийся различными видами экономической деятельности, целью которой является удовлетворение общественных потребностей, приращение капитала и извлечение прибыли.

Вопросы для самоконтроля

1. Какова классификация затрат предприятия по экономическим элементам?
2. Чем отличаются переменные затраты от постоянных?
3. Какие методы планирования затрат на производство существуют?
4. Что представляет собой маржинальная прибыль предприятия? Как она определяется?
5. Как определить порог рентабельности деятельности предприятия, т.е. тот объем производства и продаж, при котором предприятие начнет получать прибыль?
6. Каковы особенности методов планирования выручки от реализации?

2.6. ПРИБЫЛЬ ПРЕДПРИЯТИЯ

Экономическое содержание и функции прибыли

Экономическая сущность прибыли является одной из сложных и дискуссионных проблем в современной экономической теории. С экономической точки зрения прибыль – это разность между денежными поступлениями и денежными выплатами. С хозяйственной точки зрения прибыль – это разность между имуществом предприятия на конец и начало отчетного периода.

Прибылью считается превышение доходов над расходами. Обратное положение называется убытком. *Прибылью* является та часть добавленной стоимости, которая создана в результате реализации продукции, выполнения работ, оказания услуг. Реализация других активов, поступления от внереализационных операций и прочие поступления формируют доход. *Прибыль* как важнейшая категория рыночных отношений *выполняет ряд важнейших функций*:

1) прибыль является критерием и показателем эффективности деятельности предприятия. Иными словами, сам факт прибыльности уже свидетельствует об эффективной деятельности предприятия. Но предприятию нужна не вообще какая-нибудь прибыль, а конкретная ее величина для удовлетворения потребностей всех заинтересованных лиц: собственников предприятия, его работников, кредиторов. Величина прибыли определяется многими факторами, которые могут зависеть от усилий предприятий и не зависеть. Факторы роста прибыли рассмотрим ниже;

Т – товарная продукция, предназначенная к выпуску в планируемом периоде;

ОК – остатки нереализованной готовой продукции на конец планируемого периода.

Использование выручки на предприятии

Если поступление выручки на денежные счета предприятия – завершение кругооборота средств, то ее использование представляет собой начало нового кругооборота, так и стадию распределительных процессов, при которой формируется доходная база бюджетов разных уровней и обеспечиваются тем самым общегосударственные интересы, а также образуются собственные финансовые ресурсы предприятия.

Выручка, поступившая на предприятия, в первую очередь используется на оплату счетов поставщиков сырья и материалов, покупных полуфабрикатов, комплектующих изделий, запасных частей для ремонта, топлива, энергии. Из выручки выплачивается заработная плата, возмещается износ основных фондов, формируется прибыль предприятия.

Направления использования выручки представлены на рисунке 5.2.



Рис. 5.2. Использование выручки от реализации продукции, работ, услуг

В процессе предпринимательской деятельности у предприятий и организаций возникают хозяйственные связи со своими контрагентами: поставщиками и покупателями, партнерами по совместной деятельности, объединениями и ассоциациями, финансовой и кредитной системами, в результате которых возникают финансовые отношения, связанные с организацией производства и реализации продукции, выполнением работ, оказанием услуг, формированием финансовых ресурсов, осуществлением инвестиционной деятельности. Материальной основой финансовых отношений являются деньги. Однако необходимым условием их возникновения является реальное движение денежных средств, обусловленное взаимными расчетами между хозяйствующими субъектами, в процессе которых создаются и используются централизованные и децентрализованные фонды денежных средств.

Таким образом, финансы организаций представляют собой финансовые или денежные отношения, возникающие в процессе формирования основного и оборотного капитала, фондов денежных средств предприятия и их использования.

Финансовые отношения классифицируют следующим образом:

– отношения между учредителями в момент создания предприятия по поводу формирования уставного (складочного, акционерного) капитала, который является первоначальным источником формирования производственных фондов, приобретения нематериальных активов;

– отношения между предприятиями и организациями, которые связаны с производством и реализацией продукции, возникновением вновь созданной стоимости. К ним относятся финансовые отношения между поставщиком и покупателем сырья, материалов, готовой продукции, отношения со строительными организациями в период инвестиционной деятельности, с транспортными организациями при перевозке грузов, с предприятиями связи, таможней, иностранными фирмами и т.п. Эти отношения являются основными в хозяйственной деятельности, поскольку в сфере материального производства создаются валовой внутренний продукт и национальный доход. На них приходится наибольший объем платежей. От их эффективной организации во многом зависит финансовый результат коммерческой деятельности;

– отношения между предприятием и его подразделениями: филиалами, цехами, отделами, бригадами в процессе финансирования расходов, распределения и перераспределения прибыли, оборотных средств. Эта группа отношений влияет на организацию и ритмичность производства;

– отношения между предприятием и работниками предприятия при распределении и использовании доходов, выпуске и размещении акций, облигаций предприятия, выплате процентов по облигациям и дивидендов;

видендов по акциям, взыскании штрафов и компенсаций за причиненный материальный ущерб, удержании налогов с физических лиц. Их организация влияет на эффективность использования трудовых ресурсов;

– отношения между предприятием и вышестоящей организацией, внутри финансово-промышленных групп, внутри холдинга, с союзами и ассоциациями, членом которых является предприятие. Эти отношения возникают при формировании, распределении и использовании централизованных целевых денежных фондов и резервов на финансирование целевых отраслевых программ, проведение маркетинговых исследований, научно-исследовательских работ, организацию выставок, оказание финансовой помощи на возвратной основе для осуществления инвестиционных проектов и пополнения оборотных средств, при реорганизации. Эта группа отношений, как правило, связана с внутриотраслевым перераспределением денежных средств и направлена на поддержку и развитие предприятий;

– отношения между предприятием и финансовой системой государства при уплате налогов и других обязательных платежей в бюджеты разных уровней, формировании внебюджетных фондов, предоставлении налоговых льгот, применении штрафных санкций, получении ассигнований из бюджета. От организации этой группы отношений зависит финансовое состояние предприятий и формирование доходной базы бюджетов разных уровней;

– отношения между предприятием и банковской системой в процессе хранения денег в коммерческих банках, при организации безналичных расчетов, получении и погашении ссуд, уплате процентов за кредит, покупке и продаже валюты, оказании других банковских услуг. От организации этих отношений также зависит финансовое состояние предприятий;

– отношения между предприятием и страховыми компаниями, возникающие при страховании имущества, отдельных категорий работников, коммерческих и предпринимательских рисков. Следует отметить, что вследствие слабо развитого рынка страховых услуг эти отношения весьма ограничены;

– отношения между предприятием и инвестиционными структурами в ходе размещения инвестиций, приватизации и т.д.

Каждая из перечисленных групп имеет свои особенности и сферу применения. Однако все они носят двусторонний характер и их материальной основой является движение денежных средств.

Следует отметить, что наиболее полно сущность финансов проявляется в их функциях. *Финансы предприятий* выполняют две основные функции: распределительную и контрольную. С помощью распределительной

экономическая ситуация в экономике страны. Поэтому, целесообразней в странах с неустойчивой экономической системой применять квартальное планирование выручки. Кроме того, необходимо вести оперативный учет и контроль за своевременностью поступления денег за отгруженную продукцию или оказанные услуги на денежные счета предприятия.

На величину выручки от реализации продукции, работ, услуг, влияют следующие факторы, непосредственно зависящие от деятельности предприятия:

– в сфере производства: объем производства, его структура, ассортимент выпускаемой продукции, ее качество и конкурентоспособность, ритмичность производства;

– в сфере обращения: уровень применяемых цен, ритмичность отгрузки, своевременное оформление платежных документов, соблюдение договорных условий, применяемые формы расчетов.

К числу факторов, не зависящих от деятельности предприятия, можно отнести нарушения договорных условий поставки предприятию материально-технических ресурсов, перебои в работе транспорта, несвоевременная оплата продукции вследствие неплатежеспособности покупателя.

Существуют два метода определения (планирования) выручки:

- метод прямого счета;
- расчетный метод.

Метод прямого счета применителен для предприятий-монополистов или организаций, имеющих долговременные прочные связи со своими покупателями, основанные на договорах. Здесь предполагается, что весь объем произведенной продукции или оказанных услуг предварительно оформлен заказом, то есть план выпуска и объем реализации заранее увязаны с потребительским спросом, известен необходимый ассортимент выпуска продукции или оказания услуг, известны цены. В данном случае выручку от реализации можно определить следующим образом:

$$B = P \times Ц, \quad (5.5)$$

где P – заданный (планируемый) объем реализованной продукции;

$Ц$ – цена единицы реализованной продукции.

Когда предприятие не может точно определить в каком объеме оно сможет реализовать произведенную продукцию, применяется расчетный метод, при котором основой для расчета служат входные и выходные остатки продукции. Здесь используется следующая формула:

$$B = O_H + T - O_K, \quad (5.6)$$

где O_H – нереализованные остатки готовой продукции на начало планируемого периода;

Чрезвычайными доходами считаются поступления, возникающие как последствия чрезвычайных обстоятельств хозяйственной деятельности (стихийного бедствия, пожара, аварии), страховое возмещение и т.д.

Установив цену на продукцию и реализуя ее, предприятие получает денежную выручку. Для определения финансового результата необходимо сопоставить выручку с затратами, которые принимают форму себестоимости. Когда выручка превышает себестоимость, финансовый результат свидетельствует о получении прибыли. Предприятие всегда ставит своей целью прибыль, но не всегда получает ее. Если выручка равна себестоимости, то удалось лишь возместить затраты на производство и реализацию продукции, работ, услуг. При затратах, превышающих выручку, предприятия получают убытки – отрицательный финансовый результат, что ставит его в сложное финансовое положение, не исключающее и банкротство.

Составные элементы выручки от реализации продукции, выполнения работ, оказания услуг представлены на рис. 5.1.

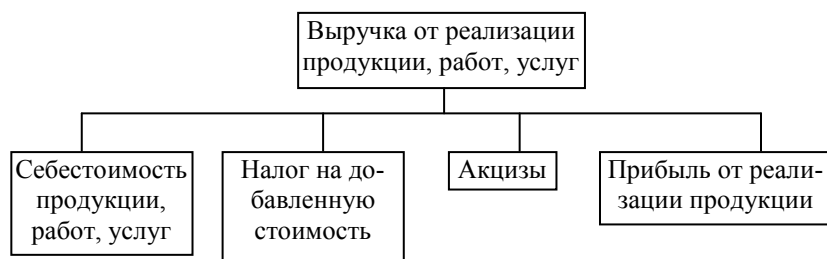


Рис. 5.1. Элементы выручки от реализации продукции, работ, услуг

Планирование выручки от реализации продукции (работ, услуг)

Коммерческое предприятие всегда должно формировать затратную часть в общем объеме выручки таким образом, чтобы иметь положительный финансовый результат своей деятельности, иначе говоря, «работать на прибыль». Чтобы достичь подобного, следует планировать выручку от реализации, чем и должны заниматься финансовые службы предприятий в процессе осуществления его финансово-хозяйственной деятельности.

Планировать выручку от реализации продукции, выполненных работ или оказанных услуг можно на предстоящий год, квартал или оперативно. Для годового планирования выручки необходима стабильная

тельной функции происходит формирование первоначального капитала, образующегося за счет вкладов учредителей, распределение валового внутреннего продукта в стоимостном выражении, определение основных пропорций в процессе распределения доходов и финансовых ресурсов, обеспечивается оптимальное сочетание интересов отдельных товаропроизводителей, предприятий, организаций и государства в целом. Основой контрольной функции является стоимостной учет затрат на производство и реализацию продукции, выполнение работ, оказание услуг, формирование доходов и денежных фондов предприятия и их использование. Размер получаемых предприятием доходов и эффективное и рациональное ведение хозяйства определяют возможности его дальнейшего развития. И наоборот, нарушение бесперебойного кругооборота средств, рост затрат на производство и реализацию продукции, выполнение работ, оказание услуг снижают доходы предприятия и соответственно возможности его дальнейшего развития, конкурентоспособность и финансовую устойчивость. В этом случае контрольная функция сигнализирует о недостаточном воздействии распределительных отношений на эффективность производства, о недостатках в управлении финансовыми ресурсами, организации производства. Игнорирование таких сигналов может привести к банкротству предприятий.

Организация финансов предприятия строится на определенных принципах:

– принцип хозяйственной самостоятельности предполагает, что предприятие самостоятельно независимо от организационно-правовой формы хозяйствования определяет свою экономическую деятельность, направления вложений денежных средств с целью извлечения прибыли. Однако о полной самостоятельности говорить нельзя, поскольку государство регламентирует отдельные стороны деятельности предприятий, например взаимоотношения предприятий с бюджетами разных уровней, внебюджетными фондами, государство определяет амортизационную политику;

– принцип самофинансирования означает полную окупаемость затрат на производство и реализацию продукции, инвестирование в развитие производства за счет собственных денежных средств и при необходимости банковских и коммерческих кредитов. Реализация этого принципа – одно из основных условий предпринимательской деятельности, обеспечивающее конкурентоспособность предприятия. К основным собственным источникам финансирования предприятий в Российской Федерации относятся: амортизационные отчисления, прибыль, отчисления в ремонтный фонд. В настоящее время не все предприятия

способны полностью реализовать этот принцип. Предприятия и организации ряда отраслей народного хозяйства, выпуска продукция и оказывая услуги, по объективным причинам не могут обеспечить ее достаточную рентабельность. К ним относятся отдельные предприятия городского пассажирского транспорта, жилищно-коммунального хозяйства, сельского хозяйства, оборонной промышленности, добывающих отраслей. Такие предприятия получают ассигнования из бюджета;

– принцип материальной ответственности означает наличие определенной системы ответственности за ведение и результаты хозяйственной деятельности. Финансовые методы реализации этого принципа различны для отдельных предприятий, их руководителей и работников. В соответствии с Российским законодательством предприятия, нарушающие договорные обязательства (сроки, качество продукции), расчетную дисциплину, допускающие несвоевременный возврат краткосрочных и долгосрочных ссуд, погашение векселей, нарушение налогового законодательства, уплачивают пени, неустойки, штрафы. К отдельным работникам предприятия руководитель может применять систему штрафов, лишение премий, увольнение с работы в случаях нарушения трудовой дисциплины, допущенного брака;

– принцип заинтересованности в результатах деятельности обусловлен основной целью предпринимательской деятельности – извлечением прибыли. Заинтересованность в результатах хозяйственной деятельности присуща работникам предприятия, самому предприятию и государству в целом. На уровне отдельных работников реализация этого принципа должна быть обеспечена достойной оплатой труда, за счет фонда оплаты труда и прибыли, направляемой на потребление в виде премий, вознаграждений за выслугу лет, материальной помощи и других стимулирующих выплат, а также выплат работникам предприятия процентов по облигациям и дивидендов по акциям. Для предприятия данный принцип может быть реализован с проведением государством оптимальной налоговой политики с соблюдением экономически обоснованных пропорций в распределении чистой прибыли на фонд потребления и фонд накопления. Интересы государства обеспечиваются рентабельной деятельностью предприятий;

– принцип обеспечения финансовых резервов обусловлен необходимостью формирования финансовых резервов, обеспечивающих предпринимательскую деятельность, которая сопряжена с риском из-за возможных колебаний рыночной конъюнктуры. Финансовые резервы могут формироваться предприятиями всех организационно-правовых форм собственности из чистой прибыли, после уплаты налогов и других обязательных платежей в бюджет.

Таковы особенности финансовых отношений предприятий и организаций.

боду в составлении производственного плана. Создание крупных запасов готовой продукции связано с выполнением больших заказов. Но, с другой стороны, при формировании крупных запасов происходит временное омертвление капитала. Хранение и перевозка запасов связаны с дополнительными денежными затратами. Поэтому важно определить оптимальный объем запасов.

Выручка от реализации как основной источник доходов предприятия

Доходы организации в зависимости от их характера, условия получения и направлений деятельности подразделяются на доходы от обычных видов деятельности, операционные доходы, внереализационные доходы и чрезвычайные доходы.

Доходами от обычных видов деятельности являются выручка от реализации продукции, выполнения работ, оказания услуг. Это основной источник формирования собственных финансовых ресурсов предприятия, который формируется в результате деятельности организации по трем направлениям: основному, инвестиционному, финансовому. Выручка от основной деятельности выступает в виде выручки от реализации продукции (выполненных работ, оказанных услуг). Выручка от инвестиционной деятельности выражается в виде финансового результата от продажи внеоборотных активов, реализации ценных бумаг. Выручка от финансовой деятельности включает в себя результат от размещения среди инвесторов облигаций и акций предприятия.

Операционными доходами являются поступления, связанные с предоставлением за плату во временное пользование активов организации; поступления, связанные с предоставлением за плату прав, возникающих из патентов на изобретения, промышленные образцы, другие виды интеллектуальной собственности; поступления от продажи основных средств и иных активов; поступления от участия в уставном капитале других предприятий; проценты за предоставленные в пользование денежные средства организации.

Внереализационными доходами являются штрафы, пени, неустойки за нарушение договорных обязательств; активы, полученные безвозмездно; поступления в возмещение причиненных организации убытков; прибыль прошлых лет, выявленная в отчетном году; суммы кредиторской задолженности с истекшим сроком исковой давности; прочие внереализационные доходы.

Таблица 5.2
Смета затрат на производство и реализацию продукции

Элементы затрат	Сумма, тыс.руб.
1. Материальные затраты (за вычетом возвратных отходов), в том числе:	7 800
сырье и материалы	6 800
покупные полуфабрикаты	50
топливо	40
энергия	110
2. Затраты на оплату труда	2 948
3. Отчисления на социальные нужды, в том числе:	1 091
Фонд социального страхования РФ	159
Пенсионный фонд	826
Фонд обязательного медицинского страхования	106
4. Амортизация	900
5. Прочие затраты	350
6. Итого затрат на производство	13 089
7. Затраты, списанные на непроизводственные счета	605
8. Прирост (-), уменьшение (+) остатков расходов будущих периодов	+100
9. Прирост (-), уменьшение (+) остатков незавершенного производства	+290
10. Производственная себестоимость товарной продукции	12 094
11. Внепроизводственные расходы, в том числе затраты на:	230
упаковку	60
рекламу	100
транспорт	500
прочие расходы	15
12. Полная себестоимость товарной продукции	12 324

Роль финансовой службы не ограничивается планированием и корректировкой себестоимости выпускаемой продукции. Большое значение имеет работа по формированию производственных запасов, необходимых для обеспечения производства продукции заданного объема. Производя закупки сырья в больших количествах, предприятия получают скидки. Запасы готовой продукции позволяют эффективно удовлетворять спрос, предоставляет свободу предприятию сво-

Вопросы для самоконтроля

1. Что относится к привлеченным средствам предприятия?
2. Какие функции раскрывают специфику финансов предприятий?
3. Каково содержание принципа самофинансирования предприятия?
4. Какова экономическая значимость и назначение принципа обеспечения финансовых резервов?

2.2. ФОРМИРОВАНИЕ КАПИТАЛА ОРГАНИЗАЦИИ

Понятие капитала организации. Особенности его классификации

Капитал организации (предприятия) представляет собой стоимость, которая участвует в обороте с целью получения дохода, таким образом, выступает в качестве «работающих» средств. Формирование денежных фондов начинается с момента создания предприятия и обеспечивает его жизнедеятельность. В зависимости от источников формирования выделяют собственный и заемный капитал хозяйствующего субъекта. *Собственный капитал* представляет собой стоимость (денежную оценку) имущества предприятия, полностью находящегося в его собственности. В учете величина собственного капитала исчисляется как разность между стоимостью всего имущества по балансу, или активами, и всеми обязательствами предприятия в данный момент времени. *Заемный капитал* привлекается предприятием со стороны в виде кредитов, финансовой помощи, сумм, полученных под залог, и других внешних источников на конкретный срок и условиях под какие-либо гарантии.

Капитал в материально-вещественной форме подразделяется на основной и оборотный капитал. К *основному капиталу* относятся материальные факторы длительного пользования: здания, сооружения, машины, оборудование и т.д. *Оборотный капитал* расходуется на покупку средств для каждого производственного цикла (сырья, основных и вспомогательных материалов и т.п.), а также на оплату труда. Основной капитал служит в течение ряда лет, оборотный – полностью потребляется в течение одного цикла производства.

Собственный капитал организации

Собственный капитал предприятия включает постоянную и переменную часть. *Постоянную часть* образует уставный капитал, который является основным первоначальным источником собственных средств предприятия. Его минимальная величина установлена законодательно в зависимости от формы собственности и определяет мини-

мальный размер имущества предприятия, гарантирующий интересы его кредиторов. Уставный капитал – основной первоначальный источник собственных средств предприятия. За счет него формируются основной и оборотный капитал, которые направляются на приобретение основных производственных фондов, нематериальных активов, оборотных средств.

Величина *переменной части* зависит от финансовых результатов деятельности предприятия. В состав переменного капитала входят:

– добавочный капитал создается за счет прироста стоимости имущества в результате переоценки основных фондов, эмиссионного дохода (превышение продажной цены акций над номинальной за минусом издержек по их продаже), безвозмездно полученных денежных и материальных ценностей на производственные цели. Он может быть использован на погашение сумм снижения стоимости имущества, выявившихся по результатам его переоценки, погашение убытков за отчетный год, увеличение уставного капитала (за счет выпуска новых акций) и т.д.;

– резервный капитал образуется за счет прибыли, остающейся в распоряжении предприятия после всех выплат. Этот денежный фонд создается в соответствии с законодательством Российской Федерации и учредительными документами. Величина резервного капитала должны быть не менее 15%, но и не более 25% уставного капитала, при этом сумма отчислений не должна превышать 50% налогооблагаемой прибыли. Предназначен для покрытия убытков отчетного года, выплаты дивидендов при отсутствии или недостаточности прибыли отчетного года для этих целей, здесь создаются резервы под обесценение вложений в ценные бумаги, выкупной фонд, отложенный фонд и другие, создаваемые в акционерных обществах для погашения облигаций и выкупа акций;

– нераспределенная прибыль (чистая прибыль) направляется на формирование специальных фондов: фонда накопления, фонда потребления и других целевых фондов. Фонд накопления включает денежные средства, предназначенные для развития и расширения производства. Использование этих средств связано как с развитием основного производства в целях увеличения имущества предприятия, так и с финансовыми вложениями для извлечения прибыли. Фонд потребления – денежные средства, направляемые на социальные нужды, финансирование объектов непромышленной сферы, единовременное поощрение, выплаты компенсационного характера и другие аналогичные цели. Валютный фонд формируется на предприятиях, осуществляющих реализацию продукции на экспорт и получающих валютную выручку. Амортизационный фонд создается в процессе использования капитала

При планировании постоянных затрат предприятие должно решать следующие задачи:

1) определение необходимого объема выпуска и реализации продукции, при котором достигается окупаемость переменных и постоянных затрат;

2) расчет необходимой величины постоянных затрат и сопоставление их с реальными производственными возможностями.

Для определения минимального объема выпуска продукции, ниже которого производство продукции становится нерентабельным, используют показатель порога рентабельности, который определяется по следующей формуле:

$$ПР = \text{ПостЗ} / (В - \text{ПерЗ}), \quad (5.3)$$

где ПР – порог рентабельности;

ПостЗ – сумма постоянных затрат предприятия;

В – выручка от реализации;

ПерЗ – сумма переменных затрат предприятия.

Постоянные затраты могут меняться под воздействием факторов, не влияющих на объемы производства. Изменения могут происходить под воздействием внешних условий: повышения цен и тарифов, переоценки основных фондов, изменения норм амортизационных отчислений и т.п. С планированием затрат по товарному выпуску связано планирование затрат на реализованную продукцию. Плановая величина затрат на реализованную продукцию определяется по формуле

$$З_p = O_{\text{нп}} + C_{\text{тп}} - O_{\text{кп}}, \quad (5.4)$$

где Z_p – затраты на реализованную продукцию по полной плановой

себестоимости;

$C_{\text{тп}}$ – полная плановая себестоимость товарного выпуска;

$O_{\text{нп}}$ – остатки готовой нереализованной продукции по фактической производственной себестоимости на начало планового периода;

$O_{\text{кп}}$ – остатки готовой нереализованной продукции по плановой производственной себестоимости на конец планового периода.

Планирование затрат на производство продукции осуществляется с помощью сметы затрат на производство (табл. 5.2). Плановый период должен совпадать с отчетным (год, квартал), что позволяет предприятию прогнозировать предстоящие налоговые выплаты и соответственно обеспечивать предстоящие обязательные платежи необходимыми денежными ресурсами.

В нестабильной экономической ситуации планирование затрат затруднено. В этих условиях на первый план выходит текущая оценка стоимости переменных затрат и корректировка цены реализации в зависимости от уровня инфляции. Но при этом возможны противоречия между инфляционно меняющимися ценами и другими ценообразующими факторами. Например, состояние платежеспособного спроса потребителей и ужесточившаяся конкуренция не позволят производителю увеличивать цену реализации пропорционально росту издержек.

Постоянные расходы существенно не меняются при уменьшении или увеличении объема выпуска продукции, изменяется лишь их относительная величина на единицу произведенной продукции (пример расчета представлен в табл. 5.1).

Рост переменных затрат при их неизменных нормах не приводит к снижению прибыли. Напротив, прибыль возрастает пропорционально росту выпуска. При планировании постоянных затрат решающее значение имеет их взаимосвязь с объемом выпуска. Значительные изменения в объеме выпуска могут вызвать и большие изменения в составе себестоимости продукции. Иначе говоря, уровень производственной активности является важнейшим фактором, влияющим на себестоимость единицы продукции. Даже при неизменности постоянных затрат в зависимости от объема выпуска предприятие может получить совершенно разный финансовый результат. В примере, приведенном в табл. 5.1, от убытка при выпуске в 100 единиц до прибыли при выпуске свыше 150 единиц.

Таблица 5.1
Влияние переменных и постоянных затрат на величину прибыли,
тыс.руб.

Стоимостные показатели	Объем планового выпуска, шт.				
	100	150	200	250	300
1. Переменные затраты на единицу выпуска	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6
2. Переменные затраты на объем выпуска	60	90	120	150	180
3. Маржинальная прибыль (выручка минус переменные затраты) без учета фактора постоянных затрат	40	60	80	100	120
4. Постоянные затраты	60	60	60	60	60
5. Постоянные затраты на единицу выпуска	0,6	0,4	0,3	0,24	0,2
6. Общая прибыль (маржинальная прибыль минус постоянные затраты)	-20	-	20	40	60

и предназначен для финансирования простого воспроизводства основных фондов (для текущего ремонта, устранения временных неполадок в работе машин, оборудования и т.д.).

Формирование собственного капитала в акционерных обществах

В соответствии со ст.2 Федерального закона от 26 декабря 1995 года «Об акционерных обществах» акционерным обществом признается коммерческая организация, уставный капитал которой разделен на определенное число акций, удостоверяющих обязательственные права участников общества (акционеров). Акции представляют собой ценную бумагу, удостоверяющую участие ее владельца в формировании уставного фонда акционерного общества и дающую право на получение соответствующей доли его прибыли в форме дивиденда. Акционеры не отвечают по его обязательствам и несут риск убытков, связанных с деятельностью общества в пределах стоимости принадлежащих им акций.

Выделяют два типа акционерных обществ: открытые и закрытые.

Открытым акционерным обществом (ОАО) является общество, участники которого могут продавать принадлежащие им акции без согласия других акционеров. Данное общество вправе проводить открытую подписку на выпускаемые им акции и их свободную продажу в соответствии с законом, обязано ежегодно публиковать для всеобщего сведения годовой отчет, бухгалтерский баланс, отчет о прибылях и убытках. Размер уставного капитала в ОАО должен составлять не менее тысячекратной суммы минимального размера оплаты труда, установленного федеральным законом на дату регистрации общества.

Закрытым акционерным обществом (ЗАО) признается общество, акции которого распределяются только среди его учредителей или иного заранее определенного круга лиц. Такое общество не вправе проводить открытую подписку на выпускаемые акции или иным образом предлагать их для приобретения неограниченному кругу лиц. В случаях, предусмотренных законом ЗАО также может быть обязано публиковать для всеобщего сведения свою отчетность. Минимальный размер уставного капитала в ЗАО должен составлять не менее стократной суммы минимального размера оплаты труда, действующего на дату государственной регистрации общества. Количество участников в ЗАО – не более 50 человек. При превышении указанного числа, ЗАО в течение года подлежит преобразованию в ОАО или ликвидации, но за исключением случая, когда размер его уставного капитала меньше установленной для ОАО суммы уставного капитала. Существует вероятность преобразования ОАО в ЗАО, когда уставный капитал соз-

данного ОАО меньше законодательно установленного нормативного его размера. Но, следует отметить, что ОАО не может быть преобразовано в ЗАО при следующих обстоятельствах:

- когда учредителями ОАО выступают Российская Федерация, субъект Российской Федерации или муниципальное образование;
- когда в соответствии с законодательством общества, действующие в определенной сфере, могут создаваться лишь в виде ОАО (например, инвестиционные фонды);
- когда ОАО насчитывает более 50 акционеров.

Уставный капитал акционерного общества состоит из номинальной стоимости акций общества, приобретенных акционерами, и определяет минимальный размер имущества общества, гарантирующего интересы его кредиторов. Все акции распределяются среди учредителей и подлежат оплате в течение срока, определенного уставом, при этом не менее 50% акций общества, распределенных при его учреждении, должно быть оплачено в течение трех месяцев с момента государственной регистрации общества, а оставшаяся часть – в течение года с момента его регистрации. Акционерное общество вправе после полной оплаты уставного капитала выпускать облигации на сумму, не превышающую размер уставного капитала либо величину обеспечения, предоставленного обществу в этих целях третьими лицами. Следует отметить, что в качестве такого обеспечения может выступать передаваемое в залог определенное имущество общества. При отсутствии обеспечения выпуск облигаций допускается не ранее третьего года существования акционерного общества и при условии надлежащего утверждения к этому времени двух годовых балансов.

Виды акций, обращающихся на фондовых рынках, представлены на рисунке 2.1.

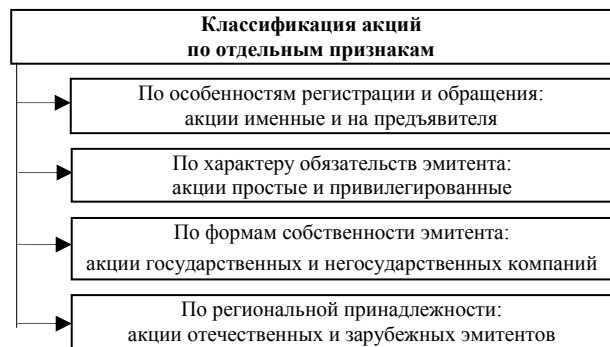


Рис. 2.1. Классификация акций

Планирование затрат на производство и реализацию продукции

Планирование затрат на производство и реализацию продукции важно прежде всего для определения оптимальной ценовой политики предприятия. Необходим условием для этого является раздельное планирование переменных и постоянных затрат и определение наиболее экономичного размера производственных запасов.

При стабильной экономической ситуации планирование затрат не представляет особого труда и осуществляется двумя взаимодополняющими методами:

- по нормам расхода на единицу продукции;
- по фактическим данным за истекший период о себестоимости продукции.

Установление нормы переменных затрат на единицу выпускаемой продукции позволяет определить суммарный объем затрат на объем выпуска. Таким образом, переменные затраты определяются по формуле

$$C = N \times V, \quad (5.1)$$

где C – планируемая сумма переменных затрат в денежном выражении;

N – норма затрат на единицу продукции в денежном выражении;

V – плановый объем выпуска в натуральном выражении.

Если на момент планирования опираться на фактические данные отчетного периода, то планируемая сумма переменных затрат может быть рассчитана следующим образом:

$$C = C_{\Phi} \times (V_{\text{пл}}/V_{\Phi}), \quad (5.2)$$

где C_{Φ} – фактическая сумма переменных затрат в отчетном периоде;

$V_{\text{пл}}$ – плановый объем выпуска в натуральном выражении;

V_{Φ} – фактический объем выпуска в отчетном периоде в натуральном выражении.

Если в отчетном периоде соблюдались нормы расхода на единицу продукции, то плановая величина переменных затрат, рассчитанная по первому и второму методу, будет одинакова. Положительная разница между плановой величиной переменных затрат, рассчитанных на базе отчетных данных, и плановой величиной затрат, рассчитанных на основе норм расхода, свидетельствует о перерасходе в отчетном периоде. Отрицательная разница говорит об экономии и соответственно сигнализирует руководству предприятия о необходимости пересмотра норм расхода.

4) В зависимости от степени однородности затраты делятся на простые и комплексные. Простые затраты однородны по экономическому содержанию (например, сырье и основные материалы), комплексные – состоят из нескольких экономических элементов (например, цеховые, общезаводские расходы).

5) В зависимости от времени возникновения и отнесения на себестоимость расходы могут быть текущие, расходы будущих периодов и предстоящие. Текущие расходы возникают преимущественно в данном периоде и относятся на себестоимость продукции данного периода. Расходы будущих периодов производятся в данном отрезке времени, но относятся на себестоимость продукции последующих периодов в определенной доле в зависимости от установленного срока и норм их погашения. Например, затраты по освоению производства новых видов продукции относимые на себестоимость. Предстоящие расходы – это расходы еще не возникшие, но на которые резервируются средства в сметно-нормативном порядке. Например, оплата отпусков, сезонные затраты.

6) По отношению к объему производимой продукции затраты подразделяются на постоянные, временные и прочие. Постоянные – расходы, абсолютная величина которых при изменении объема производимой продукции не изменяется. Например, арендная плата, заработная плата управленческого персонала. Переменные – затраты, сумма которых непосредственно зависит от изменения объема производимой продукции. Например, сырье и материалы для изготовления продукции, заработная плата производственных рабочих. Расходы, связанные с производством и реализацией, включают в себя:

- расходы, связанные с изготовлением (производством), хранением и доставкой товаров, выполнением работ, оказанием услуг, приобретением и реализацией товаров (работ, услуг, имущественных прав);
- расходы на содержание и эксплуатацию, ремонт и техническое обслуживание основных средств и иного имущества, а также на поддержание их в исправном состоянии;
- расходы на научные исследования и опытно-конструкторские разработки;
- расходы на обязательное и добровольное страхование;
- прочие расходы, связанные с производством и реализацией продукции.

По особенностям регистрации и обращения акции делятся на *именные* и *на предъявителя*. Данные о владельце именной акции регистрируются в реестре акционерного общества. Акции на предъявителя допускают куплю-продажу без необходимой регистрации нового владельца.

По характеру обязательств эмитента выделяют акции *простые (обыкновенные)* и *привилегированные*. Обыкновенная акция дает один голос при решении вопросов на собрании акционеров и участвует в распределении чистой прибыли только после выплаты доходов по облигациям и дивидендов по привилегированным акциям. В случае неустойчивого положения общества или когда потребности развития требуют привлечения крупных средств, дивиденд по обыкновенным акциям может не выплачиваться, особенно в первые годы после создания акционерного общества. Привилегированная акция не дает право голоса, если иное не предусмотрено в уставе общества, но в отличие от обыкновенной приносит гарантированный дивиденд и имеет преимущество при распределении прибыли и ликвидации общества.

Определение доходности акций

Покупая акции какой-либо компании, предприятия, организации, инвестор преследует две цели: участие в управлении или получение дохода.

Доходность акции определяется двумя факторами: получением части распределяемой акционерным обществом прибыли (дивидендом) и возможностью продать бумагу на фондовой бирже по цене, больше цены приобретения. Дивиденд – это доля прибыли, приходящаяся на одну акцию. Дивиденды можно рассматривать как вознаграждение инвестору за риск, которому он подвергается, вкладывая деньги в бумаги акционерного общества. Режим доли распределяемой прибыли и режим выплаты дивидендов утверждаются собранием акционеров в зависимости от итогов работы общества. Дивиденды выражаются либо в абсолютных денежных единицах, либо в процентах. Ставка дивиденда характеризует процент прибыли от номинальной цены акции.

Формула годовой процентной ставки дивиденда имеет вид

$$i = (D/P_{НОМ}) \times 100\%, \quad (2.1)$$

где i – годовая процентная ставка дивиденда по акции;
 D – абсолютный уровень дивиденда в денежном эквиваленте;
 $P_{НОМ}$ – номинальная цена акции.

Преобразуя формулу, можно по ставке дивиденда найти его абсолютный уровень.

Дивиденд – не единственный источник доходности акции. Важным фактором, увеличивающим ее ценность, является ожидание владельца, что биржевой курс возрастет. Продав акцию по новой цене, ее держатель получит дополнительную прибыль. Как и дивиденд, дополнительный доход при росте курса акций или убыток при падении курса можно определить в абсолютных единицах и в процентах.

Курсовая цена акции, или ее курс – это цена, по которой бумага продается на рынке ценных бумаг. Основным регулятором рыночных цен выступает состояние экономики. На динамику рыночной цены отдельного акционерного общества оказывают влияние его финансовые результаты. Если компания успешно развивается и увеличивает прибыль, то возрастают дивиденды ее акционеров, а следовательно, престиж ценных бумаг и их курсовая цена. Снижение размера дивидендов свидетельствует о неблагополучии акционерного общества, что приводит к обесцениванию его ценных бумаг. Иными словами, курс акций прямо пропорционален ставке дивиденда и обратно пропорционален учетной ставке банковского процента, так как в качестве дивиденда инвестор должен получить такую же сумму, как если бы он положил в банк деньги, израсходованные на приобретение акций по курсовой цене, что отражает представленное ниже соотношение

$$i \times P_{НОМ} = d \times P_{КУРС}, \quad (2.2)$$

где d – учетная ставка банковского процента;

$P_{КУРС}$ – курсовая цена акции.

Левая часть равенства – абсолютный уровень дивиденда, правая – размер выплат за деньги, помещенные в банк. Из равенства (2.2) следует

$$P_{КУРС} = (i \times P_{НОМ})/d. \quad (2.3)$$

Рассмотренную зависимость нельзя понимать буквально. В реальной действительности невозможно заранее точно узнать будущий дивиденд. Неопределенность связана и с тем, что нельзя предугадать ту пропорцию, в которой прибыль будет разделена на две части – остающуюся в распоряжении акционерного общества и распределяемую между акционерами. Поэтому основным показателем деятельности акционерного общества с точки зрения воздействия на курс акций является не дивиденд, а прибыль в расчете на акцию, или рентабельность акционерного капитала, которая определяется по следующей формуле:

$$R_{АК} = ЧП/N, \quad (2.4)$$

где $R_{АК}$ – рентабельность акционерного капитала;

ЧП – сумма чистой прибыли;

N – количество выпущенных акций.

- стоимость предоставляемых работникам бесплатно коммунальных услуг, питания и продуктов, предметов, остающихся в личном распоряжении (форменная одежда, обмундирование);
- расходы на оплату проезда;
- компенсации за неиспользованный отпуск при увольнении работника;
- единовременные вознаграждения за выслугу лет (надбавки за стаж работы по специальности).
 - амортизационные отчисления.
 - прочие затраты, в составе которых выделяют:
- суммы налогов и сборов;
- расходы на сертификацию продукции и услуг;
- расходы на оплату услуг по охране имущества, обслуживанию охранно-пожарной сигнализации;
- расходы по подбору персонала, включая оплату услуг специализированных компаний по подбору;
- расходы на командировки;
- расходы на публикацию бухгалтерской отчетности;
- другие расходы.

2) По экономической роли в формировании себестоимости продукции затраты подразделяются на основные и накладные. Основные связаны с осуществлением изготовления продукции, работ, услуг. К ним относятся затраты на сырье и материалы, из которых изготавливается продукция; расходы на топливо и энергию, используемую в производственном процессе; заработную плату основных рабочих; эксплуатацию и содержание оборудования. Накладные расходы связаны с реализацией продукции, организацией, управлением и технической подготовкой производства. Сюда относятся затраты на оплату труда работников управления, отопление и освещение, амортизацию зданий и сооружений.

3) В зависимости от способа отнесения затрат на себестоимость отдельных видов продукции, различают прямые и косвенные расходы. Прямые связаны с изготовлением конкретных видов продукции и по нормам относятся на их себестоимость (например, материалы, топливо, заработная плата). Косвенные связаны с изготовлением различных видов продукции и включаются в их себестоимость пропорционально базе, установленной инструкцией по планированию себестоимости (например, расходы на содержание и эксплуатацию оборудования).

- затраты на приобретение сырья, материалов, используемых в производстве товаров и образующих их основу либо являющихся необходимым компонентом при производстве товаров;

- затраты на приобретение материалов, используемых при производстве товаров для обеспечения технологического процесса, для упаковки и предпродажной подготовки произведенных и реализуемых товаров, затраты на проведение испытаний, контроля, содержание, эксплуатацию основных средств и иные цели;

- затраты на приобретение запасных частей и расходных материалов для ремонта оборудования, инструментов, приспособлений, инвентаря, приборов, лабораторного оборудования, спецодежды и другого имущества;

- затраты на приобретение комплектующих изделий и полуфабрикатов, подвергающихся монтажу и обработке в организации;

- затраты на приобретение топлива, воды, энергии, расходуемых на технологические цели, отопление зданий, расходы на трансформацию и передачу энергии;

- затраты на услуги производственного характера, выполняемых сторонними организациями (транспортные услуги, операции по производству продукции, выполнению работ, обработке сырья, контроль за соблюдением технологических процессов, техобслуживание основных средств и т.д.);

- затраты на содержание и эксплуатацию фондов природоохранного назначения (очистные сооружения, золоуловители, фильтры, захоронение экологически опасных отходов, очистка сточных вод и прочее).

В стоимость материальных затрат включаются комиссионные вознаграждения посредническим организациям, ввозные таможенные пошлины и сборы, расходы на транспортировку, хранение. Для целей налогообложения к материальным расходам приравниваются потери от недостачи и порчи ценностей при хранении и транспортировке;

• затраты на оплату труда включают:

- суммы, начисленные по тарифным ставкам, должностным окладам, сдельным расценкам или в процентах от выручки;

- начисления стимулирующего характера (премии, надбавки за профессиональное мастерство, высокие достижения и др.);

- начисления компенсирующего характера (надбавки за ночное время работы, работу в многосменном режиме, за совмещение профессий, за работу в тяжелых и вредных условиях, сверхурочную работу, в праздничные и выходные дни);

Прибыль в расчете на акцию характеризует потенциальный дивиденд, базу будущих доходов по акциям. Отношение курса акций к величине прибыли, приходящейся на акцию, дает представление об уровне курса. Эта величина называется коэффициентом «курс/прибыль», расчет которого имеет вид

$$КП = P_{КУРС} / R_{АК} \quad (2.5)$$

Если для всей совокупности акций на фондовом рынке коэффициент растет, то это означает удорожание акций вследствие вхождения экономики в фазу подъема, улучшения биржевой конъюнктуры, снижения учетных ставок банковского процента.

Заемный капитал организации. Структура рынка ссудных капиталов

Создавая предприятие, учредители вносят свои вклады, образуя собственный капитал предприятия. Данные средства расходуются на приобретение основных и оборотных активов, то есть на приобретение здания, производственных и складских помещений, оборудования, машин, запасов сырья и материалов для производства продукции и т.д. Не всегда предприятие может покрыть свои потребности собственными ресурсами. В таком случае привлекаются заемные средства, то есть образуется заемный (или ссудный) капитал.

В экономической теории *ссудный капитал* (заемные средства, кредит) традиционно рассматривается как совокупность денежных средств, на возвратной основе передаваемых во временное пользование за плату в виде процента. Данный вид заемных источников формирования средств организации следует отличать от кредиторской задолженности, которая обычно представляет собой продажу товаров или сырьевых ресурсов с отсрочкой платежа.

Итак, *рынок ссудных капиталов* можно определить как особую сферу финансовых отношений, связанных с процессом обеспечения кругооборота ссудного капитала.

Рынок ссудных капиталов разделен на *четыре базовых сегмента*:

1. денежный рынок (совокупность краткосрочных кредитных операций, обслуживающих движение оборотных средств);

2. рынок капиталов (совокупность средне- и долгосрочных операций, обслуживающих движение основных средств);

3. фондовый рынок (совокупность кредитных операций, обслуживающих рынок ценных бумаг);

4. ипотечный рынок (совокупность кредитных операций, обслуживающих рынок недвижимости).

В зависимости от базового сегмента рынка ссудных капиталов, а также специфики деятельности, классифицируют следующие формы кредита:

- **банковский кредит.** Одна из наиболее распространенных форм кредитных отношений, объектом которых выступает процесс передачи в ссуду денежных средств. Предоставляется исключительно специализированными кредитно-финансовыми организациями, имеющими лицензию на осуществление подобных операций от Центрального Банка РФ. В роли заемщика могут выступать только юридические лица. Инструментом кредитных отношений выступает кредитное соглашение или кредитный договор. Доход по этой форме кредита поступает в виде ссудного процента или банковского процента;
- **коммерческий кредит.** Одна из первых форм кредитных отношений, породившая вексельное обращение и тем самым активно способствовавшая развитию безналичного денежного оборота, находит практическое выражение в отношениях между юридическими лицами в форме реализации продукции или услуг с отсрочкой платежа. Инструментом коммерческого кредита является вексель. Отличительные особенности коммерческого кредита от банковского:
 - в роли кредитора выступают не специализированные кредитно-финансовые организации, а любые юридические лица, связанные с производством или реализацией товаров или услуг;
 - средняя стоимость коммерческого кредита всегда ниже средней ставки банковского процента на данный период времени;
 - при юридическом оформлении сделки между заемщиком и кредитором плата за этот кредит включается в цену товара, а не определяется специально, например, через фиксированный процент от базовой суммы;
- **потребительский кредит.** В роли кредитора могут выступать как специализированные кредитные организации, так и юридические лица, осуществляющие реализацию товаров или услуг. В денежной форме предоставляется как банковская ссуда физическому лицу для приобретения недвижимости, оплаты дорогостоящего лечения и так далее, в товарной – в процессе розничной продажи товаров с отсрочкой платежа;
- **государственный кредит.** Осуществляя функции кредитора, государство через Центральный Банк производит кредитование отраслей и регионов, коммерческих банков. Осуществляя функции заемщика средств, государство выпускает долговые ценные бумаги (облигации со сроком погашения более года и краткосрочные долговые обязательства, эмитируемые на срок до одного года).

Сравнение коэффициентов оборачиваемости и загрузки в динамике позволяет выявить тенденции в изменении этих показателей и определить, насколько рационально и эффективно используются оборотные средства предприятия.

Вопросы для самоконтроля

1. Как классифицируют оборотные средства предприятия по функциональному назначению?
2. Какие стадии кругооборота проходит оборотный капитал в течение одного производственного цикла?
3. Какова классификация оборотных средств по степени ликвидности?
4. Какие коэффициенты характеризуют эффективность использования оборотного капитала?

2.5. РАСХОДЫ И ДОХОДЫ ОРГАНИЗАЦИИ

Затраты организации, их структура и классификация

Затраты представляют собой денежное выражение расходования производственных факторов, необходимых для осуществления организацией или предприятием своей производственной и коммерческой деятельности. Совокупность производственных затрат показывает во что обходится предприятию изготовление выпускаемой продукции, то есть составляет производственную себестоимость.

Расходы, связанные со сбытом продукции, называются коммерческими (внепроизводственными). В их состав входят расходы на тару и упаковку, транспортные расходы, расходы на хранение, рекламу и т.д.

Производственная себестоимость и коммерческие расходы составляют полную себестоимость продукции, услуг. Себестоимость продукции, работ, услуг – это стоимостная оценка используемых в процессе производства продукции, работ, услуг природных ресурсов, сырья, материалов, топлива, энергии, основных фондов, трудовых ресурсов и других затрат на ее производство и реализацию.

Затраты, производимые предприятием в процессе осуществления своей деятельности, *классифицируют по разным критериям.*

1) Затраты, образующие себестоимость продукции, группируются в соответствии с их экономическим содержанием по следующим элементам:

- материальные затраты (их доля в общей сумме затрат составляет 60-90%);

- сокращение пребывания оборотных средств в незавершенном производстве (внедрение новейшей технологии, обновление производственного аппарата и др.);
- эффективная организация обращения (совершенствование системы расчетов, рациональная организация сбыта, выполнение заказов по прямым связям).

Обобщающим показателем эффективности использования оборотного капитала является показатель рентабельности, который определяется по следующей формуле:

$$R_{\text{РП}} = (\text{Р}_{\text{РП}}/\text{С}_{\text{ОК}}) \times 100\%, \quad (4.1)$$

где $R_{\text{РП}}$ – рентабельность реализованной продукции;

$\text{Р}_{\text{РП}}$ – прибыль от реализации продукции;

$\text{С}_{\text{ОК}}$ – средняя величина оборотного капитала.

Этот показатель характеризует величину прибыли, получаемой на каждый рубль оборотного капитала, и отражает финансовую эффективность работы предприятия.

Оценка эффективности использования оборотного капитала осуществляется через показатели его оборачиваемости. Поскольку критерием оценки эффективности управления оборотными средствами является фактор времени, используются показатели, отражающие период оборота, длительность одного оборота в днях и скорость оборота.

Коэффициент оборачиваемости оборотного капитала определяется следующим образом:

$$O_{\text{ОК}} = \text{РП}/\text{С}_{\text{ОК}}, \quad (4.2)$$

где РП – объем реализованной продукции.

Длительность одного оборота в днях определяется по формуле

$$D_{\text{Об}} = D/O_{\text{ОК}}, \quad (4.3)$$

где D – длительность периода в днях.

Чем меньше длительность периода обращения или одного оборота оборотного капитала, тем предприятию меньше требуется оборотных средств. Чем быстрее оборотные средства совершают оборот, тем лучше и эффективнее они используются. Поэтому, время оборота капитала влияет на потребность в совокупном оборотном капитале.

Скорость оборота характеризует прямой коэффициент оборачиваемости (количество оборотов) за определенный период времени – год, квартал. Этот показатель отражает число кругооборотов, совершаемых оборотными средствами предприятия. Рассчитывается как отношение объема реализованной продукции (РП) к средней величине оборотных средств за определенный период:

$$K_{\text{Об}} = \text{РП}/\text{С}_{\text{ОК}} \quad (4.4)$$

Обратный коэффициент оборачиваемости или коэффициент загрузки показывает величину оборотных средств, затрачиваемых на каждый рубль реализованной продукции.

Вопросы для самоконтроля

1. Какие элементы образуют переменную часть собственного капитала организации?
2. За счет какого источника средств на предприятии формируются фонды: резервный, фонд накопления, потребления?
3. Какие сегменты образуют рынок ссудных капиталов?
4. Кто выступает в качестве специализированного посредника на рынке ссудных капиталов?

2.3. ОСНОВНОЙ КАПИТАЛ ОРГАНИЗАЦИИ

Экономическая сущность, состав основного капитала

Основной капитал предприятия характеризует его материальную базу, технический уровень производства. В финансовой отчетности основной капитал отражается как основные средства. По материально-вещественному составу основной капитал представляет собой основные фонды, к которым относятся материальные ценности, используемые в качестве средств труда при производстве продукции, выполнении работ, оказании услуг либо для управленческих целей в течение периода, превышающего 12 месяцев. Под сроком полезного использования основных фондов принято понимать период, в течение которого использование объекта основных средств приносит доход предприятию или служит для выполнения целей деятельности. Основные фонды функционируют длительный период и по частям переносят свою стоимость на стоимость изготовленной продукции, выполненных работ, оказанных услуг при сохранении своей вещественной формы.

К основным фондам относятся здания, сооружения, рабочие и силовые машины и оборудование, измерительные и регулирующие приборы и устройства, вычислительная техника, транспортные средства, инструменты, производственный и хозяйственный инвентарь, рабочий и продуктивный скот, многолетние насаждения, земельные участки, объекты природопользования (вода, недра и другие природные ресурсы).

В зависимости от участия в производственном процессе основные фонды делятся на производственные и непроизводственные. Производственные основные фонды прямо или косвенно участвуют в производстве продукции. К ним относятся здания, сооружения, рабочие машины и оборудование и т.д. Непроизводственные основные фонды включают жилые дома, санатории, поликлиники, детские сады и другие основные средства нематериальной сферы.

По участию в процессе производства различают активные и пассивные основные фонды. *Активные* принимают непосредственное участие в процессе производства товаров, работ, услуг. Это машины, оборудование, передаточные устройства, вычислительная техника, контрольно-измерительные приборы, транспортные средства. *Пассивные* основные фонды не участвуют в переработке и перемещении сырья, материалов, полуфабрикатов, но создают необходимые условия для производства. К ним относятся здания, сооружения и т.д. Следует отметить, что в отраслях экономики структура основных фондов не одинакова. Это связано с особенностями технологии, специализации и организации производства. Например, в машиностроении, черной металлургии, химической и нефтехимической промышленности ведущее место занимают машины и оборудование; в электроэнергетике, топливной промышленности – сооружения и передаточные устройства; в легкой промышленности – здания; в сельском хозяйстве – скот и многолетние насаждения.

Методы оценки основного капитала

Основные фонды имеют следующие виды денежной оценки:

- первоначальная стоимость, по которой они принимаются к бухгалтерскому учету;
- восстановительная стоимость, которой они обладают в период воспроизводства с учетом морального износа и переоценки;
- остаточная стоимость, которая представляет первоначальную или восстановительную стоимость основных средств за минусом износа.

Первоначальной стоимостью основных фондов, приобретенных за плату, считается сумма фактических затрат предприятия на их приобретение, сооружение и изготовление, за исключением налога на добавленную стоимость и иных возмещаемых налогов. Первоначальной стоимостью основных фондов, внесенных в уставный капитал предприятия, считается их денежная оценка, согласованная с учредителями организации. Первоначальной стоимостью основных фондов, полученных по договору дарения или в случаях безвозмездного получения, признается их рыночная стоимость на дату оприходования.

Стоимость основных фондов, по которой они приняты к бухгалтерскому учету, не подлежит изменению. Изменение стоимости допускается лишь в случаях достройки, дооборудования, реконструкции и частичной ликвидации соответствующих объектов.

Эффективность использования основных фондов характеризуется натуральными и стоимостными показателями.

- темпов роста производства, изменений объемов и условий реализации продукции,
- порядка проведения расчетов и организации расчетно-кассового обслуживания,
- финансовых возможностей предприятия,
- периодичности и сроков поступления платежей и т.д.

По степени планирования оборотные средства подразделяются на нормируемые и ненормируемые. К *нормируемым* относятся оборотные производственные фонды и частично фонды обращения: готовая продукция на складе. К *ненормируемым* относятся остальная часть фондов обращения: товары отгруженные, денежные средства и дебиторская задолженность (средства в расчетах). Управление ненормируемыми оборотными средствами на предприятии осуществляется через систему кредитования и расчетов.

Нормирование оборотных средств позволяет определить их достаточный уровень для выполнения планового задания и поддержания бесперебойности воспроизводственного процесса. Существует несколько методов расчета нормативов оборотных средств:

1) метод прямого счета. Является наиболее точным, обоснованным, но трудоемким. Здесь определяется стоимостное выражение запаса, который рассчитывается по каждому элементу и в целом;

2) аналитический метод предполагает укрупненный расчет оборотных средств в размере их среднефактических остатков. Предполагает учет различных факторов, влияющих на организацию и формирование оборотных средств и используется в случаях, когда не предвидятся изменения в условиях работы предприятия и когда вложения в материальные ценности занимают большой удельный вес;

3) коэффициентный метод основан на определении нового норматива оборотных средств на базе имеющегося с учетом поправок на планируемое изменение объемов производства и сбыта продукции, на ускорение оборачиваемости оборотных средств.

Эффективность использования оборотного капитала

Эффективное использование оборотного капитала играет большую роль в обеспечении нормализации работы предприятия, повышении уровня рентабельности производства. К резервам повышения эффективности использования оборотных средств на предприятии относятся:

- рациональная организация производственных запасов (ресурсосбережение, оптимальное нормирование, использование прямых длительных хозяйственных связей);

Особенности организации оборотных средств

Правильная организация и эффективное использование оборотных средств влияют на процесс материального производства и финансовую устойчивость коммерческой организации.

Организация оборотных средств включает:

- определение состава и структуры оборотных средств;
- установление потребности в оборотных средствах;
- выявление источников формирования оборотных средств;
- распоряжение оборотными средствами и их эффективное использование.

Состав оборотных средств можно рассматривать с позиции их ликвидности, в соответствии с чем выделяют абсолютно ликвидные, быстро реализуемые и медленно реализуемые средства или активы. Первоклассными ликвидными средствами, находящимися в немедленной готовности для расчетов, являются денежные средства в кассе и на счетах в банке. К быстро реализуемым относятся краткосрочные финансовые вложения – депозиты, ценные бумаги, товары и имущество, приобретенные с целью перепродажи, реальная дебиторская задолженность, товары отгруженные, но не оплаченные в срок. Медленно реализуемыми оборотными средствами являются полуфабрикаты, незавершенное производство, залежалые товары на складе, сомнительная задолженность.

Таким образом, определение и поддержание на оптимальном уровне объема и структуры оборотных средств является важнейшей целью управления оборотным капиталом.

Определение потребности предприятия в оборотном капитале

Эффективность деятельности предприятия во многом зависит от правильного определения потребности в оборотных средствах. Оптимальная обеспеченность оборотными средствами ведет к минимизации затрат, улучшению финансовых результатов, к ритмичности, слаженности работы предприятия. Завышение оборотных средств ведет к излишнему отвлечению в запасы, к замораживанию ресурсов. Это дорого обходится предприятию, так как возникают дополнительные затраты на хранение и складирование, на уплату налога на имущество.

Конкретная величина оборотных средств определяется текущей потребностью и зависит от следующих факторов:

- характера и сложности производства,
- длительности производственного цикла,
- сезонности работы,

Стоимостные показатели характеризуют в денежном выражении производственную отдачу основных фондов предприятий, отраслей экономики и являются обобщающими. *Степень использования основных фондов* в денежном выражении *определяют следующие показатели:*

- фондоотдача отражает сумму реализуемой продукции на рубль среднегодовой стоимости основных производственных фондов;
- фондоемкость выражается отношением стоимости основных производственных фондов к стоимости продукции;
- фондовооруженность характеризуется стоимостью основных производственных фондов, приходящейся на одного работника предприятия или отрасли в целом.

Роль амортизации в обновлении основного капитала

Амортизация представляет собой в денежном выражении износ основных фондов в процессе их производительного функционирования. Кроме того, это процессе перенесения стоимости изнашиваемых основных фондов на произведенный с их помощью продукт. Постепенное перенесение стоимости основных производственных фондов на производимую продукцию приводит к тому, что одна часть этой стоимости продолжает выступать в форме действующих основных фондов, другая – совершает оборот, выступая как часть стоимости вновь созданной продукции. По мере реализации продукции предприятия получают выручку, из которой производятся амортизационные отчисления. Назначение амортизационных отчислений состоит в накоплении денежных средств в размерах, необходимых для воспроизводства выбывающих из производства основных фондов по истечении срока их полезного использования (СПИ) или истечении нормативного срока их службы. Если СПИ основных средств отсутствует в технических условиях или не установлен в централизованном порядке, его определяют на предприятия при принятии объекта к учету. В данном случае учитывается планируемый срок использования объекта в соответствии в ожидаемой производительностью и физическим износом, который может зависеть от режима эксплуатации, естественных условий, системы всех видов планово-предупредительных ремонтов.

Существует разделение методов начисления амортизации в налоговом и бухгалтерском учете. Амортизация объектов основных фондов в бухгалтерском учете производится одним из следующих *способов начисления амортизационных отчислений*:

- линейным;
- уменьшаемого остатка;
- списания стоимости по сумме чисел лет срока полезного использования;
- списания стоимости пропорционально объему продукции (работ).

При *линейном способе* начисление амортизации производится равномерно исходя из первоначальной или восстановительной стоимости объекта и нормы амортизации, исчисленной из срока полезного использования этого объекта. Например, предприятия приобрело оборудование, СПИ которого равен 8 лет, тогда норма амортизационных отчислений составит $100\%/8=12,5\%$ в год.

При *способе уменьшаемого остатка* годовая сумма амортизационных отчислений определяется исходя из остаточной стоимости основных фондов на начало года и нормы амортизационных отчислений, определенной исходя из СПИ этого объекта. Суть применяемого метода состоит в том, что доля амортизационных отчислений, относимых на себестоимость продукции, будет уменьшаться с каждым последующим годом эксплуатации указанного объекта.

Пример. Приобретен объект, первоначальная стоимость которого составила 100 000 руб. и СПИ – 5 лет. Норма амортизации в этом случае составит 20% в год. Расчет амортизации представлен в табл.3.1.

Таблица 3.1
Расчет амортизации способом уменьшаемого остатка

Остаточная стоимость на начало периода, тыс.руб.	Сумма амортизации, тыс.руб.	Остаточная стоимость по завершении периода, тыс.руб.
100 000	$100\ 000 \times 0,20 = 20\ 000$	$100\ 000 - 20\ 000 = 80\ 000$
80 000	$80\ 000 \times 0,20 = 16\ 000$	$80\ 000 - 16\ 000 = 64\ 000$
64 000	$64\ 000 \times 0,20 = 12\ 800$	$64\ 000 - 12\ 800 = 51\ 200$
51 200	$51\ 200 \times 0,20 = 10\ 240$	$51\ 200 - 10\ 240 = 40\ 960$
40 960	$40\ 960 \times 0,20 = 8\ 192$	$40\ 960 - 8\ 192 = 32\ 768$
Итого	67 232	32 768

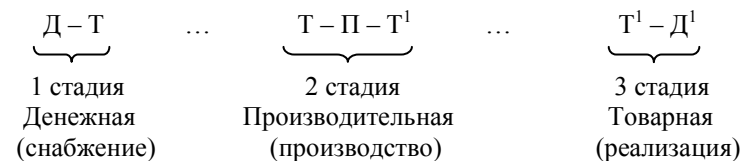


Рис. 4.1. Стадии кругооборота оборотного капитала

На первой стадии ($D - T$), денежной или подготовительной, оборотный капитал из формы денежных средств переходит в форму производственных запасов, переходя из сферы обращения в сферу производства.

На второй стадии ($T - П - T^1$) происходит производственный процесс, то есть купленные материальные ценности, производственные запасы под воздействием средств труда и рабочей силы превращаются в новый созданный продукт. На этой стадии авансированная стоимость переходит из производительной формы в товарную, а по вещественному составу из материальных запасов превращается сначала в незаконченную продукцию или НЗП, а затем в готовые изделия ($ПЗ - ПФ - ГП$).

Третья стадия кругооборота ($T^1 - Д^1$) состоит в реализации изготовленной продукции и получении денежных средств. На этой стадии оборотный капитал переходит из сферы производства в сферу обращения и снова принимает форму денежных средств. Разница между D и D^1 составляет величину денежных доходов и накоплений или финансовый результат хозяйственной деятельности предприятия.

Кругооборот – это процесс, совершающийся постоянно и представляющий собой оборот капитала. Авансированная в данный кругооборот стоимость различными частями одновременно находится по многим функциональных формах – денежной, производственной и товарной. Период оборота производственных запасов с момента их поступления в производство, незавершенное производство и готовая продукция до момента ее отгрузки формируют производственный цикл, а финансовый цикл начинается с оплаты сырья, материалов и прочих товарно-материальных ценностей и заканчивается получением денег от покупателя. Кругооборот оборотных средств важен для оценки длительности производственного и финансового циклов и управления ими, что является функцией финансового менеджера предприятия.

Вопросы для самоконтроля

1. Каково назначение основного капитала предприятия?
2. Как классифицируют основные фонды в зависимости от степени участия в производственном процессе?
3. Назовите методы оценки основного капитала? Как складывается первоначальная, восстановительная и остаточная стоимость объектов основных средств?
4. Какие методы начисления амортизации находят применение в бухгалтерском учете? Чем они отличаются друг от друга?

2.4. УПРАВЛЕНИЕ ОБОРОТНЫМИ СРЕДСТВАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Понятие и экономическое содержание оборотного капитала

Оборотный капитал организации – это средства, обслуживающие процесс хозяйственной деятельности, участвующие одновременно и в процессе производства, и в процессе реализации продукции. Эти средства обеспечивают непрерывность и ритмичность процесса производства и обращения.

По функциональному назначению или роли в процессе производства и обращения, оборотные средства предприятия подразделяются на оборотные производственные фонды и фонды обращения. *Оборотные производственные фонды* обслуживают сферу производства. Это предметы труда в виде сырья, материалов, топлива и т.д., которые воплощаются в производственные запасы, незавершенное производство, в полуфабрикаты собственного изготовления. Они расходуются в течение одного производственного цикла, полностью переносят свою стоимость на готовый продукт, изменяя при этом свою первоначальную форму. *Фонды обращения* не участвуют в процессе производства. Их назначение – обеспечить ресурсами процесс обращения, обслуживание кругооборота средств предприятия. Фонды обращения состоят из готовой продукции и денежных средств.

Экономическая сущность оборотных средств определяется их ролью в обеспечении непрерывности процесса воспроизводства, в ходе которого оборотные производственные фонды и фонды обращения проходят как сферу производства, так и сферу обращения. Движение оборотного капитала представлено на рис. 4.1.

По результатам расчета, сумма амортизации оказывается меньше первоначальной стоимости основных фондов на 32 768 руб. При этом осталось недоамортизировано 32,8% первоначальной стоимости. Применение нелинейных методов предполагает использование понятия «ликвидационная цена оборудования». Но в положении по бухгалтерскому учету основных средств не указывается что делать предприятиям с этой суммой. Если ее полностью включить в себестоимость продукции или списать на финансовые результаты, это может повлиять на резкое ухудшение финансового состояния и уровень рентабельности. В определенной степени эти потери может компенсировать продажа недоамортизированного оборудования.

В зарубежной практике использования нелинейных методов начисления амортизации (в частности, США) предполагается установление кратности определения уменьшающегося остатка. При таком методе двойного уменьшения остатка ежегодные амортизационные отчисления будут определяться по следующей формуле:

$$A = C_0 \times N \times 2, \quad (3.1)$$

где C_0 – остаточная стоимость оборудования на начало года;

N – норма амортизации на весь период эксплуатации оборудования;

2 – кратность исчисления.

В российской Федерации такой подход начисления амортизации носит название ускоренного метода начисления амортизации (табл.3.2).

Таблица 3.2

Расчет амортизации методом двойного уменьшения

Остаточная стоимость на начало периода, тыс.руб.	Сумма амортизации, тыс.руб.	Остаточная стоимость по завершении периода, тыс. руб.
100 000	$100\,000 \times 0,20 \times 2 = 40\,000$	$100\,000 - 40\,000 = 60\,000$
60 000	$60\,000 \times 0,20 \times 2 = 24\,000$	$60\,000 - 24\,000 = 36\,000$
36 000	$36\,000 \times 0,20 \times 2 = 14\,400$	$36\,000 - 14\,400 = 21\,600$
21 600	$21\,600 \times 0,20 \times 2 = 8\,640$	$21\,600 - 8\,640 = 12\,960$
12 960	$12\,960 \times 0,20 \times 2 = 5\,184$	$12\,960 - 5\,184 = 7\,776$
Итого	92 224	7 776

Таким образом, нелинейность расчета значительно выросла, а «ликвидационная стоимость» уменьшилась до 7,8% первоначальной стоимости оборудования.

При применении *способа списания стоимости по сумме чисел лет СПИ* годовая сумма амортизационных отчислений определяется исходя из первоначальной стоимости объекта основных фондов и соотношения числа лет до конца срока службы объекта и общей суммы чисел лет срока службы. «Ликвидационная стоимость» при этом методе не используется, так как объект полностью переносит свою стоимость за период полезного использования.

Пример. Предприятие приобрело объект основных фондов первоначальной стоимостью 100 000 руб., СПИ – 5 лет. Сумма чисел лет полезного использования составит 15 (1+2+3+4+5). Расчет амортизации представлен в табл.3.3.

Таблица 3.3

Расчет амортизации способом списания стоимости по сумме чисел лет СПИ

Год со дня приобретения	Норма амортизации	Остаточная стоимость по завершении периода, тыс. руб.
1	$5 / 15 \times 100 = 33,33 \%$	$100\ 000 \times 33,33 = 33\ 330$
2	$4 / 15 \times 100 = 26,67 \%$	$100\ 000 \times 26,67 \% = 26\ 670$
3	$3 / 15 \times 100 = 20,00 \%$	$100\ 000 \times 20,00\% = 20\ 000$
4	$2 / 15 \times 100 = 13,33 \%$	$100\ 000 \times 13,33\% = 13\ 330$
5	$1 / 15 \times 100 = 6,67 \%$	$100\ 000 \times 6,67\% = 6\ 670$
Итого	100%	100 000

Этот способ с точки зрения финансового планирования предпочтителен тем, что позволяет уже в начале эксплуатации списать большую часть стоимости основных фондов. Далее темп списания замедляется, что позволяет снизить себестоимость.

При *способе списания стоимости пропорционально объему продукции (работ, услуг)* начисление амортизации производится исходя из натурального показателя объема продукции в отчетном периоде и соотношения первоначальной стоимости объекта основных фондов и предполагаемого объема продукции за весь период полезного использования объекта. Применение данного способа позволяет предприятиям учитывать физический износ, режим использования объекта.

Пример. Предприятие приобрело транспортное средство стоимостью 60 тыс.руб. со сроком полезного использования в течение 5 лет с предполагаемым пробегом 500 тыс.км. В отчетном периоде пробег составил 5 тыс.км. Определить амортизационные отчисления.

Рассчитаем.

Амортизация за пробег 1 км = $60\ 000 \text{ руб.} / 500\ 000 \text{ км} = 0,12 \text{ руб./км}$.

Сумма амортизации за отчетный период = $0,12 \text{ руб./км} \times 5\ 000 \text{ км} = 600 \text{ руб.}$

Таким образом, амортизационные отчисления в отчетном периоде составят 0,6 тыс.руб.

Этот способ начисления амортизации может использоваться также в случае сезонного характера эксплуатации оборудования или если техническая эксплуатация ставит срок службы оборудования в зависимости от количества единиц продукции. Например, копировальные устройства, эксплуатационный ресурс которых рассчитан на несколько тысяч копий.

При начислении амортизации в налоговом учете применяются два метода: линейный и нелинейный.

Применение одного из способов производится в течение всего СПИ, при этом начисление амортизации в течение срока использования основных средств не приостанавливается, кроме случаев их нахождения на реконструкции и модернизации по решению руководителя предприятия.

Амортизация не начисляется по следующим объектам:

- материально-производственные запасы, товары;
- ценные бумаги, финансовые инструменты срочных сделок (форвардные, фьючерсные контракты, опционы);
- имущество, первоначальная стоимость которого составила до десяти тысяч рублей включительно;
- жилищный фонд;
- объекты внешнего благоустройства, лесного и дорожного хозяйства;
- специализированным объектам судоходной обстановки;
- продуктивный скот;
- многолетние насаждения, не достигшие эксплуатационного возраста;
- приобретенные издания (книги, брошюры и т.п.);
- земельные участки и другие объекты природопользования.