

*Международный консорциум «Электронный университет»*

*Московский государственный университет экономики,  
статистики и информатики*

*Евразийский открытый институт*

---

**Т.П. Николаева**

# **ФИНАНСЫ ПРЕДПРИЯТИЙ**

*Учебно-методический комплекс*

Москва 2009

УДК 658.14.17  
ББК 65.290-93  
Н 632

**Николаева Т.П.**  
Н 632 **ФИНАНСЫ ПРЕДПРИЯТИЙ:** Учебно-методический комплекс. – М.: Изд. центр ЕАОИ. 2008. – 311 с.

ISBN 978-5-374-00072-6

Курс «Финансы предприятий» предусмотрен государственным общеобразовательным стандартом высшего профессионального образования по подготовке специалистов специальности «Финансы и кредит». Финансы предприятий являются важной сферой финансовых отношений и элементом финансовой системы РФ, их взаимосвязь с процессом общественного воспроизводства обуславливает актуальность курса.

Предметом его изучения являются теоретические и практические основы организации финансовых отношений предприятий РФ в условиях рынка, организационные и правовые аспекты деятельности предприятий, порядок формирования и использования их финансовых ресурсов.

В процессе изучения курса студенты знакомятся с основными терминами, понятиями, принципами и методами организации финансовых отношений предприятий различных организационно-правовых форм и отраслей экономики. Получают представление об источниках финансовых ресурсов и денежных доходах предприятий, структуре расходов на производство и реализацию продукции, направлениях использования прибыли, финансовых показателях и др.

В современных условиях все более высокие требования предъявляются к уровню знаний финансово-денежных отношений и подготовке высококвалифицированных специалистов в области их организации. Специалисты, изучившие курс Финансы предприятий могут реализовать полученные знания, работая в различных отраслях национальной экономики.

УДК 658.14.17  
ББК 65.290-93

ISBN 978-5-374-00072-6

© Николаева Т. П., 2008

© Оформление, Евразийский открытый институт, 2008

## СОДЕРЖАНИЕ

### РАЗДЕЛ I. ОСНОВЫ ФИНАНСОВ ПРЕДПРИЯТИЙ..... 9

#### **Тема 1. Характеристика финансово-хозяйственной деятельности предприятий в рыночной экономике..... 9**

- 1.1. Предпринимательство – основа функционирования финансов предприятий..... 10
- 1.2. Цели и функции предприятий в условиях рынка. Факторы, влияющие на эффективное функционирование предприятий и организацию их финансовой деятельности..... 14
- 1.3. Государственное регулирование финансовой деятельности предприятий ..... 17
- 1.4. Необходимость реформирования предприятий в РФ ..... 24

#### **Тема 2. Сущность и функции финансов предприятий. Финансовая политика предприятий ..... 33**

- 2.1. Сущность и функции финансов предприятий ..... 34
- 2.2. Место финансов предприятий в финансовой системе страны, их роль в формировании финансовых ресурсов и денежных средств..... 36
- 2.3. Принципы организации финансовых отношений предприятий ..... 37
- 2.4. Влияние организационно-правовых форм и отраслевых особенностей на финансы предприятий ..... 39
- 2.5. Финансовая политика и финансовый механизм предприятий..... 57

### РАЗДЕЛ II. ФИНАНСЫ ПРОМЫШЛЕННЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ..... 65

#### **Тема 3. Финансовые ресурсы и денежные фонды предприятий..... 65**

- 3.1. Источники формирования и структура финансовых ресурсов предприятий..... 66
- 3.2. Денежные фонды и резервы предприятий..... 71
- 3.3. Способы мобилизации предприятиями финансовых ресурсов с финансового рынка ..... 78
- 3.4. Финансовые обязательства предприятий..... 80

#### **Тема 4. Основные средства (основной капитал) предприятий..... 85**

- 4.1. Сущность основных средств (основного капитала) предприятия. Источники их формирования, состав и структура ..... 86
- 4.2. Стоимость основных средств. Оценка и износ основных средств. Источники финансирования воспроизводства основных средств..... 95
- 4.3. Амортизация основных средств, способы ее начисления ..... 113
- 4.4. Пути улучшения использования основных средств предприятий ..... 122

<b>Тема 5. Оборотные средства (оборотный капитал) предприятий .....</b>	<b>127</b>
5.1. Сущность оборотных средств (оборотного капитала) предприятий, их состав и структура .....	128
5.2. Определение потребности предприятий в оборотных средствах.....	138
5.3. Эффективность использования оборотного капитала .....	141
<b>Тема 6. Денежные доходы коммерческих предприятий и финансовые результаты их деятельности.....</b>	<b>147</b>
6.1. Выручка от реализации продукции (работ, услуг), ее состав, структура и факторы роста.....	148
6.2. Сущность, функции и виды прибыли, ее планирование, распределение и использование .....	157
6.3. Система показателей рентабельности.....	179
6.4. Затраты (расходы) предприятий на производство и реализацию продукции, методы их учета .....	184
6.5. Поток денежных средств предприятия.....	189
<b>Тема 7. Организация финансовой работы на предприятии. Анализ финансового состояния предприятий. Платежеспособность и ликвидность предприятий .....</b>	<b>195</b>
7.1. Финансовая служба предприятия. Финансовое планирование .....	196
7.2. Цели и методы финансового анализа .....	202
7.3. Финансовое состояние предприятий. Финансовая устойчивость, платежеспособность и ликвидность предприятий.....	206
7.4. Финансовые проблемы несостоятельности (банкротства) предприятий .....	212
<b>РАЗДЕЛ III. ОТРАСЛЕВЫЕ ОСОБЕННОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ ФИНАНСОВ ПРЕДПРИЯТИЙ .....</b>	<b>255</b>
<b>Тема 8. Финансы предприятий отраслей экономики.....</b>	<b>255</b>
8.1. Специфика организации финансов предприятий сельского хозяйства .....	257
8.2. Порядок организации финансов строительства .....	261
8.3. Организация финансов транспорта .....	263
8.4. Особенности организации финансов торговли.....	269
<b>Список литературы .....</b>	<b>277</b>
<b>Глоссарий.....</b>	<b>281</b>
<b>Приложения .....</b>	<b>285</b>

## 1. Сведения об авторе

Николаева Татьяна Петровна, доцент кафедры Банковское дело, МЭСИ.

### *Перечень научных работ*

1. Регулирование российского банковского сектора в переходной экономике / Сб. науч. тр. Проблемы развития финансово-кредитных отношений и бизнеса. – М.: МЭСИ, 1996.
2. Государственное регулирование денежно-кредитных отношений / Сб. науч. тр. Проблемы развития инвестиций, финансов и банковского дела. – М.: МЭСИ, 1997.
3. Степень отражения надежности российских коммерческих банков в рейтингах / Сб. науч. тр. Совершенствование экономической теории и практики хозяйствования. – М.: МЭСИ, 1998.
4. Государственное регулирование банковского сектора экономики. Актуальные проблемы современного управления и экономики / Межвузовский сб. науч. тр. М.: ИНИОН РАН, 2002.
5. Роль банков в экономике, сущность и функции. Проблемы трансформации современной российской экономики: теория и практика организации обеспечения управления. Второй международный научно-практический семинар. – М.: ИНИОН РАН, 2003.
6. Роль Банка России в исполнении бюджета. // Проблемы эффективности функционирования банковской системы. – М.: МЭСИ, 2007.

## 2. Предмет и актуальность курса

Предметом изучения настоящего курса являются: теоретические и практические основы организации финансовых отношений предприятий РФ в условиях становления рынка, а также правовые и социальные аспекты предпринимательской деятельности, порядок формирования и использования финансовых ресурсов предприятий.

Финансы предприятий являются важной сферой финансовых отношений и элементом финансовой системы РФ. Их функционирование взаимосвязано с процессом общественного воспроизводства, что и определяет актуальность этого курса.

### **3. Цель и задачи курса**

Изучение курса направлено на формирование у студентов теоретических основ и приобретение практических навыков в области организации финансовых отношений предприятий – важнейших структур рыночной экономики.

В процессе изучения курса студенты знакомятся с основными терминами, понятиями, принципами и методами организации финансовых отношений предприятий различных организационно-правовых форм и отраслей экономики. Они получают представление: об источниках формирования финансовых ресурсов и денежных доходах предприятий; структуре расходов на производство и реализацию продукции; направлениях использования прибыли; финансовых показателях, характеризующих финансовое состояние предприятий; направлениях реформирования предприятий с целью повышения эффективности их деятельности и др.

Задачей курса является реализация требований, установленных Государственным общеобразовательным стандартом высшего профессионального образования к подготовке специалистов по вопросам организации финансовых отношений предприятий, закрепление теоретических знаний и умение использовать их в практической деятельности.

### **4. Сфера профессионального использования**

На этапе глубоких экономических преобразований в РФ все более высокие требования предъявляются к уровню знаний в сфере организации финансово-денежных отношений в различных отраслях экономики. Развитие рынка в России невозможно без высококвалифицированных специалистов в области организации финансовых отношений предприятий.

Специалисты, изучившие курс «Финансы предприятий» могут реализовать полученные знания, работая в финансовых службах предприятий отраслей национальной экономики.

### **5. Для изучения данной дисциплины студент должен знать:**

экономическую теорию, макро- и микроэкономику, основы бизнеса, финансы и кредит, бухгалтерский учет и др. дисциплины.

**6. Распределение времени по темам и видам занятий**

Тема	Лекции	Семинарские занятия
1	2	2
2	2	2
3	4	4
4	4	4
5	4	4
6	4	4
7	4	4
8	4	4
9	4	4
Итого	32	32





# Раздел 1. Основы финансов предприятия

## ТЕМА 1

---

### **Характеристика финансово-хозяйственной деятельности предприятий в рыночной экономике**

Изучив тему 1, студент должен знать:

1. сущность предпринимательства и его роль в рыночной экономике;
2. формы предпринимательской деятельности;
3. факторы, влияющие на деятельность предприятий;
4. методы государственного регулирования финансовых отношений предприятий;
5. направления реформирования предприятий.

уметь:

1. давать четкие определения основных понятий темы;
2. выявлять причины, препятствующие развитию предпринимательства;
3. обосновать необходимость реформирования предприятий;
4. определять преимущества реформы предприятий.



Предпринимательство – основа функционирования финансов предприятий.

Предприятие как основной субъект производства. Цели и функции предприятий в условиях рынка. Факторы, влияющие на эффективное функционирование предприятий и организацию их финансовой деятельности (внешние и внутренние).

Государственное регулирование финансовой деятельности предприятий в условиях рынка (использование экономических и административных методов). Необходимость и пути реформирования предприятий в РФ (проблемы и задачи реформирования предприятий).

*Целью изучения этой темы является* формирование у студентов представлений о целях и задачах деятельности предприятий в условиях рынка, необходимости совершенствования их функционирования путем реформирования.

*При изучении темы 1 необходимо акцентировать внимание на следующих понятиях:* предпринимательство, предприятие, методы государственного регулирования экономики, реформирование предприятий, задачи реформы предприятий.

### **1.1. Предпринимательство – основа функционирования финансов предприятий**

Для удовлетворения разнообразных потребностей человека любое общество сталкивается с извечной фундаментальной проблемой адекватного, рационального использования ограниченных, редких ресурсов. В этих условиях обществу приходится делать выбор, какие товары и услуги производить, для кого и в каком объёме. Важно также оценить применение каких технологий, методов организации предпринимательской деятельности, использование каких ресурсов даст максимальный экономический и социальный эффект, как будет распределяться произведенная продукция, а значит, как будет распределяться доход, как будут обеспечены все члены общества, в том числе нетрудоспособные, малоимущие и безработные.

Разрешая эти сложные и многогранные проблемы, общество ставит перед собой цель – обеспечить экономический рост, полную занятость, стабильность цен, экономическую свободу, справедливое распределение дохода, социальные гарантии.

Эти важные проблемы решаются путем взаимодействия субъектов рыночной экономики.

Основу любой экономики составляет производство, в процессе которого создается экономический продукт. Без производства не возможно потребление, можно только проедасть произведенное. Деятельность предприятий, связанная с выпуском продукции, выполнением работ и оказанием услуги, создает основу для потребления и приумножения национального богатства.

Экономику государства упрощенно можно рассматривать как совокупность различных предприятий, находящихся в тесной производственной, кооперативной, коммерческой и другой взаимосвязи между собой и государством. Помимо предприятий основными субъектами рыночных отношений являются домохозяйства и государство.

Если схематично представить всю систему хозяйственного управления в стране в виде пирамиды, то её основанием являются предприятия. Государственное, региональное, ведомственное управление может рассматриваться по отношению к процессам, происходящим на уровне предприятия, только как надстроечные, вторичные явления.

Любые изменения в системе хозяйственного управления будут бессмысленными, если они благотворно не сказываются на деятельности предприятия.

Вся история развития общественного производства свидетельствует и доказывает, что наиболее эффективно предприятия функционируют в условиях цивилизованных рыночных отношений, которые складываются на *принципах*:

- различных форм собственности;
- здоровая конкуренция;
- правового обеспечения правил экономического поведения;
- демополизации экономики;
- свободном ценообразовании;
- развитой рыночной инфраструктуры;
- преимущества потребителя по сравнению с производителем и других необходимых атрибутов;
- развития договорных отношений и др.

Плановая или административно-командная экономика, как показывает исторический опыт СССР и других стран СЭВ, не создавала необходимых условий для эффективного функционирования предприятий, прежде всего, из-за отсутствия конкуренции, свободы

действий в предпринимательской деятельности, неразвитости малого бизнеса и кредитно-финансовых отношений, чрезмерного вмешательства государства в деятельность предприятия и других причин.

От эффективности работы предприятий, их финансовой устойчивости и экономической активности зависят здоровье всей экономики и индустриальная мощь государства. Возможности наращивания темпов экономического роста во многом определяются финансовым состоянием предприятий. В условиях рынка финансовое состояние предприятий интересует всех непосредственных участников экономического процесса.

**Предприятие** – основная единица производственно-хозяйственной и коммерческой деятельности, самостоятельно хозяйствующий субъект, производящий продукцию, выполняющий работы и оказывающий услуги в целях удовлетворения общественных потребностей и получения прибыли.

В условиях рыночной экономики предприятия осуществляют предпринимательскую деятельность.

**Предпринимательство** – особый вид экономической активности, основанный на самостоятельной инициативе, ответственности и инновационной предпринимательской идее. Оно предполагает осуществление непосредственных производственных функций, таких как производство товара (продукта) или оказание услуг, посредничество и деятельность, связанную с продвижением товара на рынок.

**Экономическая активность** – это деятельность, направленная на получение прибыли.

Основным **субъектом предпринимательской активности** выступает предприниматель. Он взаимодействует с потребителем как основным контрагентом, а также с государством, выступающим в роли помощника или противника.

**Объектами предпринимательской активности** (деятельности) является товар, продукт, услуга, т.е. то, что может удовлетворить чью-то потребность и предлагается на рынке для приобретения, использования и потребления.

**Целью предпринимательской активности** является производство и предложение рынку такого товара, который бы вызвал на рынке интерес и принес предпринимательскую прибыль или доход<sup>1</sup>.

---

<sup>1</sup> Бусыгин А.В. Предпринимательство. – М.: Интерпракс, 1994. Т. 1, 2.

Различают два типа профессиональной предпринимательской деятельности: частную и государственную.

**Частное предпринимательство** – форма осуществления экономической активности от имени предприятия или предпринимателя.

**Государственное предпринимательство** – форма осуществления экономической активности от имени предприятия, учрежденного государственными органами управления, уполномоченными управлять государственным имуществом или органами местного самоуправления.

Предпринимательская деятельность в сфере производства может носить основной и вспомогательный характер.

**Основной характер** свойственен видам предпринимательской активности, результатом которых является производство товара, готового к потреблению.

**Вспомогательный характер** имеют те виды предпринимательской деятельности, цель которых сводится к разработке и передаче производителям инноваций, представляющих собой способы, методы и приемы, применение которых воздействует на повышение качественных характеристик товара (инжиниринговая, конструкторская, консультационная, маркетинговая, лизинговая и др.).

**Посредническая деятельность** позволяет совместить в самые сжатые сроки экономические интересы производителя и потребителя, сокращает срок оборачиваемости капитала и повышает прибыльность производства.

**Посредниками** называются лица, (юридические и физические) представляющие интересы производителя или потребителя, но не являющиеся таковыми.

**Финансы** играют важную роль в хозяйственной деятельности предприятий, т.к. представляются собой денежные отношения, возникающие в процессе распределения стоимости общественного продукта в связи с формированием денежных доходов и накоплений у субъектов хозяйствования и использованием их на расширенное воспроизводство, материальное стимулирование работающих, удовлетворение социальных и других потребностей общества. Они способствуют быстрой адаптации предприятий к работе в рыночных условиях, трансформации их хозяйственной деятельности в соответствии с постоянно изменяющимся законодательством. Эффективное формирование и использование финансовых ресурсов обеспечивает финансовую устойчивость предприятий, предотвращает их банкротство.

## **1.2. Цели и функции предприятий в условиях рынка. Факторы, влияющие на эффективное функционирование предприятий и организацию их финансовой деятельности**

*Предприятие*, как юридическое лицо, должно отвечать следующим признакам:

- иметь обособленное имущество в собственности, хозяйственном ведении или оперативном управлении;
- отвечать имуществом по своим обязательствам;
- приобретать, пользоваться и распоряжаться собственностью;
- нести обязанности;
- быть истцом и ответчиком в суде;
- иметь самостоятельный баланс (приложение 1), смету и счета в банках.<sup>1</sup>

Деятельность предприятий оказывает влияние на макроэкономические показатели и способствует:

- увеличению национального дохода, ВВП, ВНП;
- возможности существования всего государства и выполнению им своих функций;
- обеспечению простого и расширенного воспроизводства;
- развитию национальной науки и ускорению НТП;
- повышению материального благосостояния всех слоев населения;
- решению социальных проблем.

*Основной целью деятельности предприятий* в условиях рынка является удовлетворение общественных потребностей, получение прибыли и обеспечение своей финансовой устойчивости.

*Для достижения поставленных целей предприятия должны:*

- выпускать высококачественную продукцию, обновлять ее в соответствии со спросом;
- рационально использовать производственные ресурсы с учетом их взаимозаменяемости;
- разрабатывать стратегию и тактику поведения предприятий на рынке и корректировать их в соответствии с меняющимися обстоятельствами;

---

<sup>1</sup> Гражданский Кодекс РФ. Ст. 48.

- внедрять все новое и передовое в производство, в организацию труда и управление;
- заботиться о работниках, росте их квалификации, повышении жизненного уровня, создании благоприятного социально-психологического климата в трудовом коллективе;
- обеспечивать конкурентоспособность предприятия;
- проводить гибкую ценовую политику и осуществлять другие функции.

Все функции предприятия должны быть направлены на реализацию выработанной стратегии, которая начинается с определения миссии и общей цели функционирования коллектива. При этом цели предприятия могут меняться в зависимости от конкретных обстоятельств. Например, основной целью предприятия на определенном этапе может быть не получение максимальной прибыли, а завоевание рынка. В этом случае получение максимальной прибыли отодвигается как бы на второй план, но в будущем, в случае завоевания рынка, предприятие может легко возместить недополученную прибыль.

В современных условиях перед предприятиями стоят иные цели и задачи, а получение прибыли находится не на первом месте. Руководители предприятий в большей степени озабочены проблемами реализации продукции, возможностью выплаты заработной платы работникам.

На эффективность работы предприятия и организацию его финансовых отношений влияют следующие факторы:

- *внутренние* – зависящие от деятельности самого предприятия;
- *внешние* – не зависящие от него.

Они могут *позитивно*, т.е. положительно, благотворно, или *негативно*, т.е. отрицательно, влиять на деятельность предприятия.

*К внутренним* относят факторы, связанные:

- с личностью руководителя;
- с ускорением НТП;
- с совершенствованием организации производства, труда и управления (менеджментом) предприятием;
- с организационно-правовой формой хозяйствования;
- со спецификой производства и отрасли;
- с качеством и конкурентоспособностью продукции;
- с амортизационной и инвестиционной политикой и т.п.

К *внешним* относят факторы, связанные с изменениями:

- конъюнктуры мирового и внутреннего рынка;
- политической обстановки;
- инфляционных процессов и экономической политики государства и т.п.

Число предприятий, функционирующих в российской экономике на современном этапе, приведено в таблице 1.<sup>1</sup>

Таблица 1

**Распределение числа организаций,  
по видам экономической деятельности  
(на 1 января 2007 г.)**

	Число организаций		из них по формам собственности, тыс.		
	тыс.	в % к итогу	государственная и муниципальная	частная	смешанная российская
<b>Всего</b> в том числе организации с осн. видом деятельности:	4506,6	100	413,6	3638,8	83,3
сельское хозяйство, охота и лесное хозяйство	261,5	5,8	11,8	243,0	3,2
рыболовство, рыбоводство	7,8	0,2	0,4	7,0	0,2
добыча полезных ископаемых	14,8	0,3	0,4	12,4	0,9
обрабатывающие производства	409,7	9,1	12,5	364,2	12,6
химическое производство	15,3	0,3	0,2	13,5	0,5
производство резиновых и пластмассовых изделий	15,7	0,3	0,1	14,4	0,2
производство прочих неметаллических минеральных продуктов	25,4	0,6	0,5	23,0	0,9
металлургическое производство и производство готовых металлических изделий	31,1	0,7	0,4	28,7	0,7
производство машин и оборудования	57,7	1,3	1,5	52,1	2,0

<sup>1</sup> Россия в цифрах, 2006 г.



*Характеристика финансово-хозяйственной  
деятельности предприятий в рыночной экономике*

*Окончание табл. 1*

производство электрооборудования, электронного и оптического оборудования	30,4	0,7	0,8	27,0	1,1
производство транспортных средств и оборудования	9,2	0,2	0,4	7,8	0,5
производство и распределение электроэнергии, газа и воды	21,8	0,5	6,7	12,7	1,9
строительство	351,8	7,8	6,2	329,6	5,7
оптовая и розничная торговля; ремонт автотранспортных средств, мотоциклов, бытовых изделий и предметов личного пользования	1724,3	38,3	16,0	1632,7	14,8
гостиницы и рестораны	80,9	1,8	3,9	70,8	1,8
транспорт и связь	193,5	4,3	11,8	170,0	4,3
финансовая деятельность операции с недвижимым имуществом, аренда и предоставление услуг	659,0	14,6	35,7	568,1	17,7
государственное управление и обеспечение военной безопасности; обязательное социальное обеспечение	100,5	2,2	96,8	2,6	0,7
образование	167,5	3,7	134,3	26,9	2,8
здравоохранение и предоставление социальных услуг	73,3	1,6	35,1	33,6	1,4
предоставление прочих коммунальных, социальных и персональных услуг	338,1	7,5	37,3	89,5	4,4

### **1.3. Государственное регулирование финансовой деятельности предприятий в условиях рынка**

Понятие «государство» используется в широком смысле и включает в себя все правительственные учреждения, имеющие юридическую и политическую власть для осуществления в случае необходимости контроля над хозяйственными субъектами и над рынком для достижения общественных целей. В отличие от других субъектов рынка, государство не действует как единый орган. Наглядно это просматривается в существующих противоречиях законодательной и исполнительной властей.

В современных условиях от государства в значительной мере зависит эффективность деятельности предприятий. Государство оказывает влияние на все сферы экономической деятельности общества путем выполнения правовой, экономической, социальной, оборонной, управленческой и др. функций, т.к. рынок не может регулировать экономические и социальные процессы в интересах всего общества. Прерогативой государства является обеспечение надлежащего правопорядка в стране и ее национальная безопасность, что является основой для развития предпринимательства и экономики.

Государственное регулирование в рыночных условиях представляет собой законодательно оформленную систему внешнего воздействия на финансы предприятий<sup>1</sup>. Государство формирует финансовую политику на макроуровне и осуществляет законодательное регулирование финансов микроуровня. Оно определяет порядок образования, распределения и использования централизованных фондов финансовых ресурсов, которые служат одним из источников финансирования предприятий.

Основными направлениями государственного регулирования финансовой деятельности предприятий являются:

- налоговая система;
- ценообразование;
- внешнеэкономическая деятельность;
- денежное обращение;
- кредитование;
- формы платежей и расчетов;
- организация обращения ценных бумаг;
- бюджетное финансирование;
- состав и компетенция органов государственного управления в решении финансовых вопросов;
- государственные гарантии;
- лицензирование отдельных видов деятельности.

Механизмом государственного воздействия на предпринимательскую деятельность являются экономические (косвенные) и административные (прямые) методы. Они должны использоваться в комплексе при проведении фискальной, инвестиционной, ценовой, амортизационной, денежно-кредитной и др. политики таким образом, чтобы не разрушить рыночные основы, не допустить кризисных явлений.

---

<sup>1</sup> Павлова Л.Н. Финансы предприятий. – М.: ЮНИТИ, 1998.

*Экономические методы* (косвенные) воздействия государства на предпринимательскую деятельность довольно разнообразны. Основными из них являются:

- налоги;
- способы перераспределения доходов и ресурсов;
- ценообразование;
- государственная предпринимательская деятельность;
- кредитно-финансовые механизмы и др.

*Административные методы* (прямые) должны использоваться, если экономические методы неприемлемы или недостаточно эффективны. К ним относятся:

- ограничения;
- запреты;
- лимиты;
- квотирование;
- и др.

Их целесообразно использовать в следующих областях:

- охране окружающей среды;
- сертификации, стандартизации, метрологии;
- социальной политике;
- внешнеэкономической деятельности;
- деятельности естественных государственных монополий.

Экономические и административные методы оказывают влияние на финансовую деятельность предприятий.

*Финансы предприятий служат главным инструментом государственного регулирования экономики.* С их помощью осуществляется регулирование производства продуктов, обеспечивается финансирование потребностей расширенного воспроизводства на основе оптимального соотношения между средствами, направляемыми на потребление и на накопление. Финансы предприятий могут использоваться для регулирования отраслевых пропорций в рыночной экономике, способствовать ускорению развития отдельных отраслей экономики, созданию новых производств и современных технологий, ускорению научно-технического прогресса.

Мировой опыт показывает, что в условиях реформирования экономики, в кризисных ситуациях роль государства возрастает, в условиях стабильности и оживления – снижается.

В последние годы основными направлениями развития экономики РФ являются:

- улучшение инвестиционного и предпринимательского климата;
- создание равных условий конкуренции для всех хозяйствующих субъектов на всей территории страны.

Одной из причин, препятствующей стабильному и долгосрочному экономическому росту является низкая эффективность государственного управления неспособного создать нормальную институциональную среду, повысить уровень защиты прав собственности и эффективность функционирования судебной системы. Избыточным и обременительным остается вмешательство органов власти в деятельность хозяйствующих субъектов. При этом государство не обеспечивает предоставление в достаточной степени высокого качества услуг. Отсутствуют эффективные механизмы гражданского контроля за принятием решений по основным направлениям социально-экономического развития.

Повышение эффективности государственного управления и регулирования направлено на продолжение реформирования системы государственного управления и повышение его эффективности, осуществление административной реформы.

Основными целями административной реформы являются:

- улучшение качества и доступности государственных услуг;
- ограничение вмешательства государства в экономическую деятельность субъектов предпринимательства, в том числе дальнейшая работа по прекращению избыточного государственного регулирования.

Для достижения этих целей необходимо решить следующие задачи:

- повысить эффективность взаимодействия органов исполнительной власти и гражданского общества, а также прозрачность деятельности органов исполнительной власти;
- разработать и внедрить стандарты государственных услуг, предоставляемых органами исполнительной власти, а также административных регламентов в органах исполнительной власти;
- оптимизировать функционирование органов исполнительной власти и ввести механизмы противодействия коррупции в сферах деятельности органов исполнительной власти;

- модернизировать систему информационного обеспечения органов исполнительной власти;
- сформировать необходимое организационное, информационное, ресурсное и кадровое обеспечение административной реформы в рамках совершенствования системы государственной службы в целом;
- оптимизировать систему территориальных органов федеральных органов исполнительной власти.

Стандартизация государственных услуг позволит упорядочить и конкретизировать обязательства органов исполнительной власти перед обществом, внедрить объективные процедуры контроля и оценки их деятельности. В этих целях необходимо сформировать исчерпывающие реестры государственных услуг, оказываемых федеральными органами исполнительной власти и органами исполнительной власти субъектов РФ в связи с исполнением ими своих полномочий, реализацией прав, законных интересов и обязанностей граждан и организаций, а также принять нормативные правовые акты, устанавливающие их стандарты в виде нормативных требований к качеству, срокам и порядку предоставления государственных услуг.

Задача повышения эффективности выполнения функций федеральных органов исполнительной власти и органов исполнительной власти субъектов РФ, предоставления ими государственных услуг, межведомственных взаимодействий и внутренней организации будет решаться на основе внедрения административных регламентов, то есть обязательных требований к порядку, процедурам и административно-управленческим процессам, обеспечивающим исполнение их полномочий, а также на основе разработки и создания эффективного механизма досудебного обжалования действий и решений государственных органов и должностных лиц.

Дальнейшая оптимизация функций органов исполнительной власти предусматривает повышение эффективности государственного регулирования, устранение неэффективного государственного вмешательства в экономику путем исключения избыточных функций, совершенствование системы контроля и надзора, лицензирования, аккредитации, регистрации, проведения государственных экспертиз и выдачи разнообразных разрешений и согласований, внедрение механизмов аутсорсинга административно-управленческих процессов, повышение эффективности системы закупок для государственных нужд.

Будет продолжена работа по системной корректировке законодательства с целью исключения избыточных полномочий органов власти, унифицирования типовых управленческих процессов и соответствующих полномочий должностных лиц.

Планируется внесение изменений в Кодекс РФ об административных правонарушениях в части уточнения полномочий федеральных органов исполнительной власти, а также принятие базовых норм законодательства об аккредитации и внесение изменений в кодексы, регулирующие отдельные сферы государственного управления.

Снижению избыточного вмешательства государства в деятельность хозяйствующих субъектов будет способствовать распространение общего порядка лицензирования на виды деятельности, на которые не распространяется действие Федерального закона «О лицензировании отдельных видов деятельности».

Реализация антикоррупционной политики будет включать в себя, в том числе, внедрение ведомственных антикоррупционных программ, создание механизмов общественной поддержки антикоррупционной политики.

Обеспечение информационной открытости деятельности органов исполнительной власти и участия в их деятельности гражданского общества требует законодательного закрепления процедур, обеспечивающих доступность информации о деятельности государственных органов. Необходимы разработка механизмов общественной экспертизы, проведение государственно-общественных консультаций и общественного мониторинга на ранних стадиях подготовки и принятия решений, а также обеспечение публичности принятых решений.

Необходимы модернизация системы информационного обеспечения государственного управления и проведение мониторинга реализации основных направлений реформы государственного управления.

В ходе реформы должны быть созданы условия для развития кадрового потенциала государственной гражданской службы, ее функционирования как единой эффективной, мобильной и прозрачной системы государственного управления на федеральном и региональном уровнях. Необходима разработка и широкое внедрение современных форм учета и оценки деятельности гражданских служащих, способствующих формированию высокопрофессионального кадрового состава гражданской службы на конкурсной основе, а также создание эффективных механизмов продвижения и ротации

кадров, обеспечивающих условия труда и вознаграждение гражданских служащих в соответствии с выполняемой деятельностью.

В ближайшее время нужно создать систему планирования и оценки результативности служебной деятельности государственных служащих, базирующейся на должностных регламентах. С результатами служебной деятельности должна быть увязана оплата труда государственных гражданских служащих. На государственной службе необходимо активно внедрять служебные контракты, включающие показатели эффективности и результативности деятельности.

Большие перспективы связаны с внедрением информационных технологий в сфере государственного управления, созданием элементов электронного правительства, включая обеспечение информационной открытости, развитие систем электронного документооборота, общегосударственных информационных ресурсов, расширение набора услуг, предоставляемых в электронной форме. Часть административных регламентов должна быть реализована в электронной форме, позволяющей обеспечить оперативность, информационную насыщенность управленческих решений и постоянный контроль их исполнения. Должна быть обеспечена координация мероприятий административной реформы и программ, стимулирующих использование информационных технологий в государственном управлении.

Необходимость внедрения принципов и положений административной реформы на уровне субъектов РФ и органов местного самоуправления требует реализации мер эффективной методической и организационной поддержки и стимулирования регионов федеральными органами власти.

Для реформирования системы территориальных органов федеральных органов исполнительной власти потребуется определить критерии необходимости создания территориальных органов федеральных органов исполнительной власти и сохранения существующих. Будет происходить постепенное выстраивание сети территориальных органов в соответствии с принимаемыми решениями по передаче полномочий федеральных органов исполнительной власти на региональный уровень.<sup>1</sup>

---

<sup>1</sup> Программа социально-экономического развития Российской Федерации на среднесрочную перспективу (2006-2008 годы). УТВЕРЖДЕНА распоряжением Правительства Российской Федерации от 19 января 2006 г. № 38-р.

#### **1.4. Необходимость реформирования предприятий в РФ**

В целях ускорения структурной перестройки экономики, повышения эффективности работы в рыночных условиях предприятий и иных коммерческих организаций Правительство РФ разработало концепцию и программу их реформирования. Выполнение этой программы окажет положительное воздействие на всю финансово-хозяйственную деятельность.

*Под реформой предприятий* и иных коммерческих организаций понимается изменение принципов их действия, направленное на реструктуризацию, способствующую улучшению управления, повышению эффективности производства и конкурентоспособности выпускаемой продукции, производительности труда, снижению издержек производства, улучшению финансово-экономических результатов деятельности, а также меры государственной поддержки указанных изменений.<sup>1</sup>

К проблемам, *препятствующим* эффективному функционированию предприятий, относятся такие, как:

- неэффективность управления предприятием, обусловленная отсутствием стратегии в деятельности предприятия, недостаточным знанием конъюнктуры рынка, низким уровнем квалификации менеджеров и персонала, отсутствием трудовой мотивации работников;
- низкий уровень ответственности руководителей предприятий перед участниками (учредителями) за последствия принимаемых решений, сохранность и эффективность использования имущества предприятия, а также финансово-хозяйственные результаты деятельности предприятия;
- низкие размеры уставного капитала акционерных обществ;
- отсутствие эффективного механизма исполнения решений судов, особенно в части обращения взыскания на имущество должника;
- высокие расходы на содержание объектов социально-культурного назначения и жилищно-коммунального хозяйства;
- необеспеченность единства предприятия как имущественного комплекса;

---

<sup>1</sup> Концепция реформирования предприятий и иных коммерческих организаций (утв. постановлением Правительства РФ от 30 октября 1997 г. № 1371).



- отсутствие достоверной информации о финансово-экономическом состоянии предприятия для акционеров (учредителей), руководителей, инвесторов, кредиторов и органов исполнительной власти.

Приоритетными задачами реформы предприятий являются:

- защита прав участников (учредителей);
- четкое разграничение ответственности участников (учредителей) и руководителей предприятий, развитие механизмов корпоративного управления, обеспечение свободного перераспределения прав участия в капитале акционерного общества и перехода таких прав к лицам, заинтересованным в долгосрочном развитии предприятия (эффективным собственникам);
- обеспечение инвестиционной привлекательности предприятия;
- создание системы хозяйственно-договорной деятельности предприятия, обеспечивающей соблюдение контрактных обязательств;
- достижение прозрачности финансово-экономического состояния предприятий для их участников (учредителей), инвесторов, кредиторов;
- создание эффективного механизма управления предприятием;
- использование предприятием рыночных механизмов привлечения финансовых средств;
- повышение квалификации работников предприятия как один из факторов повышения устойчивости развития предприятия.

Решение о реформировании и конкретная программа мероприятий принимаются собственниками предприятия.

В результате реформирования предприятия получают следующие *выгоды*:

- передача независимому регистратору ведения реестра акционеров приведет к повышению инвестиционной привлекательности за счет уменьшения риска от недобросовестных действий руководства;
- пересмотр устава предприятия и уточнение контракта с руководителем предприятия ограничит возможности злоупотреблений и недобросовестных действий руководителей, усилит их ответственность перед участниками и заинтересованность в результатах деятельности предприятий, повысит качество управленческих решений;

- реализация прав собственности на землю будет способствовать повышению инвестиционной привлекательности за счет полноценной реализации прав собственности на весь имущественный комплекс, что обеспечит правовую независимость и стабильность деятельности;
- инвентаризация имущества и осуществление реструктуризации предприятия снизит непроизводительные затраты, повысит эффективность использования имущества предприятия;
- рыночная оценка активов даст возможность увеличить уставный капитал предприятия, что обеспечит повышение уровня минимальной гарантии возможных требований кредиторов и стабильность в отношениях с контрагентами;
- анализ положения предприятия на рынке, его финансово-хозяйственной деятельности и эффективности управления выявит ключевые внутренние и внешние проблемы, позволит найти оптимальные пути их решения;
- выработка стратегии развития предприятия позволит определить среднесрочные и долгосрочные ориентиры развития предприятия, достижение которых обеспечит ему максимальный эффект от экономической деятельности в перспективе;
- подготовка и переподготовка кадров приведет к квалификации персонала в соответствии с современными требованиями, что является одним из ключевых факторов стабильности экономического положения предприятия и его долгосрочного прогресса;
- оформление паспорта сделки даст возможность всесторонне оценить потенциал и возможности предприятия всеми существующими партнерами и, прежде всего, инвесторами, что обеспечит стабильность хозяйственных связей и сокращение сроков получения заемных средств и кредита;
- и др.

Для повышения эффективности деятельности предприятий необходима выработка *стратегии развития предприятия*, которая позволит:

- обеспечить эффективное распределение и использование всех ресурсов – материальных, финансовых, трудовых, земли и технологий и на этой основе – устойчивое положение на рынке;
- перейти от реактивной формы управления (принятие управленческих решений как реакции на текущие проблемы) к управлению на основе анализа и прогнозов.

Выработка стратегии развития предприятия осуществляется на основе проведенных прогнозов развития рынков выпускаемой продукции, оценки потенциальных рисков, проведенного анализа финансово-хозяйственного состояния и эффективности управления предприятием, а также анализа сильных и слабых сторон предприятия.

Формирование стратегии поведения предприятия на рынке включает определение следующих параметров:

- регион или территория, на которую направлен сбыт продукции, степень географической дифференциации этого сбыта;
- доля рынка, которую предполагается занять;
- группа потребителей, на которую направлен сбыт продукции;
- связь «продукт – рынок» в качестве основы концепции маркетинга (выбор между дифференциальным и нишевым маркетингом);
- базовая ценовая стратегия (лидерства по издержкам, дифференциации, ниши и т.д.);
- вид стратегии деятельности предприятия (стратегия конкуренции, стратегия расширения рынка и т.п.); квалификация и практический опыт персонала, необходимый для успешной конкурентной борьбы;
- возможность кооперации с другими предприятиями и организациями.

В соответствии с выбранной стратегией поведения предприятия на рынке определяется взаимосвязанная система, состоящая из:

- снабженческо-сбытовой политики (выбор маркетинговой стратегии и тактики на всем протяжении от появления продукции до ее продажи, послепродажное обслуживание, мониторинг оперативной информации о рынке, переход на прямые поставки продукции, создание сбытовой сети);
- производственно-технологической и инновационной политики (минимизация издержек производства, приведение качества продукции в соответствие с запросами потребителей, создание оптимальной системы обеспечения сервисных служб, повышение конкурентоспособности на базе усовершенствования производимой продукции и действующей технологии производства, создание принципиально новых продуктов и производств);
- ценовой политики (установление цен на продукцию предприятия в рамках политики управления ее сбытом в целях достижения наиболее выгодных объемов продаж, средних затрат на производство и максимально возможного уровня прибыли);

- финансовой политики (анализ и планирование денежных потоков, выбор стратегии привлечения внешних ресурсов (кредиты, эмиссионная форма привлечения капитала), управление дебиторской и кредиторской задолженностью, разработка учетной и налоговой политики, контроль и управление издержками);
- инвестиционной политики (определение общего объема инвестиций предприятия, способов рационального использования накоплений, сочетания различных источников финансирования, привлечение заемных средств);
- кадровой политики (формирование идеологии и принципов кадровой работы, планирование, привлечение, отбор и высвобождение работников, организация работ и руководство кадрами, повышение квалификации и подготовка работников предприятия, внедрение системы стимулирования их деятельности, развитие социального партнерства).

Наряду с этим:

- разрабатывается программа мер по снижению издержек, снижению энерго-, материалоемкости продукции, ее сертификации, решению проблем экологии;
- разрабатываются меры по обеспечению прозрачности финансового состояния предприятия (на основе совершенствования управленческого учета, перехода на международные стандарты бухгалтерского учета), а также меры по обеспечению контроля за финансовыми потоками;
- определяются механизмы и направления инвестирования, возможные источники привлечения средств, кредитных ресурсов и гарантий;
- разрабатывается стратегия вывода ценных бумаг предприятия на фондовый рынок с определением издержек использования различных фондовых инструментов (определение вида ценных бумаг (акции, векселя, облигации), выбор первичного дилера ценных бумаг или портфельного инвестора и согласование с ним условий продажи и торговой площадки для первичных торгов, сопутствующей рекламной кампании и т.д.);
- разрабатываются меры по продаже, сдаче в аренду и залогоу части активов, ликвидации или консервации отдельных мощностей и объектов (в том числе нерентабельных, мобилизационных).

В соответствии с выбранной стратегией поведения предприятия на рынке рекомендуется изменить организационно-управленческую структуру предприятия с учетом следующих *принципов*:

- обеспечение гибкого реагирования на изменения рынка;
- обеспечение оптимального уровня децентрализации управленческих решений;
- закрепление за каким-либо структурным подразделением предприятия организации и выполнения конкретной функции, осуществляемой предприятием, причем дублирование выполнения одних и тех же функций указанными подразделениями недопустимо;
- персонализация ответственности за организацию и выполнение каждой функции, осуществляемой предприятием.

Указанные изменения предлагается закрепить в штатном расписании и положениях о структурных подразделениях предприятия, содержащих:

- основные направления деятельности предприятия;
- основные функции управления предприятием (маркетинг, организация производства, финансы, экономика, бухгалтерский учет, персонал, информационная служба);
- вспомогательные функции деятельности предприятия;
- тип структуры (линейная, линейно-функциональная, дивизиональная, матричная, комбинированная);
- организационные звенья предприятия и закрепляемые за ними функции по осуществлению направлений деятельности предприятия с определением порядка работы по их выполнению (права, обязанности, сроки, меры поощрения и наказания);
- выделение самостоятельных подразделений (вспомогательных, обслуживающих), формирование центров прибыли;
- определение порядка контроля соответствия организационной структуры направлениям деятельности предприятия и персонализация ответственности за выполнение указанной функции контроля.<sup>1</sup>

---

<sup>1</sup> Методические рекомендации по разработке финансовой политики предприятия. Приказ Министерства экономики РФ от 01.10.97 г. № 118.



**Для самопроверки необходимо ответить на вопросы:**

1. Каковы цели деятельности предприятий в условиях рынка?
2. Что подразумевается под предпринимательством?
3. Какова роль предприятий в рыночной экономике?
4. Какие методы государственного регулирования используются для оказания воздействия на финансовую деятельность предприятий?
5. Что понимается под реформой предприятий и каковы ее задачи?
6. Каково значение разработки стратегии развития предприятия?



**Литература:**

1. Гражданский кодекс РФ. Гл. 4.
2. Финансово-кредитный энциклопедический словарь / Под ред. А.Г. Грязновой. – М.: Финансы и статистика, 2002 г. (соответствующие термины и понятия).
3. Программа социально-экономического развития Российской Федерации на среднесрочную перспективу (2006 - 2008 годы). Утверждена распоряжением Правительства Российской Федерации от 19 января 2006 г. № 38-р.
4. Методические рекомендации по реформе предприятий (организаций). Приказ Минэкономики России от 01.10.97 г. № 118.
5. Бусыгин А.В. Предпринимательство. 1,2 т. – М.: Интерпракс, 1994 г. С. 10-46, 159-161, 208-210.
6. Экономика предприятий / Под ред. В.Я. Горфинкеля, В.А. Швандера. – М.: ЮНИТИ, 2006 г. С. 8-28.
7. Баев И.А., Кожин С.В. Новый подход к реструктуризации компаний // Финансы. 2000. № 12. С. 10.
8. Салженицын С.А. Механизмы и мотивации реструктуризации предприятий // Финансы. 2000. № 2. С. 60.
9. Гончаров А.И. Финансовое оздоровление промышленности // Финансы. 2004. № 7. С. 64.



**Тест:**

**1. Экономическая активность предприятий означает:**

- а) мероприятия по привлечению денежных средств в депозиты;
- б) деятельность по составлению, рассмотрению, утверждению и исполнению бюджетов;
- в) целесообразную деятельность, направленную на получение прибыли;
- г) государственное регулирование экономики.

**2. Различают следующие типы предпринимательской деятельности:**

- а) сметную и балансовую;
- б) текущую и капитальную;
- в) оптовую и розничную;
- г) частную и государственную.

**3. Административные методы воздействия государства на предпринимательскую деятельность включают:**

- а) налоги;
- б) ценообразование;
- в) лимиты, квотирование, лицензирование;
- г) государственное предпринимательство.

**4. Экономические методы воздействия государства на предпринимательскую деятельность включают:**

- а) лимиты, квотирование;
- б) ограничения, запреты;
- в) налоги, ценообразование, государственное предпринимательство;
- г) регистрацию, лицензирование.

**5. Под реформой предприятий понимается:**

- а) изменение принципов действия предприятий, направленных на улучшение управления, повышение эффективности деятельности и конкурентоспособности;
- б) осуществление оценки стоимости имущества;
- в) анализ кредитоспособности заемщика;
- г) совершенствование форм безналичных расчетов.

**6. Цель деятельности предприятий в условиях рынка:**

### *Финансы предприятий*

---

- а) предоставление банковских кредитов;
- б) удовлетворение общественных потребностей и получение прибыли;
- в) организация системы обязательного социального страхования;
- г) составление, рассмотрение, утверждение и исполнение государственного бюджета.



## ТЕМА 2

---

### **Сущность и функции финансов предприятий. Финансовая политика предприятий**

Изучив тему 2, студент должен  
знать:

1. сущность и функции финансов предприятий;
2. типы финансовых отношений, относящиеся к финансам предприятий;
3. цели финансовой политики предприятий;
4. принципы организации финансов предприятий;
5. какое воздействие на финансы предприятий оказывают организационно-правовые формы и отраслевая специфика.

уметь:

1. давать четкие определения основных понятий темы;
2. определять взаимосвязь финансов предприятий с другими элементами финансовой системы;
3. различать типы финансовых отношений предприятий;
4. анализировать финансовую политику предприятий, определять ее эффективность.



Сущность и функции финансов предприятий (распределительная и контрольная), принципы их организации. Финансовые категории (выручка, прибыль и др.). Место финансов предприятий в финансовой системе государства. Характеристика организационно-правовых форм предпринимательства. Влияние организационно-правовых форм хозяйствования и отраслевых особенностей на организацию финансов предприятий. Финансовый механизм и его элементы на предприятиях. Финансовая политика предприятий (цели, направления, формы и методы проведения).

*Целью изучения этой темы является* формирование у студентов представлений о сущности и функциях финансов предприятий, принципах организации финансовых отношений предприятий, факторах, влияющих на организацию финансов предприятий, о содержании финансовой политики предприятий.

*При изучении темы 2 необходимо акцентировать внимание на следующих понятиях:* финансовая система, финансы предприятий, сущность и функции финансов предприятий, организационно-правовые формы, реформирование предприятий, финансовая политика предприятий.

### **2.1. Сущность и функции финансов предприятий**

Финансы предприятий – это экономическая категория, особенность которой заключается в сфере ее действия и присущих ей функциях. Они выражают денежные распределительные отношения, без которых не может совершаться кругооборот общественных производственных фондов.

Финансы предприятий являются важнейшей составной частью финансовой системы РФ. Их функционирование обусловлено существованием товарно-денежных отношений и действием закона стоимости. Финансам предприятий присущи те же черты, что и категории финансов в целом.

*Финансы предприятий* представляют собой совокупность денежных отношений, возникающих у конкретных хозяйствующих субъектов в связи с формированием и использованием денежных доходов и накоплений.

Финансы предприятий возникают в реальном денежном обороте и их функционирование направлено на достижение общих целей эффективного развития предприятий.

Денежный оборот – это экономический процесс, вызывающий движение стоимости и сопровождающийся потоком денежных платежей и расчетов.

В экономической литературе выделяют и нереальный денежный оборот (квазиоборот), под которым понимаются расчеты «черным налом» и бартер.

Финансы предприятий выполняют распределительную и контрольную функции.

*Распределительная функция* проявляется в процессе распределения стоимости общественного продукта и национального дохода. На уровне предприятий этот процесс происходит путем получения ими денежной выручки за реализованную продукцию и использования ее на возмещение израсходованных средств производства, образование валового дохода. Финансовые ресурсы предприятия также подлежат распределению в целях выполнения денежных обязательств перед бюджетом, банками, контрагентами. Результатом распределения является формирование и использование целевых фондов денежных средств (фонда возмещения, оплаты труда и др.), поддержание эффективной структуры капитала. Основным объектом реализации распределительной функции выступает прибыль предприятия.

*Под контрольной функцией финансов предприятий* следует понимать внутренне присущую им способность объективно отражать и тем самым контролировать финансовое состояние предприятия, отразить всей национальной экономики с помощью таких финансовых категорий, как прибыль, рентабельность, себестоимость, цена, выручка, амортизация, основные и оборотные средства.

Контрольная функция финансов предприятий способствует выбору наиболее рационального режима производства и распределения стоимости общественного продукта и национального дохода на предприятии и в национальной экономике. Контрольная функция финансов реализуется по следующим основным направлениям:

- контроль за правильностью и своевременностью перечисления средств в фонды денежных средств по всем установленным источникам финансирования;

- контроль за соблюдением заданной структуры фондов денежных средств с учетом потребностей производственного и социального характера;
- контроль за целенаправленным и эффективным использованием финансовых ресурсов.

Для реализации контрольной функции предприятия разрабатывают нормативы, определяющие размеры фондов денежных средств и источники их финансирования.

Функции финансов предприятий взаимосвязаны и являются сторонами одного и того же процесса.

### **2.2. Место финансов предприятий в финансовой системе страны и их роль в формировании финансовых ресурсов и денежных средств**

Финансы предприятий отраслей экономики являются исходной основой финансовой системы страны, поскольку охватывают важнейшую часть всех денежных отношений в сфере общественного воспроизводства, где создается общественный продукт. От состояния финансов предприятий зависит возможность удовлетворения общественных потребностей общества, улучшение финансового положения государства. Финансы предприятий осуществляют процесс распределения и перераспределения стоимости общественного продукта на трех основных уровнях:

- на общегосударственном (национальном);
- на уровне предприятия;
- на уровне производственных коллективов.

Распределяя и перераспределяя стоимость *на общегосударственном уровне*, финансы предприятий обеспечивают формирование финансовых ресурсов страны, используемых для образования бюджета и внебюджетных фондов.

*На уровне предприятий* они обеспечивают сферу материального производства необходимыми финансовыми ресурсами и денежными средствами для непрерывного процесса расширенного воспроизводства.

*На уровне производственных коллективов* с помощью финансов формируются денежные фонды – оплаты труда, материального стимулирования, осуществляются программы социального развития коллективов предприятий.

Важную роль играют финансы в обеспечении сбалансированности между материальными и денежными фондами в экономике, предназначенными для целей потребления и накопления. От степени обеспеченности такой сбалансированности во многом зависят стабильность рубля, денежное обращение, состояние платежно-расчетной дисциплины в народном хозяйстве

Непосредственная связь финансов предприятий со всеми фазами воспроизводственного процесса обуславливает их высокую потенциальную активность и широкую возможность воздействия на все стороны хозяйствования. Они служат важным инструментом экономического стимулирования и контроля за экономикой страны и управления ею.<sup>1</sup>

### **2.3. Принципы организации финансовых отношений предприятий**

Финансовые отношения предприятий охватывают:

- отношения с другими предприятиями и организациями по поставкам сырья, материалов, комплектующих изделий, реализации продукции, оказанию услуг и др.;
- отношения с банковской системой по расчетам за банковские услуги при получении и погашении кредитов, покупке и продаже валюты и другие операции;
- отношения со страховыми компаниями и организациями по страхованию коммерческих и финансовых рисков;
- отношения с товарными, сырьевыми и фондовыми биржами по операциям с производственными и финансовыми активами;
- отношения с инвестиционными институтами (фондами, компаниями);
- отношения с филиалами и дочерними предприятиями;
- отношения с персоналом предприятия по выплате заработной платы, дивидендов и др.;
- отношения с акционерами (не членами трудового коллектива);
- отношения с налоговой службой по уплате налогов и других платежей;
- отношения с аудиторскими фирмами и другими хозяйствующими субъектами и др.

---

<sup>1</sup> Моляков Д.С. Финансы предприятий отраслей народного хозяйства. – М.: Финансы и статистика, 2002.

Финансовые отношения коммерческих предприятий строятся на определенных принципах, связанных с основами хозяйственной деятельности.

1. *Принцип хозяйственной самостоятельности* проявляется в том, что предприятие самостоятельно определяет свои расходы, источники финансирования, направления вложений денежных средств с целью получения прибыли. Однако государство регламентирует отдельные стороны деятельности организаций и предприятий, устанавливая налоги, нормы амортизации и т.д.

2. *Принцип самофинансирования* означает полную окупаемость затрат на производство и реализацию продукции, инвестирование в развитие производства за счет собственных денежных средств, банковских и коммерческих кредитов.

3. *Принцип материальной заинтересованности* диктуется основной целью предпринимательской деятельности – получением прибыли. Заинтересованность в результатах хозяйственной деятельности присуща коллективам предприятий и организаций, отдельным работникам и государству в целом. Реализация этого принципа обеспечивается достойной оплатой труда, оптимальной налоговой политикой государства, соблюдением экономически обоснованных пропорций в распределении чистой прибыли на потребление и накопление.

4. *Принцип материальной ответственности* означает наличие определенной системы ответственности за результаты финансово-хозяйственной деятельности. Финансовые методы реализации этого принципа различны для отдельных хозяйствующих субъектов, их руководителей и работников. В основном используются пени, штрафы, неустойки, взимаемые за нарушение договорных обязательств, налогового законодательства и т.д.

5. *Принцип обеспечения финансовых резервов* связан с необходимостью формирования финансовых резервов и других аналогичных фондов. Его соблюдение ведет к минимизации рисков, связанных с предпринимательской деятельностью.

Все принципы организации финансов хозяйствующих субъектов находятся в развитии и для их реализации в каждой конкретной экономической ситуации применяются свои формы и методы, соответствующие уровню развития производительных сил и производственных отношений.

## 2.4. Влияние организационно-правовых форм и отраслевых особенностей на финансы предприятий

Различают два основных фактора, влияющих на финансы предприятий:

- организационно-правовую форму;
- отраслевые технико-экономические особенности.

В странах с рыночной экономикой существуют три формы организации предпринимательства: единоличное хозяйство, партнерство, корпорация.

*Единоличное хозяйство* – такая форма организации предпринимательства, при которой один собственник принимает единоличные решения и несёт личную ответственность за все дела. Преимуществом единоличного хозяйства является полный контроль за ведением дел со стороны хозяина – собственника капитала, а недостатком – незначительная, как правило, величина капитала, а также то, что собственнику приходится нести личную ответственность за убытки, потери, долги. Единоличные хозяйства встречаются в сельском хозяйстве, в отдельных отраслях сферы услуг и др.

*Партнерство* – форма организации предпринимательства, когда два и более предпринимателя принимают решения сообща и несут личную ответственность за все дела.

Партнерство помогает преодолеть первый недостаток, присущий единоличному хозяйству, но не второй. Основной недостаток партнерства состоит в том, что каждый партнер несет неограниченную ответственность по долгам предприятия. Если в партнерстве доля одного партнера А составляет 10%, другого партнера В – 90%, то в случае неудачи партнерства предприниматель А заплатит 10% долга, а В – 90%. Но если В будет не в состоянии оплатить долг (в силу смерти, выезда в неизвестном направлении и др.), то его часть автоматически перейдет на А. Это обстоятельство очень сдерживает развитие партнерства. Партнерство в основном распространено в таких областях, как юриспруденция, медицина, брокерство.

*Корпорация* – форма организации предпринимательства на базе акционерной собственности, в которой предприниматель, как правило, отделен от собственника и собственности, а финансовая ответственность его ограничена.

Преимущество корпорации состоит в том, что она может привлечь значительный капитал путем продажи акций. Кроме того, собственники корпорации, акционеры не несут материальной ответственности по обязательствам фирмы, они могут потерять только стоимость своих акций в случае банкротства фирмы. Корпоративная форма доказала на практике свою рациональность там, где необходимы крупные капиталы, крупномасштабное производство, большая степень риска. В корпорации избирается совет директоров, который определяет основную политику и нанимает управляющих для проведения в жизнь этой политике. К недостаткам корпоративного предпринимательства относят отсутствие возможности у всех владельцев акций принимать участие в управлении корпорацией, осуществлять контроль за деятельностью фирм, ибо для реального контроля необходимо иметь контрольный пакет акций. Другим недостатком этой формы, по мнению западных экономистов, является «двойное» обложение налогом акционеров: корпорация платит налоги с прибыли, что уменьшает величину дивиденда, причитающегося акционеру; помимо того, он выплачивает еще и налог с дивиденда.

С января 1995 г. на территории РФ действует Гражданский кодекс РФ, которым установлена система организационно-правовых форм юридических лиц, систематизированы права, обязанности и ответственность граждан и юридических лиц – участников экономического оборота.

Виды хозяйствующих субъектов представлены на рис. 1<sup>1</sup>:

*От организационно-правовой формы предприятия зависят:*

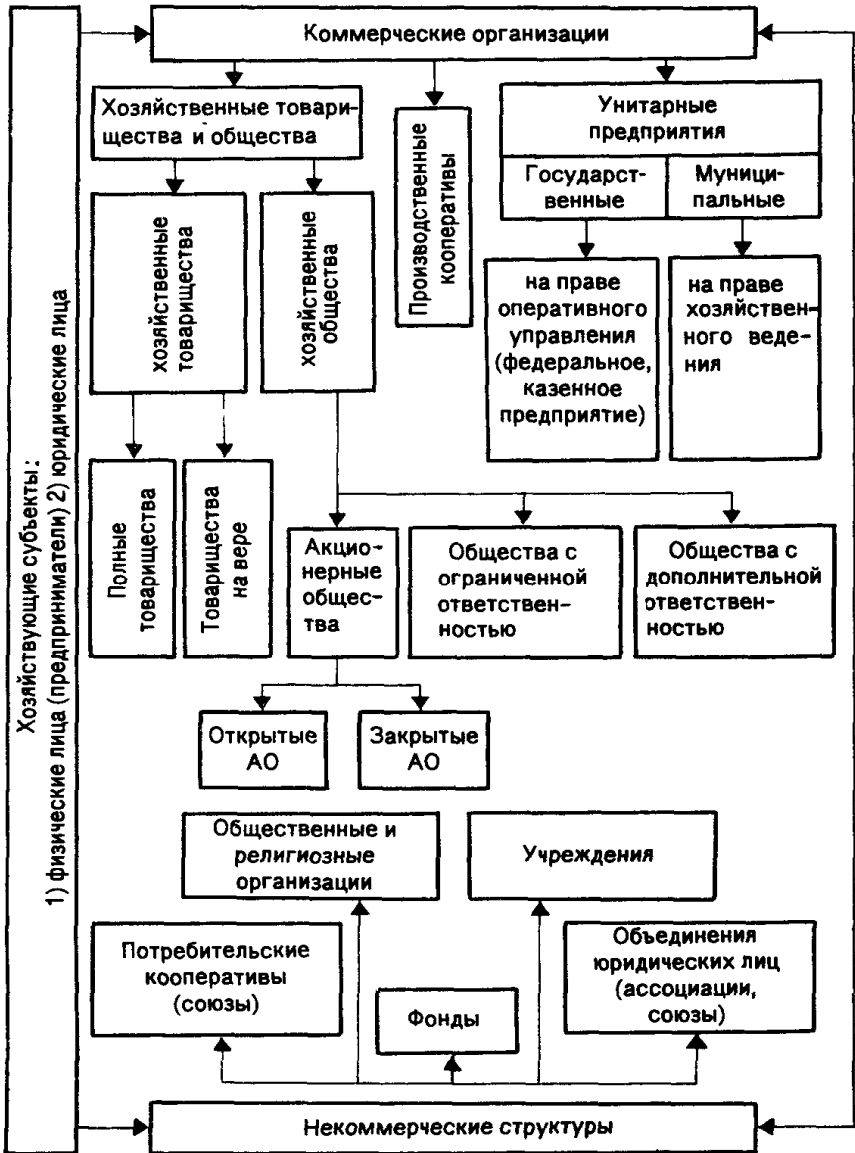
- порядок и источники формирования уставного капитала, его минимальный размер;
- источники финансовых ресурсов;
- методы управление финансами;
- способ распределения доходов (прибыли) и покрытия убытков; мера ответственности по обязательствам;
- количество участников организации.

---

<sup>1</sup> Сергеев И.В. Экономика предприятий. – М.: Финансы и статистика, 1999.



Рис. 1. Виды хозяйствующих субъектов в РФ



#### 2.4.1. Организационно-правовые формы предпринимательства: преимущества и недостатки

Наличие различных организационно-правовых форм хозяйствования, как показала мировая практика, является важнейшей предпосылкой для эффективного функционирования рыночной экономики в любом государстве, в том числе и России.

ГК РФ установлены различные формы хозяйствования, каждая из которых имеет свои особенности, преимущества, недостатки и право на жизнь.

*Государственные и муниципальные унитарные предприятия.* Согласно ГК РФ унитарным предприятием признается коммерческая организация, не наделенная правом собственности на закрепленное за собственником имущество. Имущество унитарного предприятия является неделимым и не может быть распределено по вкладам (долям, паям), в том числе между работниками предприятия.

Устав унитарного предприятия должен содержать кроме обычных сведений (наименование, место нахождения и пр.) сведения о предмете и целях деятельности предприятия, о размерах уставного фонда предприятия, порядке и источнике его формирования.

В форме унитарного предприятия могут быть созданы только государственные и муниципальные предприятия.

Унитарные предприятия по сравнению с другими коммерческими организациями имеют ряд *особенностей*:

- в форму хозяйствования унитарного предприятия заложен принцип унитарности. Он означает, что соответствующая коммерческая организация не наделяется правом собственности на закрепленное за ней имущество. Собственником этого имущества остается учредитель такой организации, т.е. государство;
- имущество унитарного предприятия является неделимым и ни при каких условиях не может быть распределено по вкладам, долям и паям, в том числе между работниками унитарного предприятия;
- право ответственности сохраняется за учредителем, а имущество закрепляется за унитарным предприятием лишь на ограниченном вещном праве (хозяйственного ведения либо оперативного управления);

- во главе предприятия стоит единоличный руководитель, который назначается собственником либо уполномоченным органом и подотчетен им.

В зависимости от того, какие права предоставляет учредитель, унитарные предприятия подразделяются на две категории:

- унитарные предприятия, основанные на праве хозяйственного ведения;
- унитарные предприятия, основанные на праве оперативного управления.

Право хозяйственного ведения и право оперативного управления составляют особую разновидность вещных прав, не известную странам с классической рыночной экономикой. Они призваны оформить имущественную базу для самостоятельного участия в гражданских правоотношениях юридических лиц – не собственников.

В соответствии с ГК *право хозяйственного ведения* – это право государственного и муниципального предприятия владеть, пользоваться и распоряжаться имуществом собственника в пределах, установленных законом или иными правовыми актами.

*Право оперативного управления* в соответствии с ГК – это право учреждения или казенного предприятия владеть, пользоваться и распоряжаться закрепленным за ним имуществом собственника в пределах установленных законом, в соответствии с целями его деятельности, заданиями собственника и назначением имущества.

*Различия* прав хозяйственного ведения и оперативного управления состоят в содержании и «объеме» правомочий, которые они получают от собственника на закрепленное за ними имущество. Право хозяйственного ведения шире права оперативного управления, т.е. предприятие, функционирующее на основе права хозяйственного ведения, имеет большую самостоятельность в управлении, чем предприятие, основанное на праве оперативного управления. Учредители унитарных предприятий, основанных на праве хозяйственного ведения, не отвечают по обязательствам предприятия, за исключением случаев, когда в банкротстве предприятия виноват сам учредитель. При несостоятельности казенных предприятий РФ несет субсидиарную ответственность по обязательствам этого предприятия

при недостаточности его имущества как учредителя. Из этого вытекает, что унитарное предприятие, основанное на праве оперативного управления, в принципе не может быть банкротом.

**Производственные кооперативы.** В ГК РФ дается следующее определение понятия производственного кооператива. *Производственным кооперативом (артелью)* признается добровольное объединение граждан на основе членства для совместной производственной или иной хозяйственной деятельности (производство, переработка, сбыт промышленной, сельскохозяйственной и иной продукции, выполнение работ, торговля, бытовое обслуживание и пр.), основанной на их личном трудовом и ином участии и объединении его членами имущественных паевых взносов.

Фирменное наименование кооператива должно содержать его наименование и слова «производственный кооператив» или «артель». Учредительным документом производственного кооператива является его устав, утвержденный общим собранием его членов. Число членов кооператива должно быть не менее 5 человек. Имущество, находящееся в собственности производственного кооператива, делится на паи его членов в соответствии с уставом кооператива. Прибыль кооператива распределяется между его членами в соответствии с их трудовым участием, если иной порядок не предусмотрен законом и уставом кооператива. В таком же порядке распределяется имущество, оставшееся после ликвидации кооператива и удовлетворения требований его кредиторов.

Высшим органом управления кооператива является общее собрание его членов. К исключительной компетенции общего собрания членов кооператива относятся:

- изменения устава кооператива;
- образование наблюдательного совета и прекращение полномочий его членов, а также образование и прекращение полномочий исполнительных органов кооператива, если это право по уставу не принадлежит его наблюдательному совету;
- прием и исключение членов кооператива;
- утверждение годовых отчетов и бухгалтерских балансов кооператива и распределение его прибыли и убытков;
- решение о реорганизации и ликвидации кооператива.

Член кооператива имеет один голос при принятии решений общим собранием. Он вправе по своему усмотрению выйти из кооператива. В этом случае ему должна быть выплачена стоимость пая или выделено имущество, соответствующее его паю, а также осуществлены другие выплаты, предусмотренные уставом кооператива.

Производственный кооператив может быть добровольно реорганизован в хозяйственное товарищество или общество по единогласному решению его членов или ликвидирован.

Производственный кооператив отличается от товариществ и обществ. Это *отличие* заключается, прежде всего, в следующем:

- *во-первых*, производственный кооператив основан на добровольном объединении физических лиц – граждан, не являющихся индивидуальными предпринимателями, но участвующих в деятельности кооператива. Соответственно этому каждый член кооператива имеет один голос в управлении его делами не зависимо от размеров своего имущественного вклада.
- *во-вторых*, полученная в кооперативе прибыль распределяется с учетом их трудового участия, а не имущественного вклада. Именно поэтому производственный кооператив охарактеризован в ГК как артель;
- *в-третьих*, ГК дополнил эту классическую конструкцию кооператива-артели двумя важными положениями. Члены кооператива несут дополнительную ответственность по его долгам, хотя и не всем своим имуществом, а в заранее определенном в уставе размере (что в какой-то мере сближает его с обществом с дополнительной ответственностью). Обычно этот размер является кратным по отношению к паевому взносу или долевого участию члена кооператива, но не может быть ниже предусмотренного законом минимума.

Членство в кооперативе возможно как для юридических, так и физических лиц, не участвующих непосредственно в его деятельности, но осуществляющих определенные имущественные вклады и соответственно получающих на них известный доход.

Имеются и другие отличительные особенности кооператива от других организационно-правовых форм хозяйствования. Так, ГК предусматривает обязательный минимум членов кооператива – не менее 5, ибо в отличие от обществ кооператив не может функционировать в качестве «компании одного лица». В кооперативе имеется возможность создания неделимых фондов (или фонда), имущество которых может быть поделено между участниками в случае ликви-

дации кооператива после удовлетворения претензий кредиторов. На это имущество не может быть обращено взыскание кредиторов по личным долгам членов кооператива.

Важной особенностью кооператива является и то обстоятельство, что с учетом трудового участия здесь обычно делится не только прибыль, но и ликвидационная квота.

*Преимущества* производственного кооператива:

- прибыль кооператива распределяется между его членами не пропорционально их паям, а в соответствии с их трудовым вкладом. В таком же порядке распределяется имущество, оставшееся после ликвидации кооператива и удовлетворения требований его кредиторов. Такой порядок распределения материально заинтересовывает каждого члена кооператива более добросовестно относиться к своему труду;
- законодательством не ограничивается число членов кооператива, что предоставляет большие возможности для физических лиц для вступления в кооператив;
- равные права всех членов в управлении кооперативом, так как каждый из них имеет один голос.

*Недостатки* заключаются в том, что число членов в кооперативе должно быть не менее 5 человек, а это существенно ограничивает возможность их создания. Каждый член кооператива несет ограниченную субсидиарную ответственность по долгам кооператива.

### *Хозяйственные товарищества и общества*

Это наиболее распространенная форма коллективного предпринимательства.

Согласно ГК *хозяйственными товариществами и обществами* признаются коммерческие организации с разделенным на доли (вклады) учредителей (участников) уставным (складочным) капиталом.

Хозяйственные товарищества и общества имеют не только общие черты, но и различия.

*К общим чертам можно отнести следующие:*

- имущество, созданное за счет вкладов учредителей, а также произведенное и приобретенное хозяйственными товариществами

вами или обществом в процессе его деятельности, принадлежит ему на праве собственности;

- все они являются коммерческими организациями, обладающими общей правоспособностью;
- общества и товарищества как юридические лица могут быть участниками других обществ и товариществ;
- поскольку общества и товарищества являются собственниками своего имущества, их учредители по отношению к обществу имеют лишь право обязательственного характера, но не вещное право на его имущество.

Хозяйственные товарищества и общества близки по своей организационно-правовой форме хозяйствования, что дает возможность преобразования одного вида в другой. Но между ними имеются и существенные различия. ГК РФ определил:

- товарищества как объединения лиц, требующие непосредственного участия учредителей в их деятельности;
- общества как объединения капиталов, не требующие такого участия, но предполагающие наличие специальных органов управления.

Этим определяются различия в правовом положении обществ и товариществ. В товариществах, участники которых должны заниматься предпринимательской деятельностью, могут участвовать лишь индивидуальные предприниматели или творческие организации. *Особенностью хозяйственных обществ* является и то, что они могут быть созданы одним лицом, товарищества нет.

Остановимся на этих формах хозяйствования более подробно.

### *Хозяйственные товарищества*

В ГК сказано, что хозяйственными товариществами могут быть полные товарищества и товарищества на вере (коммандитные).

*Полным* признается товарищество, участники которого (полные товарищи) в соответствии с заключенным между ними договором занимаются предпринимательской деятельностью от имени товарищества и несут ответственность по его обязательствам принадлежащим им имуществом.

Фирменное наименование полного товарищества должно содержать либо имена (наименования) всех участников и слова «полное товарищество», либо имя (наименование) одного или нескольких участников с добавлением слов «и компания» и «полное товарищество».

Полное товарищество создается и действует на основании учредительного договора, который должен быть подписан всеми его участниками.

Управление деятельностью полного товарищества осуществляется по общему согласию всех участников. Учредительным договором товарищества могут быть предусмотрены случаи, когда решения принимаются большинством голосов участников. Каждый участник полного товарищества имеет один голос, если учредительным договором не предусмотрен иной порядок определения количества голосов его участников.

Прибыль и убытки полного товарищества распределяются между его участниками пропорционально их долям в складочном капитале, если иное не предусмотрено учредительным договором или иным соглашением участников.

Не допускается соглашение об устранении кого-либо из участников товарищества от участия в прибыли или убытках.

*Особенностью* полного товарищества является:

- *во-первых*, то обстоятельство, что предпринимательской деятельностью его участников признается деятельность самого товарищества как юридического лица.
- *во-вторых*, при недостатке имущества товарищества для погашения его долгов кредиторы вправе требовать удовлетворения претензий из личного имущества любого из участников (или всех вместе).

Поэтому деятельность товарищества основана на лично-доверительных отношениях всех участников, утрата или изменение которых влекут прекращение деятельности товарищества. Коммерческая практика показала, что такие товарищества нередко становятся формой семейного предпринимательства.

- *в-третьих*, любой из участников полного товарищества занимается предпринимательской деятельностью от имени товарищества в целом, поэтому для создания и функционирования полного товарищества не требуется устав, устанавливающий компетенцию его органов. Единственным учредительным документом такой коммерческой организации служит учредительный договор.

*Товарищества на вере* являются разновидностью полного товарищества. По сравнению с полным товариществом оно имеет следующие *особенности*:



- состоит из двух групп участников: полных товарищей и вкладчиков. Полные товарищи осуществляют предпринимательскую деятельность от имени самого товарищества и несут неограниченную и солидарную ответственность по обязательствам товарищества. Вкладчики (коммандиты) лишь делают вклады в имущество товарищества, но не отвечают своим личным имуществом по его обязательствам. Таким образом, в товариществе на вере допускается использование капитала сторонних лиц (вкладчиков), т.е. появляется возможность привлечения дополнительных средств не за счет имущества полных товарищей, что является их преимуществом по сравнению с полным товариществом;
- включение в фирменное наименование товарищества на вере имени вкладчика автоматически ведет к превращению его в полное товарищество, прежде всего в смысле неограниченной солидарной ответственности своим личным имуществом по долгам товарищества;
- закон специально регламентирует положение вкладчика в товариществе на вере. Вкладчик не вправе участвовать в управлении делами товарищества на вере и выступать от его имени, но он имеет право знакомиться с финансовой деятельностью товарищества.

Помимо этого вкладчик товарищества на вере обладает следующими имущественными правами, связанными с внесением им вклада в имущество товарищества:

- имеет право на получение причитающейся на его долю части прибыли товарищества;
- сохраняется возможность свободного выхода из товарищества с получением своего вклада;
- может передать свою долю или ее часть, как другому вкладчику, так и третьему лицу. При этом согласие товарищества или полных товарищей не требуется;
- при ликвидации товарищество на вере имеет преимущественное право перед полными товарищами на получение своих вкладов или их денежного эквивалента из имущества товарищества после удовлетворения требований других кредиторов.

*Преимущества* полного товарищества:

- возможность аккумуляирования значительных средств в относительно короткие сроки;

- каждый член полного товарищества имеет право заниматься предпринимательской деятельностью от имени товарищества наравне с другими, что является привлекательной стороной;
- полные товарищества более привлекательны для кредиторов, так как их члены несут неограниченную ответственность по обязательствам товарищества.

К недостаткам можно отнести то, что между полными товариществами должны быть особые доверительные отношения, в противном случае это может привести к быстрому распаду этой организации. Полное товарищество не может быть «компанией одного лица». Каждый член полного товарищества несет полную и солидарную, неограниченную ответственность по обязательствам этой организации, т.е. в случае банкротства каждый член отвечает не только вкладом, но и личным имуществом.

Полные товарищества на вере имеют те же преимущества и недостатки, что и полные товарищества. Дополнительным их преимуществом является то, что для увеличения своего капитала они могут привлечь средства вкладчиков – такой возможности полные товарищества не имеют.

**Общество с ограниченной ответственностью.** Им признается учрежденное одним или несколькими лицами общество, уставный капитал которого разделен на доли, определенные учредительными документами; участники общества с ограниченной ответственностью не отвечают по его обязательствам и несут риск убытков, связанных с деятельностью общества, в пределах стоимости внесенных ими вкладов.

Фирменное наименование общества с ограниченной ответственностью должно содержать наименование общества и слова «с ограниченной ответственностью». Число его участников не должно превышать предела, установленного Законом об обществе с ограниченной ответственностью.

Учредительными документами общества с ограниченной ответственностью являются учредительный договор, подписанный его учредителями, и утвержденный ими устав. Если общество учреждается одним лицом, его учредительным документом является устав.

Уставный капитал общества с ограниченной ответственностью составляется из вкладов его участников и определяет минимальный размер имущества общества, гарантирующего интересы его креди-

торов, в соответствии с Законом об обществе с ограниченной ответственностью.

Высшим органом общества с ограниченной ответственностью является общее собрание его участников. Общество может быть добровольно ликвидировано или реорганизовано в акционерное общество или производственный кооператив по единогласному решению его участников.

Общество с ограниченной ответственностью имеет *следующие отличительные особенности*:

- является разновидностью объединения капиталов, не требующего, следовательно, обязательного личного участия своих членов в делах общества;
- уставный капитал общества разделен на доли участников и соответствует ответственности по долгам.

#### *Общество с дополнительной ответственностью*

Оно является разновидностью общества с ограниченной ответственностью: на него распространяются те же правила, что и к обществу с ограниченной ответственностью.

Существует одна очень важная особенность: при недостаточности имущества данного общества для удовлетворения претензий его кредиторов участники общества могут быть привлечены к имущественной ответственности, причем солидарно друг с другом. Однако размер этой ответственности ограничен, он касается не всего личного имущества, что характерно для полных товарищей, а лишь его части – одинакового для всех кратного размера и сумм внесенных вкладов. С этой точки зрения такое общество занимает промежуточной положение между обществами и товариществами.

*Преимущества* общества с ограниченной ответственностью:

- возможность быстрого аккумуляирования значительных денежных средств;
- может быть создано одним лицом;
- члены общества несут ограниченную ответственность по обязательствам общества.

*Недостатки* общества с ограниченной ответственностью заключаются в том, что уставный капитал не может быть меньше величины, установленной законодательством. Общество менее привлекательно для кредиторов, так как члены общества несут только ограниченную ответственность по его обязательствам.

### Акционерное общество

Согласно ГК РФ *акционерным обществом* (АО) признается общество, уставный капитал которого разделен на определенное число акций; участники акционерного общества не отвечают по его обязательствам и несут риск убытков, связанных с деятельностью общества, в пределах стоимости принадлежащих им акций.

Основным учредительным документом АО является его устав. Устав должен содержать:

- полное и сокращенное фирменное наименование АО;
- место нахождения;
- тип АО (открытое или закрытое);
- количество, номинал, категории акций и типы привилегированных акций, права владельцев акций каждой категории;
- размер уставного капитала;
- структуру и компетенцию органов управления АО и порядок принятия ими решений;
- порядок подготовки и проведения общего собрания акционеров, перечень вопросов, для решения которых необходимо квалифицированное большинство голосов или единогласие;
- сведения о филиалах и представительствах и др.

АО подлежит регистрации в органе, осуществляющем регистрацию юридических лиц, в соответствии с законом о государственной регистрации юридических лиц. АО считается созданным с момента регистрации.

АО несет *ответственность* по своим обязательствам всем принадлежащим ему имуществом и не отвечает по обязательствам акционеров.

Акционерные общества могут быть открытыми и закрытыми.

Акционерное общество, участники которого могут отчуждать принадлежащие им акции без согласия других акционеров, признается *открытым АО*. Такое АО вправе проводить открытую подписку на выпускаемые им акции и их свободную продажу на условиях, устанавливаемых законом и иными правовыми актами.

Акционерное общество, акции которого распределяются только среди его учредителей или иного заранее определенного круга

лиц, признается **закрытым АО**. Такое общество не вправе проводить открытую подписку на выпускаемые им акции либо иным образом предлагать их для приобретения неограниченному кругу лиц.

Открытое акционерное общество (ОАО) *отличается* от закрытого числом акционеров. В ОАО число акционеров не ограничено, а в закрытом – число участников не должно быть более 50. (Это положение не распространяется на ЗАО, созданные до января 1996 г.). Если число акционеров ЗАО превысит 50 человек, АО должно в течение года преобразоваться в ОАО или ликвидироваться.

*Уставный капитал* составляет из номинальной стоимости акций, приобретенных акционерами, и определяет минимальный размер имущества АО, гарантирующий интересы его кредиторов. При учреждении АО все акции размещаются среди учредителей. Все акции АО – именные. Количество и номинал размещенных акций каждой категории определяется уставом АО.

Размер уставного капитала:

- для ОАО – не менее 1000 минимальных размеров оплаты труда на дату регистрации общества;
- для ЗАО – не менее 100 минимальных размеров оплаты труда на дату регистрации общества. АО может выпускать обыкновенные и привилегированные акции. Обыкновенные акции являются голосующими, размер дивиденда и ликвидационная стоимость заранее не предусматриваются. Привилегированные акции могут быть нескольких типов, в каждом типе – одинаковый номинал и набор прав. Суммарный их номинал не может превышать 25% уставного фонда. Дивиденды по привилегированным акциям и их ликвидационная стоимость могут быть определены в твердой сумме, в процентах или в ином порядке; если эти условия не определены, они выплачиваются так же, как и для обыкновенных акций.

Уставом могут быть предусмотрены кумулятивные акции, дивиденды по которым (или определенная часть дивидендов) в случае их невыплаты накапливаются и выплачиваются в последствии.

Привилегированные акции не имеют голоса, за исключением случаев, предусмотренных в законе об АО. Так, например, по вопросам реорганизации и ликвидации АО право голоса имеют все владельцы акций. Уставом АО может быть определен порядок конвертации привилегированных акций определенного типа в акции другого типа или в обыкновенные акции.

АО имеет право создавать резервный фонд в размере, определенном уставом АО, но не менее 5% уставного капитала. Он формируется путем ежегодных отчислений (не менее 5% от чистой прибыли) до достижения им размера, предусмотренного уставом.

Резервный фонд предназначен для покрытия убытков, погашения облигаций и выпуска акций в случае отсутствия других средств и не может быть использован на иные цели.

Высшим органом *управления АО* является общее собрание акционеров. В компетенцию общего собрания входит:

- внесение изменений и дополнений в устав или утверждение нового устава;
- реорганизация общества;
- ликвидация АО, назначение ликвидационной комиссии и утверждение ликвидационного баланса;
- определение численности совета директоров (наблюдательного совета), избрание его членов и досрочное прекращение их полномочий;
- определение предельного количества объявленных акций;
- утверждение или уменьшение уставного капитала;
- образование исполнительного органа АО, досрочное прекращение его полномочий;
- избрание членов ревизионной комиссии (ревизора) и досрочное прекращение их полномочий;
- утверждение аудиторской компании;
- утверждение годовых отчетов, бухгалтерского баланса, счета прибылей и убытков, распределение прибылей и убытков;
- установление порядка ведения общего собрания, образование счетной комиссии;
- определение формы сообщения информации акционерам и другие вопросы.

Решение отдельных вопросов может быть передано совету директоров (наблюдательному совету), если это оговорено в уставе. Решение принимается большинством в 3/4 голосов владельцев голосующих акций, принимающих участие в собрании.

Совет директоров (наблюдательный совет) осуществляет общее руководство деятельностью АО, кроме вопросов, относящихся исключительно к компетенции общего собрания.

В исключительную компетенцию совета директоров (вопросы, которые не могут быть переданы исполнительному органу) входит решение следующих вопросов:

- определение приоритетных направлений деятельности АО;
- созыв годового и внеочередного общих собраний акционеров;
- утверждение повестки дня общего собрания;
- вынесение на общее собрание вопросов о реорганизации АО;
- увеличение уставного капитала (если это право предусмотрено уставом или общим собранием);
- размещение облигаций и других ценных бумаг (если иное не оговорено уставом);
- определение рыночной стоимости имущества;
- образование исполнительного органа АО и досрочное прекращение его полномочий, размер вознаграждения исполнительного органа (если уставом это возложено на совет директоров);
- рекомендации по оплате ревизионной комиссии и услуг аудитора;
- рекомендации по размеру дивидендов по акциям и порядку их выплаты;
- использование резервного и иных фондов АО и другие вопросы.

Члены совета директоров избираются годовым общим собранием сроком на один год (член совета может переизбираться неограниченное число раз).

Полномочия члена совета директоров (всего состава совета) могут быть прекращены досрочно по решению общего собрания.

Руководство текущей деятельностью АО осуществляется директором (генеральным директором) или директором и правлением, а в отдельных случаях (по решению общего собрания и договору, утвержденному советом директоров) – управляющим.

#### *Преимущества АО:*

- корпоративная форма доказала на практике свою рациональность там, где необходимы крупные капиталы, крупномасштабное производство, большая степень риска и совершенное законодательство;
- АО гарантированы от того, что при выходе его участников основной капитал общества будет уменьшен. Организация капитала с помощью отчужденных (оборотных) ценных бумаг – акций – дает возможность сконцентрировать большой капитал, первоначально расплывленный среди множества мелких вкладчиков, а так же возможность быстрого отчуждения и приобретения акций, особенно с помощью биржевого механизма и представительских акций. Обеспечивает возможность быстро-

го, почти мгновенного перелива большого капитала из одной сферы деятельности в другую в соответствии со складывающейся конъюнктурой;

- АО являются проводниками ускорения НТП, так как им под силу осуществить весь цикл «наука – производство»;
- они имеют право выпускать акции (кроме других ценных бумаг);
- акционер несет ограниченную ответственность (в пределах своих акций) в случае банкротства общества.

*К недостаткам корпоративного предпринимательства относят:*

- отсутствие возможности у всех владельцев акций принимать участие в управлении АО, ибо для реального контроля необходимо иметь около 20% акций;
- в руках отдельных лиц сосредотачивается огромный капитал, что при отсутствии надлежащего законодательства и контроля со стороны акционеров может привести к злоупотреблению и некомпетентности при его использовании.

*Отраслевая специфика предприятий влияет*

- на состав и структуру производственных фондов,
- длительность производственного цикла,
- особенности кругооборота основных и оборотных средств,
- источники финансирования простого и расширенного воспроизводства,
- состав и структуру финансовых ресурсов,
- формирование финансовых резервов и других аналогичных фондов.

*Отрасль* представляет собой совокупность предприятий, характеризующихся единством экономического назначения производимой продукции, однородностью потребляемых материалов, общностью технологической базы и технологических процессов, особым профессиональным составом кадров, специфическими условиями труда.

Основу материального производства (производственной сферы) составляют предприятия промышленности – ведущей отрасли экономики. Другие отрасли – сельское хозяйство, транспорт, строительство, связь, торговля и т.д. А основу нематериального производства (непроизводственной сферы) составляют предприятия, функционирующие в сфере жилищного и коммунального хозяйства, пассажирского транспорта и др.



Промышленность состоит из множества отраслей и производств, взаимосвязанных между собой. Существует также понятие «промышленный или народнохозяйственный комплекс», например АПК, ВПК, машиностроительный, металлургический, топливно-энергетический (ТЭК) и др.

## **2.5. Финансовая политика и финансовый механизм предприятий**

*Финансовая политика предприятия* – это совокупность мероприятий в области организации их финансовых отношений с целью осуществления функций и задач, отраженных в стратегии и тактике развития с учетом внешних и внутренних условий его функционирования.

*Различают политику доходов и политику расходов:*

- политика доходов направлена на максимизацию финансовых поступлений;
- политика расходов – на оптимизацию использования мобилизованных финансовых ресурсов в целях удовлетворения потребностей предприятия.

*Выработка финансовой политики предприятия* направлена на определение основных задач, решение которых необходимо для формирования адекватной рыночным условиям системы управления финансами предприятия, а также поиску путей и способов их решения.

*Целью разработки финансовой политики предприятия* является построение эффективной системы управления финансами.

Цели индивидуальны для каждого хозяйствующего субъекта, т.к. предприятия в условиях инфляции и существующей налоговой политики государства могут иметь различные интересы в вопросах формирования и использования прибыли, выплаты дивидендов, регулирования издержек производства, увеличения имущества и объемов продаж.

К сожалению, в сегодняшних условиях для большинства предприятий характерна реактивная форма управления, т.е. принятия управленческих решений как реакции на текущие проблемы.

*Стратегическими задачами финансовой политики являются:*

- максимизация прибыли предприятия;
- оптимизация структуры капитала предприятия и обеспечение его финансовой устойчивости;
- достижение прозрачности финансово-экономического состояния предприятий для собственников (участников, учредителей), инвесторов, кредиторов;
- обеспечение инвестиционной привлекательности предприятия;
- создание эффективного механизма управления предприятием;
- использование предприятием рыночных механизмов привлечения финансовых средств.

К основным *направлениям разработки финансовой политики предприятия* относятся:

- анализ финансово-экономического состояния предприятия;
- разработка учетной и налоговой политики;
- выработка кредитной политики предприятия;
- управление оборотными средствами, кредиторской и дебиторской задолженностью;
- управление издержками, включая выбор амортизационной и дивидендной политики.

Система управления финансами ориентирована на решение краткосрочных и текущих задач, решаемых предприятием, разработка стратегии его развития позволяет не только определить ориентиры этого развития, но и добиться понимания общности задач работниками различных служб предприятия, устранить ограничения на взаимодействие между ними, особенно по вопросам решения ключевых проблем, стимулировать информационный обмен между структурными подразделениями предприятия.

При сужении внутреннего рынка, недостатке инвестиций собственных средств и высоком риске долгосрочных банковских кредитов предприятия стоят перед необходимостью:

- добиться сокращения издержек производства;
- повысить качество выпускаемой продукции;
- реализовать агрессивную политику продвижения товаров на внутренний и внешний рынки (в сегментах традиционных и новых потребителей).

Создание надежной и гибкой системы управления финансами, направленной на решение вопросов бюджетной, кредитной, инвестиционной политики, позволит существенно ускорить реорганизацию деятельности предприятия. Функционирование такой системы требует тесного взаимодействия маркетинговых, сбытовых, производственных и других служб предприятия. Новая система финансового планирования должна быть нацелена на:

- повышение управляемости и адаптированности предприятия к изменениям на товарных и финансовых рынках;
- обеспечение оперативного получения информации о необходимости корректировки стратегии и тактики управления предприятием;
- создание условий для повышения взаимопонимания и доверия с представителями зарубежных фирм.

С переходом на качественно иной уровень текущего планирования предприятие расширяет внутренние возможности накоплений для модернизации производства, становится более привлекательным для сторонних инвесторов. Внедрение системы сквозного финансового планирования делает предприятие информационно – «прозрачным» для коммерческих банков и инвестиционных компаний, что способно расширить возможности предприятия в предоставлении долгосрочных кредитов или размещении новых эмиссий на фондовом рынке на более выгодных условиях для эмитента.<sup>1</sup>

В целях *управления финансами предприятий* применяется финансовый механизм, который должен способствовать полной и эффективной реализации финансами своих функций и их взаимодействия.

**Финансовый механизм** – это система управления финансами предприятия посредством использования совокупности форм и методов с целью эффективного воздействия на конечные результаты производства в соответствии с требованиями экономических законов.

Система управления финансами включает в себя следующие элементы:

- финансовые методы;
- финансовые рычаги (инструменты);

---

<sup>1</sup> Методические рекомендации по разработке финансовой политики предприятия. Приказ Министерства экономики РФ от 01.10.97 г. № 118.

- правовое обеспечение;
- информационно-методическое обеспечение.

**Финансовые методы** – это способы воздействия финансовых отношений на хозяйственный процесс, формирование и использование денежных фондов. К финансовым методам относят:

- финансовое планирование;
- финансовый учет;
- финансовый анализ;
- финансовое регулирование и финансовый контроль.

**Финансовые рычаги** – это инструменты, используемые в финансовых методах. К ним относятся экономические показатели, через которые оказывается влияние на хозяйственную деятельность:

- прибыль;
- доход;
- налоги;
- финансовые санкции;
- цена;
- дивиденды и проценты;
- заработная плата;
- амортизация;
- паевые взносы;
- вклады в уставный капитал;
- портфельные инвестиции и др.

Под *финансовыми рычагами (инструментами)* в международной практике понимается любой контракт, из которого возникает финансовый актив для одного предприятия, или финансовое обязательство или инструмент капитального характера (т.е. связанный с участием в капитале) для другого.

Финансовые инструменты включают в себя как первичные инструменты (дебиторскую и кредиторскую задолженность, акции), так и производные (финансовые опционы, фьючерсы и форварды, процентные и валютные свопы).

*Финансовый актив* может быть в виде: денежных средств, контрактного права на получение денежных средств, контрактного права обмена на финансовый инструмент с другим предприятием, инструментом капитального характера другого предприятия.

*Финансовое обязательство* – любое контрактное обязательство передать или обменять финансовый актив.

Операции с финансовыми инструментами сопровождаются рисками: ценовым, валютным, процентным, рыночным, кредитным, ликвидности, денежного потока и др.

Операции с финансовыми инструментами осуществляются на основе рыночной или справедливой стоимости.

*Рыночная стоимость* – сумма, которую можно получить от продажи или необходимо заплатить на активном рынке.

*Справедливая стоимость* – сумма, на которую может быть обменен актив или погашено обязательство при заключении добровольной сделки между независимыми сторонами при сопоставимых условиях.

*Правовое обеспечение* функционирования финансового механизма предприятия включает законодательные акты, постановления, приказы, циркулярные письма и др. правовые документы органов управления.

Нормативное обеспечение функционирования финансового механизма предприятий предусматривает использование норм и нормативов оборотных средств, амортизационных норм, тарифных и налоговых ставок.

*Информационное обеспечение* функционирования финансового механизма состоит из разного рода и вида экономической, коммерческой, финансовой и прочей информации. К такой информации относятся: сведения о финансовой устойчивости и платежеспособности партнеров и конкурентов, информация о ценах, курсах валют, дивидендах, процентах на товарном, фондовом и валютном рынках.



### Для самопроверки необходимо ответить на вопросы:

1. Какие денежные отношения относятся к финансам предприятий?
2. В каких функциях раскрывается сущность финансов предприятий?
3. Какое место занимают финансы предприятий в финансовой системе?
4. Каковы основные принципы организации финансовых отношений предприятий?
5. Какое влияние на финансы предприятий оказывает их организационно-правовая форма и отраслевая специфика?
6. Какова цель финансовой политики предприятий?



### Литература:

1. Гражданский кодекс РФ. Гл. 4.
2. Финансово-кредитный энциклопедический словарь / Под ред. А.Г. Грязновой. – М.: Финансы и статистика, 2002. (соответствующие термины и понятия).
3. Финансы и кредит / Под ред. А.М. Ковалева. – М.: Финансы и статистика, 2005. С. 83-124.
4. Моляков Д.С. Финансы предприятий отраслей народного хозяйства. – М.: Финансы и статистика, 2002. Разд. 1. С. 3-23.
5. Моляков Д.С., Шохин Е.И. Теория финансов предприятий. – М.: Финансы и статистика, 2004. С. 3-16, 26-28.
6. Финансы. Денежное обращение. Кредит / Под ред. Г.Б. Поляка. – М.: ЮНИТИ, 2001 г. С. 122-131.
7. Павлова Л.Н. Финансы предприятий. – М.: ЮНИТИ, 1998. С. 7-46.
8. Семенов В.М., Асейнов С.А. Финансы предприятий отраслей народного хозяйства. – М.: 1998. С. 9-12.
9. Справочник финансиста предприятия. – М.: Инфра-М, 1999. Гл. 1. С. 11-16.
10. Финансы предприятий / Под ред. Н.В. Колчиной. – М.: ЮНИТИ, 2004. С. 5-10.
11. Ковалев В.В., Ковалев Вит.В. Финансы предприятий. – М.: Проспект, 2004. С. 6-24.

12. Финансы / Под ред. В.М. Родионовой. – М.: Финансы и статистика, 1994. Гл. 6. С. 91-115.
13. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. Финансы предприятий. – М.: Инфра-М, 1999. С. 7-23.
14. Шуляк П.Н. Финансы предприятий. – М.: 2005 г. С. 9-109.
15. Экономика предприятий / Под ред. В.Я. Горфинкеля, В.А. Швандера. – М.: ЮНИТИ, 2006 г. С. 29-42, 66-82.



**Тест:**

**1. Финансам предприятий как экономической категории соответствует следующее определение:**

- а) совокупность денежных отношений, возникающих в связи с формированием и использованием финансовых ресурсов предприятия;
- б) отношения по защите имущественных прав;
- в) товар, выполняющий роль всеобщего эквивалента;
- г) форма движения ссудного капитала.

**2. Сущность финансов предприятий раскрывается в таких функциях, как:**

- а) распределительная, контрольная;
- б) эмиссионная, регулирующая;
- в) предупредительная, защитная;
- г) оперативная, регистрационная.

**3. Организационно-правовая форма предприятия не влияет:**

- а) на порядок формирования финансовых ресурсов;
- б) на способы распределения доходов (прибыли) и покрытия убытков;
- в) на способность предприятий удовлетворять общественные потребности;
- г) на меру ответственности по финансовым обязательствам.

**4. К основным направлениям финансовой политики предприятий нельзя отнести:**

- а) анализ финансово-экономического состояния предприятия;
- б) разработку учетной, налоговой, кредитной, амортизационной и дивидендной политики;

- в) разработку и реализацию единой государственной денежно-кредитной политики;
- г) управление оборотными средствами, кредиторской и дебиторской задолженностью, издержками.

**5. Целью финансовой политики предприятия является:**

- а) обслуживание государственного долга;
- б) государственное регулирование экономики;
- в) построение эффективной системы управления финансами предприятия;
- г) построение в России бюджетной системы, адекватной ее государственному устройству.

**6. К внутренним факторам, влияющим на деятельность предприятия, нельзя отнести:**

- а) организационно-правовую форму, специфику отрасли;
- б) политическую обстановку в стране и экономическую политику государства;
- в) уровень организации производства, труда и управления;
- г) качество и конкурентоспособность продукции.



## **Раздел 2. Финансы промышленных предприятий**

### **ТЕМА 3**

---

#### **Финансовые ресурсы и денежные фонды предприятий**

Изучив тему 3, студент должен  
знать:

1. сущность финансовых ресурсов предприятий;
2. цели и источники формирования финансовых ресурсов предприятий;
3. формы использования финансовых ресурсов;
4. предназначение финансового рынка, его возможности для удовлетворения потребностей предприятий в денежных средствах;
5. порядок формирования денежных фондов предприятия;
6. источники формирования и направления использования уставного, резервного, добавочного капиталов;
7. понятие и структуру финансовых обязательств предприятий.

уметь:

1. определять наиболее приемлемые в конкретных условиях способы мобилизации предприятиями финансовых ресурсов;
2. выявлять структуру финансовых ресурсов;
3. ориентироваться в финансовой отчетности для определения потребности предприятий в денежных средствах;
4. изыскивать способы своевременного выполнения денежных обязательств предприятий.



Понятие и структура финансовых ресурсов предприятий. Источники формирования финансовых ресурсов (собственные и заемные) предприятий и направления их использования в рыночной экономике. Кругооборот производственных фондов в процессе воспроизводства. Виды фондов денежных средств предприятий, порядок формирования и использования уставного, добавочно-го и резервного капиталов. Способы мобилизации финансовых ресурсов предприятий на финансовых рынках. Финансовые обязательства предприятий (внутренние и внешние).

*Целью изучения темы 3 является раскрытие понятия финансовых ресурсов предприятия, определение источников их формирования и направлений использования.*

*При изучении темы 3 студент должен акцентировать внимание на следующих понятиях: денежные фонды, финансовые ресурсы и источники их формирования (собственные и привлеченные), капитал, фонд накопления, фонд потребления, финансовый рынок, эмиссия, займы, кредит, ссуды, инвестиции, финансовые обязательства.*

### **3.1. Источники формирования и структура финансовых ресурсов предприятий**

Понятие «финансовые ресурсы» было введено впервые при составлении первого пятилетнего плана СССР, в состав которого входил баланс финансовых ресурсов.

Однозначное и обоснованное толкование сущности данной категории важно для теории и практического осуществления финансовой работы на предприятиях.

**Финансовые ресурсы предприятия** – это совокупность собственных денежных доходов и поступлений извне (привлеченные и заемные средства), находящихся в распоряжении субъекта хозяйствования и предназначенных для выполнения финансовых обязательств предприятия, финансирования текущих затрат, связанных с расширением производства и экономическим стимулированием.

Формирование финансовых ресурсов осуществляется на двух уровнях:

- в масштабах страны;
- на каждом предприятии.

Структура финансовых ресурсов определяется источниками их поступления.

Источником формирования финансовых ресурсов на общегосударственном уровне является национальный доход.

*Источниками образования финансовых ресурсов предприятия являются:*

- а) собственные и приравненные к ним средства (прибыль, амортизационные отчисления, выручка от реализации выбывшего имущества, устойчивые пассивы);
- б) ресурсы, мобилизованные на финансовом рынке (продажа собственных акций, облигаций и других ценных бумаг, кредитные инвестиции);
- в) поступления денежных средств от финансово-банковской системы в порядке перераспределения (страховые возмещения; поступления от концернов, ассоциаций, отраслевых структур; паевые взносы; дивиденды и проценты по ценным бумагам; бюджетные субсидии).

Источники финансовых ресурсов предприятий отображены на рис. 2<sup>1</sup>.

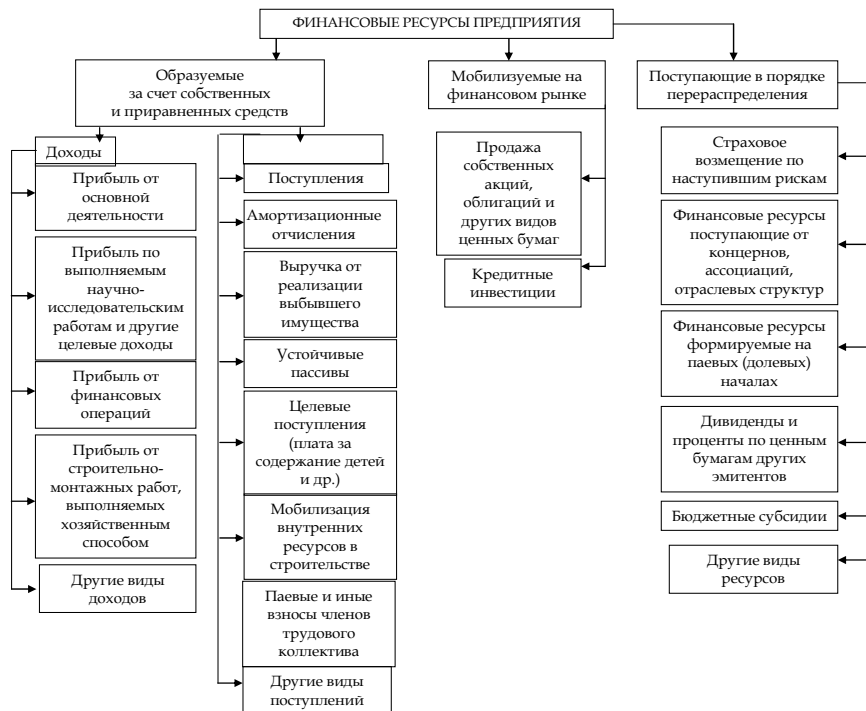
Размер финансовых ресурсов предприятий зависит от объема производства, его эффективности и определяет возможности их использования на:

- осуществление необходимых капитальных вложений;
- увеличение оборотных средств;
- выполнение финансовых обязательств;
- инвестирование в ценные бумаги;
- обеспечение потребностей социального характера, благотворительность и спонсорство.

---

<sup>1</sup> Финансы / Под ред. В.М. Родионовой. – М.: Финансы и статистика, 1994.

Рис. 2. Финансовые ресурсы предприятия



Финансовые ресурсы используются предприятиями в процессе производственной и инвестиционной деятельности. Основными формами их существования являются основные и оборотные средства предприятия. Финансовые ресурсы отражаются в *пассиве* баланса предприятия (приложение 1).

Наличие финансовых ресурсов в необходимых размерах и эффективное их использование во многом определяют финансовое благополучие предприятий. Важную роль при этом играет финансовое планирование.

**Капитал** – часть финансовых ресурсов, вложенных в производство и приносящих доход по завершении оборота. Капитал находится в постоянном движении – кругообороте. Стадиям кругооборота капитала соответствуют три его формы: денежная, производительная и товарная. Всеобщая формула капитала:

$$Д - Т - Д1$$

Капитал выступает как превращенная форма финансовых ресурсов, которые по своему происхождению разделяются на собственные (внутренние) и привлеченные на разных условиях (внешние).

Экономический процесс формирования капитала предприятия характеризуется следующими основными особенностями.

1. Формирование капитала является основным исходным условием создания нового бизнеса. Инвестирование капитала в предпринимательскую деятельность (создание предприятий реального сектора экономики, новых финансовых институтов и т. п.) требует предварительного его формирования в необходимом объеме. Без формирования капитала, авансированного в приобретение активов создаваемого предприятия, процесс открытия нового бизнеса не может быть осуществлен. При формировании капитала для этих целей определяется общая потребность в нем для функционирования предприятия в начальной его стадии, обеспечивается удовлетворение этой потребности за счет различных источников.

2. Процесс формирования капитала предприятия непосредственно связан с процессом первоначального его накопления. Из каких бы источников не формировался капитал в процессе создания и развития предприятия, в каких бы формах он не привлекался, этому должно предшествовать предварительное его накопление. Темпы первоначального накопления капитала во многом определяются уровнем экономического развития страны.

3. Формирование капитала сопровождает все стадии жизненного цикла предприятия, связанные с его поступательным экономическим развитием. Начиная с «рождения» предприятия и заканчивая его «старением», процесс формирования капитала носит непрерывный характер. При этом каждая стадия жизненного цикла предприятия характеризуется отличительными особенностями в целях и методах (источниках) формирования капитала.

4. Процесс формирования капитала носит детерминированный и регулируемый характер. Детерминированность этого процесса характеризуется его количественной определенностью во времени, по объему, структуре и другим параметрам. Регулируемость этого процесса определяется системой конкретных действенных методов финансового менеджмента, позволяющих достичь и поддерживать заданные параметры формирования капитала. Детерминированность и регулируемость процесса формирования капитала позволяет осуществлять его на плановой основе.

5. Формирование капитала неразрывно связано с целями и направлениями стратегического развития предприятия. Являясь финансовой основой реализации избранной стратегии экономического развития предприятия, формирование капитала выделяется, как правило, в самостоятельный целевой блок, по которому разрабатываются стратегические целевые нормативы. В отдельных случаях возможности формирования капитала предприятия сами определяют темпы его стратегического развития.

6. Темпы формирования нового собственного капитала функционирующего предприятия за счет внутренних источников определяются временным предпочтением его собственников (менеджеров). Процесс такого формирования (накопления нового собственного капитала) осуществляется через механизмы дивидендной политики (политики распределения вновь созданной прибыли). Уровень реинвестирования прибыли, определяемый временным предпочтением ее потребления, формируется на каждом предприятии индивидуально с учетом специфики его хозяйственной деятельности и условий внешней экономической среды.

7. Процесс формирования капитала неразрывно связан с обеспечением возрастания рыночной стоимости предприятия, которое является одной из приоритетных целей финансового менеджмента. Это возрастание обеспечивается не только увеличением суммы собственных финансовых средств в хозяйственном обороте предприятия, но и формированием рациональной структуры используемого капитала.

8. Эффективное формирование капитала в разрезе отдельных его видов является важнейшим условием обеспечения финансовой устойчивости предприятия. Рациональная структура формируемого капитала позволяет снизить уровень финансовых рисков в предпринимательской деятельности предприятия, предотвратить угрозу его банкротства.

9. Возможность формирования капитала предприятия в предстоящем периоде во многом определяется достигнутой его структурой на предшествующей стадии хозяйственного цикла. В первую очередь это относится к формированию дополнительного объема капитала за счет заемных источников. Между удельным весом фактически используемого предприятием заемного капитала и возможными объемами дополнительного его привлечения существует обратная зависимость. Эта особенность должна учитываться при прогнозировании потенциала и темпов формирования капитала предприятия.

10. В процессе формирования капитала предприятия необходимо учитывать стоимость его привлечения из различных источни-

ков. При этом стоимость дополнительно привлекаемого капитала должна быть обязательно сопоставлена с размером дополнительного эффекта от его использования. Иными словами, объемы и темпы формирования капитала предприятия во многом определяются возможностями предстоящего эффективного его использования в операционном (производственном) и инвестиционном процессе.

Помимо формирования капитала предприятия должны решать проблемы:

- эффективного его использования;
- оптимизации форм привлечения капитала;
- учета рисков, связанных с формированием капитала;
- использования конкретных механизмов формирования капитала предприятий отдельных организационно-правовых форм, размеров, форм собственности и др.

С точки зрения финансового менеджмента предприятие – это некоторое производство, в которое вложен ресурс под названием «капитал». Цена капитала – это характеристика стоимости ресурса. В силу того, что структура пассивов и природа источников финансирования различна, говорить о цене капитала сложно. Следует рассчитывать средневзвешенную цену пассивов по формуле:

$$Ц = Ц_1 \times V_1 + Ц_2 \times V_2 + \dots + Ц_n \times V_n,$$

где:  $V_1$  – доля  $i$ -той статьи пассива;  
 $Ц_1$  – цена  $i$ -той статьи пассива.

### **3.2. Денежные фонды и резервы предприятий**

*Денежные фонды* предприятия формируются в момент его организации.

Организация предприятий осуществляется лицами, именуемыми учредителями, с соблюдением условий национального законодательства. На учредителей возлагается имущественная и уголовная ответственность за надлежащее проведение процесса учреждения:

- выработку и представление учредительных документов;
- формирование капитала;
- организацию органов управления;
- регистрацию предприятия.

Следует различать учредителей и акционеров. В качестве *учредителей* могут выступать юридические и физические лица, создающие предприятие. Признание лица учредителем имеет большое практическое значение, так как на учредителей возлагается ответственность за надлежащее проведение процесса учреждения. В некоторых странах к учредителю предъявляется требование о подписке на определенное число акций. *Акционерами* же являются все юридические и физические лица, владеющие акциями предприятия.

На первом этапе учреждения предприятия – собрании учредителей – принимается решение о создании предприятия и определении круга юридических и физических лиц, входящих в их состав. Далее собрание учредителей формирует пакет учредительных документов.

*Устав предприятия* является важнейшим из них, в нем указываются:

- наименование, юридический адрес предприятия;
- определяется ее организационно-правовая форма;
- формулируются основные цели деятельности;
- указываются величина уставного капитала и порядок его формирования.

Также в уставе определяются права и обязанности учредителей; указывается организационная структура и порядок управления ее деятельностью; приводится положение о порядке ликвидации предприятия; о порядке внесения изменений в устав и об ответственности по своим имущественным обязательствам.

В устав могут включаться и следующие *дополнительные условия*: права и обязанности участников; содержание правоспособности и имущественный режим; компетенция некоторых органов управления; общая и исключительная компетенция высшего органа, периодичность и порядок его созыва; состав и компетенция исполнительного органа; срок полномочий и состав контрольного органа; порядок отчетности предприятия; порядок формирования и расходования финансовых фондов; основные принципы финансирования деятельности предприятия; направления использования финансового фонда; порядок распределения прибыли.

Устав предприятия разрабатывается его учредителями и утверждается при регистрации соответствующими органами (нотариусом или судом). Уставом устанавливается максимальная сумма, на которую могут быть выпущены акции АО, именуемая уставным капиталом, и их номинальная стоимость.



Посредством денежных фондов предприятия осуществляется обеспечение его хозяйственной деятельности необходимыми денежными средствами для:

- расширенного воспроизводства;
- финансирования научно-технического прогресса;
- освоения и внедрения новой техники;
- экономического стимулирования;
- расчетов с бюджетом и банками.

*Уставный капитал (фонд)* – основной источник собственных средств, за счет которого формируются основной и оборотный капитал. Его формирование зависит от организационно-правовой формы и регулируется ГК РФ. В бухгалтерском учете он отражается на балансовом счете 80.

Хозяйственные товарищества и общества показывают по этой строке сумму уставного (складочного) капитала, кооперативы – сумму паевого фонда как совокупность вкладов (долей, акций, паевых взносов). Государственные и муниципальные предприятия показывают величину уставного фонда.

Величина уставного капитала предприятия изменяется в зависимости от результатов его деятельности за год, что находит отражение в учредительных документах и в форме №3 «Отчет об изменениях капитала» (приложение 3).

*Увеличение уставного капитала* возможно за счет:

- выпуска дополнительных акций (эмиссии);
- внесения дополнительных вкладов участниками хозяйственных товариществ;
- направления средств добавочного капитала в установленном порядке.

*Уменьшение уставного капитала* возможно за счет:

- изъятия вклада участниками;
- аннулирования собственных акций акционерным обществом;
- уменьшения вкладов или номинальной стоимости акций при доведении уставного капитала до величины чистых активов, определяемых путем вычитания из суммы активов, принимаемых к расчету, суммы ее обязательств, принимаемых к расчету.

Следует обратить внимание, что согласно ст. 99 ГК РФ, если по окончании второго и каждого последующего финансового года стоимость чистых активов общества окажется меньше уставного капитала, общество обязано объявить и зарегистрировать в установленном порядке уменьшение своего уставного капитала.

Если стоимость уставного капитала становится меньше определенного законом минимального размера уставного капитала, общество подлежит ликвидации.

Более того, если решение об уменьшении уставного капитала или ликвидации общества не было принято, его акционеры, кредиторы, а также органы, уполномоченные государством, вправе требовать ликвидации общества в судебном порядке.

Цена капитала определяется дивидендами. Расчетная цена уставного капитала равна сумме дивидендов, деленной на величину уставного капитала.

К денежным фондам относится и *добавочный капитал*, учитываемый в бухгалтерских регистрах на счете 83. По своему финансовому происхождению он *формируется* за счет следующих источников:

- эмиссионного дохода;
- суммы дооценки внеоборотных активов;
- курсовых разниц, связанных с формированием уставного капитала;
- суммы нераспределенной прибыли, направленной на покрытие капитальных вложений;
- безвозмездно полученных денежных и материальных ценностей на производственные цели;
- ассигнований из бюджета на финансирование капиталовложений и др.

Он может быть *использован*:

- на погашение сумм снижения стоимости имущества, выявившихся по результатам его переоценки;
- на погашение убытков, возникших в результате безвозмездной передачи имущества др. предприятиям и лицам;
- на увеличение уставного капитала;
- на погашение убытка, выявленного по результатам работы предприятий за отчетный год.

**Эмиссионный доход** – это средства, полученные акционерным обществом – эмитентом – от продажи своих акций сверх их номинальной стоимости. Он представляет собой определенную стоимостную оценку имущества, полученного организацией дополнительно, является, по сути, приростом имущества организации, отражаемым непосредственно на счетах учета капитала организации в соответствии с правилами ведения бухгалтерского учета.

**Добавочный капитал, образованный от дооценки внеоборотных активов**, представляет собой величину прироста за счет доведения до рыночной цены аналогичного имущества на момент переоценки.

Таким образом, восполняется потеря стоимости имущества, происходящая за счет инфляции. Уменьшение сумм добавочного капитала, образованного в результате переоценки, может быть только в результате:

- переоценки в сторону снижения стоимости основных средств;
- направления средств на увеличение уставного капитала;
- выбытия основных средств.

*Под курсовой разницей, связанной с формированием уставного (складочного) капитала организации, понимается разность между рублевой оценкой задолженности учредителя (участника) по вкладу в уставный (складочный) капитал организации, оцененному в учредительных документах в иностранной валюте, исчисленной по курсу Банка России на дату поступления сумм вкладов, и рублевой оценкой этого вклада в учредительных документах. Этот вариант возникновения сумм добавочного капитала встречается на практике довольно редко.*

*Сущность сумм нераспределенной прибыли, направленных как источники покрытия капитальных вложений* в отличие от вышерассмотренных источников состоит в том, что при отражении сумм, использованных как источник покрытия капитальных вложений, не происходит прироста капитала, а лишь перераспределяются суммы между разными группами статей.

Источником для пополнения добавочного капитала являются суммы нераспределенной прибыли, направленной в соответствии с решением собственников на покрытие расходов на *долгосрочные инвестиции*, либо суммы той же нераспределенной прибыли, учитываемой как фонд накопления в соответствии с учредительными документами.

Под *долгосрочными инвестициями* понимаются затраты на создание, увеличение размеров, а также приобретение внеоборотных активов длительного пользования (свыше одного года), не предназначенные для продажи, за исключением долгосрочных финансовых вложений в государственные ценные бумаги и уставные капиталы других предприятий.

Долгосрочные инвестиции связаны с:

- осуществлением капитального строительства в форме нового строительства, а также реконструкции, расширения и технического перевооружения действующих средств и объектов производственной сферы. Указанные работы (кроме нового строительства) приводят к изменению сущности объектов, на которых они производятся, а затраты, понесенные при этом, не являются издержками отчетного периода по их содержанию;
- приобретением зданий, сооружений, оборудования, транспортных средств и других отдельных объектов (или их частей) основных средств;
- приобретением земельных участков и объектов природопользования;
- приобретением и созданием активов нематериального характера.

*Резервный капитал* – денежный фонд, образуемый за счет отчислений от прибыли, остающейся в распоряжении предприятия, функционирующего в форме акционерного общества или предприятия с иностранными инвестициями.

В бухгалтерском учете резервный капитал отражается на 82 счете. Предназначен для:

- покрытия убытков отчетного года;
- выплаты дивидендов при отсутствии или недостатка прибыли отчетного года для этих целей;
- для погашения облигаций и выкупа акций (в акционерных обществах).

Резервный капитал *не может быть* использован для иных целей.

Резервный капитал акционерных обществ создается в размере, предусмотренном уставом, – не менее 5 % от уставного капитала. Он формируется путем обязательных ежегодных отчислений до достижения им размера, установленного уставом общества. Размер еже-

годных отчислений предусматривается уставом общества, но не может быть менее 5 % от чистой прибыли до достижения размера, установленного уставом общества.

Наличие резервного капитала является важнейшим условием обеспечения устойчивого финансового состояния предприятий. Налоговый аспект формирования резервного капитала состоит в том, что сумма отчислений в резервный и другие аналогичные фонды не подлежит налогообложению.

**Фонд социальной сферы** формируется у организации в случае наличия объектов жилого фонда и объектов внешнего благоустройства (полученных безвозмездно, в том числе по договору дарения, приобретенных организацией), ранее не учтенных в составе уставного (складочного капитала), уставного фонда, добавочного капитала. В бухгалтерском балансе он отражается на счете 88.

**Фонд накопления** – это денежные средства, отчисляемые из чистой прибыли и предназначенные для развития основного производства в целях увеличения имущества предприятия, так и для финансовых вложений для извлечения прибыли.

Если чистой прибыли не хватает для финансирования развития производства, то образуется инвестиционный фонд, концентрирующий все средства, направляемые на развитие производства, в т.ч. чистую прибыль, амортизационный фонд, заемные и привлеченные источники.

**Фонд потребления** – представляет собой денежные средства, направляемые на социальные нужды, финансирование объектов непромышленной сферы, единовременное поощрение, выплаты компенсационного характера, на оплату дополнительных отпусков, питания, проезда на транспорте и др. цели.

**Валютный фонд** – формируется на предприятиях, осуществляющих реализацию продукции на экспорт и получающих валютную выручку или покупающих валюту для импортных операций. Ими в банках, имеющих валютные лицензии, открывается валютный счет.

Кроме перечисленных фондов на предприятиях создаются оперативные денежные фонды, такие как фонд выплаты заработной платы. Для обеспечения своевременных выплат на счете накапливаются необходимые денежные средства, а при их отсутствии предприятия обращаются в банк за кредитом на выплату заработной платы. Раз в год образуется фонд выплат акционерам дивидендов по ак-

циям. Периодически формируется фонд платежей в бюджет различных налогов, а также фонд погашения кредитов банков, фонд освоения новой техники, фонд научно-исследовательских работ и др.

Создание фонда накопления и фонда потребления, а также других денежных фондов обязательно, если это предусмотрено учредительными документами коммерческих предприятий, либо собранием акционеров по представлению совета директоров принимается решение о направлении прибыли в эти целевые фонды. Зачастую указанный порядок нарушается, что приводит к ущемлению прав акционеров и отсутствию четко выработанных ориентиров в пропорциях накопления и потребления. Эта проблема может быть эффективно решена только в рамках стратегического финансового планирования, т.е. концепции, отдающей приоритет накоплению капитала и его производительному использованию.

### 3.3. Способы мобилизации предприятиями финансовых ресурсов на финансовом рынке

**Финансовый рынок** – это рынок финансовых активов, форма организации движения денежных средств в экономике. Он функционирует как рынок ссудных капиталов, рынок ценных бумаг, валютный и страховой рынок. По срокам обращения на нем финансовых инструментов финансовый рынок делится на рынок капиталов и денежный рынок.

Предпосылкой его функционирования является несовпадение потребности в финансовых ресурсах у субъектов хозяйствования с наличием источников удовлетворения этой потребности.

Финансовый рынок предназначен для аккумуляирования временно свободных денежных средств и эффективного их использования. Функциональное назначение финансового рынка состоит в посредничестве между движением денежных средств от их владельцев (сберегателей) к пользователям (инвесторам) – основным его участникам.

*Использование денежных средств финансового рынка, которое осуществляется с помощью таких способов, как эмиссия ценных бумаг, открытие кредитной линии в банках, получение займов у других организаций и инвестиций в ценные бумаги, позволяет предприятиям решить следующие задачи:*

- *обеспечить перелив капитала между его участниками, способствуя концентрации финансовых ресурсов в наиболее рентабельных сферах экономики;*

- эмитентам мобилизовать внутренние источники финансирования и временно свободные денежные ресурсы для долгосрочных инвестиций и удовлетворения других потребностей;
- инвесторам сформировать свои инвестиционные портфели наилучшим образом с точки зрения сохранности капитала от инфляции и в целях получения дополнительного дохода.

Размер кредитов, привлеченных с финансового рынка субъектами экономики, включая предприятия, за последние годы представлен в таблице 2.

Таблица 2

**Кредиты, предоставленные предприятиям, организациям, банкам и физическим лицам (на начало года; млрд. рублей)**

	Предоставленные кредиты <sup>1</sup> - всего	В том числе		
		Предприятиям и организациям	Банкам	Физическим лицам
<b>2003</b>				
Всего	2028,9	1612,7	212,4	142,2
в том числе:				
в рублях	1283,9	1056,9	107,8	115,9
в иностранной валюте	745,0	555,8	104,6	26,3
<b>2004</b>				
Всего	2910,2	2299,9	195,9	299,7
в том числе:				
в рублях	1927,3	1542,0	112,7	246,2
в иностранной валюте	982,9	757,9	83,2	53,5
<b>2005</b>				
Всего	4228,0	3189,3	303,4	618,9
в том числе:				
в рублях	3012,2	2308,0	160,2	525,4
в иностранной валюте	1215,8	881,3	143,2	93,5
<b>2006</b>				
Всего	5999,4	4187,9	471,3	1179,3
в том числе:				
в рублях	4220,3	2961,9	239,1	1001,0
в иностранной валюте	1779,1	1226,0	232,1	178,2

<sup>1)</sup> Включая кредиты, предоставленные иностранным государствам и юридическим лицам - нерезидентам.

### **3.4. Финансовые обязательства предприятий**

*Финансовые обязательства* являются частью финансовых отношений, связанных с движением денежных средств и основаны на передаче предприятиям финансовых ресурсов для осуществления финансово-хозяйственной деятельности. Они отражаются в пассиве баланса предприятий как долгосрочные и краткосрочные обязательства (приложение 1).

Выделяют также внешние и внутренние финансовые обязательства.

*Внешние финансовые обязательства* у предприятий возникают:

- перед государством в лице бюджетов и внебюджетных фондов в форме выплаты налогов, сборов и других обязательных платежей;
- перед партнерами по хозяйственной деятельности в лице поставщиков, подрядчиков, банков, страховых компаний, в части выполнения финансовых аспектов заключенных договоров.

*Внутренние финансовые обязательства* у предприятий возникают:

- перед собственниками в части выплаты им из чистой прибыли предпринимательского дохода или дивидендов за расчетный период;
- перед филиалами и дочерними фирмами в части платежей, установленных условиями заключенных с ними соглашений или разовыми распоряжениями руководства;
- перед наемным персоналом в части выплаты заработной платы в размерах и сроках, установленных условиями индивидуальных трудовых контрактов или коллективного трудового договора (соглашения).

*Формами реализации финансовых обязательств* являются:

- перечисление денежных средств с расчетного счета предприятия при наличии их на счете, а при отсутствии – в очередности, предусмотренной ГК;
- добровольная передача кредитору части имущества в счет погашения задолженности;
- безвозмездная отгрузка продукции или оказание услуг;
- реализация финансовых обязательств в соответствии с законом «О несостоятельности (банкротстве)» в случае финансовой несостоятельности предприятия.



Способность предприятия в полном объеме и в установленный срок отвечать по своим обязательствам называется платежеспособностью.



**Для самопроверки необходимо ответить на следующие вопросы:**

1. От чего зависит величина финансовых ресурсов предприятия?
2. Какие денежные фонды формируются на предприятиях для осуществления финансово-хозяйственной деятельности?
3. Какие способы привлечения денежных средств с финансового рынка используются в рыночной экономике?
4. Какова сущность финансовых обязательств предприятий, перед кем и по какому поводу они возникают?



**Литература:**

1. Гражданский кодекс РФ. Гл. 4.
2. Финансово-кредитный энциклопедический словарь / Под ред. А.Г. Грязновой. – М.: Финансы и статистика, 2002. (соответствующие термины и понятия).
3. Иванов А.П. Банковский кредит как форма инвестирования предприятий // Финансы. 2005. № 4. С. 61.
4. Кокурин Д.И., Сураев А.В. Формы краткосрочного финансирования компаний // Финансы. 2004. № 11. С. 63.
5. Моляков Д.С. Финансы предприятий отраслей народного хозяйства. – М.: Финансы и статистика. 2002. Разд.1. С. 23-29.
6. Моляков Д.С., Шохин Е.И. Теория финансов предприятий. – М.: Финансы и статистика, 2004. С. 82-88.
7. Павлова Л.Н. Финансы предприятий. – М.: ЮНИТИ, 1998. С. 171-262.
8. Справочник финансиста предприятия. – М.: Инфра-М, 1999. С. 16-21.
9. Финансы предприятий / Под ред. Н.В. Колчиной. – М.: ЮНИТИ, 2004. С. 10-14.

10. Финансы. Деньги. Кредит / Под ред. О.В. Соколовой. – М.: Юрист, 2000. С. 458-462, 574-602.
11. Финансы / Под ред. В.М. Родионовой. – М.: Финансы и статистика. 1994. С. 40-44, 115-129.
12. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. Финансы предприятий. – М.: Инфра-М, 1999. С. 38-46.
13. Экономика предприятий / Под ред. В.Я. Горфинкеля, В.А. Швандера. – М.: Юнити, 2006. С. 497-519.



**Тест:**

1. **Финансовые ресурсы предприятий представляют собой:**
  - а) денежные средства государства, предназначенные для финансового обеспечения его функций;
  - б) совокупность собственных и заемных (привлеченных) денежных средств, предназначенных для выполнения финансовых обязательств предприятия и финансирования его текущих затрат;
  - в) денежные средства, инвестированные в основные производственные фонды;
  - г) денежные средства, авансированные в оборотные фонды и фонды обращения.
2. **Внешние финансовые обязательства у предприятий возникают:**
  - а) перед собственниками, в части выплаты им из чистой прибыли предпринимательского дохода или дивидендов;
  - б) перед филиалами и дочерними фирмами, в части платежей, установленных условиями заключенных с ними соглашений или разовыми распоряжениями руководства;
  - в) перед наемным персоналом, в части выплаты заработной платы;
  - г) перед государством в лице бюджетов и внебюджетных фондов в форме выплаты налогов и других обязательных платежей.
3. **Эмиссионный доход как часть добавочного капитала акционерного общества, формируется за счет:**
  - а) средств, полученных акционерным обществом – эмитентом от продажи своих акций сверх их номинальной стоимости;
  - б) выпуска предприятием долговых ценных бумаг;

- в) получения страхового возмещения, при наступлении страхового случая;
- г) получения кредита в иностранной валюте.

**4. Финансовые обязательства предприятия перед государством считаются выполненными в случае:**

- а) уплаты налогов и других обязательных платежей;
- б) отгрузки готовой продукции контрагентам;
- в) выплаты заработной платы трудовому коллективу;
- г) выплаты дивидендов акционерам.

**5. Добавочный капитал предприятия не может быть использован:**

- а) на погашение сумм снижения стоимости имущества, выявившихся по результатам его переоценки;
- б) на инвестиции в основные средства;
- в) на увеличение уставного капитала;
- г) на погашение убытка, выявленного по результатам работы предприятий за отчетный год.

**6. Размер резервного капитала предприятия, созданного в форме акционерного общества и формируемого путем обязательных ежегодных отчислений от чистой прибыли, составляет:**

- а) 15% от уставного капитала;
- б) 25% от обязательств;
- в) 5% от уставного капитала;
- г) 10% от активов.

**7. Уставный капитал как часть финансовых ресурсов предприятия не может быть увеличен за счет:**

- а) дополнительного выпуска (эмиссии) акций;
- б) внесения дополнительных вкладов участниками хозяйственных товариществ;
- в) направления средств добавочного капитала в установленном порядке;
- г) денежных средств, привлеченных путем выпуска долговых обязательств.



## **ТЕМА 4**

---

### **Основные средства (основной капитал) предприятий**

Изучив тему 4, студент должен  
знать:

1. сущность, состав и структуру основных средств предприятий;
2. способы начисления амортизации;
3. показатели и коэффициенты, используемые для определения эффективности использования основных производственных фондов.

уметь:

1. определять влияние основных средств на финансовые результаты деятельности предприятия;
2. классифицировать по определенным признакам основные производственные средства;
3. схематично представить кругооборот стоимости основных фондов предприятия;
4. определять пути улучшения использования основных средств предприятия.



Сущность основных средств (основного капитала) предприятия как материально-технической основы производства, их влияние на финансовые результаты хозяйственной деятельности. Признаки классификации основных средств. Источники формирования, состав и структура основных средств. Характеристика других внеоборотных активов: долгосрочных финансовых инвестиций, нематериальных активов, незавершенного производства. Факторы воспроизводства основных фондов. Финансирование капиталовложений. Стоимостная оценка основных средств, виды износа. Амортизация основных производственных фондов, способы ее начисления (бухгалтерский и налоговый аспект). Амортизационная политика предприятий в РФ. Пути повышения эффективности использования основных средств предприятий.

*Целью изучения данной темы является* формирование у студента представлений о сущности, составе, структуре и функционировании основных средств (основного капитала) предприятия, его влиянии на результаты финансово-хозяйственной деятельности.

*При изучении темы 4 необходимо акцентировать внимание на следующих понятиях:* основные средства (основной капитал), средства труда, износ, амортизация, воспроизводство основных фондов, внеоборотные активы, стоимостная оценка основных производственных средств, коэффициент износа, коэффициент годности, фондотдача, фондоемкость.

### **4.1. Сущность основных средств (основного капитала) предприятия. Источники их формирования, состав и структура**

Основные средства являются составным элементом национального богатства страны (таблица 3) и материально-технической основой производства на любом предприятии.

Национальное богатство представляет собой совокупную стоимость экономических активов (нефинансовых и финансовых) в рыночных ценах, находящихся на ту или иную дату в собственности резидентов данной страны, за вычетом их финансовых обязательств как резидентам, так и нерезидентам.

Элементы национального богатства (на начало года)

Годы	Всего	в том числе			Справочно : накопленное домашнее имущество <sup>1</sup>
		основные фонды, включая незавершенное строительство <sup>2</sup>		материальные оборотные средства <sup>3</sup>	
		всего	из них основные фонды		
Миллиардов рублей (до 2000 г. - трлн. руб.)					
1992 <sup>4</sup>	3,3	2,3	2,1	1,0	0,6
1995 <sup>5</sup>	5781	5609	5182	172	106
2000	19353	18153	16605	1200	1396
2001	23829	22162	20241	1667	2200
2002	28856	26739	24431	2117	3004
2003 <sup>6</sup>	35855	33547	30329	2308	3774
2004	39269	36622	32541	2647	4866
2005	45876	42598	38366	3278	6324
2006	51584	47468	42368	4116	7642
В процентах к итогу					
1992 <sup>4</sup> )	100	70	63	30	
1995 <sup>5</sup> )	100	97	90	3	
2000	100	94	86	6	
2001	100	93	85	7	
2002	100	93	85	7	
2003 <sup>6</sup> )	100	94	85	6	
2004	100	93	83	7	
2005	100	93	84	7	
2006	100	92	82	8	

**Основные средства** – это денежные средства, инвестированные в основные фонды производственного и непроизводственного назначения.

Они представляют собой совокупность материально-вещественных ценностей, используемых в качестве *средств труда* и действующих в натуральной форме в течение длительного времени. Ос-

<sup>1</sup> По полной стоимости в ценах приобретения.

<sup>2</sup> По полной учетной стоимости с учетом проводившихся переоценок.

<sup>3</sup> По ценам, учтенным в бухгалтерской отчетности.

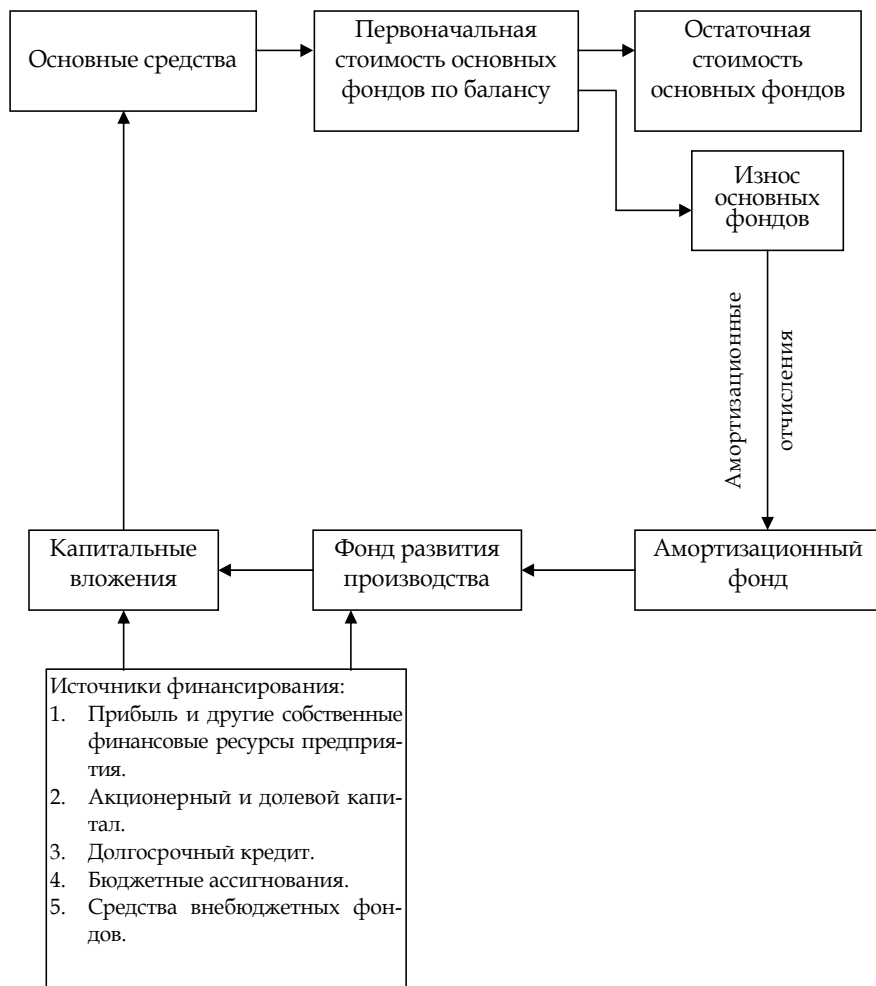
<sup>4</sup> Основные фонды – без учета переоценки в цены на 01.07.1992 г.

<sup>5</sup> Основные фонды – с учетом переоценки в цены на 01.01.1995 г.; впервые была, проведена переоценка жилых зданий.

<sup>6</sup> Основные фонды – с учетом переоценки в бюджетных учреждениях в цены на 1.01.2003 г.

новые средства находятся в постоянном кругообороте. Кругооборот стоимости основных средств представлен на рис. 3.<sup>1</sup>

**Рис 3. Кругооборот стоимости основных фондов**



Первоначальное их формирование происходит при учреждении предприятия за счет уставного капитала. В момент приобретения основных средств и принятия на баланс их величина количест-

<sup>1</sup> Финансы / Под ред. В.М. Родионовой. – М.: Финансы и статистика, 1994.



## Основные средства (основной капитал) предприятий

венно совпадает со стоимостью основных средств. В дальнейшем по мере участия в производственном процессе стоимость основных средств раздваивается: одна часть, равная износу, переносится на готовую продукцию, другая – выражает остаточную стоимость действующих основных фондов.

Сношенная часть стоимости основных средств, перенесенная на готовую продукцию, по мере реализации последней постепенно накапливается в денежной форме в амортизационном фонде и используется на воспроизводство основных средств.

Основные средства оказывают многоплановое и разностороннее влияние на финансовое состояние и результаты хозяйственной деятельности предприятий. Характер их влияния представлен в таблице 4.<sup>1</sup>

Таблица 4

### **Влияние хозяйственных операций с основными средствами на финансовое состояние и результаты деятельности предприятий**

Содержание операции	Влияние на финансовое состояние и результаты деятельности предприятия
Получено безвозмездно от юридических и физических лиц	<i>Поступление основных средств</i> Увеличивается размер собственного капитала предприятия. С одной стороны, это ведет к росту устойчивости финансового положения, с другой – к повышению удельного веса амортизационных отчислений и расходов на ремонт в себестоимости продукции, что при низкой фондоотдаче безвозмездно полученных основных средств может привести к уменьшению прибыли и рентабельности. Увеличиваются внереализационные доходы предприятия на величину первоначальной или остаточной стоимости. Одновременно на сумму износа увеличиваются внереализационные расходы (убытки). На сумму расходов по доставке уменьшаются спецфонды, либо чистая прибыль, либо нераспределенная прибыль прошлых лет. В целом на сумму поступивших основных средств (за вычетом расходов по доставке) увеличивается балансовая прибыль.
Приобретение основных средств за плату	Увеличиваются внеоборотные активы предприятия, изменяется структура капитала предприятия. В целом замедляется оборот всего капитала, сокращаются размеры наиболее ликвидных активов, ухудшается платежеспособность. На величину расходов по доставке и монтажу объектов уменьшается чистая прибыль и фонд накопления. Оборотные средства увеличиваются на сумму уплаченного НДС (списываются на уменьшение задолженности бюджету по НДС реализован-

<sup>1</sup> Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. Финансы предприятий. – М.: Инфра-М. 1999.

Содержание операции	Влияние на финансовое состояние и результаты деятельности предприятия
	ную продукцию в течение 6 месяцев). По приобретенным транспортным средствам помимо НДС уплачивается налог на приобретение транспортных средств. Издержки производства увеличиваются на сумму налога с владельцев транспортных средств.
Долгосрочная аренда основных средств	Увеличивается сумма внеоборотных активов и сумма задолженности перед арендодателями. Периодически уменьшается денежная наличность на сумму арендной платы и процента за аренду. На сумму процента уменьшается чистая прибыль или фонд накопления.
Текущая аренда основных средств	Издержки арендатора увеличиваются на сумму арендной платы, а также на сумму расходов по капитальному ремонту (если это оговорено условиями договора аренды).
Безвозмездная аренда основных средств	<b>Выбытие основных средств</b> Чистая прибыль, или фонд накопления, или нераспределенная прибыль прошлых лет уменьшается на величину остаточной стоимости переданных основных средств плюс расходы по выбытию, плюс НДС. Уменьшается сумма основных средств.
Внесение вклада в уставный капитал дочернего предприятия	Вклад по цене соглашения выше остаточной ведет к росту внереализационных доходов предприятия. В противном случае убытки относят на уменьшение чистой прибыли или фонда накопления.
Продажа основных средств	Формируется финансовый результат (прибыль или убыток) от прочей реализации, который увеличивает (уменьшает) валовую (балансовую) прибыль предприятия. Уменьшается размер основных средств, повышается ликвидность баланса, ускоряется оборот всего капитала. Оптимальным вариантом продаж для налогообложения прибыли является реализация основных средств по рыночной стоимости. Однако оценка данной операции должна в первую очередь производиться с точки зрения производственной потребности предприятия в реализуемых объектах основных средств, возможности их замещения более производительными.
Ликвидация основных средств	Финансовый результат выявляется по каждому ликвидируемому объекту. Собственные источники предприятия уменьшаются на сумму недовнесенного в бюджет НДС и на сумму недоамортизации ликвидируемого объекта.

По вещественно-натуральному составу (видам) основные средства подразделяются на: здания и сооружения; рабочие и силовые машины и оборудование; измерительные и регулирующие приборы и устройства; вычислительную технику; транспортные средства; инструмент; производственный и хозяйственный инвентарь и принадлежности; продуктивный и племенной скот; многолетние насаждения; внутрихозяйственные дороги и прочие. А также в составе основных средств учитываются: капитальные вложения на коренное

улучшение земель; капитальные вложения в арендованные объекты основных средств; земельные участки; объекты природопользования (вода, недра и др. природные ресурсы).

По функциональному назначению основные средства делятся на (рис. 4):

- промышленно-производственные, которые непосредственно участвуют в производственном процессе и используются в основных, вспомогательных и подсобных цехах, лабораториях, складах (машины, оборудование и т.п.);
- непроизводственные, которые непосредственно не участвуют в производственном процессе, а используются в социальной сфере предприятия, жилищно-коммунальном хозяйстве, здравоохранении, культуре (жилые дома, детские сады, школы, больницы и др.)

По принадлежности основные средства подразделяются на собственные и арендованные.

В зависимости от степени воздействия основных средств на предметы труда они делятся на активные и пассивные.

К активным основным средствам относятся те, которые в процессе производства непосредственно воздействуют на предмет труда, видоизменяя его (машины, оборудование и др.)

Остальные относятся к пассивным, т.к. только создают необходимые условия для производственного процесса (здания, сооружения и др.).

По использованию основные средства делятся на:

- находящиеся в эксплуатации;
- находящиеся в запасе (консервации). По источникам финансирования – собственные и заемные.

Также в целях налогообложения основные средства, подлежащие амортизации (амортизируемое имущество), распределяются по амортизационным группам в соответствии со сроками их полезного использования.

Амортизируемое имущество объединяется в следующие амортизационные группы:

- первая группа – все недолговечное имущество со сроком полезного использования от 1 года до 2 лет включительно;
- вторая группа – имущество со сроком полезного использования свыше 2 лет до 3 лет включительно;

- третья группа – имущество со сроком полезного использования свыше 3 лет до 5 лет включительно;
- четвертая группа – имущество со сроком полезного использования свыше 5 лет до 7 лет включительно;
- пятая группа – имущество со сроком полезного использования свыше 7 лет до 10 лет включительно;
- шестая группа – имущество со сроком полезного использования свыше 10 лет до 15 лет включительно;
- седьмая группа – имущество со сроком полезного использования свыше 15 лет до 20 лет включительно;
- восьмая группа – имущество со сроком полезного использования свыше 20 лет до 25 лет включительно;
- девятая группа – имущество со сроком полезного использования свыше 25 лет до 30 лет включительно;
- десятая группа – имущество со сроком полезного использования свыше 30 лет.

Классификация основных средств, включаемых в амортизационные группы, утверждается Правительством Российской Федерации.<sup>1</sup>

*Пример.*

*Первая группа* включает все недолговечное имущество со сроком полезного от 1 года до 2 лет включительно, такие машины и оборудование, как:

- инструмент для металлообрабатывающих и деревообрабатывающих станков;
- инструмент алмазный и абразивные;
- валки чугунные прокатные;
- молотки отбойные и др.

*Вторая группа* включает имущество со сроком полезного использования свыше 2 лет до 3 лет включительно, к которому относятся:

- насосы конденсатные, питательные и песковые, грунтовые;
- грейферы;
- приспособления и устройства грузозахватные, оснащение;
- устройства пневмоприводов;
- гидроциклоны однокорпусные, батареи гидроциклонов;

---

<sup>1</sup> Классификация основных средств, включаемых в амортизационные группы. Постановление Правительства РФ от 01.01.02 № 1.

- машины для заготовки грубых кормов;
- инструменты медицинские;
- насаждения многолетние (земляника) и т.д.

Рис. 4. Классификация основных средств (фондов)<sup>1</sup>



В бухгалтерском учете основные средства отражаются в разделе баланса «Внеоборотные активы» (приложение 1), которые тождественны понятию «основной капитал» и также включают:

- *долгосрочные финансовые вложения* (затраты на долевое участие в уставном капитале в других предприятий, на приобретение акций и облигаций на долговременной основе, долгосрочные займы, стоимость имущества, переданного в долгосрочную аренду на праве финансового лизинга);
- *нематериальные активы*, т.е. имущество, не имеющее материально-вещественной формы (права на объекты интеллектуальной

<sup>1</sup> Сергеев И.В. Экономика предприятий. – М.: Финансы и статистика, 1999.

и промышленной собственности, право пользования земельными участками и др. природными объектами, организационные расходы учредителей при организации предприятия как юридического лица, «цена фирмы» и др.).

- *незавершенное строительство* (затраты на возведение зданий и сооружений, капитальные вложения в оборудование, требующее монтажа и др. объекты, которые не прошли приемку и не включены в состав основных средств).

В целях налогообложения нематериальными активами признаются приобретенные и (или) созданные налогоплательщиком результаты интеллектуальной деятельности и иные объекты интеллектуальной собственности (исключительные права на них), используемые в производстве продукции (выполнении работ, оказании услуг) или для управленческих нужд организации в течение длительного времени (продолжительностью свыше 12 месяцев).

Для признания нематериального актива необходимо наличие способности приносить налогоплательщику экономические выгоды (доход), а также наличие надлежаще оформленных документов, подтверждающих существование самого нематериального актива и (или) исключительного права у налогоплательщика на результаты интеллектуальной деятельности (в том числе патенты, свидетельства, другие охранные документы, договор уступки (приобретения) патента, товарного знака).

К нематериальным активам в целях налогообложения, в частности, относятся:

- исключительное право патентообладателя на изобретение, промышленный образец, полезную модель;
- исключительное право автора и иного правообладателя на использование программы для ЭВМ, базы данных;
- исключительное право автора или иного правообладателя на использование топологии интегральных микросхем;
- исключительное право на товарный знак, знак обслуживания, наименование места происхождения товаров и фирменное наименование;
- исключительное право патентообладателя на селекционные достижения;
- владение «ноу-хау», секретной формулой или процессом, информацией в отношении промышленного, коммерческого или научного опыта.

К нематериальным активам не относятся:

- не давшие положительного результата научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические работы;
- интеллектуальные и деловые качества работников организации, их квалификация и способность к труду.

При принятии к бухгалтерскому учету активов в качестве основных средств необходимо одновременное выполнение следующих *условий*:

- использования в производстве продукции при выполнении работ или оказания услуг либо для управленческих нужд организации;
- использования в течение длительного времени, т.е. срока полезного использования, продолжительностью свыше 12 месяцев или обычного операционного цикла, если он превышает 12 месяцев;
- организацией не предполагается последующая перепродажа данных активов;
- способность приносить организации экономические выгоды (доход) в будущем.

Сроком полезного использования является период, в течение которого использование объекта основных средств приносит экономические выгоды (доход) организации. Для отдельных групп основных средств срок полезного использования определяется исходя из количества продукции (объема работ в натуральном выражении), ожидаемого к получению в результате использования этого объекта.<sup>1</sup>

#### **4.2. Стоимость основных средств. Оценка и износ основных средств. Источники финансирования воспроизводства основных средств**

Для учета, анализа и планирования, а также определения объема и структуры капитальных вложений необходима *стоимостная оценка основных средств*.

---

<sup>1</sup> Положение по бухгалтерскому учету «Учет основных средств» (ПБУ 6/01) № 26н от 30 марта 2001 г.

Единицей бухгалтерского учета основных средств является инвентарный объект, т.е. объект или предмет, предназначенный для выполнения определенных самостоятельных функций или обособленный комплекс конструктивно сочлененных предметов, представляющих собой единое целое и предназначенный для выполнения определенной работы.

*Оценка основных средств* – это денежное выражение их стоимости. Применяется четыре вида оценки:

- первоначальная;
- восстановительная;
- остаточная;
- ликвидационная.

Каждый из них выражает определенную совокупность финансовых отношений и различные методы регулирования.

Основные средства принимаются к бухгалтерскому учету, что регулируется Положением по бухгалтерскому учету «Учет основных средств» (ПБУ 6/01), по первоначальной стоимости.

*Первоначальной стоимостью основных средств*, приобретенных за плату, признается сумма фактических затрат организации на приобретение, сооружение и изготовление, за исключением налога на добавленную стоимость и иных возмещаемых налогов, а также фактических затрат на доставку объектов и приведение их в состояние, пригодное для использования.

*Фактическими затратами* на приобретение, сооружение и изготовление основных средств являются:

- суммы, уплачиваемые в соответствии с договором поставщику (продавцу);
- суммы, уплачиваемые организациям за осуществление работ по договору строительного подряда и иным договорам;
- суммы, уплачиваемые организациям за информационные и консультационные услуги, связанные с приобретением основных средств;
- регистрационные сборы, государственные пошлины и другие аналогичные платежи, произведенные в связи с приобретением (получением) прав на объект основных средств;
- таможенные пошлины;



- невозмещаемые налоги, уплачиваемые в связи с приобретением объекта основных средств;
- вознаграждения, уплачиваемые посреднической организации, через которую приобретен объект основных средств;
- иные затраты, непосредственно связанные с приобретением, сооружением и изготовлением объекта основных средств. В частности, начисленные до принятия объекта основных средств к бухгалтерскому учету проценты по заемным средствам, если они привлечены для приобретения, сооружения или изготовления этого объекта.

Не включаются в фактические затраты на приобретение, сооружение или изготовление основных средств общехозяйственные и иные аналогичные расходы, кроме случаев, когда они непосредственно связаны с приобретением, сооружением или изготовлением основных средств.

*Восстановительная (приведенная) стоимость основных средств* определяется в результате переоценки стоимости основных средств. Это оценка состоящих на балансе хозяйствующего субъекта основных средств, исчисленная в сумме денежных средств, которая может быть уплачена на дату их переоценки. Величина отклонения восстановительной стоимости основных средств от их первоначальной стоимости зависит от темпов ускорения НТП, уровня инфляции и др. Своевременная и объективная переоценка основных средств имеет очень важное значение, прежде всего, для их простого и расширенного воспроизводства.

В условиях инфляции переоценка основных средств на предприятии позволяет:

- объективно оценить истинную стоимость основных средств;
- более правильно и точно определить затраты на производство и реализацию продукции;
- более точно определить величину амортизационных отчислений, достаточную для простого воспроизводства основных средств;
- объективно устанавливать продажные цены на реализуемые основные средства и арендную плату (в случае сдачи их в аренду).

Переоценка проводится двумя способами: прямым пересчетом балансовой стоимости основных средств по ценам, действующим на дату переоценки на аналогичные объекты; умножением балансовой стоимости подлежащих переоценки основных средств, учтенных на дату переоценки, на соответствующие индексы (коэффициенты).

В период перехода к рыночной экономике в России, который сопровождался спадом производства и высоким уровнем инфляции, переоценка основных средств осуществлялась ежегодно. Последняя была проведена в 1997 г. путем:

- индексации балансовой стоимости отдельных объектов с применением индексов изменения стоимости основных фондов, дифференцированных по типам зданий и сооружений, видам машин и оборудования, транспортных средств и других основных фондов по регионам, периодам изготовления (приобретения);
- прямым пересчетом стоимости отдельных объектов основных фондов по документально подтвержденным рыночным ценам на них, сложившимся на 1 января 1997 г.

В настоящее время коммерческая организация может не чаще одного раза в год (на начало отчетного года) переоценивать группы однородных объектов основных средств по текущей (восстановительной) стоимости путем индексации или прямого пересчета по документально подтвержденным рыночным ценам.

При принятии решения о переоценке по таким основным средствам следует учитывать, что в последующем они переоцениваются регулярно, чтобы стоимость основных средств, по которой они отражаются в бухгалтерском учете и отчетности, существенно не отличалась от текущей (восстановительной) стоимости. Переоценка объекта основных средств производится путем пересчета его первоначальной стоимости или текущей (восстановительной) стоимости, если данный объект переоценивался ранее, и суммы амортизации, начисленной за все время использования объекта.

Сумма дооценки объекта основных средств в результате переоценки зачисляется в добавочный капитал организации. Сумма дооценки объекта основных средств, равная сумме его уценки, проведенной в предыдущие отчетные периоды и отнесенной на счет прибылей и убытков в качестве операционных расходов, относится за счет прибылей и убытков отчетного периода в качестве дохода.

Сумма уценки объекта основных средств в результате переоценки относится на счет прибылей и убытков в качестве расходов. Сумма уценки объекта основных средств относится в уменьшение добавочного капитала организации, образованного за счет сумм дооценки этого объекта, проведенной в предыдущие отчетные периоды. Превышение суммы уценки объекта над суммой дооценки его, зачисленной в добавочный капитал организации в результате переоценки, проведенной в предыдущие отчетные периоды, относится на счет учета нераспределенной прибыли (непокрытый убыток), должна быть раскрыта в бухгалтерской отчетности организации.

При выбытии объекта основных средств сумма его дооценки переносится с добавочного капитала организации в нераспределенную прибыль организации.

*Выбытие объекта основных средств* имеет место в случае продажи, безвозмездной передачи, списания в случае морального и физического износа, ликвидации при авариях, стихийных бедствиях и чрезвычайных ситуациях, передачи в виде вклада в уставной (складочный) капитал других организаций.

Стоимость объекта основных средств, который выбывает или постоянно не используется для производства продукции, выполнения работ и оказания услуг либо для управленческих нужд организации, подлежит списанию с бухгалтерского учета.

***Остаточная стоимость*** основных средств представляет собой разницу между первоначальной (восстановительной) стоимостью и суммой износа, т.е. эта та часть стоимости основных средств, которая еще не перенесена на производимую продукцию.

Оценка основных средств по их остаточной стоимости необходима для того, чтобы знать их качественное состояние, в частности определить коэффициенты годности и физического износа и составления бухгалтерского баланса.

***Ликвидационная стоимость*** внеоборотных активов представляет собой выручку от реализации устаревших объектов основных фондов с истекшим полезным сроком службы, за вычетом издержек на демонтаж, разборку, продажу, оформление. Также она устанавливается ликвидационной комиссией предприятия, подлежащего ликвидации вследствие банкротства, по решению участников или по иным основаниям, предусмотренным действующим законодательством.

Используют также понятие «рыночная стоимость» внеоборотных активов, представляющую собой цену, которую готов заплатить покупатель, приобретающий их в соответствии с договором купли-продажи, в ходе аукциона или иных коммерческих торгов, включая тендер. Оценочная стоимость устанавливается в зависимости от доходности, уровня инфляции, других факторов рыночного характера.

В целях *налогообложения* стоимость основных средств определяется следующим образом.

*Первоначальная стоимость* основного средства определяется как сумма расходов на его приобретение, сооружение, изготовление, доставку и доведение до состояния, в котором оно пригодно для использования, за исключением сумм налогов, подлежащих вычету или учитываемых в составе расходов. В случае если основное средство получено налогоплательщиком безвозмездно, первоначальная стоимость определяется как сумма, в которую оценено такое имущество. Первоначальной стоимостью имущества, являющегося предметом лизинга, признается сумма расходов лизингодателя на его приобретение, сооружение, доставку, изготовление и доведение до состояния, в котором оно пригодно для использования, за исключением сумм налогов, подлежащих вычету или учитываемых в составе расходов.

*Восстановительная стоимость* основных средств, приобретенных (созданных) до вступления в силу НК РФ, определяется как их первоначальная стоимость с учетом проведенных переоценок.

*Остаточная стоимость* основных средств, введенных в эксплуатацию до вступления в силу НК РФ, определяется как разница между восстановительной стоимостью и суммой начисленной за период эксплуатации амортизации.

Остаточная стоимость основных средств, введенных в эксплуатацию после вступления в силу 25 главы НК РФ, определяется как разница между их первоначальной (восстановительной) стоимостью и суммой начисленной за период эксплуатации амортизации.

Первоначальная стоимость основных средств изменяется в случаях достройки, реконструкции, модернизации, технического перевооружения, частичной ликвидации соответствующих объектов и по иным аналогичным основаниям.

Отличительные особенности налогового и бухгалтерского учета основных средств, представленных в таблице 5.<sup>1</sup>

---

<sup>1</sup> Новикова Т.А. Особенности налогового учета основных средств в соответствии с главой 25 «Налог на прибыль организаций» // Финансы, 2003, № 1.

Налоговый и бухгалтерский учет основных средств в РФ

Показатели	Порядок учета основных средств для целей бухгалтерского учета	Порядок учета амортизируемого имущества для целей налогового учета
Понятие	Основным средством признается имущество сроком полезного использования более 12 месяцев. Имущество стоимостью до 10 000 руб. включительно также является основным средством, следовательно, и учитывается как основное средств при условии, что его стоимость в момент ввода в эксплуатацию списывается на затраты.	Амортизируемым имуществом признается имущество со сроком полезного использования более 12 месяцев и стоимостью более 10 000 руб.
Первоначальная стоимость	Фактические затраты, связанные с приобретением этого основного средства: стоимость основного средства, уплаченная поставщику; расходы по транспортировке, доставке, доведению до состояния готовности к эксплуатации; посреднические вознаграждения; проценты по кредитам и займам, полученным и использованным на инвестиционные цели до момента начала эксплуатации основного средства; расходы в виде суммовой разницы, возникающей, если стоимость основного средства, исчисленная по установленному соглашением сторон курсу условных денежных единиц на дату принятия к учету не соответствует фактически уплаченной сумме в рублях; государственные сборы и пошлины, в том числе платежи за регистрацию прав на недвижимое имущество; прочие расходы, непосредственно связанные с приобретением и созданием основного средства	Фактические затраты, связанные с приобретением амортизируемого имущества: стоимость имущества, уплаченная поставщику; расходы по транспортировке, доставке, доведению до состояния готовности к эксплуатации; посреднические вознаграждения; прочие расходы, непосредственно связанные с приобретением и созданием амортизируемого имущества.
Восстановительная стоимость	Первоначальная стоимость основного средства увеличивается на величину проведенной реконструкции, модернизации и технического перевооружения, а также переоценки.	Первоначальная стоимость амортизируемого имущества может быть увеличена на величину проведенной реконструкции, модернизации, технического перевооружения. Стоимость может быть увеличена также на величину проведенной переоценки, но проведенной только за 2001 года (на 01.01.02 г.) и в размере, не превышающем

## Финансы предприятий

Показатели	Порядок учета основных средств для целей бухгалтерского учета	Порядок учета амортизируемого имущества для целей налогового учета
		30% от первоначальной стоимости основного средства на 01.01.01 г. С 2003 года переоценка в учете для целей налогообложения приниматься не будет.
Метод начисления амортизации	По основным средствам, принятым к учету до 01.01.02 г. амортизация начисляется по методу, принятому до введения в действие гл.25 НК РФ. По основным средствам, принятым к учету после 01 .01 .02 г. единственным методом совпадения бухгалтерского и налогового учета стал линейный метод	Линейный или нелинейный
Группировка основных средств	11 групп основных средств по видам основных средств, принятым к учету до 0 1 .0 1 .02 г.	10 амортизационных групп по сроку полезного использования
Срок полезного использования	По основным средствам, принятым к учету до 01.01.02 г. срок полезного использования остается прежним, установленным по постановлению Совета Министров СССР от 22. 10.90г. №1072. Срок полезного использования определяется организацией при принятии к учету объекта основного средства, исходя из следующих обстоятельств: - ожидаемый срок использования объекта в соответствии с ожидаемой производительностью или мощностью;	Срок полезного использования определяется самостоятельно налогоплательщиком на основе положений НК РФ на основании: классификации основных средств, определяемая Правительством РФ (Постановление Правительства РФ от 01.01.02 г. № 1) Если основное средство не указано в амортизационных группах срок устанавливается в соответствии с техническими условиями и рекомендациями организации-изготовителя
	- ожидаемый фактический износ зависит от режима эксплуатации, естественных условий и влияния агрессивной среды, системы проведения ремонта; - нормативно-правовые и другие ограничения использования объекта может использоваться классификация основных средств. По основным средствам, принятым к учету после 01.01.02 г. срок полезного использования может определяться по Классификации основных средств, утвержденной постановлением Правительства. № 1 от 01.01.02г.	.
Срок начала начисления амортизации	Срок, с которого начинает начисляться амортизация: с первого числа месяца, следующего за месяцем принятия этого объекта к бухгалтерскому учету и производится до полного	Срок, с которого начинает начисляться амортизация: с первого числа месяца, следующего за месяцем, когда они были введены в эксплуата-

## Основные средства (основной капитал) предприятий

Показатели	Порядок учета основных средств для целей бухгалтерского учета	Порядок учета амортизируемого имущества для целей налогового учета
	погашения стоимости этого объекта по бухгалтерскому учету.	тацию (переданы в производство); - основные средства, права на которые подлежат государственной регистрации, включаются в состав соответствующей амортизационной группы с момента документального подтверждения факта подачи документов на регистрацию указанных прав.
Применение понижающих и повышающих коэффициентов к норме амортизации	Ускоренная амортизация может применяться по основным средствам: <ul style="list-style-type: none"> <li>• являющимся предметом договора лизинга;</li> <li>• включенным в перечни министерств и ведомств;</li> <li>• субъектов малого предпринимательства.</li> </ul>	Специальные повышающие коэффициенты могут применяться по основным средствам: <ul style="list-style-type: none"> <li>• являющимся предметом договора лизинга – 3;</li> <li>• используемым для работы в условиях агрессивной среды – 2.</li> </ul> Понижающие коэффициенты обязательны к применению по: <ul style="list-style-type: none"> <li>• автомобилям и микроавтобусам стоимостью более 300 тыс. руб. и 400 тыс. руб. соответственно – 0,5;</li> <li>• могут применяться по всем основным средствам.</li> </ul>

Основные средства, участвующие в процессе производства, постепенно утрачивают свои первоначальные характеристики вследствие их эксплуатации и естественного снашивания. Различают физический и моральный износ.

Под *физическим износом* понимается потеря средствами труда своих первоначальных качеств. Уровень физического износа зависит от: качества основных средств, степени их эксплуатации, уровня агрессивности среды, квалификации обслуживающего персонала, своевременности проведения ППР и др.

Для характеристики степени физического износа основных средств используют такие *показатели*, как:

- коэффициент физического износа (износ / первоначальная стоимость);

- коэффициент годности (первоначальная стоимость – износ / первоначальная стоимость).

*Сущность морального износа* основных средств состоит в том, что они обесцениваются, утрачивают стоимость до их физического износа, до окончания срока своей физической службы.

Моральный износ проявляется в двух формах.

*Первая форма* заключается в том, что происходит обесценивание машин такой же конструкции, что выпускались и раньше, вследствие удешевления их воспроизводства в современных условиях.

*Вторая форма* морального износа состоит в том, что происходит обесценивание старых машин, физически еще годных, вследствие появления новых, более технически совершенных и производительных, которые вытесняют старые.

Уменьшение потерь от морального износа основных фондов связано с повышением интенсивности их использования.

На каждом предприятии процесс физического и морального износа основных средств должен управляться. Основной целью управления является недопущение чрезмерного износа основных средств, особенно их активной части, что может привести к негативным экономическим последствиям для предприятия.

Износ основных фондов определяется и учитывается всеми предприятиями независимо от форм собственности по всем видам основных фондов (независимо от того, начисляется ли по ним амортизация или не начисляется), за исключением библиотечных фондов, фильмофондов, музейных и художественных ценностей, сценическо – постановочных средств, зданий и сооружений, являющихся памятниками архитектуры и искусства, продуктивного скота, волов, буйволов и оленей, многолетних насаждений, не достигших эксплуатационного возраста, экспонатов животного мира в зоопарках и других аналогичных учреждениях, а также оборудования, экспонатов, образцов, моделей, действующих и недействующих, макетов и других наглядных пособий, находящихся в кабинетах и лабораториях и используемых для научных целей.

По отдельным объектам основных фондов сумма износа устанавливается по мере необходимости на основании имеющихся в инвентарных карточках (инвентарных книгах) данных о первоначальной или восстановительной стоимости объекта, нормативного времени нахождения его в эксплуатации и действовавших норм амортизационных отчислений.



Сумма износа по полностью амортизированным основным фондам не начисляется.

Износ основных фондов отражается предприятиями и организациями исходя из установленных единых норм амортизационных отчислений.

Функционирование основных средств и нематериальных активов ограничено сроком их службы, по истечении которого они выбывают из оборота, что вызывает необходимость обновления.

Непрерывный процесс *обновления* основных средств для поддержания их количественного и качественного состояния, осуществляемый путем приобретения, реконструкции, технического перевооружения, модернизации и капитального ремонта, называется *воспроизводством основных средств*.

*Воспроизводство* имеет две формы:

- *простое воспроизводство*, при котором затраты на возмещение износа основных средств соответствуют по величине начисленной амортизации;
- *расширенное воспроизводство*, при котором затраты на возмещение износа превышают сумму начисленной амортизации.

Наличие, движение и состав основных средств представлены в отчетах в форме балансовой модели:

$$C_{оск} = C_{осн} + C_{осп} - C_{осв},$$

где:  $C_{оск}$  – стоимость имеющихся в наличии основных средств на конец года;

$C_{осн}$  – стоимость имеющихся в наличии основных средств на начало года;

$C_{осп}$  – стоимость основных средств, *поступивших* в отчетном году, в т.ч. введенных в действие новых основных средств;

$C_{осв}$  – стоимость *выбывших* в отчетном году основных средств, в т.ч. путем ликвидации или списания.

### **Способы воспроизводства основного капитала и источники его финансирования**

Воспроизводство основных фондов осуществляется в виде:

- прямых инвестиций (капитальных вложений);
- путем передачи основного капитала учредителями в счет взносов в уставный капитал;

- при безвозмездной передаче;
- вследствие аренды.

*Прямые (реальные) инвестиции* (капитальные вложения) – это инвестиции в основной капитал (основные средства), в том числе затраты на новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий, приобретение машин, оборудования, инструмента, инвентаря, проектно-изыскательские работы и другие затраты.

*Новое строительство* включает затраты по сооружению объектов на новых площадках. Работы по строительству предприятий, объектов, сооружений выполняются:

- хозяйственным способом – самими предприятиями за счет создания строительных подразделений и производственной базы;
- подрядным способом – хозяйственной организацией, осуществляющей капитальные вложения, либо специализированными строительными-монтажными организациями по договорам с заказчиками.

*Расширение* – строительство вторых и последующих очередей предприятия, дополнительных производственных комплексов и производства, а также сооружение новых либо расширение существующих цехов основного назначения.

*Реконструкция* – полное и частичное переоборудование и переустройство с заменой морально устаревшего и физически изношенного оборудования, механизацией и автоматизацией производства, устранением диспропорций в технологических звеньях и вспомогательных службах.

В результате достигается увеличение объема производства, расширение ассортимента или повышение качества продукции и ее конкурентоспособности. Она может также осуществляться и в целях изменения профиля предприятия.

*Техническое перевооружение* – мероприятия по повышению до современных требований технического уровня отдельных участков производства, агрегатов, установок путем внедрения новой техники и технологий, механизации, автоматизации, модернизации, совершенствования организации и структуры производства и т.д.

*Капитальный ремонт* – ремонтные работы, выполняемые с целью частичного восстановления технического потенциала основных средств производственного и непроизводственного назначения. При капремонте обычно заменяются крупные блоки, несущие конструкции. Осуществляется перепланировка помещений и т.д.

Технологическая структура прямых инвестиций зависит от специфики отрасли и складывается из трех основных элементов:

- приобретения оборудования;
- инструмента, инвентаря;
- расходов на выполнение строительно-монтажных работ;
- прочих инвестиций, к которым относятся проектно-изыскательские работы, мероприятия по вводу в эксплуатацию объектов.

Например, в жилищно-коммунальном строительстве преобладают затраты на строительно-монтажные работы.

*Объектами капитальных вложений* в РФ являются находящиеся в частной, государственной, муниципальной и иных формах собственности различные виды вновь создаваемого и (или) модернизируемого имущества. Запрещаются капитальные вложения в объекты, создание и использование которых не соответствуют законодательству РФ и утвержденным в установленном порядке стандартам (нормам и правилам).

*Субъектами инвестиционной деятельности*, осуществляемой в форме капитальных вложений, являются инвесторы, заказчики, подрядчики, пользователи объектов капитальных вложений и другие лица.

*Инвесторы* осуществляют капитальные вложения на территории РФ с использованием собственных или привлеченных средств. Инвесторами могут быть физические и юридические лица, создаваемые на основе договора о совместной деятельности и не имеющие статуса юридического лица, объединения юридических лиц, государственные органы, органы местного самоуправления, а также иностранные субъекты предпринимательской деятельности.

*Заказчики* – уполномоченные на то инвесторами физические и юридические лица, которые осуществляют реализацию инвестиционных проектов. При этом они не вмешиваются в предпринимательскую и иную деятельность других субъектов инвестиционной деятельности, если иное не предусмотрено договором между ними. Заказчиками могут быть инвесторы.

Заказчик, не являющийся инвестором, наделяется правами владения, пользования и распоряжения капитальными вложениями на период и в пределах полномочий, которые установлены договором или государственным контрактом в соответствии с законодательством РФ.

*Подрядчики* – физические и юридические лица, которые выполняют работы по договору подряда или государственному контракту, заключаемым с заказчиками в соответствии с ГК РФ. Подрядчики обязаны иметь лицензию на осуществление ими тех видов деятельности, которые подлежат лицензированию в соответствии с федеральным законом.

*Пользователи объектов капитальных вложений* – физические и юридические лица, в том числе иностранные, а также государственные органы, органы местного самоуправления, иностранные государства, международные объединения и организации, для которых создаются указанные объекты. Пользователями объектов капитальных вложений могут быть инвесторы.<sup>1</sup>

*Финансирование прямых инвестиций* – это порядок предоставления денежных средств, система расходования и контроля за целевым и эффективным их использованием. Методы зависят от условий функционирования предприятий и определяются особенностями воспроизводства основного капитала и источников финансирования на определенной стадии развития экономики.

Динамика инвестиций в основной капитал представлена в таблице 6.

В настоящее время используются следующие *источники*:

- собственные финансовые ресурсы;
- заемные денежные средства;
- привлеченные денежные средства за счет выпуска ценных бумаг;
- денежные средств, поступающие в порядке перераспределения из централизованных инвестиционных фондов концернов, ассоциаций и другие объединений;
- средства внебюджетных фондов;
- ассигнования из бюджетов различных уровней на безвозвратной основе;
- средства иностранных инвесторов.

---

<sup>1</sup> ФЗ РФ от 25 февраля 1999 года № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации».

Государственное регулирование инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений, осуществляется органами государственной власти РФ и органами государственной власти субъектов РФ с использованием следующих форм и методов:

- создание благоприятных условий для развития инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений;
- совершенствование системы налогов, механизма начисления амортизации и использования амортизационных отчислений;
- установление субъектами инвестиционной деятельности специальных налоговых режимов, не носящих индивидуального характера;
- защита интересов инвесторов;
- предоставление субъектам инвестиционной деятельности льготных условий пользования землей и другими природными ресурсами, не противоречащих законодательству РФ;
- расширение использования средств населения и иных внебюджетных источников финансирования жилищного строительства и строительства объектов социально-культурного назначения;
- создание и развитие сети информационно-аналитических центров, осуществляющих регулярное проведение рейтингов и публикацию рейтинговых оценок субъектов инвестиционной деятельности;
- принятие антимонопольных мер;
- расширение возможностей использования залогов при осуществлении кредитования;
- развитие финансового лизинга в РФ;
- проведение переоценки основных фондов в соответствии с темпами инфляции;
- создание возможностей формирования субъектами инвестиционной деятельности собственных инвестиционных фондов.

Прямое участие государства в инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений, путем:

- разработки, утверждения и финансирования инвестиционных проектов, осуществляемых РФ совместно с иностранными государствами, а также инвестиционных проектов, финансируемых за счет средств федерального бюджета;

- формирования перечня строек и объектов технического перевооружения для федеральных государственных нужд и финансирования их за счет средств федерального бюджета. Порядок формирования указанного перечня определяется Правительством РФ;
- размещения на конкурсной основе средств федерального бюджета для финансирования инвестиционных проектов. Размещение указанных средств осуществляется на возвратной и срочной основах с уплатой процентов за пользование ими в размерах, определяемых федеральным законом о федеральном бюджете на соответствующий год, либо на условиях закрепления в государственной собственности соответствующей части акций создаваемого акционерного общества, которые реализуются через определенный срок на рынке ценных бумаг с направлением выручки от реализации в доходы соответствующих бюджетов;
- проведения экспертизы инвестиционных проектов в соответствии с законодательством РФ;
- защиты российских организаций от поставок морально устаревших и материалоемких, энергоемких и ненаукоемких технологий, оборудования, конструкций и материалов;
- разработки и утверждения стандартов (норм и правил) и осуществления контроля за их соблюдением;
- выпуска облигационных займов, гарантированных целевых займов;
- вовлечения в инвестиционный процесс временно приостановленных и законсервированных строек и объектов, находящихся в государственной собственности;
- предоставления концессий российским и иностранным инвесторам по итогам торгов (аукционов и конкурсов) в соответствии с законодательством РФ.<sup>1</sup>

Таблица 6

**Инвестиции в основной капитал**

	1992	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006
Инвестиции в основной капитал (в фактически действовавших ценах), млрд. руб.	2,7	267,0	1165,2	1504,7	1762,4	2186,4	2865,0	3611,1	4580,5

---

<sup>1</sup> ФЗ РФ от 25 февраля 1999 года № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации».

*Основные средства (основной капитал) предприятий*

	1992	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006
Индексы физического объема инвестиций в основной капитал (в сопоставимых ценах):									
в процентах к предыдущему году	60,3	89,9	117,4	110,0	102,8	112,5	113,7	110,9	113,7
в процентах к 1995 г.		100	84,5	93,1	95,7	107,7	122,4	135,8	154,4

Для более детального анализа процесса воспроизводства основных средств и эффективности их использования применяются такие *показатели*, как:

1. Коэффициент обновления основных средств ( $C_{осп} / C_{оск} \times 100$ ).
2. Коэффициент выбытия основных средств ( $C_{осв} / C_{осн} \times 100$ ).
3. Фондоотдача (выручка от реализации товаров, работ, услуг / средняя стоимость основных фондов в анализируемом периоде).
4. Фондоёмкость (средняя стоимость основных фондов / выручка от реализации товаров, работ, услуг).
5. Фондовооруженность труда (среднегодовая стоимость основных средств / среднегодовая численность ППП).
6. Рентабельность основных фондов (прибыль / средняя стоимость основных фондов).

Сравнение коэффициентов обновления и выбытия показывает, как идет процесс обновления основных фондов (таблица 7).

*Таблица 7<sup>1</sup>*

**Коэффициенты обновления и выбытия основных фондов<sup>2</sup> в РФ  
(в сопоставимых ценах)**

	1992	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006
Коэффициент обновления (ввод в действие основных фондов (без скота) в процентах от общей стоимости основных фондов на конец года)	3,6	1,9	1,8	2,1	2,2	2,5	2,7	3,0	3,3
Коэффициент выбытия (ликвидация основных фондов (без скота) в процентах от общей стоимости основных фондов на начало года)	1,6	1,9	1,3	1,3	1,3	1,2	1,1	1,1	1,0

<sup>1</sup> Россия в цифрах. 2006 г.

<sup>2</sup> Изменение данных по сравнению с ранее опубликованными объясняется переходом на расчет показателей в сопоставимых ценах 2000г.

*Фондоотдача* определяется по объему выпуска продукции на 1 руб. среднегодовой стоимости основных фондов. Она является обобщающим показателем использования основных производственных фондов. На ее величину и динамику влияют внешние и внутренние факторы. Интенсивный путь ведения хозяйства предполагает рост фондоотдачи за счет увеличения производительности машин, механизмов, оборудования, сокращения их простоев, оптимальной загрузки техники и технического совершенствования основных фондов. Для выявления неиспользованных резервов осуществляют факторный анализ фондоотдачи, который позволяет ответить на вопрос, как изменения в структуре основных фондов (т.е. соотношения активной и пассивной частей) повлияли на нее.

Рост фондоотдачи ведет к относительной экономии производственных фондов и увеличению объема выпускаемой продукции. Относительная экономия определяется как разность между величиной среднегодовой стоимости основных фондов отчетного периода и среднегодовой стоимости основных фондов базового периода (предшествующего года), скорректированных на рост объема производства продукции.

Доля прироста продукции за счет роста фондоотдачи определяется по методу цепных подстановок: прирост фондоотдачи за анализируемый период умножается на среднегодовую фактическую стоимость основных фондов.

Показатель *фондоёмкости*, обратный фондоотдаче, характеризует стоимость основных фондов, приходящихся на единицу продукции.

Если числитель и знаменатель фондоотдачи разделить на среднесписочную численность работающих, то получится показатель *фондовооруженности*, который характеризует изменения уровня технической оснащённости производства.

К системе показателей, характеризующих уровень использования активной части основных фондов, производственных мощностей и резервов возможного улучшения, относятся:

- *коэффициент экстенсивного использования*, который характеризует уровень использования активной части основных фондов во времени;
- *коэффициент интенсивного использования*, который характеризует уровень использования машин и оборудования по мощности;
- *интегральный коэффициент*, который характеризует уровень использования основных фондов как по времени, так и по мощности;
- *коэффициент сменности*, который характеризует уровень использования основных фондов во времени и др.



Важнейшей характеристикой потенциальных возможностей основных фондов является *производственная мощность* участка, цеха, предприятия. Под ней понимается максимально возможный годовой объем выпуска продукции при заданных номенклатуре и ассортименте с учетом наилучшего использования всех ресурсов, имеющихся на предприятии. Производственная мощность зависит от таких *факторов*, как:

- количество и качество оборудования;
- производительность единицы оборудования;
- режим работы (сменности);
- трудоемкость производимой продукции;
- уровень специализации;
- организации труда и т.п.

*Коэффициент сопряженности* определяется как отношение мощности ведущего цеха к мощности остальных участков, в том числе к пропускной способности вспомогательных и обслуживающих производств. Этот коэффициент позволяет выявить узкие места и разработать меры по их устранению.

Задача непрерывного воспроизводства основных средств решается за счет *амортизационной, инвестиционной и налоговой политики*.

#### **4.3. Амортизация основных средств, способы ее начисления**

*Амортизация* – это постепенное перенесение стоимости основных средств на производимый продукт, целевое накопление денежных средств и их последующее использование на воспроизводство (возмещение, восстановление) изношенных основных средств. Степень износа основных средств в РФ на современном этапе характеризуется показателями, приведенными в таблице 8.<sup>1</sup>

Таблица 8

#### **Степень износа основных фондов (на начало года; в процентах)**

	1992	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006
Все основные фонды	40,6	38,6	39,4	41,2	44,0	42,2	42,8	44,3	36,6

<sup>1</sup> Россия в цифрах. 2006 г.

*Амортизационные отчисления* – денежное выражение стоимости износа основных средств и нематериальных активов. Они включаются в расходы предприятий, связанные с производством и реализацией продукции, и в составе выручки от реализации продукции возвращаются на счет предприятия, становясь источником финансирования как простого, так и расширенного воспроизводства.

До 1992 г. на предприятиях формировался амортизационных фонд. Он частично изымался в бюджет, что нарушало воспроизводственный процесс и ограничивало возможности накопления капитала. Отказ от формирования амортизационного фонда привел к потере целевого источника финансирования. Восстановление амортизационного фонда в будущем позволит контролировать использование предприятиями средств на финансирование простого производства, правильно применять налоговые льготы, определять реальную структуру финансовых ресурсов и границы самофинансирования.

Отношение годовой суммы износа основных фондов к их первоначальной стоимости, выраженное в процентах, называется *нормой амортизации*.

Это один из важнейших экономических инструментов управления процессом воспроизводства основных фондов, относится к нормативам длительного действия. Их уровень, структура и степень дифференциации определяется задачами экономической политики и для каждого периода развития хозяйства не остаются одинаковыми. Широкая дифференциация утверждаемых норм амортизации ограничивает самостоятельность предприятий, усложняет начисление износа и определение себестоимости продукции, затрудняет контроль за правильностью исчисления налоговых платежей.

С момента введения в действие 25 главы НК РФ утратили силу «Единые нормы амортизационных отчислений на полное восстановление основных фондов народного хозяйства», утвержденные Советом Министров СССР 22.10.1990 г., по которым применялся только один метод начисления амортизации – линейный.

Норма амортизации показывает, какую долю своей балансовой стоимости ежегодно переносят средства труда на созданную ими продукцию, и рассчитывается по формуле:

$$Na = \frac{Coc.перв. + Pд + Pм - Cос.ост.}{Coc.перв. \times T},$$

где  $Na$  – норма амортизации;  
 $Coc.перв.$  – первоначальная стоимость основных средств;  
 $Rд$  – расходы на демонтаж и реализацию основных средств;  
 $Rм$  – расходы на модернизацию;  
 $Coc.ост.$  – остаточная стоимость основных средств;  
 $T$  – нормативный срок службы основных средств (срок полезного использования).

По установленным нормам амортизационные отчисления включаются в себестоимость продукции.

Годовая сумма амортизационных отчислений определяется по видам основных средств на основе их среднегодовой стоимости по формуле:

$$A = \frac{Coc.ср \times Na}{100},$$

где  $A$  – годовая сумма амортизационных отчислений;  
 $Coc. ср$  – среднегодовая стоимость основных средств.

Стоимость основных средств предприятия изменяется в течение года по причине их ввода и выбытия. Поэтому в финансово-экономических расчетах чаще всего используют *среднегодовую стоимость*, определяемую по формуле:

$$Coc.ср = Coc.н + Coc.п \times K1 \setminus 12 - Coc.в \times K2 \setminus 12,$$

где  $Coc.н$  – стоимость основных средств на начало года;  
 $Coc.п$  – стоимость поступивших (вводимых) основных средств;  
 $Coc.в$  – стоимость выбывших основных средств в течение года;  
 $K1$  – количество месяцев функционирования основных средств в течение года с момента ввода;  
 $K2$  – количество месяцев функционирования основных средств в течение года с момента выбытия.

Стоимость не всех объектов основных средств погашается посредством начисления амортизации.

По объектам жилищного фонда (жилые дома, общежития, квартиры и др.), объектам внешнего благоустройства и другим аналогичным объектам (лесного хозяйства, дорожного хозяйства, специализированным сооружениям судоходной обстановки и т.п.), а также продуктивному скоту, буйволам, волам и оленям, многолетним насаждениям, не достигшим эксплуатационного возраста, стоимость не погашается, т.е. амортизация не начисляется. По указанным

объектам основных средств и объектам основных средств некоммерческих организаций производится начисление износа в конце отчетного года по установленным нормам амортизационных отчислений. Движение сумм износа по указанным объектам учитывается на отдельном забалансовом счете.

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

Начисление амортизации объектов основных средств *в целях бухгалтерского учета* производится одним из следующих *способов*:

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

Применение одного из этих способов начисления амортизации по группе однородных объектов основных средств производится в течение всего срока полезного использования объектов, входящих в эту группу.

*Годовая сумма амортизационных отчислений определяется:*

- *при линейном способе* – исходя из первоначальной стоимости или текущей (восстановительной) стоимости (в случае проведения переоценки) объекта основных средств и нормы амортизации, исчисленной исходя из срока полезного использования этого объекта;
- *при способе уменьшаемого остатка* – исходя из остаточной стоимости объекта основных средств на начало отчетного года и нормы амортизации, исчисленной исходя из срока полезного использования этого объекта и коэффициента ускорения, установленного в соответствии с законодательством РФ;
- *при способе списания стоимости по сумме чисел лет срока полезного использования* – исходя из первоначальной стоимости или текущей (восстановительной) стоимости (в случае проведения переоценки) объекта основных средств и соотношения, в числителе которого число лет, остающихся до конца срока полезного использования объекта, а в знаменателе – сумма чисел лет срока полезного использования объекта.

В течение отчетного года амортизационные отчисления по объектам основных средств начисляются ежемесячно независимо от применяемого способа начисления в размере  $1/12$  годовой суммы.

По основным средствам, используемым в организациях с сезонным характером производства, годовая сумма амортизационных отчислений по основным средствам начисляется равномерно в течение периода работы организации в отчетном году.

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

Определение *срока полезного использования* объекта основных средств производится исходя из:

- ожидаемого срока использования этого объекта в соответствии с ожидаемой производительностью или мощностью;
- ожидаемого физического износа, зависящего от режима эксплуатации (количества смен), естественных условий и влияния агрессивной среды, системы проведения ремонта;
- нормативно-правовых и других ограничений использования этого объекта (например, срок аренды).

Начисление амортизационных отчислений по объекту основных средств начинается с первого числа месяца, следующего за месяцем принятия этого объекта к бухгалтерскому учету, и производится до полного погашения стоимости этого объекта либо списания этого объекта с бухгалтерского учета.

Начисление амортизационных отчислений по объектам основных средств производится независимо от результатов деятельности организации в отчетном периоде и отражается в бухгалтерском учете отчетного периода, к которому оно относится. А прекращается с первого числа месяца, следующего за месяцем полного погашения стоимости этого объекта либо списания этого объекта с бухгалтерского учета.

Суммы начисленной амортизации по объектам основных средств отражаются в бухгалтерском учете путем накопления соответствующих сумм на отдельном счете.

В целях налогообложения налогоплательщики начисляют амортизацию в соответствии со ст. 259 НК РФ одним из следующих методов:

1. линейным методом;
2. нелинейным методом.

Сумма амортизации для целей налогообложения определяется налогоплательщиками ежемесячно. Амортизация начисляется отдельно по каждому объекту амортизируемого имущества.

Начисление амортизации по объекту амортизируемого имущества начинается с 1-го числа месяца, следующего за месяцем, в котором этот объект был введен в эксплуатацию.

Начисление амортизации по объекту амортизируемого имущества прекращается с 1-го числа месяца, следующего за месяцем, когда произошло полное списание стоимости такого объекта либо когда данный объект выбыл из состава амортизируемого имущества налогоплательщика по любым основаниям.

Налогоплательщик применяет *линейный метод* начисления амортизации к зданиям, сооружениям, передаточным устройствам, входящим в восьмую – десятую амортизационные группы, независимо от сроков ввода в эксплуатацию этих объектов.

К остальным основным средствам налогоплательщик вправе применять любой из методов, предусмотренный НК РФ.

Выбранный налогоплательщиком метод начисления амортизации не может быть изменен в течение всего периода начисления амортизации по объекту амортизируемого имущества.

Начисление амортизации в отношении объекта амортизируемого имущества осуществляется в соответствии с нормой амортизации, определенной для данного объекта исходя из его срока полезного использования.

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

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

$$K = (1/n) \times 100\%,$$

где K – норма амортизации в процентах к первоначальной (восстановительной) стоимости объекта амортизируемого имущества;

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

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

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

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

где  $K$  – норма амортизации в процентах к остаточной стоимости, применяемая к данному объекту амортизируемого имущества;  $n$  – срок полезного использования данного объекта амортизируемого имущества, выраженный в месяцах.

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

1. остаточная стоимость объекта амортизируемого имущества в целях начисления амортизации фиксируется как его базовая стоимость для дальнейших расчетов;
2. сумма начисляемой за один месяц амортизации в отношении данного объекта амортизируемого имущества определяется путем деления базовой стоимости данного объекта на количество месяцев, оставшихся до истечения срока полезного использования данного объекта.

Если организация в течение какого-либо календарного месяца была учреждена, ликвидирована, реорганизована или иначе преобразована таким образом, что в соответствии со статьей 55 НК РФ налоговый период для нее начинается либо заканчивается до окончания календарного месяца, то амортизация начисляется с учетом следующих особенностей:

1. амортизация не начисляется ликвидируемой организацией с 1-го числа того месяца, в котором завершена ликвидация, а реорганизуемой организацией – с 1-го числа того месяца, в котором в установленном порядке завершена реорганизация;

2. амортизация начисляется учреждаемой, образующейся в результате реорганизации организацией – с 1-го числа месяца, следующего за месяцем, в котором была осуществлена ее государственная регистрация.

Это положение не распространяется на организации, изменяющие свою организационно-правовую форму.

В отношении амортизируемых основных средств, используемых для работы в условиях агрессивной среды и (или) повышенной сменности, к основной норме амортизации налогоплательщик вправе применять специальный коэффициент, но не выше 2. Для амортизируемых основных средств, которые являются предметом договора финансовой аренды (договора лизинга), к основной норме амортизации налогоплательщик, у которого данное основное средство должно учитываться в соответствии с условиями договора финансовой аренды (договора лизинга), вправе применять специальный коэффициент, но не выше 3. Данные положения не распространяются на основные средства, относящиеся к первой, второй и третьей амортизационным группам, в случае если амортизация по данным основным средствам начисляется нелинейным методом.

Налогоплательщики, использующие амортизируемые основные средства для работы в условиях агрессивной среды и (или) повышенной сменности, вправе использовать специальный коэффициент только при начислении амортизации в отношении указанных основных средств. Под агрессивной средой понимается совокупность природных и (или) искусственных факторов, влияние которых вызывает повышенный износ (старение) основных средств в процессе их эксплуатации. К работе в агрессивной среде приравнивается также нахождение основных средств в контакте с взрыво-, пожароопасной, токсичной или иной агрессивной технологической средой, которая может послужить причиной (источником) инициирования аварийной ситуации.

Налогоплательщики – сельскохозяйственные организации промышленного типа (птицефабрики, животноводческие комплексы, зерносовхозы, тепличные комбинаты) – вправе в отношении собственных основных средств применять к основной норме амортизации, выбранной самостоятельно специальный коэффициент, но не выше 2.

Налогоплательщики, передавшие (получившие) основные средства, которые являются предметом договора лизинга, заключенного до введения в действие 25 главы Налогового кодекса РФ, вправе начислять амортизацию по этому имуществу с применением методов и норм, существовавших на момент передачи (получения) имущества, а также с применением специального коэффициента не выше 3.



По легковым автомобилям и пассажирским микроавтобусам, имеющим первоначальную стоимость соответственно более 300 тысяч рублей и 400 тысяч рублей, основная норма амортизации применяется со специальным коэффициентом 0,5.

Организации, получившие (передавшие) указанные легковые автомобили и пассажирские микроавтобусы в лизинг, включают это имущество в состав соответствующей амортизационной группы и применяют основную норму амортизации (с учетом применяемого налогоплательщиком по такому имуществу коэффициента) со специальным коэффициентом 0,5.

Допускается начисление амортизации по нормам амортизации, ниже установленных НК РФ по решению руководителя организации – налогоплательщика, закрепленному в учетной политике для целей налогообложения. Использование пониженных норм амортизации допускается только с начала налогового периода и в течение всего налогового периода.

При реализации амортизируемого имущества налогоплательщиками, использующими пониженные нормы амортизации, перерасчет налоговой базы на сумму недоначисленной амортизации в целях налогообложения не производится.

Организация, приобретающая объекты основных средств, бывшие в употреблении, вправе определять норму амортизации по этому имуществу с учетом срока полезного использования, уменьшенного на количество лет (месяцев) эксплуатации данного имущества предыдущими собственниками.

Если срок фактического использования данного основного средства у предыдущих собственников окажется равным или превышающим срок его полезного использования, определяемый классификацией основных средств, утвержденной Правительством РФ, то налогоплательщик вправе самостоятельно определять срок полезного использования этого основного средства с учетом требований техники безопасности и других факторов.<sup>1</sup>

#### **4.4. Пути улучшения использования основных средств предприятий**

Улучшение использование основных средств отражается на финансовых результатах работы предприятия по следующим направлениям:

---

<sup>1</sup> Налоговый кодекс РФ. Гл. 25.

- увеличения выпуска продукции;
- снижения себестоимости;
- улучшения качества продукции;
- снижения налога на имущество и увеличения прибыли.

Улучшения использования основных средств на предприятии можно достигнуть путем:

- освобождения предприятия от излишнего оборудования, машин и других основных средств или сдачи их в аренду;
- своевременного и качественного проведения планово-предупредительных и капитальных ремонтов;
- приобретения высококачественных основных средств;
- повышения уровня квалификации обслуживающего персонала;
- своевременного обновления, особенно активной части, основных средств с целью недопущения чрезмерного морального и физического износа;
- повышения коэффициента сменности работы предприятия, если в этом имеется экономическая целесообразность;
- улучшения качества подготовки сырья и материалов к процессу производства;
- повышения уровня механизации и автоматизации производства;
- обеспечения там, где это экономически целесообразно, централизации ремонтных служб;
- повышения уровня концентрации, специализации и комбинирования производства;
- внедрения новой техники и прогрессивной технологии – малотходной, безотходной, энерго- и топливосберегающей;
- совершенствования организации производства и труда с целью сокращения потерь рабочего времени и простоя в работе машин и оборудования.

Пути улучшения использования основных средств зависят от конкретных условий, сложившихся на предприятии за тот или иной период времени.



**Для самопроверки необходимо ответить на вопросы:**

1. Что понимается под основными средствами (основным капиталом) предприятия?
2. Каковы признаки классификации основных средств?
3. Какие виды износа основных средств существуют?
4. Какие коэффициенты применяются при оценке эффективности использования основных производственных фондов?
5. Что понимается под амортизацией основных средств?
6. Какие методы начисления амортизации применяются в настоящее время в РФ?
7. Какие виды стоимостной оценки основных фондов Вы знаете?
8. Какими нормативными документами регламентируются операции с основными средствами?
9. Как можно повысить эффективность использования основных средств?



**Литература:**

1. Налоговый кодекс РФ, гл. 25.
2. Финансово-кредитный энциклопедический словарь / Под ред. А.Г. Грязновой. – М.: Финансы и статистика, 2002. (соответствующие термины и понятия).
3. Положение по бухгалтерскому учету «Учет основных средств» ПБУ 6/01 № 26 н от 30 марта 2001 г.
4. Финансы и кредит / Под ред. А.М. Ковалева. – М.: Финансы и статистика, 2005. С. 208-237.
5. Ковалев В.В., Ковалев В.В. Финансы предприятий. – М.: Проспект, 2004. С. 124-131.
6. Литвин М.И. Амортизационные отчисления как фактор налоговой защиты коммерческой организации // Финансы. 2002. № 4. С. 34.
7. Моляков Д.С., Шохин Е.И. Теория финансов предприятий. – М.: Финансы и статистика, 2004. С. 50-65.
8. Павлова Л.Н. Финансы предприятий. – М.: ЮНИТИ, 1998. С. 358-406.

9. Семенов В.М., Асейнов С.А. Финансы предприятий отраслей народного хозяйства. – М.: 1998. С. 64-75.
10. Сергеев И.В. Экономика предприятий. – М.: Финансы и статистика, 1999. Гл. 9. С. 159-185.
11. Снитко Л.Т. Оценка динамики фондоотдачи с позиций ресурсной ориентации стратегии предприятия // Финансы. 2002. № 10. С. 75.
12. Справочник финансиста предприятия. – М.: Инфра-М, 1999. Гл. 5. С.101-118.
13. Финансы предприятий / Под ред. Н.В. Колчиной. – М.: ЮНИТИ, 2004. Гл. 6. С. 134-189.
14. Финансы. Денежное обращение. Кредит / Под ред. Г.Б. Поляка. – М.: ЮНИТИ, 2001. С. 136-141.
15. Финансы. Деньги. Кредит / Под ред. О.В. Соколовой. – М.: Юрист, 2000. С. 452-455.
16. Финансы / Под ред. В.М. Родионовой. – М.: Финансы и статистика, 1994. Гл. 7. С.122-129.
17. Финансы предприятий / Под ред. Н.Е. Зайца, Т.И. Василевской, Бондарь Т.Е. – Минск.: Высшая школа, 2005. С. 314-337.
18. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. Финансы предприятий. – М.: Инфра-М, 1999. Гл. 3. С. 53-78.
19. Шуляк П.Н. Финансы предприятий. – М.: 2005. С. 156-228.
20. Экономика предприятий / Под ред. В.Я. Горфинкеля, В.А. Швандера. – М.: Юнити, 2006. С. 130-146.



**Тест:**

1. *Различают следующие виды стоимостных оценок основных средств:*
  - а) распределительную, контрольную, эмиссионную;
  - б) первоначальную (восстановительную), остаточную, ликвидационную;
  - в) регистрационную, экономическую, сберегательную;
  - г) страховую, накопительную, воспроизводственную.
2. *Существуют следующие виды износа основных средств:*
  - а) основной и оборотный;
  - б) моральный и физический;
  - в) эмиссионный и распределительный;
  - г) добавочный и резервный.

**3. К основным средствам предприятий можно отнести:**

- а) денежные средства предприятий и их обязательства;
- б) здания, сооружения, станки, оборудование, скот, многолетние насаждения;
- в) готовую продукцию, дебиторскую задолженность;
- г) капитал и резервы.

**4. Остаточная стоимость основных средств представляет собой:**

- а) стоимость их приобретения и доведения до готовности к эксплуатации;
- б) стоимость, определенную ликвидационной комиссией;
- в) первоначальную (восстановительную) стоимость основных средств за вычетом суммы амортизационных отчислений;
- г) стоимость основных средств, установленную при их переоценке.

**5. По натурально-вещественному составу основные средства предприятия представляют собой:**

- а) средства производства;
- б) средства труда;
- в) производственные фонды;
- г) предметы труда.

**6. Основные средства (основной капитал) предприятий представляют собой:**

- а) денежные средства предприятия, инвестированные в основные фонды производственного и непроизводственного назначения;
- б) резервные фонды, формируемые в расходной части бюджетов для финансирования непредвиденных расходов;
- в) денежные средства предприятия, авансированные в оборотные фонды и фонды обращения;
- г) денежные средства, поступающие на счет предприятия за реализованную продукцию.

**7. Цель процесса воспроизводства основных фондов:**

- а) повышение объема производства продукции;
- б) возмещение износа, замена и прирост основных средств, поддержание и повышение их технико-экономического уровня;
- в) ускорение перехода к рыночным отношениям;
- г) снижение темпов инфляции.

**8. Способы начисления амортизации, применяемые в налоговом учете:**

- а) способ уменьшаемого остатка;
- б) способ списания стоимости по сумме чисел лет срока полезного использования;
- в) линейный и нелинейный;
- г) способ списания стоимости пропорционально объему продукции (работ).

## ТЕМА 5

---

### **Оборотные средства (оборотный капитал) предприятий**

Изучив тему 5, студент должен  
знать:

1. сущность и структуру оборотных средств;
2. источники формирования оборотных средств предприятия;
3. роль оборотных средств предприятия в организации его финансово-хозяйственной деятельности;
4. факторы, влияющие на потребность предприятий в оборотных средствах.

уметь:

1. классифицировать оборотные средства предприятия по функциональной роли в производстве, ликвидности, управляемости и др. признакам;
2. определять эффективность использования оборотных средств предприятия на основе коэффициентов;
3. рассчитывать потребность предприятия в оборотных средствах.



Сущность оборотных средств (оборотного капитала) предприятий. Классификация оборотных средств, их состав и структура. Характеристика элементов оборотных средств. Источники формирования оборотных средств. Определение потребности в оборотных средствах. Эффективность использования оборотных средств и пути ее повышения. Показатели эффективности использования оборотных средств (рентабельность оборотных средств, коэффициент оборачиваемости оборотных средств, коэффициент загрузки и др.).

*Целью изучения темы 5* является раскрытие сущности оборотных средств (оборотного капитала) предприятия, их роли в производственном процессе и определение путей повышения эффективности использования.

*При изучении темы 5 студент должен акцентировать внимание на следующих понятиях:* оборотные средства (капитал) предприятия, оборотные активы, оборотные фонды, фонды обращения, авансирование денежных средств, ликвидность оборотных средств, нормирование, сфера производства, сфера обращения, эффективность использования оборотного капитала.

### **5.1. Сущность оборотных средств (оборотного капитала) предприятий, их состав и структура**

Оборотные средства предприятий составляют ощутимую часть национального богатства. (см. таблицу 3).

Оборотные средства – одна из самых сложных и противоречивых экономических категорий. На протяжении многих десятилетий среди отечественных экономистов не утихали споры по поводу теоретической трактовки экономической сущности оборотных средств. Существовали три определения оборотных средств как:

- большого круга товарно-материальных ценностей;
- стоимости оборотных фондов и фондов обращения;
- авансированной стоимости, функционирующей в форме оборотных производственных фондов и фондов обращения.

К середине 80-х годов был достигнут «консенсус» относительно теоретической трактовки сущности оборотных средств. Понятия «оборотные средства» и «оборотный капитал» тождественны.



**Оборотные средства предприятия** – это авансированная в денежной форме стоимость для образования и использования оборотных производственных фондов и фондов обращения в минимально необходимых размерах, обеспечивающих непрерывность процесса производства и своевременность осуществления расчетов.

Оборотные средства обеспечивают текущую деятельность предприятий, ее непрерывность. Они не покидают производственную сферу и не потребляются, а авансируются в различные виды текущих затрат предприятия. *Целью авансирования* является создание необходимых текущих запасов, заделов незавершенного производства, готовой продукции и условий ее реализации.

Обслуживая кругооборот производственных фондов (Д – Т...П...Т1 – Д1), оборотные средства (Д) принимают различные функциональные формы: материальную (Т), производительную (П), товарную (Т1), возвращаясь после окончания каждого производственного цикла к своей исходной денежной форме (Д1).

Кругооборот оборотного капитала охватывает три стадии: заготовительную (закупки), производственную и сбытовую.

**Оборотные фонды** – это часть производственных фондов, которые целиком потребляются в процессе одного кругооборота и полностью переносят свою стоимость на изготавливаемый продукт. По натурально-вещественному составу они представляют собой *предметы труда*.

Обеспеченность предприятия оборотными средствами должна быть не только достаточной по их величине в активе баланса, но благоприятной по структуре и надежной по источникам финансирования.

К сожалению, в переходный период становления рыночной экономики из-за инфляционного эффекта, возникшего в результате резкого перехода на либеральные принципы ценообразования, предприятия утратили оборотные средства, и в них произошли следующие негативные изменения:

- снизилась доля материальных оборотных средств в национальном богатстве страны (1992 г. – 9%, 1996 г. – 2%);
- ухудшилась структура оборотных средств: возросла доля дебиторской задолженности;
- снизились производственные компоненты;

- изменились источники финансирования оборотных средств: вместо устойчивого покрытия собственным капиталом и краткосрочными заемными средствами стала преобладать временно привлеченная и удерживаемая в нем кредиторская задолженность;
- большинство предприятий имеют отрицательную величину оборотных средств;
- снизилась эффективность использования оборотных средств за счет замедления их оборачиваемости.

Неблагоприятное положение с оборотными средствами предприятий является первопричиной платежного кризиса в стране. В целом финансовая политика Правительства РФ в тот период времени разрушила финансы предприятий, привела к утрате капитала, падению или остановке производства.

Несмотря на это, предприятия все же имеют внутренние резервы *повышения эффективности использования оборотных средств* за счет:

- рациональной организации производственных запасов (ресурсосбережения, оптимального нормирования, использования прямых длительных хозяйственных связей);
- сокращения длительности производственного цикла и снижения производственных затрат;
- эффективной организации обращения (совершенствования системы расчетов, рациональной организации сбыта, приближения потребителей продукции к ее изготовителям и т.д.).

*Источниками формирования оборотных средств выступают:*

- *собственные*, включающие уставный капитал, добавочный капитал, резервный капитал, резервные фонды, нераспределенная прибыль, фонд накопления, фонд средств социальной сферы, целевое финансирование;
- *заемные*, к которым относятся долгосрочные кредиты и долгосрочные займы, краткосрочные кредиты банков, кредиты банков для работников, краткосрочные займы, коммерческие кредиты, инвестиционный налоговый кредит, инвестиционный взнос работников;
- *дополнительно привлеченные* – это кредиторская задолженность поставщикам, подрядчикам по заработной плате, по страхованию, бюджету, фонды потребления, резервы предстоящих рас-

ходов и платежей, резервы по сомнительным долгам, прочие краткосрочные обязательства, благотворительные и прочие поступления.

Минимальная потребность предприятий в оборотных средствах покрывается за счет собственных источников, при возникновении временных дополнительных потребностей обеспечение хозяйственной деятельности сопровождается привлечением заемных источников.

От наличия у предприятия собственного оборотного капитала, эффективности его использования во многом зависит финансовое состояние предприятия, а именно: платежеспособность, ликвидность и возможность мобилизации финансовых ресурсов. Поэтому из множества направлений повышения эффективности деятельности предприятий важную роль играет *организация оборотных средств*, включающая:

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

### *Состав и структура оборотных средств*

*Состав оборотных средств* предприятия показывает, из каких частей и отдельных элементов они состоят. Это показано в таблице 9.

*Структура оборотных средств* отражает отношения (в виде долей, процентов), которые складываются между составными частями оборотных средств или отдельными их элементами. Она зависит от отрасли экономики и отражает специфику производственного цикла.

Наиболее крупным является подразделение оборотных средств предприятия в зависимости от их размещения в воспроизводственном процессе (т.е. в процессе кругооборота) или по функциональному признаку. Оно показывает часть оборотных средств в виде оборотных производственных фондов, занятую в процессе производства и в процессе обращения или реализации. В промышленности соотношение между этими элементами оборотных средств составляет около 7:3.

Исходя из участия в производстве, оборотные производственные фонды подразделяются:

- на средства в производственных запасах;
- средства в производственном процессе (или в производстве).

### Состав оборотных средств предприятия

Признак группировки	Оборотные средства							
Функциональное назначение	Оборотные производственные фонды (сфера производства)				Фонды обращения (сфера обращения)			
Роль в производстве	Средства в запасах		Средства в производстве		Готовая продукция		Денежные средства и средства в расчетах	
Укрупненные элементы	Предметы труда	Орудия труда	Незаконченная продукция	Расходы будущих периодов	Готовая продукция на складе	Товары отгруженные	Денежные средства	Дебиторская задолженность
Степень планирования	Нормированные				Ненормированные			
Источники финансирования	Собственные и заемные							

А исходя из реализации, они включают:

- готовую продукцию на складе;
- отгруженные товары;
- денежные средства;
- дебиторскую задолженность.

Рассмотрим подробнее отдельные элементы оборотных средств.

*Оборотные средства в производственных запасах* составляют подавляющую часть оборотных производственных фондов (в среднем около 70%). Они включают вещественные элементы производства, используемые в качестве предметов труда и частично орудий труда, еще не вступивших в производственный процесс и находящихся в виде складских запасов.

В состав предметов труда входят:

- сырье и основные материалы, из которых изготавливается продукт. Они образуют материальную (вещественную) основу продукта;
- вспомогательные материалы – топливо, тара и тарные материалы для упаковки, запасные части. Они используются для

обслуживания, ухода за орудиями труда, для облегчения процесса производства или же для воздействия на основные материалы, сырье в целях придания продукту определенных потребительских свойств;

- покупные полуфабрикаты и комплектующие изделия. Полуфабрикаты не являются готовой продукцией и вместе с комплектующими играют в производственном процессе такую же роль, как и основные материалы.

*Сырьем* называется продукция сельского хозяйства, добывающей промышленности, а *материалами* – продукция обрабатывающих отраслей промышленности.

Стоимость товарных и материально-производственных запасов зависит от метода их оценки, выбранного предприятием. При отпуске материальных ресурсов в производство используются следующие *методы*:

- метод средней стоимости, который предполагает определение стоимости единицы материала путем деления всей стоимости материальных ресурсов на их общее количество;
- метод ФИФО предполагает списание материалов по фактической стоимости первых по времени закупок. В результате этого остаток материалов на конец отчетного периода оценивается по стоимости последних закупок.
- метод ЛИФО предполагает списание на расходы предприятия передаваемых в производство материалов по стоимости последних закупок, а остаток материалов в конце отчетного периода оценивается по стоимости первых закупок.

При росте цен закупок обычно применяется метод ЛИФО, что приводит к заниженной оценки балансовой статьи материальных запасов, завышению себестоимости израсходованных материальных ресурсов. Это позволяет показывать меньшую сумму прибыли, способствующую уменьшению налога на прибыль и сокращению оттока денежных средств. При падении цен накупаемые материальные ресурсы, эффект от применения метода ЛИФО оказывается обратным.

Наряду с производственными запасами в оборотные производственные фонды входят *средства в производстве*, включающие незаконченную продукцию и расходы будущих периодов.

*Незаконченная продукция*, или продукция частичной готовности, – это предметы труда, уже вступившие в производственный процесс, но не прошедшие всех операций обработки, предусмотренных технологическим процессом. Они представлены незавершенным

производством и полуфабрикатами собственного изготовления. Это вещественные элементы оборотных фондов.

Единственным невещественным элементом оборотных производственных фондов являются *расходы будущих периодов*. Они включают затраты на подготовку и освоение новой продукции и новых технологий, которые производятся в данном году, но относятся на продукцию будущего года.

В составе оборотных фондов в производстве основная доля приходится на незавершенное производство. Доля расходов будущих периодов не превышает 5% оборотных производственных фондов.

*Фонды обращения* - это часть оборотных средств, обслуживающих процесс обращения. Они формируются под влиянием характера деятельности предприятия, условий реализации продукции, уровня организации системы сбыта готовой продукции, применяемых форм расчетов и их состояния и других факторов.

Как уже отмечалось, состав фондов обращения неоднороден. Основную его часть (до 60%) составляет *готовая продукция*. Она подразделяется на *готовую продукцию на складе предприятия и товары отгруженные*.

Моментом перехода *готовой продукции на склад* предприятия завершается процесс производства продукции. А продукция и товары, отгруженные потребителю, находятся уже в сфере обращения и отражают процесс реализации. Соотношение между перечисленными элементами фондов обращения приблизительно 1:1.

*Отгруженные товары* можно рассматривать по следующим направлениям:

- срок оплаты которых не наступил;
- срок оплаты которых просрочен;
- находящиеся на ответственном хранении у покупателя.

Две последние группы отгруженных товаров являются отрицательными при оценке результатов финансово-хозяйственной деятельности предприятия, поскольку они возникают как следствие нарушения расчетной и договорной дисциплины и связаны с отсутствием средств у покупателя или нарушением ассортимента, выявлением брака. Рост данной группы фондов обращения следует всячески сдерживать, поскольку он ухудшает финансовое положение предприятия. Это происходит из-за нарастания неплатежей за отгруженную продукцию, требует дополнительного перераспределения оборотных средств, ведет к привлечению краткосрочных креди-

тов в связи с несвоевременным поступлением выручки от реализации и выпадением денежных средств из производственного цикла.

Другая составная часть фондов обращения – денежные средства и дебиторская задолженность.

*Денежные средства* могут быть:

- в финансовых инструментах – на счетах в кредитно-банковских учреждениях, в ценных бумагах, выставленных аккредитивах;
- в кассе предприятия и в расчетах (почтовых переводах и прочих расчетах, таких как недостачи, потери, перерасходы).

Грамотное управление денежными средствами, ведущее к росту платежеспособности предприятия, получению дополнительного дохода, – важнейшая задача финансовой работы. Управление денежными средствами включает определение времени обращения денежных средств и их оптимального уровня, анализ денежных потоков и их прогнозирование.

*Дебиторская задолженность* включает задолженность подготовленных лиц, поставщиков по истечению сроков оплаты, налоговых органов при переплате налогов и других обязательных платежей, вносимых в виде аванса. Она включает также дебиторов по претензиям и спорным долгам. Дебиторская задолженность всегда отвлекает средства из оборота, означает их неэффективное использование и ведет к напряженному финансовому состоянию предприятия. Уровень дебиторской задолженности связан с принятой на предприятии системой расчетов, видом выпускаемой продукции и степенью насыщения ею рынка. Доля дебиторской задолженности в составе фондов обращения довольно велика и составляет около 14%. Управление дебиторской задолженностью означает контроль финансовых служб за оборачиваемостью средств в расчетах.

В таблице 10 приведена структура дебиторской и кредиторской задолженности в экономике России.

Оборотные средства классифицируют также по степени их ликвидности и финансового риска. Задача такой классификации состоит в выявлении тех текущих активов, возможность реализации которых представляется маловероятной.

**Структура кредиторской и дебиторской задолженности организаций по видам экономической деятельности в 2006 г.**  
(на конец года; в процентах к итогу)

	Кредиторская задолженность		Дебиторская задолженность	
	всего	просроченная	всего	просроченная
<b>Всего в экономике</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
в том числе по видам экономической деятельности:				
сельское хозяйство, охота и лесное хозяйство	2,8	7,6	1,9	2,0
рыболовство, рыбоводство	0,3	0,4	0,1	0,1
добыча полезных ископаемых	9,7	11,9	9,9	11,5
в том числе:				
добыча топливно-энергетических полезных ископаемых	8,6	10,6	8,6	10,5
добыча полезных ископаемых, кроме топливно-энергетических	1,1	1,3	1,0	1,0
обрабатывающие производства	28,9	28,2	31,6	41,4
из них:				
производство пищевых продуктов, включая напитки, и табака	4,0	2,1	4,5	1,6
текстильное и швейное производство	0,3	0,8	0,2	0,3
производство кожи, изделий из кожи и производство обуви	0,1	0,1	0,1	0,0
обработка древесины и производство изделий из дерева	0,3	0,5	0,3	0,3
целлюлозно-бумажное производство; издательская и полиграфическая деятельность	0,5	0,4	0,6	0,5
производство кокса и нефтепродуктов	5,2	3,4	9,7	25,7
химическое производство	1,3	2,1	1,6	1,7
производство резиновых и пластмассовых изделий	0,9	0,5	0,7	0,3
производство прочих неметаллических минеральных продуктов	1,2	1,7	1,1	0,9
металлургическое производство и производство готовых металлических изделий	3,8	3,4	5,1	4,3

<sup>1</sup> Россия в цифрах. 2006 г.



в том числе металлургическое производство	2,9	2,4	4,4	3,6
производство машин и оборудования	2,2	1,9	1,5	1,1
производство электрооборудования, электронного и оптического оборудования	1,9	2,4	1,5	0,9
производство транспортных средств и оборудования	5,7	5,5	3,4	2,7
производство и распределение электроэнергии, газа и воды	6,4	15,7	5,6	13,1
строительство	8,6	7,6	6,7	4,1
оптовая и розничная торговля; ремонт автотранспортных средств, мотоциклов, бытовых изделий и предметов личного пользования	22,6	9,6	26,3	15,8
гостиницы и рестораны	0,4	0,2	0,3	0,0
транспорт и связь	9,3	6,5	8,1	5,6
из него связь	2,6	0,4	2,3	0,4
операции с недвижимым имуществом, аренда и предоставление услуг	9,6	11,1	8,4	5,9
из них управление эксплуатацией жилого фонда	1,2	5,2	0,9	2,3

*Классификация оборотных средств по степени ликвидности:*

- *наиболее ликвидные* – включают денежные средств (касса, расчетный счет, валютный счет, прочие денежные средства); краткосрочные финансовые вложения;
- *быстро реализуемые* – это товары отгруженные; дебиторская задолженность: за товары (услуги, работы), по векселям полученным, с дочерними предприятиями, с бюджетом, с персоналом, с прочими дебиторами; прочие оборотные активы;
- *медленно реализуемые* – запасы.

Ликвидность текущих активов является главным фактором, определяющим степень риска вложений капитала в оборотные средства. Накопленные оценки реализуемости тех или иных видов оборотных средств за длительный период времени позволяют определить вероятность риска вложений в эти активы.

На каждом конкретном предприятии величина оборотных средств, их состав и структура зависят от множества факторов производственного, организационного и экономического характера, таких как:

- отраслевые особенности производства и характер деятельности;
- сложность производственного цикла и его длительность;
- стоимость запасов и их роль в производственном процессе;

- условия поставки и ее ритмичность;
- порядок расчетов и расчетно-платежная дисциплина;
- выполнение взаимных договорных обязательств.

Учет перечисленных факторов для определения и поддержания на оптимальном уровне объема и структуры оборотных средств является важнейшей целью управления оборотным капиталом.

## **5.2. Определение потребности предприятий в оборотных средствах**

Ритмичность и слаженность работы предприятий во многом зависит от его обеспеченности оборотными средствами:

- *избыток оборотных средств* приводит к бездействию капитала, омертвлению ресурсов, неэффективному их использованию;
- *недостаток в оборотных средствах* тормозит ход производственного процесса, замедляя скорость хозяйственного оборота средств предприятия.

*Потребность* предприятия в оборотных средствах зависит от следующих факторов:

- объема производства и реализации;
- вида бизнеса;
- масштаба деятельности;
- длительности производственного цикла; структуры капитала предприятия;
- учетной политики и системы расчетов; условий и практики кредитования;
- уровня материально-технического снабжения;
- видов и структуры потребляемого сырья;
- темпов прироста объемов производства и реализации продукции; квалификации менеджеров и бухгалтеров и др. факторов.

Точный расчет потребности предприятия в оборотных средствах следует вести из расчета времени пребывания оборотных средств в сфере производства и в сфере обращения.

*Время пребывания оборотных средств в производстве охватывает:*

- время, в течение которого оборотные средства находятся в процессе непосредственного функционирования (обработки);
- время перерывов в процессе производства, не требующее затрат рабочей силы;

- время, в течение которого оборотные средства производства пребывают в состоянии запасов.

*Время пребывания оборотных средств в сфере обращения охватывает:*

- время нахождения их в форме остатков нереализованной продукции; денежных средств в кассе предприятия;
- на счетах в банках и в расчетах с хозяйствующими субъектами.

Общее время оборота оборотных средств складывается из времени пребывания их в сфере производства и в сфере обращения и является важной характеристикой эффективности использования оборотных средств.

Определение потребностей предприятий в собственных оборотных средствах осуществляется в процессе *нормирования*, т.е. определения норматива оборотных средств.

*Цель нормирования* – определение оптимального размера оборотных средств предприятия, вовлекаемых на определенный срок в сферу производства и сферу обращения.

Потребность в собственных средствах для каждого предприятия определяется при составлении финансового плана. Нормирование оборотных средств осуществляется в денежном выражении.

К *нормируемым оборотным средствам* относятся, как правило, все оборотные производственные фонды, а также часть фондов обращения, которая находится в виде остатков готовой продукции на складе предприятия.

К *ненормируемым оборотным средствам* относятся остальные элементы фондов обращения, т.е. отправленная потребителям, но не оплаченная продукция и все виды денежных средств и расчетов.

Отсутствие норм не означает, что размеры этих элементов оборотных средств могут изменяться произвольно и беспредельно и что за ними отсутствует контроль. В процессе нормирования устанавливаются частные и совокупные нормативы. Процесс нормирования состоит из нескольких последовательных этапов.

На первом этапе разрабатываются нормы запаса по каждому элементу нормируемых оборотных средств.

*Норма* – это относительная величина, соответствующая объему запаса каждого элемента оборотных средств. Норма устанавливается в днях запаса и означает длительность периода обеспечения данным видом материальных ценностей. Норма запаса может устанавливаться в процентах, в денежном выражении к определенной базе. Исходя из норм запаса и расхода товарно-материальных ценностей, опреде-

ляется сумма оборотных средств, необходимая для создания нормируемых запасов по каждому виду оборотных средств.

Затем путем сложения частных нормативов рассчитывается совокупный норматив. *Норматив оборотных средств* представляет собой денежное выражение планируемого запаса товарно-материальных ценностей, минимально необходимых для нормальной хозяйственной деятельности предприятия.

Применяются следующие *методы* нормирования оборотных средств:

- прямого счета;
- аналитический;
- коэффициентный.

*Метод прямого счета* заключается в том, что сначала определяется величина авансируемых оборотных средств в каждый элемент, затем их суммированием определяется общая сумма нормативов, что является довольно трудоемкой операцией, но позволяет сделать наиболее точные расчеты частных и совокупных нормативов.

*Аналитический метод* применяется, когда в планируемом периоде не предусмотрено существенных изменений в условиях работы предприятия по сравнению с предшествующим. Расчет норматива осуществляется укрупнено, при этом учитывается соотношение между темпами роста объема производства и размера нормируемых оборотных средств в предшествующем периоде.

*При коэффициентном методе* новый норматив определяется на базе старого путем внесения в него изменений с учетом производства, снабжения, реализации продукции, товаров (работ, услуг).

*Пример.*

Норматив оборотных средств, авансируемых в сырье, основные материалы, и покупные полуфабрикаты, определяется:

$$H = P \times D,$$

где  $H$  – норматив оборотных средств в запасах сырья, основных материалов и покупных полуфабрикатов;  
 $P$  – среднесуточный расход сырья, материалов, покупных полуфабрикатов;  
 $D$  – норма запаса в днях.

### 5.3. Эффективность использования оборотного капитала

Обобщающим показателем эффективности использования оборотного капитала является показатель его *рентабельности* (Роб.к), рассчитываемый как соотношение прибыли от реализации продукции (Прп) или иного финансового результата к величине стоимости оборотного капитала (Соб.к):

$$\text{Роб.к} = \text{Прп} / \text{Соб.к.}$$

Этот показатель характеризует величину прибыли, получаемой на каждый рубль оборотного капитала, и отражает финансовую эффективность работы предприятия, т. к. именно оборотный капитал обеспечивает оборот всех ресурсов на предприятии.

В российской хозяйственной практике оценка эффективности использования оборотного капитала осуществляется через показатель его оборачиваемости. Поскольку критерием оценки эффективности управления оборотными средствами является фактор времени, используются показатели, отражающие:

- во-первых, общее время оборота, или длительность одного оборота в днях;
- во-вторых, скорость оборота.

Продолжительность одного оборота складывается из времени пребывания оборотного капитала в сфере производства и сфере обращения, начиная с момента приобретения производственных запасов и кончая поступлением выручки от реализации продукции, выпущенной предприятием. Иными словами, длительность одного оборота в днях охватывает продолжительность производственного цикла и количество времени, затраченного на продажу готовой продукции, и представляет период, в течение которого оборотные средства проходят все стадии кругооборота на данном предприятии.

*Длительность одного оборота* (оборачиваемость оборотного капитала) в днях (ОБоб.к) определяется делением оборотного капитала (Соб.к) на однодневный оборот, определяемый как отношение объема реализации (РП) к длительности периода в днях (Д) или же как отношение длительности периода к количеству оборотов (Коб):

$$\text{ОБоб.к} = \text{Соб.к} : \text{РП} / \text{Д} = \text{Соб.к} \times \text{Д} / \text{РП} = \text{Д} / \text{Коб.}$$

Чем меньше длительность периода обращения или одного оборота оборотного капитала, тем меньше предприятию требуется оборотных средств. Чем быстрее оборотные средства совершают

кругооборот, тем лучше и эффективней они используются. Таким образом, время оборота капитала влияет на потребность в совокупном оборотном капитале. Сокращение этого времени – важнейшее направление финансового управления, ведущее к повышению эффективности использования оборотных средств и увеличению их отдачи.

Скорость оборота оборотных средств за определенный период времени – год, квартал – характеризует *прямой коэффициент оборачиваемости (Коб)*. Этот показатель отражает число кругооборотов, совершаемых оборотными средствами предприятия, например, за год. Он рассчитывается как частное от деления объема реализованной (товарной) продукции (РП) на оборотный капитал (Соб.к), который берется как средняя сумма оборотных средств:

$$\text{Коб} = \text{РП} / \text{Соб.к.}$$

Прямой коэффициент оборачиваемости показывает величину реализованной (товарной) продукции, приходящуюся на 1 рубль оборотных средств. Увеличение этого коэффициента означает рост числа оборотов и ведет к тому, что:

- растет выпуск продукции или объем реализации на каждый вложенный рубль оборотных средств;
- на тот же объем продукции требуется меньшая величина оборотных средств.

Таким образом, коэффициент оборачиваемости характеризует уровень производственного потребления оборотных средств. Рост прямого коэффициента оборачиваемости, т.е. увеличение скорости оборота, совершаемого оборотными средствами, означает, что предприятие рационально и эффективно использует оборотные средства. Снижение числа оборотов свидетельствует об ухудшении финансового состояния предприятия.

*Обратный коэффициент оборачиваемости или коэффициент загрузки (закрепления) оборотных средств (Кз)* показывает величину оборотных средств, затрачиваемых на каждый рубль реализованной (товарной) продукции, и рассчитывается следующим образом:

$$\text{Кз} = \text{Соб.к} / \text{РП} = 1 / \text{Коб}$$

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

Показатели оборачиваемости могут быть исчислены по всем оборотным средствам и по отдельным их элементам, таким как производственные запасы, незавершенное производство, готовая и реализованная продукция, средства в расчетах и дебиторская задолженность. Оборачиваемость запасов рассчитывается как отношение затрат на производство продукции к средней величине запасов, оборачиваемость незавершенного производства – как отношение поступивших на склад товаров к среднегодовому объему незавершенного производства, оборачиваемость готовой продукции – как отношение отгруженной или реализованной продукции к средней величине готовой продукции. Показатель оборачиваемости средств в расчетах – это отношение выручки от реализации к средней дебиторской задолженности. Перечисленные показатели дают возможность провести углубленный анализ использования собственных оборотных средств (их называют частными показателями оборачиваемости).

Оборачиваемость оборотных средств может ускоряться или замедляться. При замедлении оборачиваемости в оборот вовлекаются дополнительные средства. Эффект ускорения оборачиваемости выражается в сокращении потребности в оборотных средствах в связи с улучшением их использования, их экономии, что влияет на прирост объемов производства и, как следствие, – на финансовые результаты. Ускорение оборачиваемости ведет к высвобождению части оборотных средств (материальных ресурсов, денежных средств), которые используются либо для нужд производства, либо для накопления на расчетном счете. В конечном итоге улучшается платежеспособность и финансовое состояние предприятия.



### Для самопроверки необходимо ответить на вопросы:

1. В чем сущность оборотных средств предприятия и какова их роль в воспроизводственном процессе?
2. По каким признакам осуществляется классификация оборотных средств предприятия?
3. Каков вещественный состав оборотных производственных фондов и фондов обращения?
4. Каковы источники формирования прироста оборотных средств предприятия?
5. Что представляет собой нормирование оборотных средств и в чем его значение?
6. Как определяется эффективность использования оборотных средств предприятия?
7. Какие факторы влияют на величину, состав и структуру оборотных средств предприятия?



### Литература:

1. Финансово-кредитный энциклопедический словарь / Под ред. А.Г. Грязновой. – М.: Финансы и статистика, 2002. (соответствующие термины и понятия).
2. Финансы и кредит / Под ред. А.М. Ковалева. – М.: Финансы и статистика, 2005. С. 237-287.
3. Ковалев В.В., Ковалев В.В. Финансы предприятий. – М.: Проспект, 2004. С. 131-141.
4. Литвин М.И., Коцыб С.Е. Об инвестициях в оборотные средства предприятий // Финансы. 1999. № 4. С. 15.
5. Моляков Д.С. Финансы предприятий отраслей народного хозяйства. – М.: Финансы и статистика. 2002. С.43-65.
6. Моляков Д.С., Шохин Е.И. Теория финансов предприятий. – М.: Финансы и статистика, 2004. С. 31-50.
7. Павлова Л.Н. Финансы предприятий. – М.: ЮНИТИ, 1998. С. 406-502.
8. Сергеев И.В. Экономика предприятий. – М.: Финансы и статистика, 1999. С. 198-220.
9. Справочник финансиста предприятия. – М.: Инфра-М, 1999. С. 77-100.



10. Финансы предприятий / Под ред. Н.В. Колчиной. – М.: ЮНИТИ, 2004. Гл. 5. С. 100-134.
11. Финансы. Денежное обращение. Кредит / Под ред. Г.Б. Поляка. – М.: ЮНИТИ, 2001. 131-141.
12. Финансы / Под ред. В.М. Родионовой. – М.: Финансы и статистика, 1994. С. 129-133.
13. Финансы предприятий / Под ред. Н.Е. Зайца, Т.И. Василевской, Т.Е. Бондарь – Минск.: Высшая школа, 2005. С. 135-167.
14. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. Финансы предприятий. – М.: Инфра-М, 1999. Гл. 4. С. 78-109.
15. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С., Негашев Е.В. Методика финансового анализа. – М.: Инфра-М, 2002. С. 7-172.
16. Шуляк П.Н. Финансы предприятий. – М.: 2005. С. 228-265.
17. Экономика предприятий / Под ред. В.Я. Горфинкеля, В.А. Швандера. – М.: ЮНИТИ, 2006 г. С.147-165.



**Тест:**

**1. Элементами оборотных средств являются:**

- а) долгосрочные финансовые вложения;
- б) нематериальные активы;
- в) незавершенное производство;
- г) сырье, материалы, топливо, готовая продукция, денежные средства.

**2. К ненормируемым оборотным средствам относятся:**

- а) средства в запасах, предметы и орудия труда;
- б) средства в производстве, расходы будущих периодов;
- в) денежные средства, дебиторская задолженность, товары отгруженные;
- г) готовая продукция на складе.

**3. Организация оборотных средств включает:**

- а) осуществление капитального ремонта основных производственных фондов;
- б) приобретения за плату станков и оборудования;
- в) предоставление оборудования в лизинг;
- г) определение их состава и структуры, нормирование и эффективное использование.

**4. Избыток оборотных средств предприятия приводит:**

- а) к торможению хода производства, замедлению скорости оборота капитала;
- б) увеличению государственного долга;
- в) к недофинансированию расходов федерального бюджета;
- г) к бездействию капитала, неэффективному использованию ресурсов.

**5. Факторы, влияющие на потребность предприятий в оборотных средствах:**

- а) конъюнктура мирового финансового рынка, экономическая и политическая обстановка в стране;
- б) объем производства, вид деятельности, структура капитала, длительность производственного цикла, квалификация менеджеров, учетная и налоговая политика предприятия;
- в) эффективность использования основных средств предприятия;
- г) организационно-правовая форма.

**6. Ускорение эффективности использования оборотных средств предприятия может быть достигнуто за счет:**

- а) увеличения объемов производства и количества персонала предприятия;
- б) повышения налоговых ставок и отчислений в резервный фонд;
- в) снижения объемов ВВП и повышения темпов инфляции;
- г) рациональной организации производственных запасов, сокращения длительности производственного цикла и снижения производственных затрат, эффективной организации обращения.

**7. Эффективность использования оборотных средств характеризуется следующими показателями:**

- а) рентабельностью оборотного капитала, коэффициентом его оборачиваемости, коэффициентом загрузки;
- б) коэффициентом годности и физического износа;
- в) рентабельностью основного капитала, фондоотдачей;
- г) коэффициентом обновления и выбытия основных средств.

**8. По натурально-вещественному составу оборотные средства представляют собой:**

- а) средства производства;
- б) средства труда;
- в) производственные фонды;
- г) предметы труда.

## ТЕМА 6

---

### **Денежные доходы коммерческих предприятий и финансовые результаты их деятельности. Поток денежных средств предприятий**

Изучив тему 6, студент должен  
знать:

1. экономическое содержание потока денежных средств, элементы притока и оттока;
2. сущность и функции прибыли как экономической категории, ее виды, направления использования и методы планирования;
3. сущность выручки от реализации и способы ее расчета;
4. порядок определения доходов и расходов предприятий;
5. нормативные акты, регламентирующие порядок формирования доходов и направления расходования денежных средств предприятий.

уметь:

1. рассчитать общий поток денежных средств на предприятии;
2. определять по исходным данным выручку от реализации продукции (работ, услуг);
3. ориентироваться в структуре доходов и расходов предприятий;
4. определять источники уплаты налогов;
5. выбирать оптимальную для предприятия форму расчетов;
6. рассчитывать показатели рентабельности.



Выручка от реализации продукции, работ, услуг – основной источник денежных поступлений предприятий, ее состав и структура. Валовый доход, денежные накопления и прибыль предприятий. Экономическая природа прибыли, ее виды (прибыль от реализации, валовая, чистая и др.). Факторы, влияющие на величину прибыли. Роль прибыли в развитии предприятий, ее планирование, распределение и использование. Рентабельность предприятия, коэффициенты рентабельности. Доходы и расходы предприятий (бухгалтерский и налоговый аспект). Затраты предприятия на производство и реализацию продукции (работ, услуг). Элементы затрат, включаемых в себестоимость продукции (работ, услуг). Экономическое содержание потока денежных средств предприятия, его состав и структура.

*Целью изучения темы 6* является определение источников денежных доходов предприятий промышленности и направлений их расходования, финансовых результатов хозяйственной деятельности.

*При изучении темы 6 студент должен акцентировать внимание на следующих понятиях:* виды прибыли, чистая прибыль, налогооблагаемая прибыль (база), выручка от реализации товаров (работ, услуг), планирование прибыли, финансовый результат, доходы и расходы организаций, затраты, себестоимость, внереализационные доходы и расходы, ценообразование, налоговая система, кассовые расчеты на предприятии, формы безналичных расчетов.

### **6.1. Выручка от реализации продукции (работ, услуг), ее состав, структура и факторы роста**

Процесс материального производства завершается доведением готового продукта до потребителя, т.е. актом реализации, и представляет собой завершение последней стадии кругооборота средств производства, в которой товарная стоимость вновь превращается в денежную.

*Выручка* представляет собой сумму денежных средств, поступающих на счет предприятия за реализованную продукцию. Она является экономической категорией, т.к. выражает денежные отношения между поставщиками и потребителями товаров, важным источником формирования собственных финансовых ресурсов предприятия.

Выручка – основной вид денежных доходов предприятий, один из главных показателей его финансово-хозяйственной деятельности:

- *своевременное* поступление выручки одна из основных задач деятельности предприятия в условиях рыночной экономики, т.к. это определяет его финансовое положение;
- *несвоевременное* поступление выручки приводит к задержкам выплаты заработной платы работникам, возникновения задолженности по уплате налогов и других обязательных платежей, задержкам в расчетах поставщиками и т.д.

В целях налогообложения выручка от реализации товаров (работ, услуг) как собственного производства, так и ранее приобретенных, выручка от реализации имущественных прав признается доходом от реализации.

Выручка от реализации определяется исходя из всех поступлений, связанных с расчетами за реализованные товары (работы, услуги) или имущественные права, выраженные в денежной и (или) натуральной формах в зависимости от выбранного налогоплательщиком метода (начислений, кассовый) признания доходов и расходов.

*Реализованной продукцией считается либо отгруженная (метод начислений), либо оплаченная (кассовый метод) продукция.*

В РФ, в отличие от развитых стран, в основном использовался второй метод, т.к. отсутствовали развитые фондовый и денежный рынки, с которых можно было бы привлекать денежные средства для страхования от неплатежей. В настоящее время выбор метода определения доходов и расходов предприятия регламентируется 25 главой НК РФ и отражается в учетной политике предприятия.

Выручка от реализации *формируется* в результате:

- *текущей* (основной) деятельности и выступает в виде выручки от реализации продукции;
- *инвестиционной* деятельности и выступает в виде финансового результата от продажи внеоборотных активов, реализации ценных бумаг др. эмитентов;
- *финансовой* деятельности предприятий, связанной с размещением среди инвесторов облигаций и акций предприятия.

Поступление выручки отражается в форме № 4 «Отчете о движении денежных средств» (приложение 4).

Предприятия в процессе финансово-хозяйственной деятельности могут осуществлять *планирование выручки*. Различают *годовое планирование*, которое эффективно при стабильной экономической си-

туации (при известном соотношении спроса и предложения, неизменном налоговом, кредитном и др. законодательстве), *квартальное и оперативное*, используемое для контроля за своевременностью поступления денег за отгруженную продукцию на счета предприятий.

Общая сумма выручки от основной деятельности включает выручку от реализации продукции промышленного и непромышленного характера.

Для определения выручки необходимо знать объем реализации продукции в действующих ценах без налога НДС, акцизов, торговых и сбытовых скидок и экспортных тарифов.

*Выручка определяется* исходя из объема выполненных работ и соответствующих расценок и тарифов двумя методами.

1. *Методом прямого счета*, который основан на гарантированном спросе и предполагает, что весь объем произведенной продукции приходится на предварительно оформленный пакет заказов. План выпуска и объема продукции заранее увязаны с потребительским спросом, известны необходимый ассортимент и структура выпуска, установлены соответствующие цены. В этом случае выручка определяется как:

$$B = P \times Ц,$$

где B – выручка;

P – объем произведенной продукции;

Ц – цена единицы продукции.

В настоящее время эти условия трудно выполнимы, и поэтому используют второй метод.

2. *Расчетным методом*, основой которого является объем реализованной продукции, корректируемый на входные и выходные остатки, позволяет определить выручку следующим образом:

$$B = O_{нг} + T_{г} - O_{кг},$$

где B – выручка;

O<sub>нг</sub> – нереализованная остатки готовой продукции на начало планируемого периода;

T<sub>г</sub> – товарная продукция, предназначенная к выпуску в планируемом периоде;

O<sub>кг</sub> – остатки нереализованной готовой продукции на конец планируемого периода.

На величину выручки от реализации влияют следующие факторы:

1) *зависящие от деятельности предприятия (внутренние):*

- а) *в сфере производства* – объем производства, его структура, ассортимент выпускаемой продукции, качество и конкурентоспособность продукции, ритмичность производства;
- б) *в сфере обращения* – уровень применяемых цен, ритмичность, своевременное оформление платежных документов, соблюдение договорных условий, применяемые формы расчетов.

2) *не зависящие от деятельности предприятий (внешние):* нарушение договорных условий поставки материально-технических ресурсов, перебои в работе транспорта, несвоевременная оплата продукции вследствие неплатежеспособности покупателя.

Поступление выручки представляет собой завершение кругооборота средств, а ее использование – начало нового кругооборота.

*Выручка используется на:*

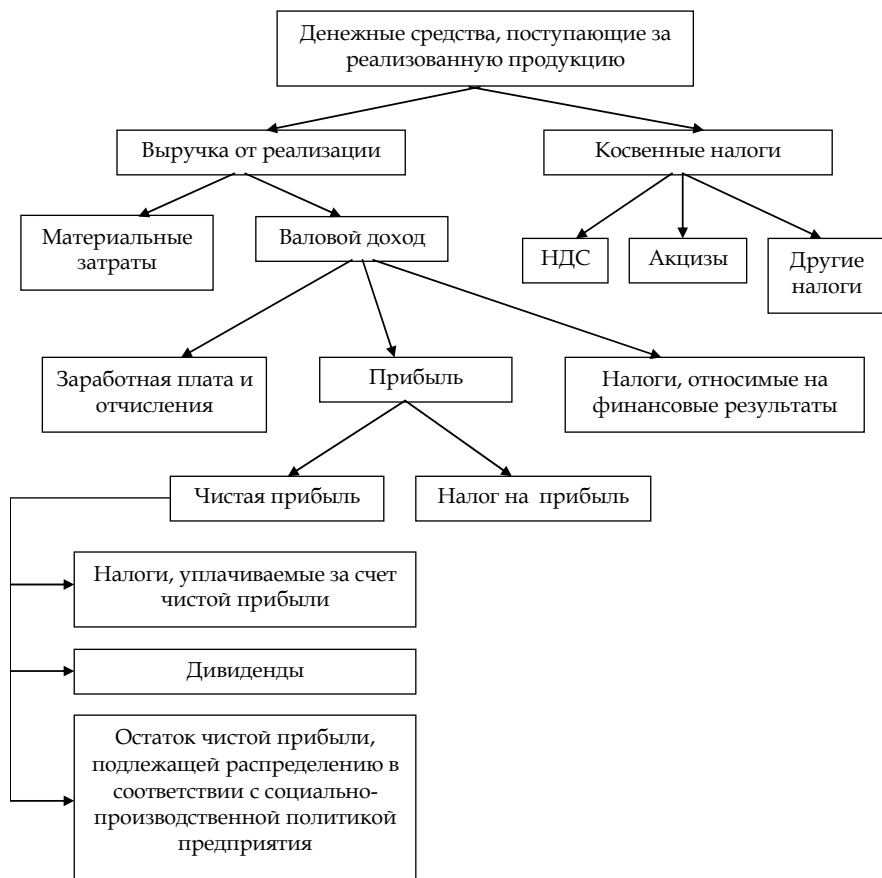
- оплату счетов поставщиков сырья, материалов, топлива, энергии, покупных полуфабрикатов, комплектующих изделий, запасных частей для ремонта;
- заработную плату;
- дивиденды;
- налоги;
- материальную помощь;
- возмещение износа основных фондов;
- погашение кредита и процентов по нему;
- формирование прибыли.

Распределение выручки показано на рис. 5.<sup>1</sup>

---

<sup>1</sup> Финансы предприятий / Под ред. Н. В. Колчиной. – М.: Юнити, 2004.

Рис. 5. Направления использования выручки



Выручка отражается в «Отчете о прибылях и убытках» формы № 2. (Приложение 2).

**Цена** – это денежное выражение стоимости товара и его полезности. Она является важнейшим фактором, определяющим финансовые результаты деятельности предприятия. Методология формирования цены зависит от типа экономики (плановой, смешанной, рыночной). В рыночной экономике формирование цены происходит не как в плановой экономике в сфере производства, а в сфере реализации продукции под воздействием спроса и предложения.



Политика и стратегия ценообразования на предприятии должны разрабатываться в соответствии с определенной маркетинговой стратегией. Под политикой цен понимаются *общие цели*, которые предприятие собирается достичь с помощью установления цен на свою продукцию, например:

- максимизация рентабельности продаж, т.е. отношения прибыли (в процентах) к общей величине выручки от продаж;
- максимизация рентабельности чистого собственного капитала предприятия (т.е. отношения прибыли к общей сумме активов по балансу за вычетом всех обязательств);
- максимизация рентабельности всех активов предприятия (т.е. отношения прибыли к общей сумме бухгалтерских активов, сформированных за счет собственных и заемных средств);
- стабилизация цен, прибыльности и рыночной позиции, т.е. доли предприятия на данном товарном рынке (эта цель может приобретать особое значение для предприятий, действующих на рынке, где любые колебания цен порождают существенные изменения объемов продаж);
- достижение наиболее высоких темпов роста продаж.

При определении цены продукции, выпускаемой предприятием, следует учитывать следующие *факторы*:

- уровень потребительского спроса на эту продукцию;
- эластичность спроса, сложившегося на рынке этой продукции;
- меры государственного регулирования ценообразования (например, на продукцию предприятий-монополистов);
- возможность реакции рынка на изменение выпуска предприятием этой продукции;
- уровень цен на аналогичную продукцию предприятий-конкурентов.

Используются следующие *методы установления цен* на продукцию, производимую предприятием:

- расчет цен, исходя из себестоимости и прибыли (в процентном отношении к себестоимости или на вложенный капитал);
- ориентации на покупательский спрос продукции, выпускаемой предприятием (чем выше спрос, тем выше цена продукции, и наоборот, в результате чего при неизменной себестоимости продукция продается по разным ценам в зависимости от места и времени продаж);

- использование среднеотраслевых цен;
- ориентация на цены продукции, выпускаемой предприятиями-конкурентами (ценового лидера).

Политика цен предприятия, в свою очередь, является основой для разработки его *стратегии ценообразования*, то есть набора практических факторов и методов, которых целесообразно придерживаться при установлении рыночных цен на конкретные виды продукции, выпускаемые предприятием.

Политика и стратегия ценообразования должны разрабатываться в соответствии с определенной (выбранной) маркетинговой стратегией предприятия. Такой стратегией, например, может быть:

- проникновение на новый рынок продукции;
- развитие рынка продукции, выпускаемой предприятием;
- сегментация рынка продукции (то есть выделение из общей массы покупателей их отдельных групп, различающихся требованиями к свойствам продукции и чувствительностью к уровню его цены);
- разработка новых видов продукции или модификация уже существующей для завоевания новых рынков (например, для удовлетворения особых требований потребителей, в том числе зарубежных).

При разработке ценовой политики и стратегии предприятия необходимо:

- определить оптимальную величину затрат на производство и сбыт продукции предприятия для обеспечения получения прибыли при уровне цен на рынке, который предприятие может достичь для своей продукции;
- установить полезность продукции предприятия для потенциальных покупателей (потребительские свойства) и меры по обоснованию соответствия уровня запрашиваемых цен на продукцию их потребительским свойствам;
- найти величину объема продаж продукции или долю рынка для предприятия, при котором его производство наиболее прибыльно.

Разработка ценовой политики и стратегии предприятия осуществляется в три *этапа*:

- сбор исходной информации;
- стратегический анализ;
- формирование стратегии.

Основные элементы и этапы разработки ценовой политики и стратегии, основные мероприятия и взаимосвязи между ними представлены на рис. 6.

**Рис. 6. Основные элементы и этапы разработки ценовой политики и стратегии**



При осуществлении этих этапов разработки ценовой политики и стратегии предприятия выполняются следующие *мероприятия*:

- оценка затрат производства и сбыта продукции;
- уточнение финансовых целей предприятия;
- определение потенциальных покупателей;
- уточнение маркетинговой стратегии предприятия;

- определение потенциальных конкурентов продукции предприятия;
- финансовый анализ деятельности предприятия;
- сегментный анализ рынка;
- анализ конкуренции предприятия в условиях конкретного рынка;
- оценка влияния мер государственного регулирования на вопросы ценообразования;
- определение окончательной ценовой стратегии.<sup>1</sup>

В настоящее время в РФ в основном применяются *свободные рыночные цены*, величина которых определяется спросом и предложением. Переход к свободному ценообразованию сопровождался значительными инфляционными явлениями. Но для узкого круга товаров, производимых естественными монополиями (энергоносители, транспорт и т.д.), используется *государственное регулирование цен*.

Различают также оптовые (предприятия, промышленности), отпускные и розничные цены.

*Оптовая цена предприятия* включает полную себестоимость и прибыль предприятия. По оптовым ценам продукция реализуется другим предприятиям или торгово-сбытовым организациям.

*Оптовая цена промышленности* включает оптовую цену предприятия, НДС и акцизы. По оптовым ценам промышленности продукция реализуется за пределы отрасли. При определении цены целесообразно применять цены-франко, что означает, до какого пункта покупатель свободен от расходов по доставке.

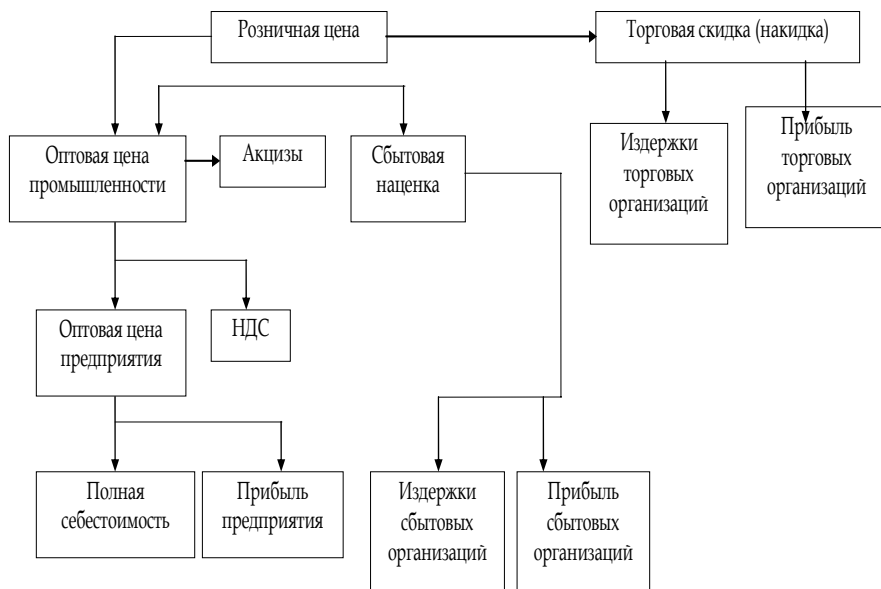
*Отпускная цена* включает оптовую цену плюс акциз на подакцизные товары.

*Розничная цена* включает оптовую цену промышленности и торговую наценку (скидку). По розничным ценам товары реализуются конечному потребителю – населению. Структура розничной цены представлена на рис. 7.

---

<sup>1</sup> Методические рекомендации по разработке ценовой политики предприятия. Приказ № 118 Министерства экономики РФ от 1 октября 1997 г.

Рис. 7. Структура розничной цены



### Сущность, функции и виды прибыли, ее планирование, распределение и использование

Важным условием предпринимательской деятельности является наличие дохода. Суммарный годовой доход предприятия, полученный в результате производства и реализации продукции (работ, услуг), называется *валовым доходом* и определяется как разница между выручкой и материальными затратами на производство и реализацию продукции. Он характеризуется вновь созданной трудом стоимостью и включает средства на оплату труда и *чистый доход*. Величина валового дохода зависит от цены и материальных затрат. Часть чистого дохода учитывается в себестоимости продукции в виде отчислений на социальное страхование, налогов и сборов. Оставшаяся часть представляет собой *прибыль предприятия*.

В системе национальных счетов чистый доход представляет общую сумму доходов, расходуемую на потребление и сбережение после вычета подоходного налога, взносов на социальное Страхова-

ние и переводов денег за границу. Его объем определяет возможности удовлетворения потребностей и расширения производства. В рыночной экономике чистый доход реализуется в денежной форме и выступает как самостоятельная финансовая категория – *денежные накопления*.

Денежные накопления выступают в двух формах:

- косвенных налогов;
- прибыли.

**Прибыль** – это денежное выражение основной части денежных накоплений, создаваемых предприятиями любой формы собственности.

Как экономическая категория она характеризует финансовый результат предпринимательской деятельности предприятия и выполняет *воспроизводственную, стимулирующую и контрольную функции*. Прибыль является целью деятельности коммерческих предприятий.

Прибыль – это показатель, наиболее полно отражающий эффективность производства, объем и качество произведенной продукции, состояние производительности труда, уровень себестоимости. Она важный источник расширения производства и других внутрихозяйственных потребностей. Часть прибыли используется для материального стимулирования работающих и удовлетворения их социальных запросов. Возрастает роль прибыли в формировании бюджетных, внебюджетных и благотворительных фондов.

*Величина прибыли* формируется под воздействием трех основных факторов:

- себестоимости продукции;
- объема реализации;
- уровня действующих цен на реализуемую продукцию.

*Прибыль* как конечный финансовый результат деятельности предприятий представляет собой разницу между общей суммой доходов и затратами на производство и реализацию продукции с учетом убытков от различных хозяйственных операций. Она является объектом распределения и использования. Под распределением понимается направление ее в бюджет и по статьям использования на предприятии.

Порядок формирования, распределения и использования прибыли предприятия показан на рис. 8.<sup>1</sup>

**Рис. 8. Порядок формирования, распределения и использования прибыли предприятия**



Различают следующие *виды прибыли*:

- прибыль от реализации;
- валовую (балансовую) прибыль;
- прибыль от внереализационных операций;
- налогооблагаемую;
- чистую прибыль;
- прибыль, полученную налогоплательщиком.

<sup>1</sup> Шуляк П.Н. Финансы предприятий. – М.: 2005.

*Прибыль (убыток) от реализации* определяется как разница между выручкой от реализации продукции в действующих ценах без НДС и акцизов и затратами на ее производство и реализацию.

*Валовая прибыль* являлась объектом распределения и налогообложения при уплате налога на прибыль до вступления в действие 25 главы НК РФ. Она слагалась из прибыли от реализации продукции (работ, услуг), основных средств и имущества предприятия и доходов от внереализационных операций, уменьшенных на расходы по этим операциям.

*Прибыль (убыток) от реализации основных фондов и имущества предприятий* определяется как разница между выручкой от реализации этого имущества (за вычетом НДС) и остаточной стоимостью, скорректированной на коэффициент инфляции.

Финансовый результат от внереализационных операций определяется как доходы (убытки) за минусом расходов по внереализационной деятельности.

*Чистая прибыль* (нераспределенная) остается в распоряжении предприятия после уплаты налога на прибыль и подлежит дальнейшему распределению и использованию в соответствии с учредительными документами. Она идет на уплату дивидендов акционерам, на социальные выплаты, финансирование инвестиций, формирование резервного капитала, покрытие убытков, благотворительные цели.

*Прибыль, полученная налогоплательщиком*, признается объектом налогообложения по налогу на прибыль организаций.

*Прибылью* в целях налогообложения признается:

- для российских организаций – полученные доходы, уменьшенные на величину произведенных расходов;
- для иностранных организаций, осуществляющих деятельность в РФ через постоянные представительства, – полученные через эти постоянные представительства доходы, уменьшенные на величину произведенных этими постоянными представительствами расходов;
- для иных иностранных организаций – доходы, полученные от источников в РФ.

К *доходам* в целях налогообложения относятся:

- доходы от реализации товаров (работ, услуг) и имущественных прав;
- внереализационные доходы.



Доходом от реализации, как уже говорилось выше, признаются выручка от реализации товаров (работ, услуг) как собственного производства, так и ранее приобретенных, выручка от реализации имущественных прав.

Внерезидентскими доходами налогоплательщика признаются, доходы:

- от долевого участия в других организациях;
- в виде положительной (отрицательной) курсовой разницы, образующейся вследствие отклонения курса продажи (покупки) иностранной валюты от официального курса, установленного ЦБ РФ на дату перехода права собственности на иностранную валюту;
- в виде признанных должником или подлежащих уплате должником на основании решения суда, вступившего в законную силу, штрафов, пеней и (или) иных санкций за нарушение договорных обязательств, а также сумм возмещения убытков или ущерба;
- от сдачи имущества в аренду (субаренду); от предоставления в пользование прав на результаты интеллектуальной деятельности и приравненные к ним средства индивидуализации;
- в виде процентов, полученных по договорам займа, кредита, банковского счета, банковского вклада, а также по ценным бумагам и другим долговым обязательствам;
- в виде безвозмездно полученного имущества (работ, услуг) или имущественных прав и др.<sup>1</sup>

В целях налогообложения налогоплательщик уменьшает полученные доходы на сумму произведенных расходов.

**Расходами** признаются обоснованные и документально подтвержденные затраты, осуществленные (понесенные) налогоплательщиком.

Под обоснованными расходами понимаются экономически оправданные затраты, оценка которых выражена в денежной форме.

Под документально подтвержденными расходами понимаются затраты, подтвержденные документами, оформленными в соответствии с законодательством РФ. Расходами признаются любые затраты, при условии что они произведены для осуществления деятельности, направленной на получение дохода.

---

<sup>1</sup> Налоговый кодекс РФ. Гл. 25.

*Расходы* в зависимости от их характера, а также условий осуществления и направлений деятельности налогоплательщика подразделяются:

- на *расходы, связанные с производством и реализацией*;
- *внереализационные расходы*.

Особенности определения расходов, признаваемых для целей налогообложения, для отдельных категорий налогоплательщиков либо расходов, произведенных в связи с особыми обстоятельствами, устанавливаются 25 главой НК РФ.

*Расходы, связанные с производством и реализацией, включают в себя:*

- расходы, связанные с изготовлением (производством), хранением и доставкой товаров, выполнением работ, оказанием услуг, приобретением и (или) 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 (актуальном) состоянии;
- расходы на освоение природных ресурсов;
- расходы на научные исследования и опытно-конструкторские разработки;
- расходы на обязательное и добровольное страхование и прочие расходы, связанные с производством и (или) реализацией.

*Расходы, связанные с производством и (или) реализацией, подразделяются на:*

- материальные расходы;
- расходы на оплату труда;
- суммы начисленной амортизации;
- прочие расходы.

*К материальным расходам, в частности, относятся следующие затраты налогоплательщика:*

- на приобретение сырья и (или) материалов, используемых в производстве товаров (выполнении работ, оказании услуг) и (или) образующих их основу либо являющихся необходимым компонентом при производстве товаров (выполнении работ, оказании услуг);

- на приобретение материалов, используемых для упаковки и иной подготовки произведенных и (или) реализуемых товаров (включая предпродажную подготовку) и на другие производственные и хозяйственные нужды (проведение испытаний, контроля, содержание, эксплуатацию основных средств и иные подобные цели);
- на приобретение инструментов, приспособлений, инвентаря, приборов, лабораторного оборудования, спецодежды и другого имущества, не являющихся амортизируемым имуществом;
- на приобретение комплектующих изделий, подвергающихся монтажу, и (или) полуфабрикатов, подвергающихся дополнительной обработке у налогоплательщика;
- на приобретение топлива, воды и энергии всех видов, расходуемых на технологические цели, выработку (в том числе самим налогоплательщиком для производственных нужд) всех видов энергии, отопление зданий, а также расходы на трансформацию и передачу энергии;
- на приобретение работ и услуг производственного характера, выполняемых сторонними организациями или индивидуальными предпринимателями, а также на выполнение этих работ (оказание услуг) структурными подразделениями налогоплательщика;
- связанные с содержанием и эксплуатацией основных средств и иного имущества природоохранного назначения (в том числе расходы, связанные с содержанием и эксплуатацией очистных сооружений, золоуловителей, фильтров и других природоохранных объектов, расходы на захоронение экологически опасных отходов, расходы на приобретение услуг сторонних организаций по приему, хранению и уничтожению экологически опасных отходов, очистке сточных вод, платежи за предельно допустимые выбросы (сбросы) загрязняющих веществ в природную среду и другие аналогичные расходы).

*В расходы налогоплательщика на оплату труда включаются любые начисления работникам в денежной и (или) натуральной формах, стимулирующие начисления и надбавки, компенсационные начисления, связанные с режимом работы или условиями труда, премии и единовременные поощрительные начисления, расходы, связанные с содержанием этих работников, предусмотренные нормами законодательства РФ, трудовыми договорами (контрактами) и (или) коллективными договорами.*

К расходам на оплату труда относятся:

- суммы, начисленные по тарифным ставкам, должностным окладам, сдельным расценкам или в процентах от выручки в соответствии с принятыми у налогоплательщика формами и системами оплаты труда; начисления стимулирующего характера, в том числе премии за производственные результаты, надбавки к тарифным ставкам и окладам за профессиональное мастерство, высокие достижения в труде и иные подобные показатели;
- начисления стимулирующего и (или) компенсирующего характера, связанные с режимом работы и условиями труда, в том числе надбавки к тарифным ставкам и окладам за работу в ночное время, работу в многосменном режиме, за совмещение профессий, расширение зон обслуживания, за работу в тяжелых, вредных, особо вредных условиях труда, за сверхурочную работу и работу в выходные и праздничные дни, производимые в соответствии с законодательством РФ;
- стоимость бесплатно предоставляемых работникам в соответствии с законодательством РФ коммунальных услуг, питания и продуктов, предоставляемого работникам налогоплательщика в соответствии с установленным законодательством РФ порядком бесплатного жилья (суммы денежной компенсации за непредоставление бесплатного жилья, коммунальных и иных подобных услуг);
- стоимость выдаваемых работникам бесплатно в соответствии с законодательством РФ предметов (включая форменную одежду, обмундирование), остающихся в личном постоянном пользовании (сумма льгот в связи с их продажей по пониженным ценам);
- сумма начисленного работникам среднего заработка, сохраняемого на время выполнения ими государственных и (или) общественных обязанностей и в других случаях, предусмотренных законодательством РФ о труде;
- единовременные вознаграждения за выслугу лет (надбавки за стаж работы по специальности) и др.

*Сумма амортизационных отчислений* на полное восстановление основных производственных фондов в денежном выражении за отчетный период определяется исходя из их балансовой стоимости и утвержденных норм амортизации, устанавливаемых в соответствии с действующим законодательством и учетной политикой.

К прочим расходам, связанным с производством и реализацией, относятся следующие расходы налогоплательщика:

- суммы налогов и сборов, начисленные в установленном порядке; расходы на сертификацию продукции и услуг;
- суммы комиссионных сборов и иных подобных расходов за выполненные сторонними организациями работы (предоставленные услуги); суммы портовых и аэродромных сборов, расходы на услуги лоцмана и иные аналогичные расходы;
- расходы на обеспечение пожарной безопасности налогоплательщика, расходы на содержание службы газоспасателей, расходы на услуги по охране имущества, обслуживанию охранно-пожарной сигнализации, расходы на приобретение услуг пожарной охраны и иных услуг охранной деятельности, а также расходы на содержание собственной службы безопасности по выполнению функций экономической защиты банковских и хозяйственных операций и сохранности материальных ценностей;
- расходы на обеспечение нормальных условий труда и мер по технике безопасности, предусмотренных законодательством РФ, расходы на гражданскую оборону в соответствии с законодательством РФ, а также расходы на лечение профессиональных заболеваний работников, занятых на работах с вредными или тяжелыми условиями труда, расходы, связанные с содержанием помещений и инвентаря здравпунктов, находящихся непосредственно на территории организации;
- расходы по набору работников, включая расходы на услуги специализированных организаций по подбору персонала;
- расходы на оказание услуг по гарантийному ремонту и обслуживанию, включая отчисления в резерв на предстоящие расходы, на гарантийный ремонт и гарантийное обслуживание;
- арендные (лизинговые) платежи за арендуемое (принятое в лизинг) имущество;
- расходы на содержание служебного транспорта (автомобильного, железнодорожного, воздушного и иных видов транспорта);
- расходы на командировки;
- расходы на доставку от места жительства (сбора) до места работы и обратно работников, занятых в организациях, которые осуществляют свою деятельность вахтовым способом или в полевых (экспедиционных) условиях;

- расходы на рацион питания экипажей морских, речных и воздушных судов в пределах норм, утвержденных Правительством РФ;
- расходы на юридические и информационные услуги; расходы на консультационные и иные аналогичные услуги;
- плата государственному и (или) частному нотариусу за нотариальное оформление;
- расходы на аудиторские услуги;
- расходы на управление;
- расходы на подготовку и переподготовку кадров, состоящих в штате налогоплательщика, на договорной основе; расходы на канцелярские товары и другие расходы, связанные с производством и (или) реализацией.

*К внереализационным расходам* приравниваются убытки, полученные налогоплательщиком в отчетном (налоговом) периоде:

- в виде убытков прошлых налоговых периодов, выявленных в текущем отчетном (налоговом) периоде;
- суммы безнадежных долгов, а в случае если налогоплательщик принял решение о создании резерва по сомнительным долгам, суммы безнадежных долгов, не покрытые за счет средств резерва;
- потери от простоев по внутрипроизводственным причинам; не компенсируемые виновниками потери от простоев по внешним причинам; расходы в виде недостачи материальных ценностей в производстве и на складах, на предприятиях торговли в случае отсутствия виновных лиц, а также убытки от хищений, виновники которых не установлены;
- потери от стихийных бедствий, пожаров, аварий и других чрезвычайных ситуаций, включая затраты, связанные с предотвращением или ликвидацией последствий стихийных бедствий или чрезвычайных ситуаций;
- убытки по сделке уступки права требования.

*Расчет налоговой базы* должен содержать следующие данные:

**1. Период, за который определяется налоговая база (с начала налогового периода нарастающим итогом).**

**2. Сумма доходов от реализации, полученных в отчетном (налоговом) периоде, в том числе:**

- выручка от реализации товаров (работ, услуг) собственного производства, а также выручка от реализации имущества, имущественных прав;
- выручка от реализации ценных бумаг, не обращающихся на организованном рынке;
- выручка от реализации ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке;
- выручка от реализации покупных товаров;
- выручка от реализации финансовых инструментов срочных сделок, не обращающихся на организованном рынке;
- выручка от реализации основных средств;
- выручка от реализации товаров (работ, услуг) обслуживающих производств и хозяйств.

**3. Сумма расходов, произведенных в отчетном (налоговом) периоде, уменьшающих сумму доходов от реализации, в том числе:**

- расходы на производство и реализацию товаров (работ, услуг) собственного производства;
- расходы, понесенные при реализации имущества, имущественных прав.

При этом общая сумма расходов уменьшается на суммы остатков незавершенного производства, остатков продукции на складе и продукции, отгруженной, но не реализованной на конец отчетного (налогового) периода:

- расходы, понесенные при реализации ценных бумаг, не обращающихся на организованном рынке;
- расходы, понесенные при реализации ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке;
- расходы, понесенные при реализации покупных товаров;
- расходы, связанные с реализацией основных средств;
- расходы, понесенные обслуживающими производствами и хозяйствами при реализации ими товаров (работ, услуг).

**4. Прибыль (убыток) от реализации, в том числе:**

- прибыль от реализации товаров (работ, услуг) собственного производства, а также прибыль (убыток) от реализации имущества, имущественных прав;
- прибыль (убыток) от реализации ценных бумаг, не обращающихся на организованном рынке;

- прибыль (убыток) от реализации ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке;
- прибыль (убыток) от реализации покупных товаров;
- прибыль (убыток) от реализации основных средств;
- прибыль (убыток) от реализации обслуживающих производств и хозяйств.

**5. Сумма внереализационных доходов, в том числе:**

- доходы по операциям с финансовыми инструментами срочных сделок, обращающимися на организованном рынке;
- доходы по операциям с финансовыми инструментами срочных сделок, не обращающимися на организованном рынке.

**6. Сумма внереализационных расходов, в частности:**

- расходы по операциям с финансовыми инструментами срочных сделок, обращающимися на организованном рынке;
- расходы по операциям с финансовыми инструментами срочных сделок, не обращающимися на организованном рынке.

**7. Прибыль (убыток) от внереализационных операций.**

**8. Итоговая сумма налоговой базы за отчетный (налоговый) период.**

**9. Для определения суммы прибыли, подлежащей налогообложению, из налоговой базы исключается сумма убытка, подлежащего переносу на будущее.<sup>1</sup>**

*В бухгалтерском учете* правила формирования информации о доходах и расходах организации (кроме кредитных и страховых организаций) регламентируются ПБУ 9/99 № 32 и ПБУ 10/99 № 33 от 6 мая 1999 г.

*Доходами организации признается* увеличение экономических выгод в результате поступления активов (денежных средств, иного имущества) и (или) погашения обязательств, приводящее к увеличению капитала этой организации, за исключением вкладов участников (собственников имущества).

*Не признаются* доходами организации поступления от других юридических и физических лиц:

---

<sup>1</sup> Налоговый кодекс РФ. Гл. 25.



*Денежные доходы коммерческих предприятий и финансовые результаты их деятельности. Поток денежных средств предприятий*

---

- сумм налога на добавленную стоимость, акцизов, налога с продаж, экспортных пошлин и иных аналогичных обязательных платежей;
- по договорам комиссии, агентским и иным аналогичным договорам в пользу комитента, принципала и т.п.;
- в порядке предварительной оплаты продукции, товаров, работ, услуг;
- авансов в счет оплаты продукции, товаров, работ, услуг; задатка;
- в залог, если договором предусмотрена передача заложенного имущества залогодержателю;
- в погашение кредита, займа, предоставленного заемщику.

Доходы организации в зависимости от их характера, условия получения и направлений деятельности организации подразделяются на:

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

Доходы, отличные от доходов от обычных видов деятельности, считаются прочими поступлениями. К ним относятся также чрезвычайные доходы.

*Доходами от обычных видов деятельности* является выручка от продажи продукции и товаров, поступления, связанные с выполнением работ, оказанием услуг.

Выручка принимается к бухгалтерскому учету в сумме, исчисленной в денежном выражении, равной величине поступления денежных средств и иного имущества и (или) величине дебиторской задолженности. Если величина поступления покрывает лишь часть выручки, то выручка, принимаемая к бухгалтерскому учету, определяется как сумма поступления и дебиторской задолженности.

Величина поступления и (или) дебиторской задолженности определяется исходя из цены, установленной договором между организацией и покупателем (заказчиком) или пользователем активов организации. Если цена не предусмотрена в договоре и не может быть установлена, то принимается цена, по которой в сравнимых обстоятельствах организация обычно определяет выручку.

*Операционными доходами являются (прочие поступления):*

- 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 и других видов интеллектуальной собственности;
- поступления, связанные с участием в уставных капиталах других организаций (включая проценты и иные доходы по ценным бумагам); прибыль, полученная организацией в результате совместной деятельности (по договору простого товарищества);
- поступления от продажи основных средств и иных активов, отличных от денежных средств (кроме иностранной валюты), продукции, товаров;
- проценты, полученные за предоставление в пользование денежных средств организации, а также проценты за использование банком денежных средств, находящихся на счете организации в этом банке.

*Внерезультативными доходами являются:*

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

*Чрезвычайными доходами* считаются поступления, возникающие как последствия чрезвычайных обстоятельств хозяйственной деятельности (стихийного бедствия, пожара, аварии, национализации и т.п.):

- страховое возмещение;
- стоимость материальных ценностей, остающихся от списания непригодных к восстановлению и дальнейшему использованию активов, и т.п.

*Выручка* признается в бухгалтерском учете при наличии следующих условий:

- организация имеет право на получение этой выручки, вытекающее из конкретного договора или подтвержденное иным соответствующим образом;

- сумма выручки может быть определена;
- имеется уверенность в том, что в результате конкретной операции произойдет увеличение экономических выгод организации;
- право собственности (владения, пользования и распоряжения) на продукцию (товар) перешло от организации к покупателю или работа принята заказчиком (услуга оказана);
- расходы, которые произведены или будут произведены в связи с этой операцией, могут быть определены.

Если в отношении денежных средств и иных активов, полученных организацией в оплату, не исполнено хотя бы одно из названных условий, то в бухгалтерском учете организации признается кредиторская задолженность, а не выручка.

Организация может признавать в бухгалтерском учете выручку от выполнения работ, оказания услуг, продажи продукции с длительным циклом изготовления по мере готовности работы, услуги, продукции или по завершении выполнения работы, оказания услуги, изготовления продукции в целом.

Если сумма выручки от продажи продукции, выполнения работы, оказания услуги не может быть определена, то она принимается к бухгалтерскому учету в размере признанных в бухгалтерском учете расходов по изготовлению этой продукции, выполнению этой работы, оказанию этой услуги, которые будут впоследствии возмещены организации.

*В отчете о прибылях и убытках* доходы организации за отчетный период отражаются с подразделением:

- на выручку;
- операционные доходы;
- внереализационные доходы;
- а в случае возникновения – чрезвычайные доходы<sup>1</sup>.

*Расходами организации признается* уменьшение экономических выгод в результате выбытия активов (денежных средств, иного имущества) и (или) возникновения обязательств, приводящее к уменьшению капитала этой организации, за исключением уменьшения вкладов по решению участников (собственников имущества).

---

<sup>1</sup> ПБУ «Доходы организации» 9/99 №32 от 06.05.99 г.

*Не признается расходами* организации выбытие активов:

- в связи с приобретением (созданием) внеоборотных активов (основных средств, незавершенного строительства, нематериальных активов и т.п.);
- вклады в уставные (складочные) капиталы других организаций, приобретение акций акционерных обществ и иных ценных бумаг не с целью перепродажи (продажи);
- по договору комиссии, агентским и иным аналогичным договорам в пользу комитента, принципала и т.п.;
- в порядке предварительной оплаты материально-производственных запасов и иных ценностей, работ, услуг;
- в виде авансов, задатка в счет оплаты материально-производственных запасов и иных ценностей, работ, услуг; в погашение кредита, займа, полученных организацией.

Выбытие активов именуется оплатой.

Расходы организации в зависимости от их характера, условий осуществления и направлений деятельности организации подразделяются на:

- *расходы по обычным видам деятельности;*
- *операционные расходы;*
- *внебюджетные расходы.*

Расходы, отличные от расходов по обычным видам деятельности, считаются прочими расходами. К прочим расходам также относятся чрезвычайные расходы.

*Расходами по обычным видам деятельности* являются:

- расходы, связанные с изготовлением продукции и продажей продукции, приобретением и продажей товаров;
- расходы, осуществление которых связано с выполнением работ, оказанием услуг;
- расходы по возмещению стоимости основных средств, нематериальных активов и иных амортизируемых активов, осуществляемых в виде амортизационных отчислений.

Расходы по обычным видам деятельности принимаются к бухгалтерскому учету в сумме, исчисленной в денежном выражении, равной величине оплаты в денежной и иной форме или величине кредиторской задолженности.

Если оплата покрывает лишь часть признаваемых расходов, то расходы, принимаемые к бухгалтерскому учету, определяются как сумма оплаты и кредиторской задолженности (в части, не покрытой оплатой).

Величина оплаты и (или) кредиторской задолженности определяется исходя из цены и условий, установленных договором между организацией и поставщиком (подрядчиком) или иным контрагентом. Если цена не предусмотрена в договоре и не может быть установлена исходя из условий договора, то для определения величины оплаты или кредиторской задолженности принимается цена, по которой в сравнимых обстоятельствах обычно организация определяет расходы в отношении аналогичных материально-производственных запасов и иных ценностей, работ, услуг либо предоставления во временное пользование (временное владение и пользование) аналогичных активов.

В случае изменения обязательства по договору первоначальная величина оплаты и (или) кредиторской задолженности корректируется исходя из стоимости актива, подлежащего выбытию.

*Расходы по обычным видам деятельности формируют:*

- расходы, связанные с приобретением сырья, материалов, товаров и иных материально – производственных запасов;
- расходы, возникающие непосредственно в процессе переработки (доработки) материально-производственных запасов для целей производства продукции, выполнения работ и оказания услуг и их продажи, а также продажи (перепродажи) товаров (расходы по содержанию и эксплуатации основных средств и иных внеоборотных активов, а также по поддержанию их в исправном состоянии, коммерческие расходы, управленческие расходы и др.).

При формировании расходов по обычным видам деятельности должна быть обеспечена их группировка по следующим элементам:

- материальные затраты;
- затраты на оплату труда;
- отчисления на социальные нужды;
- амортизация;
- прочие затраты.

Для целей формирования организацией *финансового результата* деятельности от обычных видов деятельности определяется *себестоимость* проданных товаров, продукции, работ, услуг, которая формируется на базе расходов по обычным видам деятельности, признанных как в отчетном году, так и в предыдущие отчетные периоды, и переходящих расходов, имеющих отношение к получению доходов в последующие отчетные периоды, с учетом корректировок, зависящих от особенностей производства продукции, выполнения работ и оказания услуг и их продажи, а также продажи (перепродажи) товаров.

*Себестоимость продукции (работ, услуг)* представляет собой стоимостную оценку используемых в процессе производства продукции (работ, услуг) природных ресурсов, сырья, материалов, топлива, энергии, основных фондов, трудовых ресурсов, а также других затрат на ее производство и реализацию.

*Операционными расходами* (прочими расходами) являются:

- расходы, связанные с предоставлением за плату во временное пользование (временное владение и пользование) активов организации; расходы, связанные с предоставлением за плату прав, возникающих из патентов на изобретения, промышленные образцы и других видов интеллектуальной;
- расходы, связанные с участием в уставных капиталах других организаций;
- расходы, связанные с продажей, выбытием и прочим списанием основных средств и иных активов, отличных от денежных средств, кроме иностранной валюты, товаров, продукции;
- проценты, уплачиваемые организацией за предоставление ей в пользование денежных средств (кредитов, займов);
- расходы, связанные с оплатой услуг, оказываемых кредитными организациями;
- отчисления в оценочные резервы, создаваемые в соответствии правилами бухгалтерского учета (резервы по сомнительным долгам под обесценение вложений в ценные бумаги и др.), а также резервы, создаваемые в связи с признанием условных фактов хозяйственной деятельности и прочие операционные расходы.

*Внерезервационными расходами* являются:

- штрафы, пени, неустойки за нарушение условий договоров;
- возмещение причиненных организацией убытков;

- убытки прошлых лет, признанные в отчетном году;
- суммы дебиторской задолженности, по которой истек срок исковой давности, других долгов, нереальных для взыскания; курсовые разницы; сумма уценки активов;
- перечисление средств (взносов, выплат и т.д.), связанных с благотворительной деятельностью, расходы на осуществление спортивных мероприятий, отдыха, развлечений, мероприятий культурно-просветительского характера и иных аналогичных мероприятий и прочие внереализационные расходы.

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

*Расходы признаются в бухгалтерском учете* при наличии следующих условий:

- расход производится в соответствии с конкретным договором, требованием законодательных и нормативных актов, обычаями делового оборота;
- сумма расхода может быть определена;
- имеется уверенность в том, что в результате конкретной операции произойдет уменьшение экономических выгод организации.

Если в отношении любых расходов, осуществленных организацией, не исполнено хотя бы одно из названных условий, то в бухгалтерском учете организации признается дебиторская задолженность.

Амортизация признается в качестве расхода исходя из величины амортизационных отчислений, определяемой на основе стоимости амортизируемых активов, срока полезного использования и принятых организацией способов начисления амортизации.

Расходы подлежат признанию в бухгалтерском учете независимо от намерения получить выручку, операционные или иные доходы и от формы осуществления расхода (денежной, натуральной и иной).

Расходы признаются в том отчетном периоде, в котором они имели место, независимо от времени фактической выплаты денежных средств и иной формы осуществления (допущение временной определенности фактов хозяйственной деятельности).

*Расходы признаются в отчете о прибылях и убытках:*

- с учетом связи между произведенными расходами и поступлениями (соответствие доходов и расходов);
- путем их обоснованного распределения между отчетными периодами, когда расходы обуславливают получение доходов в течение нескольких отчетных периодов и когда связь между доходами и расходами не может быть определена четко или определяется косвенным путем;
- по расходам, признанным в отчетном периоде, когда по ним становится определенным неполучение экономических выгод (доходов) или поступление активов;
- независимо от того, как они принимаются для целей расчета налогооблагаемой базы;
- когда возникают обязательства, не обусловленные признанием соответствующих активов.

В отчете о прибылях и убытках расходы организации отражаются с подразделением на *себестоимость* проданных товаров, продукции, работ, услуг, коммерческие расходы, управленческие расходы, операционные расходы и внереализационные расходы, а в случае возникновения – чрезвычайные расходы<sup>1</sup>.

При изучении всех аспектов прибыли было выявлено, что прибыль, исчисленная в бухгалтерском учете, не отражает действительного результата хозяйственной деятельности. Это привело к разграничению двух взаимосвязанных понятий:

- бухгалтерская прибыль;
- экономическая прибыль.

Под *бухгалтерской прибылью* понимается прибыль, исчисленная в соответствии с действующими правилами бухгалтерского учета и указываемая в отчете о прибылях и убытках как разница между доходами и расходами, признаваемыми в отчетном периоде.

Под *экономической прибылью* обычно понимается прирост экономической стоимости предприятия. Она определяется как разница между рентабельностью вложенного капитала (материальным выражением которого являются чистые операционные активы) и средневзвешенной стоимостью капитала, помноженной на величину вложенного капитала.

---

<sup>1</sup> ПБУ «Расходы организации» 10/99 №33 от 06.05.99 г.



Денежные доходы коммерческих предприятий и финансовые результаты их деятельности. Поток денежных средств предприятий

Таким образом, первая является результатом реализации товаров, работ, услуг, а вторая – результатом «работы» капитала.

*Взаимосвязь между бухгалтерской и экономической прибылью:*

$$\begin{aligned} & \text{Бухгалтерская прибыль} \\ & + \\ & \text{Внереализационные изменения стоимости} \\ & \text{(оценки) активов в течение отчетного периода} \\ & - \\ & \text{Внереализационные изменения стоимости} \\ & \text{(оценки) активов в предыдущие (прошлые) отчетные периоды} \\ & + \\ & \text{Внереализационные изменения стоимости} \\ & \text{(оценки) активов в будущие (предстоящие) отчетные периоды} \\ & = \\ & \text{Экономическая прибыль} \end{aligned}$$

*Планирование прибыли* – составная часть финансового планирования и важный участок финансово-экономической работы на предприятии.

Задачей финансового планирования является прогнозирование объемов прибыли будущих (плановых) периодов.

Планирование основывается на качественном анализе деятельности предприятий с целью получения прогноза динамики его развития, включающего:

- оценку конкурентоспособности продукции и финансовой устойчивости поставщиков сырья, комплектующих изделий и полуфабрикатов;
- оценку финансовой устойчивости потребителей продукции, стратегии маркетинга;
- изучение платежеспособного спроса, текущего управления предприятием; анализ фактических остатков готовой продукции на складе;
- оценку предполагаемых изменений в издержках производства и реализации продукции и т.д.

По результатам анализа разрабатывают производственную программу, определяют ее критические параметры. При этом важным показателем жизнеспособности проектов и бизнес-планов явля-

ется нахождение порога окупаемости затрат, характеризующего безубыточность (объем выпуска продукции и ее реализации, обеспечивающий лишь покрытие затрат на ее производство и реализацию и не приносящий прибыли).

Прибыль планируют отдельно по видам деятельности предприятия. В современных условиях реальным является планирование не годового, а квартального размера прибыли.

Основной целью планирования прибыли является определение возможностей предприятия в финансировании своих потребностей.

Правильное установление плановой прибыли зависит от выбранного метода ее начисления.

*Планирование прибыли осуществляется тремя методами:*

- прямого счета;
- аналитическим;
- смешанным.

*Метод прямого счета* означает, что размер плановой прибыли от реализации товарной продукции исчисляется по каждому виду изделия как разность между выручкой от реализации товарной продукции по действующим оптовым ценам и плановой себестоимостью этих изделий. Полученная по каждому изделию прибыль суммируется в целом по предприятию. Для исчисления общего размера плановой прибыли необходимо к прибыли от реализации товарной продукции прибавить прибыль от прочей реализации и внереализационные доходы.

Для расчета плановой суммы прибыли от реализации товарной продукции можно использовать следующую формулу:

$$\text{Прп} = \text{Пн} + \text{Пт} - \text{Пк},$$

где Прп - прибыль от реализации продукции;

Пн - прибыль в товарных остатках на начало планируемого года;

Пт - прибыль от выпуска товарной продукции в течение года;

Пк - прибыль в товарных остатках на конец планируемого года.

Преимуществами метода прямого расчета прибыли является то, что исчисление прибыли построено на прямом подсчете себестоимости продукции и выручки от ее реализации по каждому виду ассортимента продукции. Этим обеспечивается точность расчетов,

их простота и ясность. Применение метода прямого расчета эффективно на предприятиях с небольшим ассортиментом продукции. Недостатком этого метода является громоздкость расчетов при большом ассортименте выпускаемой продукции.

*Аналитический метод* расчета прибыли основывается на сопоставлении показателей за два смежных отрезка времени. Прибыль предприятия на предстоящий год устанавливается на основании его прибыли за предшествующий год (базовой прибыли), скорректированной в зависимости от действия факторов, влияющих на ее величину. К таким факторам относятся: объем реализации, уровень себестоимости, цены, налоговые ставки, рентабельность. В расчете применяется метод элиминирования (исключения) влияния всех прочих факторов, кроме рассматриваемого.

Аналитический метод расчета прибыли дает результат, близкий к полученному при расчете прибыли методом прямого счета. Поэтому его целесообразно применять для проверки правильности прямого счета. Расчет прибыли аналитическим методом можно использовать для экономического анализа.

*Смешанный метод* планирования прибыли представляет собой сочетание метода прямого счета с некоторыми элементами аналитического метода.

### **6.3. Система показателей рентабельности**

Если прибыль выражается в абсолютном выражении, то рентабельность – это относительный показатель интенсивности производства.

Он отражает уровень эффективности (прибыльности) хозяйственно-финансовой деятельности предприятия относительно определенной базы. Он характеризует уровень отдачи затрат и степень использования материальных, трудовых и денежных средств в процессе производства и реализации продукции. Предприятие рентабельно, если суммы выручки от реализации продукции достаточно не только для покрытия затрат на производство и реализацию, но и для образования прибыли.

Показатели рентабельности (доходности) предприятия позволяют дать оценку его финансовых результатов и, в конечном счете, эффективности. К этим показателям обычно относят уровень рента-

бельности, который выражается как отношение того или иного вида прибыли к какой-либо базе. Разные показатели отражают разные стороны деятельности предприятия. Вполне естественно, что в целом эффективность работы предприятия может определяться лишь системой показателей рентабельности. Она включает в себя *пять групп показателей*:

- рентабельность продукции;
- рентабельность продаж;
- рентабельность активов;
- рентабельность собственного капитала;
- и прочие показатели.

Первая группа показателей – это *рентабельность продукции*, которую можно выразить двумя способами.

При первом способе рентабельность единицы продукции ( $R_{\text{прод}}$ ) определяется как отношение прибыли ( $\Pi$ ) к себестоимости ( $C$ ):

$$R_{\text{прод}} = \Pi / C.$$

Роль этого показателя состоит в том, что с его помощью дается оценка затрат предприятия на единицу выпускаемой продукции. Кроме того, с его помощью определяется фактическая рентабельность. В мировой практике этот показатель имеет название «затраты плюс».

Второй способ расчета показателя уровня рентабельности продукции – это расчет с учетом доходности на вложенный капитал.

$$R_{\text{вк}} = (\text{ВК} \times \text{УДвк}) / (\text{Сед} \times \text{ОРнат}),$$

где  $R_{\text{вк}}$  – рентабельность на вложенный капитал;  
ВК – вложенный в данное производство капитал;  
УДвк – уровень доходности на вложенный капитал, предусмотренный инвестиционным проектом;  
Сед – себестоимость единицы продукции;  
ОРнат – объем реализации в натуральном выражении.

Вторая группа показателей рентабельности – это *рентабельность продаж*, которая рассчитывается по следующей формуле:

$$\text{ROS} = \text{Прп} / \text{В},$$

где ROS – рентабельность продаж (Return on Sales);  
Прп – прибыль от реализации;  
В – выручка от реализации.

Рост этого показателя может отражать рост цен на продукцию при постоянных затратах или увеличение спроса и соответственно снижении затрат на единицу продукции. Уменьшение этого показателя отражает обратные тенденции. Кроме того, этот показатель показывает долю прибыли в выручке от реализации, следовательно, соотношение в ней прибыли и полной себестоимости реализуемой продукции. Именно с помощью этого показателя предприятие может принять решение по поводу выбора пути увеличения прибыли: или снижать себестоимость, или увеличивать объем производства.

Данный показатель, рассчитанный на основе чистой прибыли, называют коэффициентом чистой прибыли.

Третья группа показателей рентабельности – *рентабельность активов* (или инвестиций):

$$ROA = \Pi / A_{cp},$$

где ROA – рентабельность активов;

Π – прибыль предприятия (может использоваться прибыль от реализации, валовая или чистая);

A<sub>cp</sub> – средняя величина активов (имущества) предприятия за определенный период.

Этот показатель может встречаться под названием ROI – Return on investment, т.е. рентабельность инвестиций. Он отражает эффективность вложенных в предприятия денежных средств. В зависимости от ситуации может использоваться тот или иной вид прибыли, но в большинстве случаев оценка ведется по прибыли до налогообложения, т.е. по валовой, и по прибыли после налогообложения, т.е. по чистой прибыли.

Рентабельность активов можно представить себе как произведение следующих двух показателей:

$$ROA = ROS \times O_{акт} = (\Pi / B) \times (B / A) = (\Pi / A_{cp}),$$

где O<sub>акт</sub> – оборачиваемость активов.

Таким образом, на рентабельность активов прежде всего оказывают влияние две группы факторов, связанных с рентабельностью продаж и оборачиваемостью активов.

Обычно при анализе рентабельности активов проводится анализ оборотных активов, т.е. его оборотных средств, так как их влияние на

## Финансы предприятий

этот показатель значительно зависит от состояния и организации оборотных средств. Расчет ведется по следующей формуле:

$$R_{oa} = ЧП / АП,$$

где  $R_{oa}$  – рентабельность текущих активов;  
ЧП – чистая прибыль предприятия;  
АП – средняя величина второго раздела актива баланса предприятия – оборотные активы.

Предприятие может аналогичным путем рассчитывать рентабельность и внеоборотные активы (основные средства и нематериальные активы), т.е. первого раздела актива баланса.

Наряду с рентабельностью внеоборотных активов следует рассчитывать их фондоотдачу:

$$FO A1 = B / A1_{cp},$$

где  $FO A1$  – фондоотдача внеоборотных активов;  
 $A1_{cp}$  – средняя величина внеоборотных активов.

Четвертая группа показателей рентабельности – *рентабельность акционерного или собственного капитала*. Этот показатель занимает особое место, так как отражает отдачу, или доходность главного вида средств, используемых предпринимателем, – собственных средств.

$$ROE = ЧП / ПШ,$$

где  $ROE$  – рентабельность акционерного капитала (Return on Equity);  
ПШ – средняя величина собственного капитала предприятия за определенный период.

Особенность этого показателя в том, что он, во-первых, показывает эффективность собственных средств, т.е. чистую прибыль, полученную на вложенный рубль, и, во-вторых, степень риска предприятия, отражающую рост  $ROE$ .

На основе  $ROE$  предприятие может прогнозировать темпы роста своей прибыли.

Прирост прибыли в планируемом периоде определяется на основе следующего расчета и отражает долю чистой прибыли, направляемой на развитие производства:

$$\Delta \Pi = (ROE \times K_{рн}) / 100,$$

где  $\Delta П$  – прирост прибыли в планируемом году;  
Крн – коэффициент средств, направляемых на развитие производства из чистой прибыли.

Во взаимосвязи с ROE может быть использована знаменитая формула Дюпона:

$$ROE = (\text{ЧП}/B) \times (B/A_{\text{ср}}) \times (A_{\text{ср}}/\text{ППШ}).$$

Данная формула значительно расширяет аналитические возможности предприятия, в результате чего оно имеет возможность определить:

- динамику чистой прибыли в выручке от реализации продукции (рентабельность продаж);
- эффективность использования активов на основе выручки от реализации и существующие тенденции (оборачиваемость активов);
- структуру капитала предприятия на основе той доли, которую составляют в активах собственные средства;
- влияние вышеперечисленных факторов на ROE.

Вместе с расчетом ROE предприятиям следует рассчитывать рентабельность так называемого перманентного капитала и рентабельность заемного капитала.

*Рентабельность перманентного капитала* рассчитывается следующим образом:

$$Рик = \text{ЧП} / (\text{ППШ} + \text{П}IV),$$

где ПIV – средняя величина долгосрочных кредитов и займов, полученных предприятием за определенный период, т.е. четвертый раздел пассива баланса.

Долгосрочный кредит практически используется для формирования внеоборотных активов, способствует высвобождению собственных средств. Тем самым он как бы косвенно увеличивает собственные средства предприятия. Поэтому показатель рентабельности перманентного капитала в более широком смысле отражает рентабельность собственных средств предприятия, или, другими словами, средств, вложенных в предприятие на длительный срок.

Аналогично определяется рентабельность заемных средств, как долгосрочных и краткосрочных в целом, так и отдельно краткосрочных пассивов.

К пятой группе показателей рентабельности относятся *все прочие показатели*.

Это, прежде всего, показатели рентабельности акций.

Прибыль на 1 акцию:

$$EPS = ЧПА / КА,$$

где EPS – прибыль на акцию;

ЧПА – чистая прибыль, предназначенная акционерам;

КА – среднее число обращающихся за год акций.

Отношение рыночной цены акции к доходу на нее составит:

$$P / E = РЦА / EPS,$$

где РЦА – рыночная цена акции.

Показатель выплаты дивидендов равен:

$$PR = ДВ / ЧП,$$

где ДВ – сумма дивидендов, выплачиваемая из чистой прибыли.

Одним из существенных показателей является *рентабельность инвестиций*:

$$R_{инв} = (Дфв / ФВ),$$

где Дфв – доходы от долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений;

ФВ – сумма долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений.

Вышеописанная система показателей рентабельности предприятия, на наш взгляд, дает наиболее точное представление об эффективности его работы и финансовых результатах.

#### **6.4. Затраты (расходы) предприятий на производство и реализацию продукции, методы их учета**

Затраты на производство и реализацию продукции представляют собой совокупность выраженных в денежной форме расходов



предприятий на производство и реализацию продукции (работ, услуг). Они обеспечивают непрерывность производства и создают условия для реализации продукции.

По экономическому содержанию они выражают затраты общества, поскольку производство ведется в интересах общества, а продукция производится как непосредственно общественный продукт.

В бухгалтерском учете затраты учитываются как активы в балансе и переходят в разряд расходов следующего отчетного периода. Израсходованные средства, потерявшие способность приносить доход в дальнейшем учитываются как расходы отчетного периода.

*Затраты различны по составу и структуре* в зависимости от отраслевой принадлежности предприятий. Также они классифицируются по способу отнесения на себестоимость, связи с объемом производства, степени однородности и по экономическому содержанию.

*В зависимости от способа отнесения на себестоимость продукции они делятся на:*

- *прямые* – связанные с производством отдельных видов продукции, которые могут быть прямо и непосредственно включены в себестоимость (сырье, основные материалы, заработная плата производственных рабочих и др.);
- *косвенные* – связанные с производством разнообразных изделий, которые нельзя отнести на себестоимость определенного вида продукции (расходы на содержание и эксплуатацию оборудования, ремонт зданий, заработную плату инженерно-технических работников и др.).

*В зависимости от связи затрат с объемом производства выделяют:*

- *условно-постоянные расходы* – это расходы величина которых существенно не меняется при увеличении или уменьшении объема выпуска продукции, в результате чего изменяется их относительная величина на единицу продукции (затраты на отопление, освещение, заработную плату управленческого персонала, амортизационные отчисления, расходы на административно-хозяйственные нужды и др.);
- *условно-переменные расходы*, величина которых зависит от объема производства, они растут или уменьшаются в соответствии с изменением объема выпуска продукции (затраты на сырье, основные материалы, топливо, основную заработную плату производственному персоналу и др.).

По степени однородности затраты подразделяются на:

- элементарные;
- комплексные.

*Элементарные расходы* имеют единое экономическое содержание независимо от их назначения. Цель группировки по элементам – выявить затраты на производство продукции по их видам (материальные затраты, амортизационные отчисления и т.д.). Соотношение между отдельными элементами затрат представляет собой структуру затрат на производство продукции.

*Комплексные затраты* включают несколько элементов, а следовательно, разнородны по составу. Объединяются они по определенному экономическому назначению. Такими затратами являются общезаводские расходы, потери от брака, расходы по содержанию и эксплуатации оборудования и др.

Состав затрат (расходов) предприятия в целях бухгалтерского учета в настоящее время определяется ПБУ 10/99, а в целях налогообложения главой 25 НК РФ.

По экономическому содержанию выделяют следующие затраты:

- материальные затраты;
- затраты на оплату труда;
- отчисления на социальные нужды;
- амортизацию;
- и прочие затраты.

Методы учета затрат и калькулирования фактической себестоимости продукции.

В зависимости от вида продукции, ее сложности, типа и характера организации производства на промышленных предприятиях применяется следующие основные методы учета и калькулирования себестоимости продукции:

- *нормативный*;
- *попередельный*;
- *позаказный*.

*Нормативный* метод учета, важнейшими элементами которого являются своевременное выявление отклонений от норм и учет изменений норм, является методом, позволяющим эффективно использовать данные учета для оперативного управления предприятием.

Нормативный метод учета применяется, как правило, при массовом и серийном производстве разнообразной и сложной продукции, состоящей из большого количества деталей и узлов (на швейных, обувных, трикотажных, мебельных и других предприятиях).

Нормативный метод учета издержек производства позволяет своевременно выявлять и устанавливать причины отклонения фактических расходов от действующих норм основных затрат и смет расходов на обслуживание производства и управление. Действующими называются, обусловленные технологическим процессом нормы, по которым производятся отпуск сырья и материалов и оплата выполненных работ. Отклонением от норм считаются как экономия, так и дополнительный расход сырья, материалом, заработной платы и других производственных затрат.

Все случаи отклонения от норм должны оформляться соответствующими документами и учитываться. Учет отклонений ведется в целях обеспечения своевременной информации о размерах и причинах дополнительных, не предусмотренных нормами затрат и принятия необходимых организационных и технических мер.

При нормативном методе должен осуществляться систематический учет, изменений действующих норм.

*Попередельный* метод учета применяется на предприятиях с однородной по исходному материалу и характеру обработки массовой продукцией, при которой преобладают физико-химические и термические производственные процессы, и превращением сырья в готовую продукцию в условиях непрерывного и, как правило, краткого технологического процесса или ряда последовательных производственных процессов, каждый из которых или группа которых составляют отдельные самостоятельные переделы (фазы, стадии) производства. Попередельный метод учета применяется также в производствах с комплексным использованием сырья.

При попередельном методе учета затраты на производство учитываются в каждом цехе (переделе, фазе, стадии), включая, как правило, себестоимость полуфабрикатов, изготовленных в предыдущем цехе. В связи с этим себестоимость продукции каждого последующего цеха складывается из произведенных им затрат и себестоимости полуфабрикатов.

Следует обратить внимание на возможность использования наряду с попередельным методом элементов нормативного метода учета. Это обеспечит своевременное выявление экономии или дополнительных затрат за счет отступлений от установленного технологического процесса, изменений состава израсходованного сырья,

полуфабрикатов и материалов, ассортимента выпущенной продукции, ее сортности и т.п.

При попередельном методе учета затраты на производство продукции учитываются по цехам (переделам, фазам, стадиям) и статьям расходов. В качестве объекта учета и калькулирования могут быть приняты как отдельные виды, так и группы продукции, объединенные по признаку однородности сырья и материалов, выработки на одном и том же оборудовании, сложности производства и обработки, однородности назначения и т.д. При этом расходы могут учитываться по цеху (переделу, фазе, стадии) в целом, а себестоимость отдельных видов продукции, включенных в калькуляционную группу, — исчисляться с помощью экономически обоснованных методов.

*Показный* метод учета затрат на производство и калькулирование себестоимости продукции применяется в индивидуальном и мелкосерийном производствах сложных изделий, а также при производстве опытных, экспериментальных, ремонтных и других работ. При индивидуальном и мелкосерийном производствах применение этого метода должно сочетаться с использованием основных элементов нормативного учета.

При *показном* методе объектом учета и калькулирования является отдельный производственный заказ, выдаваемый на заранее определенное количество продукции. Фактическая себестоимость изделий, изготовленных по заказу, определяется после его выполнения. Для ежемесячного определения фактической себестоимости продукции производственные заказы должны, как правило, выдаваться на такое количество единиц изделий, которое намечается выпустить в течение месяца. При изготовлении крупных изделий с длительным технологическим циклом производства производственные заказы могут выдаваться не на изделие в целом, а на отдельные его агрегаты и узлы, представляющие законченные конструкции.

При *показном* методе затраты цехов учитываются по отдельным статьям калькуляции, а затраты сырья, материалов, топлива, энергии — по отдельным группам. Фактическая себестоимость единицы изделия или работ определяется после выполнения заказа путем деления суммы затрат на количество изготовленной по этому заказу продукции (изделий). При сдаче продукции (изделия) заказчику или на склад частями до окончания заказа в целом сдаваемая продукция (изделия) оценивается по плановой или фактической себестоимости однородных изделий, выпускавшихся ранее, с учетом изменений в их конструкции, технологии и условий производства.

Полная себестоимость изготавливаемого в индивидуальном порядке изделия складывается из затрат, учтенных по заказу (в части так называемых оригинальных деталей и узлов) и стоимости общих деталей и узлов, изготавливаемых в порядке серийного или массового производства<sup>1</sup>.

## **6.5. Поток денежных средств предприятия**

Экономическое содержание и структура потоков денежных средств предприятий состоит в следующем.

Финансовые результаты деятельности предприятий зависят не столько от размеров прибыли, сколько от способности предприятия погашать свои долги – обязательства, т.е. от ликвидности активов. Ликвидность активов в свою очередь зависит от реального денежного оборота предприятия, сопровождающегося потоком денежными платежами и расчетами, проходящих через расчетные и другие счета. Сопоставление потоков денежных средств предприятия позволяет проводить анализ и оценку его кредитоспособности, выявления потребности в дополнительном финансировании с учетом того периода, для которого проводится расчет. Стабильное развитие хозяйствующего субъекта требует поддержания постоянного баланса между притоком и оттоком средств, что возможно при тщательном изучении изменений в потоках, вызываемых как внутренними решениями, так и внешним воздействием. Поток денежных средств является объектом управления в финансовом менеджменте. Полученные доходы и понесенные затраты предприятия могут не соответствовать реальному притоку или оттоку денежных средств.

Источником информации о финансовом состоянии предприятия служат формы бухгалтерской отчетности (приложение 1, 2, 3, 4, 5, 6). Отчетность о движении денежных средств стала в международной практике обязательной для предоставления информации внешним пользователям.

В развитых странах предпочтение отдается отчету о движении денежных средств – это документ финансовой отчетности, в котором отражаются поступления, расходование и нетто (плюс/минус) изменения денежных средств в ходе текущей хозяйственной, инвестиционной и финансовой деятельности за определенный период. Изменения финансового состояния составляются на основе метода потока

---

<sup>1</sup> Методы учета затрат и калькуляция себестоимости // Финансовая газета. 1998 г., № 24.

денежных средств и позволяют установить взаимосвязь между остатками на начало и конец отчетного периода. Отчет дает возможность оценить будущие поступления денежных средств, проанализировать способность предприятия погасить свою краткосрочную задолженность и выплатить дивиденды, оценить необходимость привлечения дополнительных финансовых ресурсов. Отчет составляется по форме № 4, где денежные средства сгруппированы по трем направлениям: текущей (хозяйственной), инвестиционной и финансовой сферам.

В сфере производственно-хозяйственной деятельности к поступлениям (притоку) относятся: оплата покупателями товаров и услуг, проценты и дивиденды, уплаченные другими предприятиями, поступления от реализации внеоборотных активов. Отток денежных средств связан с выплатой заработной платы, процентов по займам, налогов, поставленной продукции и оказанных услуг.

В инвестиционной сфере этот метод отражает следующие изменения во внеоборотных активах – реализацию и покупку недвижимости, продажу и покупку ценных бумаг др. предприятий, предоставление долгосрочных займов, поступление средств от погашения займов.

Финансовая сфера включает такие операции, как: изменения в долгосрочных обязательствах и собственном капитале, продажу и покупку собственных акций, выпуск облигаций, выплату дивидендов, погашение своих долгосрочных обязательств.

Эти операции корректируются следующим образом:

- а) в разделе производственно-хозяйственной деятельности к чистой прибыли прибавляются амортизация, уменьшение счетов к получению, увеличение расходов будущих периодов, убытки от реализации нематериальных активов, увеличение задолженности по уплате налогов; вычитаются прибыль от продажи ценных бумаг, увеличение авансовых платежей, увеличение МЗП, уменьшение счетов к оплате, уменьшение обязательств, уменьшение банковского кредита;
- б) в разделе инвестиционной деятельности прибавляются продажа ценных бумаг и материальных активов; вычитаются покупка ценных бумаг и материальных необоротных активов;
- в) в сфере финансовой деятельности прибавляется эмиссия обычных акций, и вычитается погашение облигаций и выплата дивидендов.

В завершении анализа проводится расчет денежных средств на начало и конец года, позволяющий говорить об изменении финансового состояния предприятия.

Факторами, влияющими на поток денежных средств, являются факторы изменения:

- прибыли (затраты, себестоимость, объем продукции и др.);
- движения оборотного капитала (притока – рост дебиторской задолженности, реализация товаров, имущества, акций и облигаций, оттока – закупки сырья материалов, приобретение основных средств, выплата заработной платы, уплата процентов за кредит, списание товароматериальных ценностей как потерь и др.);
- текущих активов.

Разница между притоком и оттоком определяет величину общего потока денежных средств.



### **Для самопроверки необходимо ответить на вопросы:**

1. Каковы элементы притока и оттока денежных средств предприятия?
2. Какова экономическая сущность прибыли?
3. Какие факторы влияют на величину прибыли?
4. Как формируется выручка от реализации продукции (работ, услуг)?
5. Какие налоги уплачивают предприятия?
6. Как классифицируются доходы и расходы предприятий с точки зрения налогового и бухгалтерского учета?
7. Какие факторы оказывают влияние на финансовые результаты деятельности предприятий?
8. Каковы элементы расходов и доходов предприятия?



### **Литература:**

1. Налоговый кодекс. Гл. 25.
2. Положение по бухгалтерскому учету «Доходы организации» (ПБУ 9/99) № 32 от 6 мая 1999 г.
3. Положение по бухгалтерскому учету «Расходы организации» (ПБУ 10/99) № 33 от 6 мая 1999 г.

4. Методические рекомендации по разработке ценовой политики предприятия. Приказ № 118 Министерства экономики РФ от 1 октября 1997 г.
5. Финансово-кредитный энциклопедический словарь / Под ред. А.Г. Грязновой. – М.: Финансы и статистика, 2002. (соответствующие термины и понятия).
6. Глазунов В.Н. Финансовый анализ в управлении доходом предприятия // Финансы. 2005. № 3. С. 54.
7. Финансы и кредит / Под ред. А.М. Ковалева. – М.: Финансы и статистика, 2005. С. 124-170.
8. Ковалев В.В., Ковалев В.В. Финансы предприятий. – М.: Проспект, 2004. С.184-203.
9. Моляков Д.С. Финансы предприятий отраслей народного хозяйства. – М.: Финансы и статистика. 2002. С. 23-29.
10. Моляков Д.С., Шохин Е.И. Теория финансов предприятий. – М.: Финансы и статистика, 2004. С. 65-82.
11. Вахрин П.И. Финансовый анализ в коммерческих и некоммерческих организациях. – М.: 2001. С. 210-260.
12. Малис Н.И. Некоторые вопросы налогообложения прибыли // Финансы. 2002. № 10. С.41.
13. Методы учета затрат и калькуляция фактической себестоимости // Финансовая газета. 1998 г. № 24.
14. Остапенко В.В., Мешков В.М. Прибыль в промышленности: формирование и факторы роста // Финансы. 2002. № 11. С. 8.
15. Павлова Л.Н. Финансы предприятий. – М.: ЮНИТИ, 1998. С. 415-448, 466-480, 488-495.
16. Сапелкина А.А. Налоговый учет доходов и расходов: принципы и подходы к организации // Финансы. 2002. № 4. С. 30.
17. Сергеев И.В. Экономика предприятий. – М.: Финансы и статистика, 1999. Гл. 13. С. 246-267.
18. Справочник финансиста предприятия. – М.: Инфра-М. 1999. С. 118-142.
19. Финансы предприятий / Под ред. Н.В. Колчиной. – М.: ЮНИТИ, 2004. Гл. 2, 3. С. 22-69.
20. Финансы. Денежное обращение. Кредит / Под ред. Г.Б. Поляка – М.: ЮНИТИ, 2001. С. 131-146.
21. Финансы предприятий / Под ред. Н.Е. Зайца, Т.И. Василевской, Т.Е. Бондарь – Минск.: Высшая школа, 2005. С. 76-135.
22. Шамхалов Ф.И. Прибыль – основной показатель результатов деятельности организаций // Финансы. 2000. № 6. С. 19.



23. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. Финансы предприятий. – М.: Инфра-М, 1999. Гл. 5,7. С. 109-136, 153-166.
24. Шуляк П.Н. Финансы предприятий. – М.: 2005. С. 265-342.
25. Экономика предприятий / Под ред. В. Я. Горфинкеля, В. А. Швандера. – М.: ЮНИТИ, 2006. С. 519-556.



### **Тест:**

1. *Прибыль предприятия (результат хозяйственной деятельности) рассчитывается как:*
  - а) стоимость имущества предприятия деленная на численность персонала;
  - б) сумма всех затрат предприятия на производство и реализацию продукции;
  - в) объем произведенной продукции умноженный на цену единицы продукции;
  - г) разница между доходами и расходами предприятия.
2. *Расчет выручки от реализации продукции методом прямого счета осуществляется путем:*
  - а) суммирования остатков нерезализованной продукции на начало планируемого года и продукции выпущенной в течение года за минусом остатков нерезализованной продукции на конец года;
  - б) деления чистой прибыли предприятия на число акций;
  - в) умножения объема произведенной продукции на цену единицы продукции;
  - г) деления ВВП на численность населения страны.
3. *Основные факторы, влияющие на величину выручки от реализации продукции:*
  - а) величина расходов предприятия;
  - б) ставка рефинансирования Банка России;
  - в) величина бюджетного дефицита (профицита) федерального бюджета;
  - г) объем производства и стоимость единицы продукции.
4. *Расчет выручки от реализации продукции расчетным методом осуществляется путем:*
  - а) суммирования остатков нерезализованной продукции на начало планируемого года и продукции выпущенной в течение

года за минусом остатков нерализованной продукции на конец года;

- б) деления чистой прибыли предприятия на число акций;
- в) умножение объема произведенной продукции на цену единицы продукции;
- г) деления ВВП на численность населения страны.

**5. Доходы (расходы) предприятия, включаемые в целях налогообложения во внереализационные:**

- а) от продажи имущества;
- б) от долевого участия, штрафы, пени, неустойки, дивиденды и проценты по ценным бумагам;
- в) от реализации продукции;
- г) от внешнеэкономической деятельности.

**6. В целях налогообложения выделяют следующие элементы расходов предприятия, связанных с производством и реализацией продукции:**

- а) на социальные и управленческие нужды;
- б) материальные, на оплату труда, амортизационные отчисления и пр.;
- в) на капитальный ремонт основных средств;
- г) операционные расходы.

**7. Прибыль предприятия, являющаяся объектом налогообложения при уплате налога на прибыль – это:**

- а) валовая прибыль;
- б) прибыль от реализации;
- в) балансовая прибыль;
- г) прибыль, полученная налогоплательщиком.

**8. Чистая прибыль предприятия не используется на:**

- а) возмещение затрат;
- б) финансирование НИОКР;
- в) уплату штрафов и санкций;
- г) пополнение различных фондов.

## ТЕМА 7

---

### **Организация финансовой работы на предприятии. Анализ финансового состояния предприятий. Платежеспособность и ликвидность предприятий**

Изучив тему 7, студент должен  
знать:

1. цель деятельности финансовых служб предприятий;
2. содержание и основные направления финансовой работы на предприятии;
3. методы анализа финансового состояния предприятий и финансовые показатели;
4. основные понятия и термины, используемые в данной теме (платежеспособность, ликвидность, финансовое состояние, финансовая устойчивость и др.).

уметь:

1. на основе баланса определять тип финансовой устойчивости предприятия;
2. использовать информацию, заключенную в финансовой отчетности предприятия, для определения его финансового состояния;
3. выявлять признаки финансовой несостоятельности предприятий;
4. определять платежеспособность и ликвидность предприятия на основе коэффициентов покрытия, ликвидности и др.



Содержание деятельности финансовых служб предприятий. Направления финансовой работы на предприятиях. Финансовое планирование на предприятиях (бизнес-план, сметы). Роль финансового менеджмента в управлении финансовыми ресурсами предприятия. Содержание финансового анализа, его функции, цели и методы. Финансовое состояние предприятий. Система показателей, характеризующих финансовое состояние коммерческих организаций, и методы их определения (коэффициент покрытия, коэффициент ликвидности и др.). Понятие платежеспособности и ликвидности предприятий. Финансовые проблемы несостоятельности (банкротства) предприятий. Система критериев оценки неплатежеспособности коммерческих предприятий. Процедуры банкротства. Программа финансового оздоровления предприятий.

*Целью изучения темы 7* являются функции и деятельность финансовых служб предприятия, в части контроля за формированием и использованием финансовых ресурсов на основе финансовых показателей с целью повышения эффективности его функционирования.

*При изучении темы 7 студент должен акцентировать внимание на следующих понятиях:* финансовая служба, финансовый менеджмент, финансовый анализ, финансовое состояние, финансовая устойчивость, финансовые показатели, платежеспособность, ликвидность, рентабельность, финансовая несостоятельность (банкротство).

## **7.1. Финансовая служба предприятия. Финансовое планирование**

С увеличением числа предприятий различных организационно-правовых форм, с усложнением хозяйственных связей увеличился объем финансовой работы, выполняемой финансовыми службами.

Под *финансовой службой* предприятия понимается самостоятельное структурное подразделение, выполняющее определенные функции в системе управления предприятием.

Недооценка деятельности финансовой службы может привести к потере финансовой устойчивости – *несостоятельности*.

## Организация финансовой работы на предприятии. Анализ финансового состояния предприятий. Платежеспособность и ликвидность предприятий

Целью деятельности финансовых служб предприятий является обеспечение финансовой стабильности, создание устойчивых предпосылок для экономического роста и получения прибыли<sup>1</sup>.

Содержание финансовой работы на предприятии состоит в следующем:

- в обеспечении и эффективном управлении финансовыми ресурсами предприятий;
- в организации взаимоотношений с финансово-кредитной системой и другими субъектами рыночной экономики;
- в сохранении и рациональном использовании основного и оборотного капитала;
- в обеспечении своевременности платежей по обязательствам.

*Основные направления финансовой работы:*

- финансовое планирование;
- оперативное планирование;
- контрольно-аналитическая работа.

В ходе финансового планирования, которое осуществляется на основе анализа бухгалтерской, статистической и управленческой отчетности, предприятие:

- всесторонне оценивает свое финансовое положение;
- определяет возможности увеличения финансовых ресурсов;
- выявляет направления их наиболее эффективного использования.

*Задачи финансового планирования:*

- разработка проектов финансовых и кредитных планов;
- определение потребности в оборотном капитале;
- разработка плана капитальных вложений;
- составление кассовых планов;
- выявление источников финансирования хозяйственной деятельности;
- составление плана реализации продукции и определение плановой суммы прибыли за год и по кварталам, расчет рентабельности.

---

<sup>1</sup> Методические рекомендации по разработке финансовой политики предприятия. Приказ Министерства экономики РФ от 01.10.97 г. № 118.

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 связано, с одной стороны, с предотвращением ошибочных действий в области финансов, с другой – с уменьшением числа неиспользованных возможностей. Практика хозяйствования в условиях рыночной экономики выработала определенные подходы к планированию развития отдельного предприятия в интересах ее владельцев и с учетом реальной обстановки на рынке.

Использование финансового планирования на российских предприятиях ограничивается действием ряда факторов:

- высокая степень неопределенности на российском рынке, связанная с продолжающимися глобальными изменениями во всех сферах общественной жизни;
- незначительная доля предприятий, располагающих финансовыми возможностями для осуществления серьезных финансовых разработок;
- отсутствие эффективной нормативно-правовой базы отечественного бизнеса<sup>1</sup>.

*В области оперативной работы* финансовая служба решает следующие задачи:

- обеспечение в установленные сроки платежей в бюджет, выплат процентов по ссудам банков, выдачи заработной платы работникам, оплаты счетов поставщиков;
- обеспечение финансирования плановых затрат;
- оформление кредитов в соответствии с договорами;
- ведение ежедневного оперативного учета: реализации продукции, прибыли от реализации, других показателей финансового плана;

---

<sup>1</sup> Ревенков А.Н. Финансовое планирование как элемент хозяйственного управления. // Финансы. 2005, № 3.

*Организация финансовой работы на предприятии. Анализ финансового состояния предприятий. Платежеспособность и ликвидность предприятий*

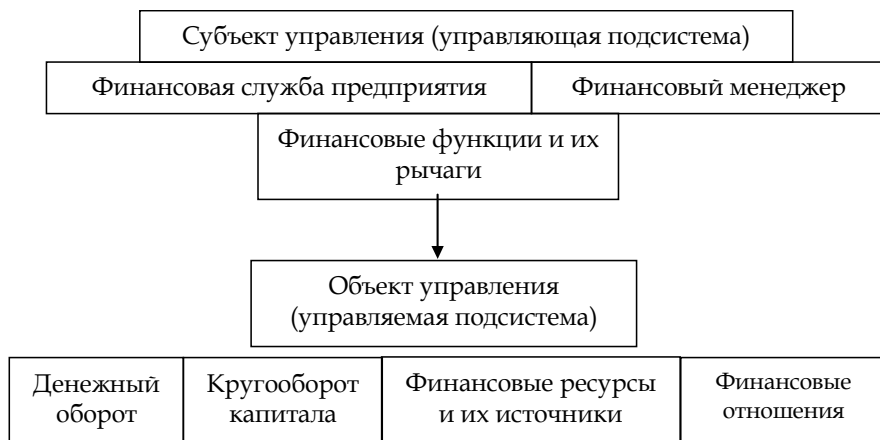
- составление сведений о поступлении средств и справок о ходе выполнения финансового плана.

От эффективности *контрольно-аналитической работы* на предприятии зависит результат финансовой деятельности. Финансовая служба осуществляет постоянный контроль за выполнением показателей финансового, кредитного, кассового планов и планов по прибыли и рентабельности, а также контроль за использованием собственного и заемного капитала и целевым использованием банковских кредитов.

Финансовая служба предприятия тесно связана с деятельностью таких отделов, как бухгалтерия, маркетинговый отдел и др.

Эффективное управление финансовыми ресурсами может осуществляться лишь в рамках *финансового менеджмента*, который представляет собой систему рационального управления движением денежных потоков, возникающих в процессе хозяйственной деятельности предприятий, и связан с оптимизацией финансовых средств предприятий для получения максимального дохода.

Рис. 9. Общая схема финансового менеджмента<sup>1</sup>

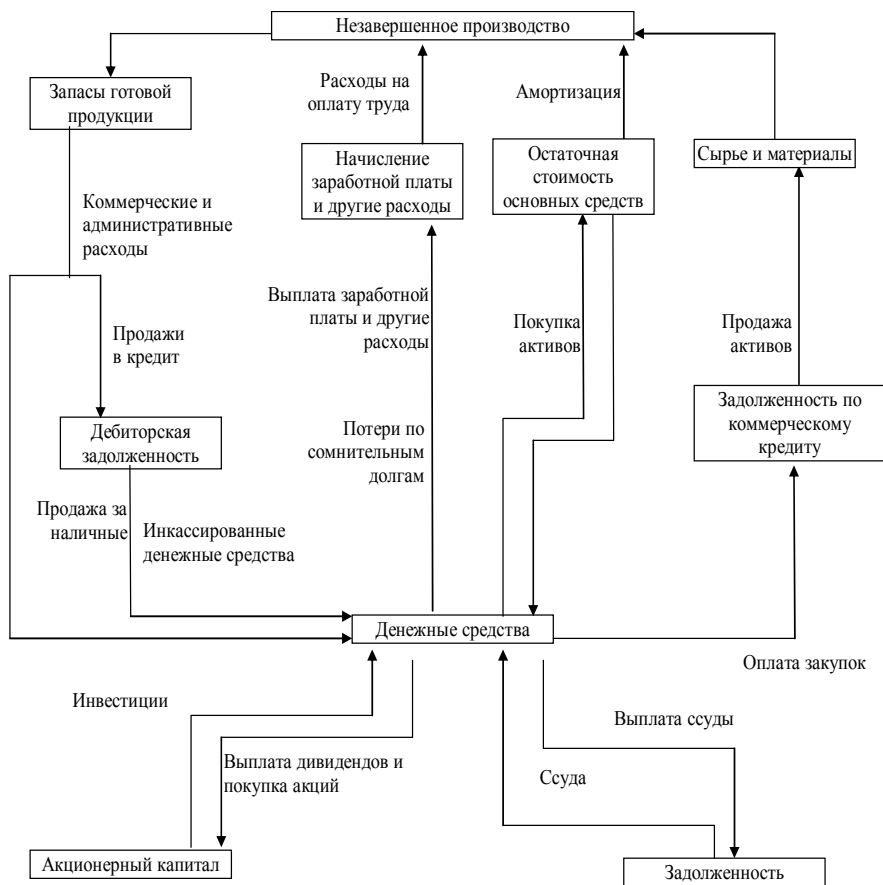


Объектом управления в финансовом менеджменте является денежный оборот предприятия, представляющий собой поток денежных поступлений и выплат, структура которого показана на рис. 10.<sup>2</sup>

<sup>1</sup> Финансы предприятий / Под ред. Н.В. Колчиной. – М.: Юнити, 2004.

<sup>2</sup> Там же.

Рис. 10. Поток денежных средств в рамках хозяйствующего субъекта



Субъектом управления на предприятии является финансовая служба, которая вырабатывает и реализует стратегию и тактику финансового менеджмента в целях повышения ликвидности и платежеспособности предприятия посредством получения и эффективного использования прибыли.

Организационная структура управления предприятием показана на рис. 11.<sup>1</sup>

<sup>1</sup> Финансы предприятий / Под ред. Н.В. Колчиной. – М.: Юнити, 2004.



Рис. 11. Организационная структура управления предприятием

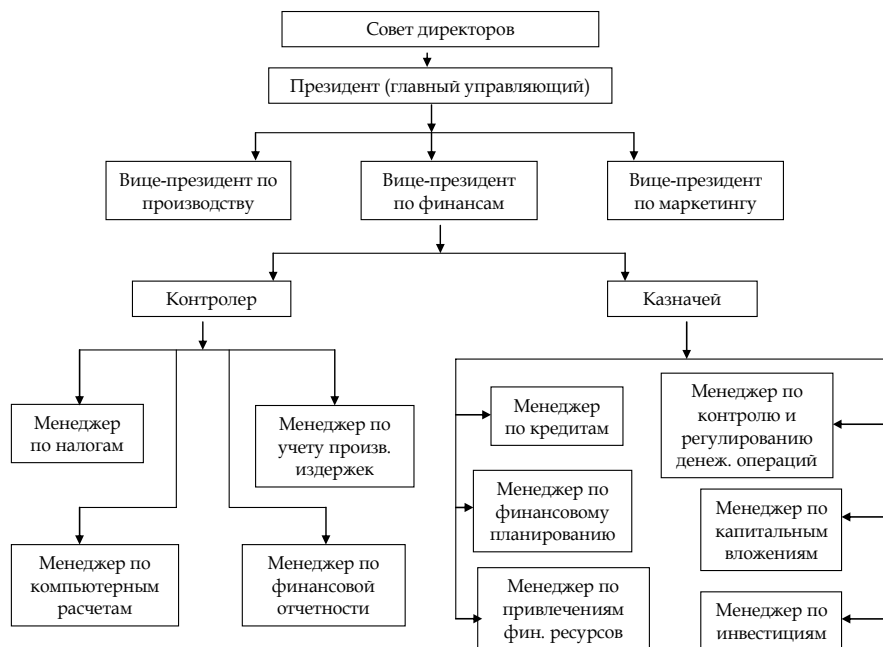


В управлении финансовой деятельностью важную роль играют *финансовые менеджеры* – это высококвалифицированные специалисты, обладающие знаниями в области финансов, бухгалтерского учета, кредита и денежного обращения, ценообразования, налогового законодательства и техники банковской и биржевой деятельности.

В своей работе финансовый менеджер исходит из экономической ситуации и опирается на действующее законодательство. Разграничение его функций показано на рис. 12.<sup>1</sup>

<sup>1</sup> Финансы предприятий / Под ред. Н.В. Колчиной. – М.: Юнити, 2004.

Рис. 12. Разграничение функций финансового менеджера



## 7.2. Цели и методы финансового анализа

Финансовый анализ является элементом финансового менеджмента и аудита. Как метод познания экономических процессов он занимает важное место в системе управления предприятием и является прерогативой высшего звена управленческих структур.

*Финансовый анализ* представляет собой совокупность методов определения имущественного и финансового положения хозяйствующих субъектов в истекшем периоде, а также его возможностей на ближайшую и долгосрочную перспективу.

Основными функциями финансового анализа являются:

- всесторонняя оценка финансового состояния объекта анализа;
- выявление факторов и причин достигнутого состояния;

*Организация финансовой работы на предприятии. Анализ финансового состояния предприятий. Платежеспособность и ликвидность предприятий*

- подготовка и обоснование принимаемых управленческих решений в области финансов;
- выявление и мобилизация резервов улучшения финансового состояния и повышение эффективности всей хозяйственной деятельности.

Разделение анализа на финансовый и управленческий обусловлено сложившимся на практике разделением системы бухгалтерского учета на финансовый и управленческий учет. Таким образом, финансовый анализ является частью полного анализа хозяйственной деятельности (экономического анализа), представленной на рис. 13.

**Рис. 13. Анализ хозяйственной деятельности**



Целью финансового анализа является получение наибольшего числа ключевых параметров, дающих объективную и точную картину финансового состояния предприятия: его прибылей и убытков, изменений активов и пассивов, расчетов с дебиторами и кредиторами, – и определение наиболее эффективных путей достижения прибыльности.

Объектом финансового анализа является финансовая информация (отчетность), которая должна отвечать требованиям достоверности и открытости, понятности, полезности и значимости, полноты, последовательности, сравнимости, осмотрительности, нейтральности и др.

Хотя финансовые отчеты освещают события, имевшие место в прошлом, их данные необходимы для составления планов и прогнозов на будущее. Их изучение помогает установить недостатки в работе предприятия в целом и в отдельных секторах его деятельности, выявить резервы совершенствования управления производственными, коммерческими и финансовыми операциями.

Субъектами анализа выступают две группы пользователей информации, заинтересованных в деятельности предприятия:

1. собственники, заимодавцы, поставщики, клиенты, налоговые органы, персонал предприятия, руководство, интерпретирующие финансовую информацию исходя из своих интересов;
2. аудиторские фирмы, консультанты, биржи, юристы, пресса, ассоциации, профсоюзы, которые должны защищать интересы первой группы пользователей отчетности.

Методика финансового анализа включает три взаимосвязанных блока:

1. анализ финансовых результатов деятельности предприятия;
2. анализ финансового состояния предприятия;
3. анализ эффективности финансово-хозяйственной деятельности.

Практика финансового анализа выработала основные правила чтения финансовых отчетов, основанных на дедуктивном (от общего к частному) методе:

- анализ бухгалтерской отчетности, который заключается в изучении абсолютных показателей, представленных в бухгалтерской отчетности; в процессе него определяется состав

имущества предприятия, его финансовые вложения, источники формирования собственного капитала, оцениваются связи с поставщиками и покупателями, определяются размер и источники заемных средств, оценивается объем выручки от реализации и размер прибыли, сравниваются фактические показатели отчетности с плановыми (сметными) и устанавливаются причины их несоответствия;

- горизонтальный (временной) анализ заключается в сравнении каждой позиции отчетности данного и предыдущего периодов;
- вертикальный (структурный) анализ позволяет определить структуру итоговых финансовых показателей с выявлением влияния каждой позиции отчетности на результат в целом;
- трендовый анализ представляет собой сравнение каждой позиции отчетности в текущем периоде с позициями ряда предыдущих периодов и определение тренда, т.е. основной тенденции динамики показателя, очищенной от случайных влияний и индивидуальных особенностей отдельных периодов. С помощью тренда формируются возможные значения показателей в будущем, а следовательно, ведется перспективный, прогнозный анализ;
- анализ относительных показателей – это расчет отношений данных отчетности, определение взаимосвязей показателей;
- сравнительный (пространственный) анализ осуществляется и как внутрихозяйственный анализ сводных показателей отчетности по отдельным показателям предприятия, дочерних структур, подразделений, цехов, и как межхозяйственный анализ показателей предприятия с показателями конкурентов, среднеотраслевыми и средними общеэкономическими данными;
- факторный анализ – это анализ влияния отдельных факторов (причин) на результативный показатель с помощью детерминированных или стохастических приемов исследования. Он может быть как прямым, т.е. раздробление результативного показателя на составные части, так и обратным (синтез), когда его отдельные элементы соединяют в общий результативный показатель.

*Количественные методы финансового анализа* подразделяются на:

- статистические, к которым относятся наблюдение, абсолютные и относительные показатели (коэффициенты), расчеты средних величин, ряды динамики, сводка и группировка экономических показателей по определенным признакам, сравнение, индексы, детализация, графические методы;

- бухгалтерские, включающие метод двойной записи, бухгалтерский баланс и др.;
- экономико-математические – методы элементарной математики, математического анализа (дифференцирование, интегрирование и т.д.), математической статистики, экономические методы (национальное счетоводство, баланс народного хозяйства и др.), методы математического программирования (оптимизация, линейное, нелинейное и квадратичное программирование и т.п.), методы исследования операций (управление запасами), методы технического износа и замены оборудования, теория игр, теория расписаний, методы экономической кибернетики;
- эвристические методы.

При проведении анализа следует учитывать различные факторы, такие как эффективность применяемых методов планирования, достоверность бухгалтерской отчетности, использование различных методов учета (учетной политики), уровень диверсификации деятельности других предприятий, статичность используемых коэффициентов.

### **7.3. Финансовое состояние предприятий. Финансовая устойчивость, платежеспособность и ликвидность предприятий**

*Финансовое состояние предприятий* характеризуется совокупностью показателей, отражающих процесс формирования и использования его финансовых ресурсов.

В рыночной экономике финансовое состояние предприятия отражает конечные результаты его деятельности, которые интересуют не только работников предприятия, но и его партнеров, государственные, финансовые, налоговые и др. органы.

*Анализ финансового состояния* включает последовательное осуществление следующих видов анализа:

- предварительная (общая) оценка финансового состояния предприятия и
- его финансовых показателей за отчетный период;
- анализ финансовой устойчивости предприятия;
- анализ кредитоспособности и ликвидности предприятия;
- анализ финансовых результатов;

Организация финансовой работы на предприятии. Анализ финансового состояния предприятий. Платежеспособность и ликвидность предприятий

- анализ использования оборотных средств;
- оценка потенциального банкротства предприятия.

Оценка финансового состояния предприятия проводится на основе данных стандартных балансовых отчетов, куда входят бухгалтерский баланс (форма № 1), отчет о прибылях и убытках (форма № 2), отчет об изменении капитала (форма № 3), отчет о движении денежных средств (форма № 4), приложение к балансу предприятия (форма № 5) и др. (Приложение 1, 2, 3, 4, 5, 6).

При анализе финансового состояния предприятия на момент составления отчетности рассчитывается ряд абсолютных и относительных показателей, приведенных ниже.

*Абсолютные показатели* отражают в абсолютном выражении следующие значения:

- прибыль;
- активы = валюта баланса по активу;
- собственные активы = валюта баланса – нематериальные активы – долгосрочные пассивы – краткосрочные пассивы;
- собственные средства = капитал + резервы.

Относительные показатели, рекомендуемые для аналитической работы, представлены в таблице 11.

Таблица 11

**Некоторые показатели, рекомендуемые для аналитической работы<sup>1</sup>**

Наименование показателя	Что показывает	Как рассчитывается	Комментарий
<b>Показатели ликвидности</b>			
Общий коэффициент покрытия	Достаточность у предприятия, оборотных средств которые могут быть использованы им для погашения своих краткосрочных обязательств	Отношение текущих активов (оборотных средств) к текущим пассивам (краткосрочным обязательствам)	От 1 до 2. Нижняя граница обусловлена тем, что оборотных средств должно быть достаточно, чтобы покрыть свои краткосрочные обязательства. Превышение оборотных активов над краткосрочными обязательствами более, чем в два раза, считается также нежелательным, поскольку свидетельствует о нерациональном вложении предприятием своих средств и неэффективном их использовании

<sup>1</sup> Методические рекомендации по разработке финансовой политики предприятия. Приказ Министерства экономики РФ от 01.10.97 г. № 118.

## Финансы предприятий

Наименование показателя	Что показывает	Как рассчитывается	Комментарий
Коэффициент срочной ликвидности	Прогнозируемые платежные возможности предприятия при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами	Отношение денежных средств и краткосрочных ценных бумаг плюс суммы мобилизованных средств в расчетах с дебиторами к краткосрочным обязательствам	1 и выше. Низкие значения указывают на необходимость постоянной работы с дебиторами, чтобы обеспечить возможность обращения наиболее ликвидной части оборотных средств в денежную форму для расчетов со своими поставщиками
Коэффициент ликвидности при мобилизации средств	Степень зависимости платежеспособности компании от материально-производственных запасов и затрат с точки зрения необходимости мобилизации денежных средств для погашения своих краткосрочных обязательств	Отношение материально-производственных запасов и затрат к сумме краткосрочных обязательств	0,5 - 0,7
<b>Показатели финансовой устойчивости</b>			
Соотношение заемных и собственных средств	Сколько заемных средств привлекло предприятие на 1 рубль вложенных в активы собственных средств	Отношение всех обязательств предприятия (кредиты, займы и кредиторская задолженность) к собственным средствам (собственному капиталу)	Значение соотношения должно быть меньше 0,7. Превышение указанной границы означает зависимость предприятия от внешних источников средств, потерю финансовой устойчивости (автономности)
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	Наличие собственных оборотных средств у предприятия, необходимых для его финансовой устойчивости	Отношение собственных оборотных средств к общей величине оборотных средств предприятия	Нижняя граница - 0,1. Чем выше показатель (около 0,5), тем лучше финансовое состояние предприятия, тем больше у него возможностей в проведении независимой финансовой политики
Коэффициент маневренности собственных оборотных средств	Способность предприятия поддерживать уровень собственного оборотного капитала и пополнять оборотные средства в случае необходимости за счет собственных источников	Отношение собственных оборотных средств к общей величине собственных средств (собственного капитала) предприятия	0,2 - 0,5. Чем ближе значение показателя к верхней рекомендуемой границе, тем больше возможностей финансового маневра у предприятия
<b>Интенсивность использования ресурсов</b>			
Рентабельность чистых активов по чистой прибыли	Эффективность использования средств, принадлежащих собственникам предприятия. Служит основным критерием при оценке уровня котировки акций на бирже	Отношение чистой прибыли к средней величине чистых активов	Рентабельность чистых активов по чистой прибыли должна обеспечивать окупаемость вложенных в предприятие средств акционеров



**Организация финансовой работы на предприятии. Анализ финансового состояния предприятий. Платежеспособность и ликвидность предприятий**

Наименование показателя	Что показывает	Как рассчитывается	Комментарий
Рентабельность реализованной продукции	Эффективность затрат, осуществленных предприятием на производство и реализацию продукции	Отношение прибыли от реализованной продукции к объему затрат на производство реализованной продукции	Динамика коэффициента может свидетельствовать о необходимости пересмотра цен или усиления контроля за себестоимостью реализованной продукции
<b>Показатели деловой активности</b>			
Коэффициент оборачиваемости оборотного капитала	Скорость оборота материальных и денежных ресурсов предприятия за анализируемый период или сколько рублей оборота (выручки) снимается с каждого рубля данного вида активов	Отношение объема чистой выручки от реализации к средней величине стоимости материальных оборотных средств, денежных средств и краткосрочных ценных бумаг	Нормативного значения нет, однако усилия руководства предприятия во всех случаях должны быть направлены на ускорение оборачиваемости. Если предприятие постоянно прибегает к дополнительному использованию заемных средств (кредиты, займы, кредиторская задолженность), значит сложившаяся скорость оборота генерирует недостаточное количество денежных средств для покрытия издержек и расширения деятельности
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	Скорость оборота вложенного собственного капитала или активность денежных средств, которыми рискуют акционеры	Отношение чистой выручки от реализации к среднему за период объему собственного капитала	Если показатель рентабельности собственного капитала не обеспечивает его окупаемость, то данный коэффициент оборачиваемости означает бездействие части собственных средств, т.е. свидетельствует о нерациональности их структуры. При снижении рентабельности собственного капитала необходимо адекватное увеличение оборачиваемости

После определения финансового состояния предприятия важной задачей является исследование показателей его финансовой устойчивости.

Предприятие считается финансово устойчивым, если состояние его счетов гарантирует его постоянную платежеспособность.

В зависимости от наличия источников формирования запасов и затрат различают абсолютную, нормальную, предкризисную и кризисную финансовую устойчивость.

1. *Абсолютная устойчивость* финансового состояния встречается редко и представляет собой крайний тип финансовой устойчивости. Она задается условиями:

$$E_3 < C_{ок} + C_{ск},$$

где Сок – собственные оборотные средства  
Скк – краткосрочные кредиты и заемные средства

2. *Нормальная устойчивость* финансового состояния предприятия, гарантирующая его платежеспособность, выражается равенством:

$$Eз = Сок + Скк.$$

3. *Неустойчивое* финансовое состояние, сопряженное с нарушением платежеспособности, при котором сохраняется возможность восстановления равновесия за счет пополнения источников собственных средств и увеличения собственных оборотных средств, выражается:

$$Eз = Сок + Скк + Со,$$

где Со – источники, ослабляющие финансовую напряженность (временно свободные собственные средства, привлеченные средства, кредиты банка на временное пополнение оборотных средств и др.).

Финансовая неустойчивость считается нормальной (допустимой), если величина привлекаемых для формирования запасов и затрат краткосрочных кредитов и заемных средств не превышает суммарной стоимости производственных запасов и готовой продукции.

4. *Кризисное финансовое состояние*, при котором предприятие находится на грани банкротства, поскольку в данной ситуации денежные средства, краткосрочные ценные бумаги и дебиторская задолженность не покрывают даже его кредитоской задолженности и просроченных ссуд:

$$Eз \geq Сок + Скк,$$

где Eз – запасы и затраты;  
Сок – собственные оборотные средства;  
Скк – краткосрочные кредиты и заемные средства;  
Со – источники, ослабляющие финансовую напряженность (временно свободные собственные средства, привлеченные средства, кредиты банка на временное пополнение оборотных средств и др.).

Организация финансовой работы на предприятии. Анализ финансового состояния предприятий. Платежеспособность и ликвидность предприятий

Финансовая устойчивость предприятия может быть восстановлена за счет сокращения запасов и затрат.

*Платежеспособность предприятия* определяется его возможностью своевременно и полностью выполнить платежные обязательства, вытекающие из торговых, кредитных и иных операций денежного характера. Она влияет на формы и условия коммерческих сделок, в т.ч. на возможность получения кредита и условия его предоставления.

Предприятие считается платежеспособным, если имеющиеся у него денежные средства, краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги, временная финансовая помощь другим предприятиям) и активные расчеты (расчеты с дебиторами) покрывают его краткосрочные обязательства (краткосрочные кредиты и займы, краткосрочную задолженность). Платежеспособность рассчитывается как отношение мобильных средств предприятия к его текущим обязательствам. Чем выше этот показатель, тем быстрее предприятие может выполнить предъявляемые требования. Уменьшение объема ликвидных активов, равно как и увеличение доли ненадежной задолженности предприятия, снижает его платежеспособность, уровень которой в значительной мере определяется состоянием оборотных средств.

Платежеспособность предприятия в области долговых обязательств выражает *ликвидность* его баланса, т.е. способность покрытия обязательств предприятия активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств.

Ликвидность активов – величина обратная ликвидности баланса по времени превращения активов в денежные средства. Чем меньше требуется времени, чтобы данный вид активов обрел денежную форму, тем выше его ликвидность. Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков.

В зависимости от *степени ликвидности* активы предприятия делятся на следующие группы:

A1 – наиболее ликвидные активы (денежные средства предприятия и краткосрочные финансовые вложения);

А2 – быстро реализуемые активы (дебиторская задолженность сроком погашения в 12 месяцев и другие оборотные активы);

А3 – медленно реализуемые активы (запасы, за исключением «расходов будущих периодов», и долгосрочные финансовые вложения, уменьшенные на величину вложений в уставные фонды других предприятий);

А4 – труднореализуемые активы (основные средства и иные внеоборотные активы, за исключением статей этого раздела, включенных в предыдущую группу).

*Пассивы группируются по степени срочности их оплаты:*

П1 – наиболее срочные обязательства (кредиторская задолженность и ссуды, не погашенные в срок);

П2 – краткосрочные пассивы (краткосрочные кредиты и заемные средства);

П3 – долгосрочные пассивы (долгосрочные кредиты и заемные средства);

П4 – постоянные пассивы (источники собственных средств, за исключением «расходов будущих периодов»).

Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место следующие соотношения:

$$A1 \geq P1;$$

$$A2 \geq P2;$$

$$A3 \geq P3;$$

$$A4 \leq P4.$$

Ликвидность зависит от величины задолженности, а также от объема ликвидных средств, к которым относятся наличные денежные средства, ресурсы на счетах в банках, ценные бумаги и легко реализуемые элементы оборотных средств.

Невозможность предприятия погасить свои долговые обязательства перед кредиторами и бюджетом приводит его к банкротству.

### **7.4. Финансовые проблемы несостоятельности (банкротства) предприятий**

Финансовая несостоятельность возникает из-за превышения обязательств над ликвидными активами. Она выражается в появлении просроченной задолженности перед бюджетом, банками, поставщиками и другими контрагентами.

*Организация финансовой работы на предприятии. Анализ финансового состояния предприятий. Платежеспособность и ликвидность предприятий*

---

Банкротство предприятий в основном является результатом некавалифицированного менеджмента. Банкротство – неотъемлемая часть конкурентной рыночной среды. В развитых странах, к примеру, в Германии и Франции судами рассматривается ежегодно 20-40 тыс. дел о банкротстве должника.<sup>1</sup>

В России количество дел о банкротстве растет быстрыми темпами: в 1999 г. к производству было принято 10933 дела, в 2002 – уже 84000, в начале 2003 – более 100000. Институт банкротства с каждым годом становится все более востребованным. Угроза банкротства заставляет предприятия принимать меры по обеспечению финансовой устойчивости, повышать эффективность и производительность труда.<sup>2</sup>

В соответствии с Указами Президента от 14 августа 1996 г. № 1176 «О системе федеральных органов исполнительной власти» и от 17 марта 1997 г. № 249 «О совершенствовании структуры федеральных органов исполнительной власти» Правительство РФ Постановлением от 8 июля 1997 г. № 848 «Вопросы Федеральной службы России по делам о несостоятельности и финансовому оздоровлению» определило, что эта служба (ФСДНФО) является федеральным органом исполнительной власти, осуществляющим исполнительные, контрольные, разрешительные, регулирующие и организационные функции, предусмотренные законодательством РФ о несостоятельности (банкротстве) и финансовом оздоровлении организаций.

Федеральная служба России по делам о несостоятельности и финансовому оздоровлению была правопреемником Федерального управления по делам о несостоятельности при Государственном комитете РФ по управлению государственным имуществом.

В настоящее время указом Президента РФ от 9 марта 2004 г. N 314 Федеральная служба России по финансовому оздоровлению и банкротству упразднена. Функции по принятию нормативных правовых актов переданы Министерству экономического развития и торговли РФ, функция по представлению интересов РФ перед кредиторами в процедурах банкротства - Федеральной налоговой службе, часть функций - Федеральному агентству по управлению федеральным имуществом.

Российская действительность, к сожалению, такова, что любое успешно работающее предприятие независимо от организационно-правовой формы, численности работающих и надежности «крыши» может подвергнуться, казалось бы, неожиданной, но на самом деле

---

<sup>1</sup> Экономика и жизнь. – 2001. № 8.

<sup>2</sup> Мамедова Л. Второе дыхание // Экономика и жизнь. – 2003, № 11.

хорошо подготовленной атаке с целью установления контроля над финансовой деятельностью.

Юристы считают, что существует три основных способа завладения чужой собственностью: незаконное банкротство, неправомерное создание параллельных органов управления тем или иным обществом, незаконное применение мер по обеспечению иска.

По данным международной юридической компании «Кудер Бразерс» (за 2002 г.) в России произошло 1870 поглощений одних компаний другими (захват контрольного пакета акций и смена руководства), из которых 76% были враждебными.

В роли захватчиков, как правило, выступают специализирующиеся на этом структуры с нанятыми ЧО-Пами и квалифицированными юристами, с практически неограниченными денежными ресурсами, с заранее подкушенными судьями, приставами, журналистами.

Заказчиками захвата являются крупные ФПГ, истинные собственники которых, как правило, неизвестны.

Наиболее привлекательными для захватчиков и уязвимыми для поглощения являются эффективно работающие небольшие и средние предприятия, функционирующие в форме ОАО или ЗАО., контрольный пакет акций которых находится у руководителей и рядовых работников, а также у бывших работников, в том числе у пенсионеров.

Признаками возможного поглощения являются:

- неожиданное предложение одному из акционеров продать свои акции (неважно, от кого поступило предложение и о каком количестве акций идет речь);
- неплановая проверка со стороны налоговых, правоохранительных органов, регионального отделения ФКЦБ РФ;
- недружественная публикация о предприятии или его руководителе в СМИ;
- получение акционерами и работниками писем, раскрывающих якобы некие неблагоприятные поступки руководителей предприятия;
- агрессивная скупка контрольных пакетов акций предприятий той же отрасли в других регионах;
- активность сторонних акционеров по консолидации акций мелких акционеров;
- неожиданное усиление давления со стороны поставщика материалов, сырья, комплектующих, кредиторов;

- неординарное поведение охраняющей территорию предприятия структуры, например, без объяснения причин выдвигается требование немедленно увеличить оплату;
- подача иска на руководителя или его заместителей (неважно, от кого и по какому поводу) в суд;
- факт дарения акций;
- предложение о выполнении функций исполнительного органа вашего АО некоей управляющей компанией с весьма благовидными целями;
- неожиданное предложение финансовой помощи на выгодных условиях.

Специалистами разработаны некоторые рекомендации руководителям небольших и средних акционерных обществ по защите от враждебного и, как правило, незаконного поглощения:

1) Необходимо провести ревизию состояния акционерного капитала. Более 75 % акций должно быть у дружественных руководителю предприятия акционеров (у руководства, работников, пенсионеров, уволенных, у юридических лиц).

Важно убедить акционеров продать свои акции работникам-акционерам или самому АО. Цена, по которой предприятие готово выкупать акции, должна быть такой, чтобы сумма процентов была больше, чем по вкладу в банке. Максимальную цену, по которой экономически выгодно выкупить акции, можно рассчитать путем деления 25% стоимости чистых активов на общее их число.

2) Вторая по важности задача – постоянный контроль реальной цены акций. Чем лучше финансовые показатели, тем цена выше. На завершающем этапе захватчик готов купить акции по цене в два раза выше реальной, потому что ему нужно всего 50% плюс одна акция. В целом захватчик может позволить потратить на захват сумму, примерно равную 50% чистых активов предприятия.

Если размер уставного капитала АО находится в пределах 30% от размера его чистых активов, это серьезно осложняет поглощение, но вынуждает платить более высокую цену за выкуп акций у увольняющихся.

3) Если вы и дружественные вам физические и юридические лица владеют более 75% акций, можно подумать о консолидации названного пакета с тем, чтобы ситуация с ними снова не вышла из-под контроля.

Есть три основных варианта объединения, каждый из которых имеет свои достоинства и недостатки. Если акционеров не более 50, можно консолидировать акции в форме вкладов в ООО, обычное

ЗАО либо же преобразоваться в закрытое акционерное общество работников (народное предприятие). В последнем случае практически нет ограничений по числу акционеров – их может быть до 5000, к тому же на сегодня народное предприятие законодательно в наибольшей степени защищено от враждебного поглощения.

4) Необходимо разобраться с каждым, самым мелким, кредитором и подтвердить взаимные обязательства в письменном виде с нотариальным заверением.

5) Следует проверить процедуру прошедшей приватизации. Если там есть огрехи – лучшим выходом будет преобразование в другой тип АО или в другую организационно-правовую форму.

6) Важно убедиться в надежности хранения финансово-бухгалтерских документов предприятия, особенно его печати, и проанализировать отношения с руководством банка. При создании захватчиком параллельных органов управления поведение банка может стать определяющим.

7) Необходимо продумать меры, которые вы сможете предпринять по предотвращению физического захвата территории предприятия, прежде всего его заводууправления. Нужно знать наверняка, можно ли положиться на вашу охранную структуру. Практика показывает, что любая «крыша» может «дать течь». Обстановка в коллективе также имеет большое значение. В решающий момент только от позиции большинства работников (акционеров и неакционеров) будет зависеть, удастся ли захват.

Немаловажное значение имеет система быстрого оповещения работников при попытке захвата территории в нерабочие часы, особенно в выходные и праздничные дни.

8) Особый контроль надо установить за действиями регистратора предприятия. Нужно построить такую систему взаимоотношений с ним, чтобы вы знали о предстоящих сделках с акциями, прежде всего по дарению, до их оформления.

Следует четко представлять, из каких источников можно будет мобилизовать достаточно крупные суммы наличных денег.

9) В деле выживания не последнее место занимает административный ресурс, рекомендуется установить доверительные отношения с местными властями, заручится поддержкой со стороны губернатора или депутата Госдумы РФ. Если ваше предприятие «прозрачное» и предсказуемое, то это будет не сложно сделать<sup>1</sup>.

В международной практике для определения признаков банкротства предприятий используется формула «Z-счета» Э. Альтмана:

---

<sup>1</sup> Экономика и жизнь № 1, 2004 г.



Организация финансовой работы на предприятии. Анализ финансового состояния предприятий. Платежеспособность и ликвидность предприятий

$$Z = 1,2 \times X1 + 1,4 \times X2 + 3,3 \times X3 + 0,6 \times X4 + 1,0 \times X5 ,$$

где X1 – оборотный капитал / совокупные активы;  
X2 – чистая прибыль / совокупные активы;  
X3 – прибыль до налогообложения / совокупные активы;  
X4 – рыночная стоимость акций / суммарная задолженность;  
X5 – выручка от продаж / совокупные активы.

При значении  $Z = < 1,8$  вероятность банкротства очень высока, при  $Z$  от 1,9 до 2,7 вероятность банкротства средняя, при  $Z$  от 2,8 до 2,9 – невелика, при  $Z = > 3,0$  – очень низкая.

В РФ для выявления государственных предприятий с неудовлетворительным финансовым состоянием и в целях выявления признаков банкротства используется методика, утвержденная Правительством РФ в 1994 г., в которой разработана система критериев для определения неудовлетворительной структуры баланса неплатежеспособных предприятий.

Основанием для признания структуры баланса предприятия неудовлетворительной, а предприятия – неплатежеспособным является выполнение одного из следующих условий:

- коэффициент текущей ликвидности на конец отчетного периода имеет значение менее 2.
- коэффициент обеспеченности собственными средствами на конец отчетного периода имеет значение менее 0,1.

Коэффициент текущей ликвидности (Кт.л.) характеризует общую обеспеченность предприятия оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочных обязательств предприятия. Он определяется как отношение фактической стоимости находящихся в наличии у предприятия оборотных средств в виде производственных запасов, готовой продукции, денежных средств, дебиторских задолженностей и прочих оборотных активов к наиболее срочным обязательствам предприятия в виде краткосрочных кредитов банков, краткосрочных займов и различных кредиторских задолженностей.

$$\text{Кт.л.} = \frac{\text{Оборотные активы}}{\text{Кредиторская задолженность} + \text{краткосрочные кредиты и займы.}}$$

Коэффициент обеспеченности собственными средствами (Ко) характеризует наличие у предприятия собственных оборотных средств, необходимых для его финансовой устойчивости и определя-

ется как отношение разности между объемами источников собственных средств и фактической стоимостью основных средств и прочих внеоборотных активов к фактической стоимости находящихся в наличии у предприятия оборотных средств в виде производственных запасов, незавершенного производства, готовой продукции, денежных средств, дебиторской задолженности и прочих оборотных активов.

$$K_o = \frac{\text{Собственные оборотные средства}}{\text{Стоимость запасов.}}$$

Основным показателем, характеризующим наличие реальной возможности у предприятия восстановить (либо утратить) свою платежеспособность в течение определенного периода, является коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности.

В том случае, если хотя бы один из коэффициентов, перечисленных выше, имеет значение менее указанных, рассчитывается коэффициент восстановления платежеспособности за установленный период, равный 6 месяцам.

В том случае, если коэффициент текущей ликвидности больше или равен 2, а коэффициент обеспеченности собственными средствами больше или равен 0,1, рассчитывается коэффициент утраты платежеспособности за установленный период, равный 3 месяцам.

*Коэффициент восстановления платежеспособности* (К в.п.) определяется по формуле как отношение расчетного коэффициента текущей ликвидности к его установленному значению. Расчетный коэффициент текущей ликвидности определяется как сумма фактического значения коэффициента текущей ликвидности на конец отчетного периода и изменение значения этого коэффициента между окончанием и началом отчетного периода в пересчете на установленный период восстановления платежеспособности, равный 6 месяцам:

$$K_{в.п.} = \frac{K_{т.л.1} + 6 / T \times (K_{т.л.1} - K_{т.л.2})}{K_{т.л.норм}}$$

где  $K_{т.л.1}$  – фактическое значение (в конце отчетного периода) коэффициента текущей ликвидности;

$K_{т.л.2}$  – значение коэффициента текущей ликвидности в начале отчетного периода;

$K_{т.л.норм}$  – нормативное значение коэффициента текущей ликвидности равно 2;

6 – период восстановления платежеспособности в месяцах;

T – отчетный период в месяцах.

*Организация финансовой работы на предприятии. Анализ финансового состояния предприятий. Платежеспособность и ликвидность предприятий*

---

Коэффициент восстановления платежеспособности, принимающий значение больше 1, рассчитанный на период, равный 6 месяцам, свидетельствует о наличии реальной возможности у предприятия восстановить свою платежеспособность.

Коэффициент восстановления платежеспособности, принимающий значение меньше 1, рассчитанный на период, равный 6 месяцам, свидетельствует о том, что у предприятия в ближайшее время нет реальной возможности восстановить платежеспособность.

Коэффициент утраты платежеспособности определяется по формуле как отношение расчетного коэффициента текущей ликвидности к его установленному значению. Расчетный коэффициент текущей ликвидности определяется как сумма фактического значения коэффициента текущей ликвидности на конец отчетного периода и изменения значения этого коэффициента между окончанием и началом отчетного периода в пересчете на установленный период утраты платежеспособности, равный 3 месяцам.

$$K_{у.п.} = \frac{K_{т.л.1} + 3 / T \times (K_{т.л.1} - K_{т.л.2})}{K_{т.л.норм}}$$

Коэффициент утраты платежеспособности, принимающий значение больше 1, рассчитанный на период, равный 3 месяцам, свидетельствует о наличии реальной возможности у предприятия не утратить платежеспособность.

Коэффициент утраты платежеспособности, принимающий значение меньше 1, рассчитанный на период, равный 3 месяцам, свидетельствует о том, что у предприятия в ближайшее время имеется возможность утратить платежеспособность<sup>1</sup>.

***Понятие и критерии финансовой несостоятельности.***

Законодательством РФ устанавливаются основания для признания должника несостоятельным (банкротом), регулируется порядок и условия осуществления мер по предупреждению несостоятельности (банкротства), порядок и условия проведения процедур банкротства и иные отношения, возникающие при неспособности должника удовлетворить в полном объеме требования кредиторов. В настоящее время действует закон от 26 октября 2002 г. № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)».

---

<sup>1</sup> Методические положения об оценке финансового состояния предприятий и установлению неудовлетворительной структуры баланса. Утв. распоряжением Федерального управления по делам несостоятельности (банкротства) от 12.08.1994 г. №31-Р.

В соответствии с законом *несостоятельность (банкротство)* – это признанная арбитражным судом неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей.

*Признаком банкротства* для юридического лица считается неспособность удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей, если соответствующие обязательства и (или) обязанность не исполнены им в течение трех месяцев с даты, когда они должны были быть исполнены.

Состав и размер денежных обязательств и обязательных платежей определяются на дату подачи в арбитражный суд заявления о признании должника банкротом.

Дела о банкротстве рассматриваются арбитражным судом. Дело о банкротстве может быть возбуждено арбитражным судом при условии, что требования к должнику – юридическому лицу – в совокупности составляют *не менее 100 тыс. рублей*, а также имеются признаки банкротства.

Правом на обращение в арбитражный суд с заявлением о признании должника банкротом обладают *должник, конкурсный кредитор, уполномоченные органы*.

*Должник* – гражданин, в том числе индивидуальный предприниматель, или юридическое лицо, оказавшееся не способным удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей в течение срока, установленного законом.

*Конкурсные кредиторы* – кредиторы по денежным обязательствам, за исключением уполномоченных органов, граждан, перед которыми должник несет ответственность за причинение вреда жизни или здоровью, морального вреда, имеет обязательства по выплате вознаграждения по авторским договорам, а также учредителей (участников) должника по обязательствам, вытекающим из такого участия.

*Уполномоченные органы* – федеральные органы исполнительной власти, уполномоченные Правительством РФ представлять в деле о банкротстве и в процедурах банкротства требования об уплате обязательных платежей и требования РФ по денежным обязательствам, а также органы исполнительной власти субъектов РФ, органы местно-

го самоуправления, уполномоченные представлять в деле о банкротстве и в процедурах банкротства требования по денежным обязательствам соответственно субъектов РФ и муниципальных образований.

Должник также вправе подать в арбитражный суд заявление должника в случае предвидения банкротства при наличии обстоятельств, очевидно свидетельствующих о том, что он не в состоянии будет исполнить денежные обязательства и (или) обязанность по уплате обязательных платежей в установленный срок, если:

- удовлетворение требований одного или нескольких кредиторов приводит к невозможности исполнения должником денежных обязательств, обязанности по уплате обязательных платежей и (или) иных платежей в полном объеме перед другими кредиторами;
- органом должника, уполномоченным в соответствии с учредительными документами должника на принятие решения о ликвидации должника, принято решение об обращении в арбитражный суд с заявлением должника;
- органом, уполномоченным собственником имущества должника – унитарного предприятия принято решение об обращении в арбитражный суд с заявлением должника;
- обращение взыскания на имущество должника существенно осложнит или сделает невозможной хозяйственную деятельность должника и др.

При рассмотрении дела о банкротстве должника – юридического лица – применяются следующие *процедуры банкротства*:

- наблюдение;
- финансовое оздоровление;
- внешнее управление;
- конкурсное производство;
- мировое соглашение<sup>1</sup>.

**Наблюдение** – это процедура банкротства, применяемая к должнику в целях обеспечения сохранности имущества должника, проведения анализа финансового состояния должника, составления реестра требований кредиторов и проведения первого собрания кредиторов.

---

<sup>1</sup> ФЗ №127 от 26.10.02 «О несостоятельности (банкротстве)».

*Наблюдение* вводится по результатам рассмотрения арбитражным судом обоснованности требований заявителя. При возбуждении дела о банкротстве на основании заявления должника наблюдение вводится с даты принятия арбитражным судом заявления должника к производству. В случае возбуждения дела о банкротстве на основании заявления должника о введении наблюдения указывается в определении о принятии заявления должника.

Наблюдение должно быть завершено с учетом сроков рассмотрения дела о банкротстве.

С даты вынесения арбитражным судом определения о введении наблюдения наступают следующие последствия:

- требования кредиторов по денежным обязательствам и об уплате обязательных платежей, срок исполнения по которым наступил на дату введения наблюдения, могут быть предъявлены к должнику только с соблюдением установленного порядка;
- по ходатайству кредитора приостанавливается производство по делам, связанным с взысканием с должника денежных средств;
- приостанавливается исполнение исполнительных документов по имущественным взысканиям;
- запрещаются удовлетворение требований учредителя (участника) должника о выделе доли (пая) в имуществе должника в связи с выходом из состава его учредителей (участников), выкуп должником размещенных акций или выплата действительной стоимости доли (пая);
- запрещается выплата дивидендов и иных платежей по эмиссионным ценным бумагам;
- не допускается прекращение денежных обязательств должника путем зачета встречного однородного требования, если при этом нарушается установленная очередность удовлетворения требований кредиторов.

Определение арбитражного суда о введении наблюдения направляется арбитражным судом в кредитные организации, с которыми у должника заключен договор банковского счета, а также в суд общей юрисдикции, главному судебному приставу по месту нахождения должника и его филиалов и представительств, в уполномоченные органы.

Введение наблюдения не является основанием для отстранения руководителя должника и иных органов управления должника, которые продолжают осуществлять свои полномочия с ограничениями.

Органы управления должника не вправе принимать решения:

- о реорганизации (слиянии, присоединении, разделении, выделении, преобразовании) и ликвидации должника;
- о создании юридических лиц или об участии должника в иных юридических лицах;
- о создании филиалов и представительств;
- о выплате дивидендов или распределении прибыли должника между его учредителями (участниками);
- о размещении должником облигаций и иных эмиссионных ценных бумаг, за исключением акций;
- о выходе из состава учредителей (участников) должника, приобретении у акционеров ранее выпущенных акций;
- об участии в ассоциациях, союзах, холдинговых компаниях, финансово-промышленных группах и иных объединениях юридических лиц;
- о заключении договоров простого товарищества.

Руководитель должника в течение 10 дней с даты вынесения определения о введении наблюдения обязан обратиться к учредителям (участникам) должника с предложением провести общее собрание учредителей (участников) должника, к собственнику имущества должника – унитарного предприятия – для рассмотрения вопросов об обращении к первому собранию кредиторов должника с предложением о введении в отношении должника финансового оздоровления, проведении дополнительной эмиссии акций и иных предусмотренных законом вопросов.

Должник вправе осуществить увеличение своего уставного капитала путем размещения по закрытой подписке дополнительных обыкновенных акций за счет дополнительных вкладов своих учредителей (участников) и третьих лиц в порядке, установленном федеральными законами и учредительными документами должника. В этом случае государственная регистрация отчета об итогах выпуска дополнительных обыкновенных акций и изменений учредительных документов должника должна быть осуществлена до даты судебного заседания по рассмотрению дела о банкротстве.

С даты введения финансового оздоровления, внешнего управления, признания арбитражным судом должника банкротом и открытия конкурсного производства или утверждения мирового соглашения наблюдение прекращается.

**Финансовое оздоровление** применяется к должнику в целях восстановления его платежеспособности и погашения задолженности в соответствии с графиком погашения задолженности.

В ходе наблюдения должник вправе обратиться к первому собранию кредиторов или к арбитражному суду с ходатайством о введении *финансового оздоровления*. При этом он обязан представить указанное ходатайство и прилагаемые к нему документы временному управляющему и в арбитражный суд не позднее чем за 15 дней до даты проведения собрания кредиторов.

Решение об обращении к первому собранию кредиторов с ходатайством о введении финансового оздоровления принимается на общем собрании большинством голосов учредителей (участников) должника, принявших участие в указанном собрании, или органом, уполномоченным собственником имущества должника – унитарного предприятия.

Решение об обращении к первому собранию кредиторов о введении финансового оздоровления должно содержать:

- сведения о предлагаемом учредителями (участниками) должника, собственником имущества должника – унитарного предприятия – обеспечении исполнения должником обязательств в соответствии с графиком погашения задолженности;
- предлагаемые учредителями (участниками) должника, собственником имущества должника – унитарного предприятия – срок финансового оздоровления и срок удовлетворения требований кредиторов.

К решению об обращении к первому собранию кредиторов с ходатайством о введении финансового оздоровления прилагаются:

- план финансового оздоровления;
- график погашения задолженности;
- протокол общего собрания учредителей (участников) должника или решение органа, уполномоченного собственником имущества должника – унитарного предприятия;
- перечень учредителей (участников) должника, голосовавших за обращение к собранию кредиторов с ходатайством о введении финансового оздоровления;
- при наличии обеспечения исполнения обязательств должника в соответствии с графиком погашения задолженности сведения о предлагаемом учредителями (участниками) должника, собственником имущества должника – унитарного предприятия –



обеспечении исполнения должником обязательств в соответствии с графиком погашения задолженности.

Финансовое оздоровление вводится арбитражным судом на основании решения собрания кредиторов. Одновременно с вынесением определения о введении финансового оздоровления арбитражный суд утверждает административного управляющего. Финансовое оздоровление вводится на срок не более 2 лет.

С момента вынесения арбитражным судом определения о введении финансового оздоровления наступают следующие последствия:

- требования кредиторов по денежным обязательствам и об уплате обязательных платежей, срок исполнения которых наступил на дату введения финансового оздоровления, могут быть предъявлены должнику только с соблюдением установленного порядка;
- отменяются ранее принятые меры по обеспечению требований кредиторов;
- аресты на имущество должника и иные ограничения должника в части распоряжения принадлежащим ему имуществом могут быть наложены исключительно в рамках процесса о банкротстве;
- приостанавливается исполнение исполнительных документов по имущественным взысканиям, за исключением исполнительных документов, выданных на основании вступивших в законную силу до даты введения финансового оздоровления решений о взыскании задолженности по заработной плате, выплате вознаграждений по авторским договорам, об истребовании имущества из чужого незаконного владения, о возмещении вреда, причиненного жизни или здоровью, и возмещении морального вреда;
- запрещается удовлетворение требований учредителя (участника) должника о выделе доли (пая) в имуществе должника в связи с выходом из состава его учредителей (участников), выкуп должником размещенных акций или выплата действительной стоимости доли (пая);
- запрещается выплата дивидендов и иных платежей по эмиссионным ценным бумагам;
- не допускается прекращение денежных обязательств должника путем зачета встречного однородного требования;
- не начисляются неустойки (штрафы, пени), подлежащие уплате проценты и иные финансовые санкции за неисполнение

или ненадлежащее исполнение денежных обязательств и обязательных платежей, возникших до даты введения финансового оздоровления.

В ходе финансового оздоровления органы управления должника осуществляют свои полномочия с ограничениями, установленными законодательством.

Должник не вправе без согласия собрания кредиторов (комитета кредиторов) совершать сделки, в совершении которых у него имеется заинтересованность или которые:

- связаны с приобретением, отчуждением или возможностью отчуждения прямо либо косвенно имущества должника, балансовая стоимость которого составляет более 5% балансовой стоимости активов должника на последнюю отчетную дату, предшествующую дате заключения сделки;
- влекут за собой выдачу займов (кредитов), выдачу поручительств и гарантий, а также учреждение доверительного управления имуществом должника.

Должник не вправе без согласия собрания кредиторов и лица или лиц, предоставивших обеспечение, принимать решение о своей реорганизации (слиянии, присоединении, разделении, выделении, преобразовании).

Должник не вправе без согласия административного управляющего совершать сделки, которые:

- влекут за собой увеличение кредиторской задолженности должника более чем на 5% суммы требований кредиторов, включенных в реестр требований кредиторов на дату введения финансового оздоровления;
- связаны с приобретением, отчуждением или возможностью отчуждения прямо либо косвенно имущества должника, за исключением реализации имущества должника, являющегося готовой продукцией (работами, услугами), изготовляемой или реализуемой должником в процессе обычной хозяйственной деятельности;
- влекут за собой уступку прав требований, перевод долга;
- влекут за собой получение займов (кредитов).

Должник вправе отчуждать имущество, являющееся предметом залога, передавать его в аренду или безвозмездное пользование другому лицу либо иным образом распоряжаться им, либо обременять

предмет залога правами и притязаниями третьих лиц только с согласия кредитора, требования которого обеспечены залогом такого имущества.

Имущество, являющееся предметом залога, продается только на торгах. Продажа имущества, являющегося предметом залога, допускается только с согласия кредитора, требования которого обеспечены залогом такого имущества. В указанном случае обеспеченные залогом требования кредитора погашаются за счет стоимости проданного имущества преимущественно перед иными кредиторами после продажи предмета залога, за исключением обязательств перед кредиторами первой и второй очереди, права требования по которым возникли до заключения соответствующего договора залога.

Административный управляющий утверждает арбитражным судом и действует до прекращения финансового оздоровления либо до его отстранения или освобождения арбитражным судом.

Административный управляющий в ходе финансового оздоровления *обязан*:

- вести реестр требований кредиторов;
- созывать собрания кредиторов в случаях;
- рассматривать отчеты о ходе выполнения плана финансового оздоровления и графика погашения задолженности, предоставляемые должником, и предоставлять заключения о ходе выполнения плана финансового оздоровления и графика погашения задолженности собранию кредиторов;
- предоставлять на рассмотрение собранию кредиторов (комитету кредиторов) информацию о ходе выполнения плана финансового оздоровления и графика погашения задолженности;
- осуществлять контроль за своевременным исполнением должником текущих требований кредиторов;
- осуществлять контроль за ходом выполнения плана финансового оздоровления и графика погашения задолженности;
- осуществлять контроль за своевременностью и полнотой перечисления денежных средств на погашение требований кредиторов и др.

Административный управляющий *имеет право*:

- требовать от руководителя должника информацию о текущей деятельности должника;
- принимать участие в инвентаризации в случае ее проведения должником;

- согласовывать сделки и решения должника и предоставлять информацию кредиторам об указанных сделках и о решениях;
- обращаться в арбитражный суд с ходатайством об отстранении руководителя должника в случаях, установленных законодательством;
- обращаться в арбитражный суд с ходатайством о принятии дополнительных мер по обеспечению сохранности имущества должника, а также об отмене таких мер и др.

Административный управляющий может быть освобожден арбитражным судом от исполнения обязанностей административного управляющего:

- на основании решения собрания кредиторов в случае неисполнения или ненадлежащего исполнения возложенных на административного управляющего обязанностей, установленных законом;
- в связи с удовлетворением арбитражным судом жалобы лица, участвующего в деле о банкротстве, на неисполнение или ненадлежащее исполнение административным управляющим возложенных на него обязанностей при условии, что такое неисполнение или ненадлежащее исполнение нарушило права или законные интересы заявителя жалобы, а также повлекло или могло повлечь за собой убытки должника или его кредиторов и т.д.

В случае освобождения или отстранения административного управляющего арбитражный суд утверждает нового административного управляющего.

Прекращение производства по делу о банкротстве в связи с погашением требований кредиторов в ходе финансового оздоровления влечет за собой прекращение полномочий административного управляющего.

План финансового оздоровления, подготовленный учредителями (участниками) должника, собственником имущества должника – унитарного предприятия, утверждается собранием кредиторов и должен предусматривать способы получения должником средств, необходимых для удовлетворения требований кредиторов в соответствии с графиком погашения задолженности, в ходе финансового оздоровления.

В случае погашения должником всех требований кредиторов, предусмотренных графиком погашения задолженности, до истече-

ния установленного арбитражным судом срока финансового оздоровления должник представляет отчет о досрочном окончании финансового оздоровления.

По итогам рассмотрения результатов финансового оздоровления и жалоб кредиторов арбитражный суд выносит одно из определений:

- о прекращении производства по делу о банкротстве, если непогашенная задолженность отсутствует и жалобы кредиторов признаны необоснованными;
- об отказе в прекращении производства по делу о банкротстве, если выявлено наличие непогашенной задолженности и жалобы кредиторов признаны обоснованными.

Не позднее чем за месяц до истечения установленного срока финансового оздоровления должник обязан предоставить административному управляющему отчет о результатах проведения финансового оздоровления.

Административный управляющий рассматривает отчет должника о результатах финансового оздоровления, составляет заключение о выполнении плана финансового оздоровления, графика погашения задолженности и об удовлетворении требований кредиторов и принимает решение:

- об обращении с ходатайством в арбитражный суд о введении внешнего управления;
- об обращении с ходатайством в арбитражный суд о признании должника банкротом и об открытии конкурсного производства.

По итогам рассмотрения результатов финансового оздоровления, а также жалоб кредиторов арбитражный суд принимает один из судебных актов:

- определение о прекращении производства по делу о банкротстве в случае, если непогашенная задолженность отсутствует и жалобы кредиторов признаны необоснованными;
- определение о введении внешнего управления в случае наличия возможности восстановить платежеспособность должника;
- решение о признании должника банкротом и об открытии конкурсного производства в случае отсутствия оснований для введения внешнего управления и при наличии признаков банкротства.

Арбитражный суд по итогам рассмотрения результатов проведения финансового оздоровления вправе вынести определение о введении внешнего управления в случае:

- установления реальной возможности восстановления платежеспособности должника;
- подачи в арбитражный суд ходатайства собрания кредиторов о переходе к внешнему управлению;
- проведения собрания кредиторов, на котором было принято решение об обращении в арбитражный суд с ходатайством о признании должника банкротом и об открытии конкурсного производства, появления обстоятельств, дающих основания полагать, что платежеспособность должника может быть восстановлена.

Совокупный срок финансового оздоровления и внешнего управления не может превышать 2 года<sup>1</sup>.

**Внешнее управление** осуществляется в целях восстановления платежеспособности должника.

*Внешнее управление* вводится арбитражным судом на основании решения собрания кредиторов на срок не более, чем восемнадцать месяцев, который может быть продлен не более, чем на шесть месяцев.

С даты введения внешнего управления:

- прекращаются полномочия руководителя должника, управленческие дела должника возлагаются на внешнего управляющего;
- внешний управляющий вправе издать приказ об увольнении руководителя должника или предложить руководителю должника перейти на другую работу в порядке и на условиях, которые установлены трудовым законодательством;
- прекращаются полномочия органов управления должника и собственника имущества должника – унитарного предприятия, полномочия руководителя должника и иных органов управления должника переходят к внешнему управляющему;
- отменяются ранее принятые меры по обеспечению требований кредиторов;
- аресты на имущество должника и иные ограничения должника в части распоряжения принадлежащим ему имуществом могут быть наложены исключительно в рамках процесса о банкротстве;

---

<sup>1</sup> ФЗ № 127 от 26.10.02 «О несостоятельности (банкротстве)».

Организация финансовой работы на предприятии. Анализ финансового состояния предприятий. Платежеспособность и ликвидность предприятий

- вводится мораторий на удовлетворение требований кредиторов по денежным обязательствам и об уплате обязательных платежей.

Органы управления должника в пределах своей компетенции вправе принимать решения:

- о внесении изменений и дополнений в устав общества в части увеличения уставного капитала;
- об определении количества, номинальной стоимости объявленных акций;
- об увеличении уставного капитала акционерного общества путем размещения дополнительных обыкновенных акций;
- об обращении с ходатайством к собранию кредиторов о включении в план внешнего управления возможности дополнительной эмиссии акций;
- об определении порядка ведения общего собрания акционеров;
- об обращении с ходатайством о продаже предприятия должника;
- о замещении активов должника;
- об избрании представителя учредителей (участников) должника и др.

Ходатайство органов управления должника о продаже предприятия должно содержать сведения о минимальной цене продажи предприятия должника.

*Мораторий* – это приостановление исполнения должником денежных обязательств и уплаты обязательных платежей; он распространяется на денежные обязательства и обязательные платежи, сроки исполнения которых наступили до введения внешнего управления.

В течение срока действия моратория:

- приостанавливается исполнение исполнительных документов по имущественным взысканиям;
- не начисляются неустойки (штрафы, пени) и иные финансовые санкции за неисполнение или ненадлежащее исполнение денежных обязательств.

Внешний управляющий утверждается арбитражным судом одновременно с введением внешнего управления, за исключением случаев, предусмотренных законом.

Внешний управляющий может быть освобожден арбитражным судом от исполнения обязанностей внешнего управляющего:

- на основании решения собрания кредиторов об обращении в арбитражный суд с ходатайством в случае неисполнения или ненадлежащего исполнения внешним управляющим возложенных на него обязанностей или невыполнения предусмотренных планом внешнего управления мер по восстановлению платежеспособности;
- в связи с удовлетворением арбитражным судом жалобы лица, участвующего в деле о банкротстве, на неисполнение или ненадлежащее исполнение внешним управляющим возложенных на него обязанностей;
- в случае выявления обстоятельств, препятствовавших утверждению лица внешним управляющим, а также в случае, если такие обстоятельства возникли после утверждения лица внешним управляющим.

Внешний управляющий *имеет право*:

- распоряжаться имуществом должника в соответствии с планом внешнего управления с ограничениями;
- заключать от имени должника мировое соглашение;
- заявлять отказ от исполнения договоров должника;
- предъявлять в арбитражный суд от своего имени требования о признании недействительными сделок и решений, а также о применении последствий недействительности ничтожных сделок, заключенных или исполненных должником с нарушением требований законодательства.

Внешний управляющий *обязан*:

- принять в управление имущество должника и провести его инвентаризацию;
- разработать план внешнего управления и представить его для утверждения собранию кредиторов;
- вести бухгалтерский, финансовый, статистический учет и отчетность;
- заявлять в установленном порядке возражения относительно предъявленных к должнику требований кредиторов;
- принимать меры по взысканию задолженности перед должником;
- вести реестр требований кредиторов;



*Организация финансовой работы на предприятии. Анализ финансового состояния предприятий. Платежеспособность и ликвидность предприятий*

---

- реализовывать мероприятия, предусмотренные планом внешнего управления; информировать комитет кредиторов о реализации мероприятий, предусмотренных планом внешнего управления;
- представить собранию кредиторов отчет об итогах реализации плана внешнего управления.

Кредиторы вправе предъявить свои требования к должнику в любой момент в ходе внешнего управления. Указанные требования направляются в арбитражный суд и внешнему управляющему с приложением судебного акта или иных подтверждающих обоснованность этих требований документов.

Не позднее, чем через месяц с даты своего утверждения, внешний управляющий обязан разработать план внешнего управления и представить его собранию кредиторов для утверждения.

План внешнего управления должен предусматривать меры по восстановлению платежеспособности должника, условия и порядок реализации указанных мер, расходы на их реализацию и иные расходы должника. Он рассматривается собранием кредиторов, которое созывается внешним управляющим не позднее, чем через два месяца с даты утверждения внешнего управляющего.

Собрание кредиторов имеет право принять одно из решений:

- об утверждении плана внешнего управления;
- об отклонении плана внешнего управления и обращении в арбитражный суд с ходатайством о признании должника банкротом и об открытии конкурсного производства;
- об отклонении плана внешнего управления.

Утвержденный собранием кредиторов план внешнего управления представляется в арбитражный суд внешним управляющим не позднее чем через пять дней с даты проведения собрания кредиторов.

Внешнее управление может быть продлено арбитражным судом на срок не превышающий совокупный срок финансового оздоровления и внешнего управления.

Планом внешнего управления могут быть предусмотрены следующие меры по восстановлению платежеспособности должника:

- перепрофилирование производства;
- закрытие нерентабельных производств;
- взыскание дебиторской задолженности;

- продажа части имущества должника;
- уступка прав требования должника;
- исполнение обязательств должника собственником имущества должника – унитарного предприятия, учредителями (участниками) должника либо третьим лицом или третьими лицами;
- увеличение уставного капитала должника за счет взносов участников и третьих лиц;
- размещение дополнительных обыкновенных акций должника;
- продажа предприятия должника;
- замещение активов должника.

Внешний управляющий обязан представить на рассмотрение собрания кредиторов отчет, который должен содержать:

- баланс должника на последнюю отчетную дату;
- отчет о движении денежных средств;
- отчет о прибылях и об убытках должника;
- сведения о наличии свободных денежных средств и иных средств должника, которые могут быть направлены на удовлетворение требований кредиторов по денежным обязательствам и об уплате обязательных платежей должника;
- расшифровку оставшейся дебиторской задолженности должника и сведения об оставшихся нереализованными правах требования должника;
- сведения об удовлетворенных требованиях кредиторов, включенных в реестр требований кредиторов.

В отчете внешнего управляющего должно содержаться одно из предложений:

- о прекращении внешнего управления в связи с восстановлением платежеспособности должника и переходе к расчетам с кредиторами;
- о продлении установленного срока внешнего управления;
- о прекращении производства по делу в связи с удовлетворением всех требований кредиторов в соответствии с реестром требований кредиторов;
- о прекращении внешнего управления и об обращении в арбитражный суд с ходатайством о признании должника банкротом и об открытии конкурсного производства.

Отчет внешнего управляющего подлежит рассмотрению собранием кредиторов и арбитражным судом.

Арбитражным судом выносится определение о переходе к расчетам с кредиторами в определенной очередности.

Прекращение производства по делу о банкротстве или принятие арбитражным судом решения о признании должника банкротом и об открытии конкурсного производства влечет за собой прекращение полномочий внешнего управляющего.

Внешний управляющий обязан передать дела конкурсному управляющему не позднее, чем через три рабочих дня с даты утверждения конкурсного управляющего<sup>1</sup>.

**Конкурсное производство** применяется к должнику, признанному банкротом, в целях соразмерного удовлетворения требований кредиторов.

Принятие арбитражным судом решения о признании должника банкротом влечет за собой открытие *конкурсного производства* сроком на один год.

Утверждение отчета конкурсного управляющего производится арбитражным судом.

*Конкурсный управляющий* – арбитражный управляющий, утвержденный арбитражным судом для проведения конкурсного производства.

По результатам рассмотрения отчета конкурсного управляющего арбитражный суд выносит определение о прекращении производства по делу о банкротстве в случае удовлетворения всех требований кредиторов в соответствии с реестром требований кредиторов или утверждения арбитражным судом мирового соглашения.

С даты принятия арбитражным судом решения о признании должника банкротом и об открытии конкурсного производства:

- срок исполнения возникших до открытия конкурсного производства денежных обязательств и уплаты обязательных платежей должника считается наступившим;
- прекращается начисление неустоек (штрафов, пеней), процентов и иных финансовых санкций по всем видам задолженности должника;
- сведения о финансовом состоянии должника прекращают относиться к сведениям, признанным конфиденциальными или составляющим коммерческую тайну;

---

<sup>1</sup> Ф3 № 127 от 26.10.02 «О несостоятельности (банкротстве)».

- совершение сделок, связанных с отчуждением имущества должника или влекущих за собой передачу его имущества третьим лицам в пользование, допускается исключительно в порядке, установленном настоящей главой;
- прекращается исполнение по исполнительным документам, в том числе по исполнительным документам;
- все требования кредиторов по денежным обязательствам, об уплате обязательных платежей, иные имущественные требования, за исключением требований о признании права собственности, о взыскании морального вреда, об истребовании имущества из чужого незаконного владения, о признании недействительными ничтожных сделок и о применении последствий их недействительности могут быть предъявлены только в ходе конкурсного производства;
- исполнительные документы, исполнение по которым прекратилось в соответствии с законодательством, подлежат передаче судебными приставами-исполнителями конкурсному управляющему в порядке, установленном федеральным законом;
- снимаются ранее наложенные аресты на имущество должника и иные ограничения распоряжения имуществом должника;
- прекращаются полномочия руководителя должника, иных органов управления должника и собственника имущества должника – унитарного предприятия, за исключением полномочий органов управления должника, уполномоченных в соответствии с учредительными документами принимать решения о заключении крупных сделок, принимать решения о заключении соглашений об условиях предоставления денежных средств третьим лицом или третьими лицами для исполнения обязательств должника.

Руководитель должника, а также временный управляющий, административный управляющий, внешний управляющий в течение трех дней с даты утверждения конкурсного управляющего обязаны обеспечить передачу бухгалтерской и иной документации должника, печатей, штампов, материальных и иных ценностей конкурсному управляющему.

В случае уклонения от указанной обязанности руководитель должника, а также временный управляющий, административный управляющий, внешний управляющий несут ответственность в соответствии с законодательством РФ.

Опубликование сведений о признании должника банкротом и об открытии конкурсного производства осуществляется конкурсным управляющим в установленном порядке. Опубликованию подлежат следующие сведения о признании должника банкротом и об открытии конкурсного производства:

- наименование и иные реквизиты должника, признанного банкротом;
- наименование арбитражного суда, в производстве которого находится дело о банкротстве, и номер дела;
- дата принятия арбитражным судом решения о признании должника банкротом и об открытии конкурсного производства;
- дата закрытия реестра требований кредиторов;
- адрес должника для заявления кредиторами своих требований к должнику;
- сведения о конкурсном управляющем и соответствующей саморегулируемой организации.

Конкурсный управляющий *обязан*:

- принять в ведение имущество должника, провести его инвентаризацию;
- привлечь независимого оценщика для оценки имущества должника;
- уведомить работников должника о предстоящем увольнении не позднее месяца с даты введения конкурсного производства;
- принимать меры по обеспечению сохранности имущества должника;
- анализировать финансовое состояние должника;
- предъявлять к третьим лицам, имеющим задолженность перед должником, требования о ее взыскании в порядке, установленном законом;
- заявлять в установленном порядке возражения относительно требований кредиторов, предъявленных к должнику;
- вести реестр требований кредиторов;
- принимать меры, направленные на поиск, выявление и возврат имущества должника, находящегося у третьих лиц.

Конкурсный управляющий *вправе*:

- распоряжаться имуществом должника;
- увольнять работников должника, в том числе руководителя должника;

- заявлять отказ от исполнения договоров и иных сделок, препятствующих восстановлению платежеспособности должника;
- передать на хранение документы должника, подлежащие обязательному хранению;
- предъявлять иски о признании недействительными сделок, совершенных должником.

В ходе конкурсного производства конкурсный управляющий осуществляет инвентаризацию и оценку имущества должника.

Для осуществления указанной деятельности конкурсный управляющий привлекает независимых оценщиков и иных специалистов с оплатой их услуг за счет имущества должника, если иной источник оплаты не установлен собранием кредиторов (комитетом кредиторов).

Все имущество должника, имеющееся на момент открытия конкурсного производства и выявленное в ходе конкурсного производства, составляет *конкурсную массу*, из которой исключаются имущество, изъятое из оборота, имущественные права, связанные с личностью должника, в том числе права, основанные на имеющейся лицензии на осуществление отдельных видов деятельности.

Вне очереди за счет конкурсной массы погашаются следующие текущие обязательства:

- судебные расходы должника;
- расходы, связанные с выплатой вознаграждения арбитражному управляющему, реестродержателю;
- текущие коммунальные и эксплуатационные платежи, необходимые для осуществления деятельности должника;
- требования кредиторов, возникшие в период после принятия арбитражным судом заявления о признании должника банкротом и до признания должника банкротом, а также требования кредиторов по денежным обязательствам, возникшие в ходе конкурсного производства;
- задолженность по заработной плате, возникшая после принятия арбитражным судом заявления о признании должника банкротом, и по оплате труда работников должника, начисленная за период конкурсного производства;

Требования кредиторов удовлетворяются в следующей *очередности*:

- в первую очередь производятся расчеты по требованиям граждан, перед которыми должник несет ответственность за причинение вреда жизни или здоровью, путем капитализации со-

ответствующих повременных платежей, а также компенсация морального вреда;

- во вторую очередь производятся расчеты по выплате выходных пособий и оплате труда лиц, работающих или работавших по трудовому договору, и по выплате вознаграждений по авторским договорам;
- в третью очередь производятся расчеты с другими кредиторами.

В течение месяца с даты окончания проведения инвентаризации и оценки имущества должника конкурсный управляющий обязан представить собранию кредиторов (комитету кредиторов) на утверждение предложения о порядке, о сроках и об условиях продажи имущества должника. Условия продажи имущества должника должны предусматривать получение денежных средств за проданное имущество не позднее, чем через месяц с даты заключения договора купли-продажи или семь дней с момента возникновения права собственности у покупателя.

После проведения инвентаризации и оценки имущества должника конкурсный управляющий приступает к продаже имущества должника на открытых торгах.

Начальная цена продажи выставляемого на торги имущества должника определяется независимым оценщиком.

Конкурсный управляющий представляет собранию кредиторов (комитету кредиторов) отчет о своей деятельности, информацию о финансовом состоянии должника и его имуществе на момент открытия конкурсного производства и в ходе конкурсного производства, а также иную информацию не реже, чем один раз в месяц, если собранием кредиторов не установлен более продолжительный период или сроки представления отчета.

В отчете конкурсного управляющего должны содержаться сведения:

- о сформированной конкурсной массе, в том числе о ходе и об итогах инвентаризации имущества должника, о ходе и результатах оценки имущества должника;
- о размере денежных средств, поступивших на основной счет должника, об источниках данных поступлений;
- о ходе реализации имущества должника с указанием сумм, поступивших от реализации имущества;
- о количестве и об общем размере требований о взыскании задолженности, предъявленных конкурсным управляющим к третьим лицам;

- о предпринятых мерах по обеспечению сохранности имущества должника, а также по выявлению и истребованию имущества должника, находящегося во владении у третьих лиц;
- о предпринятых мерах по признанию недействительными сделок должника, а также по заявлению отказа от исполнения договоров должника;
- о ведении реестра требований кредиторов с указанием общего размера требований кредиторов, включенных в реестр, и отдельно – относительно каждой очереди;
- о количестве работников должника, продолжающих свою деятельность в ходе конкурсного производства, а также о количестве уволенных (сокращенных) работников должника в ходе конкурсного производства;
- о проведенной конкурсным управляющим работе по закрытию счетов должника и ее результатах;
- о сумме расходов на проведение конкурсного производства с указанием их назначения;
- о привлечении к субсидиарной ответственности третьих лиц, которые в соответствии с законодательством РФ несут субсидиарную ответственность по обязательствам должника в связи с доведением его до банкротства.

Конкурсный управляющий по заявлению об освобождении его от исполнения обязанностей может быть освобожден арбитражным судом от исполнения обязанностей, а также в некоторых случаях отстранен арбитражным судом от исполнения обязанностей конкурсного управляющего.

В случае если в отношении должника не вводились финансовое оздоровление и (или) внешнее управление, а в ходе конкурсного производства у конкурсного управляющего появились достаточные основания, в том числе основания, подтвержденные данными финансового анализа, полагать, что платежеспособность должника может быть восстановлена, конкурсный управляющий обязан созвать собрание кредиторов в течение месяца с момента выявления указанных обстоятельств в целях рассмотрения вопроса об обращении в арбитражный суд с ходатайством о прекращении конкурсного производства и переходе к внешнему управлению.

В случае вынесения арбитражным судом определения о прекращении конкурсного производства и переходе к внешнему управлению:

- прекращаются ограничения органов управления должника, предусмотренные настоящей главой;



- открывается реестр требований кредиторов;
- требования кредиторов по денежным обязательствам и об уплате обязательных платежей, возникшие в ходе конкурсного производства, считаются текущими с даты вынесения определения о переходе к внешнему управлению;
- требования кредиторов по обязательствам, срок исполнения которых в соответствии с условиями обязательств не наступил на момент открытия конкурсного производства, также считаются текущими с даты вынесения определения о переходе к внешнему управлению;
- требования, удовлетворенные в ходе конкурсного производства, считаются погашенными и не подлежат восстановлению.

После завершения расчетов с кредиторами, а также при прекращении производства по делу о банкротстве конкурсный управляющий обязан представить в арбитражный суд отчет о результатах проведения конкурсного производства.

К отчету конкурсного управляющего прилагаются:

- документы, подтверждающие продажу имущества должника;
- реестр требований кредиторов с указанием размера погашенных требований кредиторов;
- документы, подтверждающие погашение требований кредиторов.

После рассмотрения арбитражным судом отчета конкурсного управляющего о результатах проведения конкурсного производства арбитражный суд выносит определение о завершении конкурсного производства, а в случае погашения требований кредиторов – определение о прекращении производства по делу о банкротстве<sup>1</sup>.

*Мировое соглашение* может быть заключено на любой стадии рассмотрения дела о банкротстве, в целях прекращения производства по делу о банкротстве путем достижения соглашения между должником и кредиторами.

На любой стадии рассмотрения арбитражным судом дела о банкротстве должник, его конкурсные кредиторы и уполномоченные органы вправе заключить *мировое соглашение*.

Решение о заключении мирового соглашения со стороны конкурсных кредиторов и уполномоченных органов принимается собранием кредиторов. Решение собрания кредиторов о заключении мирового соглашения принимается большинством голосов от общего

---

<sup>1</sup> ФЗ № 127 от 26.10.02 «О несостоятельности (банкротстве)».

числа голосов конкурсных кредиторов и уполномоченных органов в соответствии с реестром требований кредиторов и считается принятым при условии, если за него проголосовали все кредиторы по обязательствам, обеспеченным залогом имущества должника.

Решение о заключении мирового соглашения со стороны должника принимается руководителем должника – юридического лица, исполняющим обязанности руководителя должника, внешним управляющим или конкурсным управляющим.

Мировое соглашение утверждается арбитражным судом.

При утверждении мирового соглашения арбитражный суд выносит определение об утверждении мирового соглашения, в котором указывается на прекращение производства по делу о банкротстве. В случае, если мировое соглашение заключается в ходе конкурсного производства, в определении об утверждении мирового соглашения указывается, что решение о признании должника банкротом и об открытии конкурсного производства не подлежит исполнению.

Мировое соглашение вступает в силу для должника, конкурсных кредиторов и уполномоченных органов, а также для третьих лиц, участвующих в мировом соглашении, с даты его утверждения арбитражным судом и является обязательным для должника, конкурсных кредиторов, уполномоченных органов и третьих лиц, участвующих в мировом соглашении.

Односторонний отказ от исполнения вступившего в силу мирового соглашения не допускается.

Решение о заключении мирового соглашения со стороны должника принимается гражданином-должником, руководителем должника – юридического лица или исполняющим обязанности указанного руководителя лицом. В этом случае мировое соглашение не подлежит согласованию с временным управляющим.

При заключении мирового соглашения в ходе *наблюдения* мировое соглашение распространяется на требования конкурсных кредиторов и уполномоченных органов, включенные в реестр требований кредиторов на дату проведения собрания кредиторов, принявшего решение о заключении мирового соглашения.

При заключении мирового соглашения в ходе *финансового оздоровления* решение о заключении мирового соглашения со стороны должника принимается руководителем должника – юридического лица или лицом, исполняющим обязанности указанного руководителя, и не подлежит согласованию с административным управляющим. Мировое соглашение распространяется на требования конкурсных кредиторов и уполномоченных органов, включенные в ре-

есть требований кредиторов на дату проведения собрания кредиторов, принявшего решение о заключении мирового соглашения.

Решение о заключении мирового соглашения в ходе *внешнего управления* со стороны должника принимается внешним управляющим. Оно распространяется на требования конкурсных кредиторов и уполномоченных органов, включенные в реестр требований кредиторов на дату проведения собрания кредиторов, принявшего решение о заключении мирового соглашения.

Решение о заключении мирового соглашения в ходе *конкурсного производства* со стороны должника принимается конкурсным управляющим. Оно распространяется на все требования конкурсных кредиторов и уполномоченных органов, включенные в реестр требований кредиторов на дату проведения собрания кредиторов, принявшего решение о заключении мирового соглашения.

Мировое соглашение заключается в письменной форме. Оно должно содержать положения о порядке и сроках исполнения обязательств должника в денежной форме.

Условия мирового соглашения, касающиеся погашения задолженности по обязательным платежам, взимаемым в соответствии с законодательством о налогах и сборах, не должны противоречить требованиям законодательства о налогах и сборах.

Удовлетворение требований конкурсных кредиторов в денежной форме не должно создавать преимущества для таких кредиторов по сравнению с кредиторами, требования которых исполняются в денежной форме.

Участие в мировом соглашении третьих лиц допускается, если их участие не нарушает права и законные интересы кредиторов, требования которых включены в реестр требований кредиторов, а также кредиторов, требования которых возникли после даты принятия заявления о признании должника банкротом и срок исполнения требований которых наступил до даты заключения мирового соглашения.

Мировое соглашение может быть утверждено арбитражным судом только после погашения задолженности по требованиям кредиторов первой и второй очереди.

Должник, внешний управляющий или конкурсный управляющий не ранее, чем через пять дней и не позднее чем через десять дней с даты заключения мирового соглашения должен представить в арбитражный суд заявление об утверждении мирового соглашения.

К заявлению об утверждении мирового соглашения должны быть приложены:

- текст мирового соглашения;

- протокол собрания кредиторов, принявшего решение о заключении мирового соглашения;
- список всех известных конкурсных кредиторов и уполномоченных органов, не заявивших своих требований к должнику, с указанием их адресов и сумм задолженности;
- реестр требований кредиторов;
- документы, подтверждающие погашение задолженности по требованиям кредиторов первой и второй очереди;
- решение органов управления должника – юридического лица в случае, если необходимость такого решения предусмотрена законом;
- возражения в письменной форме конкурсных кредиторов и уполномоченных органов, которые голосовали против заключения мирового соглашения или не принимали участие в голосовании по вопросу о заключении мирового соглашения, при наличии таких возражений.

О дате рассмотрения заявления об утверждении мирового соглашения арбитражный суд извещает лиц, участвующих в деле о банкротстве. Неявка надлежащим образом извещенных лиц не препятствует рассмотрению заявления об утверждении мирового соглашения.

В утверждении мирового соглашения может быть отказано в связи с тем, что представитель кредитора при голосовании за заключение мирового соглашения превысил полномочия, предоставленные ему законом, доверенностью или учредительными документами кредитора, если будет доказано, что лицо, действующее со стороны должника, знало или не могло не знать о таких ограничениях.

Утверждение мирового соглашения арбитражным судом в ходе процедур банкротства является основанием для прекращения производства по делу о банкротстве.

В случае утверждения мирового соглашения арбитражным судом в ходе финансового оздоровления прекращается исполнение графика погашения задолженности.

В случае утверждения мирового соглашения в ходе внешнего управления прекращается действие моратория на удовлетворение требований кредиторов.

В случае утверждения арбитражным судом в ходе конкурсного производства с даты утверждения мирового соглашения решение арбитражного суда о признании должника банкротом и об открытии конкурсного производства не подлежит дальнейшему исполнению.

С даты утверждения мирового соглашения арбитражным судом прекращаются полномочия временного управляющего, административного управляющего, внешнего управляющего, конкурсного управляющего.

Лицо, исполнявшее обязанности внешнего управляющего, конкурсного управляющего должника – юридического лица, исполняет обязанности руководителя должника до даты назначения (избрания) руководителя должника.

С даты назначения (избрания) руководителя должника должник является процессуальным правопреемником по отношению к искам, заявленным ранее арбитражным управляющим.

С даты утверждения мирового соглашения должник или третье лицо приступает к погашению задолженности перед кредиторами.

В случае неисполнения обязанности по погашению задолженности по требованиям кредиторов первой и второй очереди арбитражный суд отказывает в утверждении мирового соглашения.

Основанием для отказа арбитражным судом в утверждении мирового соглашения является:

- нарушение установленного законом порядка заключения мирового соглашения;
- несоблюдение формы мирового соглашения;
- нарушение прав третьих лиц;
- противоречие условий мирового соглашения федеральным законам и иным нормативным правовым актам;
- наличие иных предусмотренных гражданским законодательством оснований ничтожности сделок.

В случае вынесения арбитражным судом определения об отказе в утверждении мирового соглашения оно считается незаключенным, но это не препятствует заключению нового мирового соглашения.

По жалобе лиц, участвующих в деле о банкротстве, третьих лиц, участвующих в мировом соглашении, а также иных лиц, права и законные интересы которых нарушены или могут быть нарушены мировым соглашением, определение об утверждении мирового соглашения может быть обжаловано в порядке, установленном Арбитражным процессуальным кодексом РФ.

Отмена определения об утверждении мирового соглашения является основанием для возобновления производства по делу о банкротстве. О возобновлении производства по делу о банкротстве ар-

битражный суд выносит определение, которое подлежит немедленному исполнению и может быть обжаловано.

При возобновлении производства по делу о банкротстве в отношении должника вводится процедура, в ходе которой было заключено мировое соглашение.

*Расторжение* мирового соглашения, утвержденного арбитражным судом, по соглашению между отдельными кредиторами и должником не допускается. Мировое соглашение может быть расторгнуто арбитражным судом в отношении всех конкурсных кредиторов и уполномоченных органов по заявлению конкурсного кредитора или конкурсных кредиторов и (или) уполномоченных органов, обладавших на дату утверждения мирового соглашения не менее, чем одной четвертой требований конкурсных кредиторов и уполномоченных органов к должнику, что является основанием для возобновления производства по делу о банкротстве, за исключением случаев, если в отношении должника введены процедуры банкротства по новому делу о банкротстве.

В случае неисполнения мирового соглашения должником кредиторы вправе без расторжения мирового соглашения предъявить свои требования в размере, предусмотренном мировым соглашением, в общем порядке, установленном процессуальным законодательством<sup>1</sup>.

В компетенцию федеральных органов исполнительной власти, органов государственной власти субъектов РФ и органов местного самоуправления в сфере финансового оздоровления и банкротства входит:

- определение порядка подачи заявлений уполномоченными органами;
- определение порядка объединения и представления требований об уплате обязательных платежей и требований по денежным обязательствам в деле о банкротстве и в процедурах банкротства;
- осуществление координации деятельности представителей федеральных органов исполнительной власти и представителей государственных внебюджетных фондов как кредиторов по денежным обязательствам и обязательным платежам;
- определение порядка проведения учета и анализа платежеспособности стратегических предприятий и организаций.

---

<sup>1</sup> ФЗ № 127 от 26.10.2002 «О несостоятельности и (банкротстве)».

Организация финансовой работы на предприятии. Анализ финансового состояния предприятий. Платежеспособность и ликвидность предприятий

В целях предупреждения банкротства организаций учредители (участники) должника, собственник имущества должника – унитарного предприятия – до момента подачи в арбитражный суд заявления о признании должника банкротом принимают меры, направленные на восстановление платежеспособности должника. Меры, направленные на восстановление платежеспособности должника, могут быть приняты кредиторами или иными лицами на основании соглашения с должником.

Учредителями (участниками) должника, собственником имущества должника – унитарного предприятия – кредиторами и иными лицами в рамках мер по предупреждению банкротства должнику может быть предоставлена финансовая помощь в размере, достаточном для погашения денежных обязательств и обязательных платежей и восстановления платежеспособности должника (*досудебная санация*).

Лицами, участвующими в деле о банкротстве, являются:

- должник;
- арбитражный управляющий;
- конкурсные кредиторы;
- уполномоченные органы;
- органы исполнительной власти;
- лицо, предоставившее обеспечение для проведения финансового оздоровления.

В арбитражном процессе по делу о банкротстве участвуют:

- представитель работников должника;
- представитель собственника имущества должника – унитарного предприятия;
- представитель учредителей (участников) должника;
- представитель собрания кредиторов или представитель комитета кредиторов и др.

Судебное заседание арбитражного суда по проверке обоснованности требований заявителя к должнику проводится судьей арбитражного суда. По его результатам арбитражный суд выносит одно из следующих определений:

- о признании требований заявителя обоснованными и введении наблюдения;
- об отказе во введении наблюдения и об оставлении заявления без рассмотрения;
- об отказе во введении наблюдения и о прекращении производства по делу о банкротстве.

Определение о введении наблюдения выносится судьей арбитражного суда единолично.

В определении арбитражного суда о введении наблюдения должны содержаться указания на:

- признание требований заявителя обоснованными и введение наблюдения;
- утверждение временного управляющего;
- размер вознаграждения временного управляющего и источник его выплаты.

По результатам рассмотрения дела о банкротстве арбитражный суд принимает один из следующих судебных актов:

- решение о признании должника банкротом и об открытии конкурсного производства;
- решение об отказе в признании должника банкротом;
- определение о введении финансового оздоровления;
- определение о введении внешнего управления;
- определение о прекращении производства по делу о банкротстве;
- определение об оставлении заявления о признании должника банкротом без рассмотрения;
- определение об утверждении мирового соглашения.

Сведения о вынесении определения, об отмене или изменении указанных актов подлежат опубликованию.

Введение наблюдения не является основанием для отстранения руководителя должника и иных органов управления должника, которые продолжают осуществлять свои полномочия с ограничениями. Арбитражный суд отстраняет руководителя должника от должности только по ходатайству временного управляющего в случае нарушения законодательства.

Временный управляющий утверждается арбитражным судом. В определении арбитражного суда об утверждении временного управляющего должен быть указан размер его вознаграждения, установленный арбитражным судом.

Временный управляющий *вправе*:

- предъявлять в арбитражный суд от своего имени требования о признании недействительными сделок и решений;
- заявлять возражения относительно требований кредиторов;



- принимать участие в судебных заседаниях арбитражного суда по проверке обоснованности представленных возражений должника относительно требований кредиторов;
- обращаться в арбитражный суд с ходатайством о принятии дополнительных мер по обеспечению сохранности имущества должника;
- обращаться в арбитражный суд с ходатайством об отстранении руководителя должника от должности;
- получать любую информацию и документы, касающиеся деятельности должника.

Временный управляющий *обязан:*

- принимать меры по обеспечению сохранности имущества должника;
- проводить анализ финансового состояния должника;
- выявлять кредиторов должника;
- вести реестр требований кредиторов, за исключением случаев, предусмотренных законом;
- уведомлять кредиторов о введении наблюдения;
- созывать и проводить первое собрание кредиторов.

Руководитель должника обязан уведомить о вынесении арбитражным судом определения о введении наблюдения работников должника, учредителей (участников) должника, собственника имущества должника – унитарного предприятия – в течение 10 дней с даты вынесения такого определения.

Временный управляющий проводит анализ финансового состояния должника в целях определения стоимости принадлежащего ему имущества для покрытия судебных расходов, расходов на выплату вознаграждения арбитражным управляющим, а также в целях определения возможности или невозможности восстановления платежеспособности должника.

Установление размера требований кредиторов осуществляется в процессе проведения собрания кредиторов.

К компетенции первого собрания кредиторов относятся:

- принятие решения о введении финансового оздоровления и об обращении в арбитражный суд с соответствующим ходатайством;
- принятие решения о введении внешнего управления и об обращении в арбитражный суд с соответствующим ходатайством;

- принятие решения об обращении в арбитражный суд с ходатайством о признании должника банкротом и об открытии конкурсного производства;
- образование комитета кредиторов, определение количественного состава и полномочий комитета кредиторов, избрание членов комитета кредиторов;
- определение требований к кандидатурам административного управляющего, внешнего управляющего, конкурсного управляющего;
- определение саморегулируемой организации, которая должна представить в арбитражный суд кандидатуры арбитражных управляющих;
- выбор реестродержателя из числа реестродержателей, аккредитованных саморегулируемой организацией.

*Саморегулируемая организация* арбитражных управляющих – некоммерческая организация, которая основана на членстве, создана гражданами РФ, включена в единый государственный реестр саморегулируемых организаций арбитражных управляющих и целями деятельности которой являются регулирование и обеспечение деятельности арбитражных управляющих.

Арбитражный суд на основании решения первого собрания кредиторов выносит определение о введении финансового оздоровления или внешнего управления, либо принимает решение о признании должника банкротом и об открытии конкурсного производства, либо утверждает мировое соглашение и прекращает производство по делу о банкротстве.



### **Для самопроверки необходимо ответить на вопросы:**

1. В чем сущность финансового планирования на предприятии?
2. Что подразумевается под финансовым состоянием предприятия?
3. Каковы основные направления финансовой работы на предприятии?
4. Каковы цели, субъекты и объекты финансового менеджмента?
5. Каковы цели, субъекты и объекты финансового анализа?
6. На основании какой информации определяется финансовое состояние предприятия?
7. Какие финансовые показатели используются для оценки финансового состояния предприятия?
8. Что означает платежеспособность и ликвидность предприятия?
9. Какие критерии финансовой несостоятельности (банкротства) Вы знаете?
10. Какие процедуры банкротства применяются в РФ?



### **Литература:**

1. Федеральный закон от 26 октября 2002 г. N 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)».
2. Финансово-кредитный энциклопедический словарь / Под ред. А.Г. Грязновой. – М.: Финансы и статистика, 2002. (соответствующие термины и понятия).
3. Быкова Е.В. Показатели денежного потока в оценке финансовой устойчивости предприятий // Финансы. 2000. № 2. С. 56.
4. Вахрин П.И. Финансовый анализ в коммерческих и некоммерческих организациях. – М.: 2001. С. 10-193, 260-315.
5. Финансы и кредит / Под ред. А.М. Ковалева. – М.: Финансы и статистика, 2005. С. 287-331.
6. Гончаров А.И. Взаимосвязь факторов неплатежеспособности предприятий // Финансы. 2004. № 5. С. 53.
7. Глазунов В.Н. Анализ финансового состояния предприятий // Финансы. 1999. № 2. С. 15.
8. Глазунов В.Н. Обеспечение текущей платежеспособности предприятия // Финансы. 2004. № 3. С. 67.

9. Дронов Р.И., Резник А.И., Бунина Е.М. Оценка финансового состояния предприятия // Финансы. 2001. № 4. С. 15.
10. Лукасевич И.Я. Стратегические показатели финансового анализа // Финансы. 2002. № 7. С. 52.
11. Моляков Д.С., Шохин Е.И. Теория финансов предприятий. – М.: Финансы и статистика, 2004. С. 88-110.
12. Пантелеева И.А. К определению платежеспособности предприятий // Финансы. 2000. № 10. С. 67.
13. Подъяблонская Л.М. Поздняков К.К. Финансовая устойчивость и оценка несостоятельности предприятий // Финансы. 2000. № 12. С. 18.
14. Ревенков А.Н. Финансовое планирование как элемент хозяйственного управления // Финансы. 2005. № 5. С. 12.
15. Сергеев И.В. Экономика предприятий. – М.: Финансы и статистика, 1999. Гл. 15. С. 284-293.
16. Справочник финансиста предприятия. – М.: Инфра-М. 1999. С. 143-213.
17. Финансы предприятий / Под ред. Н.В. Колчиной. – М.: ЮНИТИ, 2004. Гл. 7, 8, 9. С. 189-272.
18. Ковалев В.В., Ковалев В. В. Финансы предприятий. – М.: Проспект, 2004. С.88-124.
19. Чепурина М. Применение методов статистики для оценивания финансового состояния предприятий на основе балансовых данных // Финансовая газета. 1998. № 47-48.
20. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. Финансы предприятий. – М.: Инфра-М, 1999. С. 166-304.
21. Шуляк П.Н. Финансы предприятий. – М.: 2005. С. 451-679.



**Тест:**

**1. Платежеспособность предприятия представляет собой способность:**

- а) своевременно уплачивать налоги и сборы;
- б) осуществлять платежи по страхованию;
- в) своевременно и полностью возвращать банковский кредит;
- г) все вышеперечисленное.

**2. Выделяют следующие типы финансовой устойчивости предприятия:**

- а) удовлетворительная, распределительная, положительная;
- б) абсолютная, нормальная, неустойчивая, кризисная;
- в) удовлетворительная, неудовлетворительная;
- г) предупредительная, накопительная, рисковая.

**3. Целью деятельности финансовой службы предприятия является:**

- а) составление и исполнение федерального бюджета;
- б) управление государственным долгом;
- в) разработка и реализации единой государственной денежно-кредитной политики;
- г) обеспечение финансовой стабильности, создание устойчивых предпосылок экономического роста и получения прибыли.

**4. Коэффициент рентабельности реализованной продукции определяется путем:**

- а) умножения объема произведенной продукции на стоимость единицы продукции;
- б) деления прибыли от реализации на объем затрат на производство и реализацию продукции;
- в) деления прибыли от реализации на оборотный капитал;
- г) деления прибыли от реализации на основной капитал.

**5. Финансовое планирование на предприятии сводится к:**

- а) анализу социально-экономического положения России;
- б) разработке финансового, кредитного, кассового планов, плана капитальных вложений, выявления источников финансовых ресурсов и определения суммы прибыли и расчету рентабельности;
- в) рассмотрению и утверждению федерального бюджета;
- г) разработке и контролю за исполнением кредитными организациями обязательных экономических нормативов.

**6. Основные источники информации о финансовом состоянии предприятия - это:**

- а) прогноз доходов и расходов населения;
- б) баланс кредитной организации;
- в) баланс, отчет о прибылях и убытках;
- г) платежный баланс.

**7. Финансовый менеджмент на предприятии направлен на:**

- а) сбор налогов и других обязательных платежей;
- б) осуществление бюджетной политики государства;
- в) организацию эффективного управления финансовыми ресурсами предприятия;
- г) формирование благоприятного социально-психологического климата в трудовом коллективе.

## **Раздел 3. Отраслевые особенности организации финансов предприятий**

### **ТЕМА 8**

---

#### **Финансы предприятий отраслей экономики**

Изучив тему 8, студент должен знать:

1. понятие отрасли и виды отраслей экономики;
2. влияние отраслевой специфики на организацию финансовых отношений предприятий;
3. преимущества и недостатки различных видов транспорта;
4. особенности организации финансов сельского хозяйства, торговли, строительства.

уметь:

1. определять особенности организации финансовых отношения, складывающихся в различных отраслях экономики;
2. осуществлять сравнительный анализ источников финансовых ресурсов, структуры основного и оборотного капитала, себестоимости и прибыли предприятий различных отраслей экономики.



Краткое  
содержание

Специфика организации финансов предприятий сельского хозяйства (колхозов, совхозов, фермерских хозяйств). Выручка от реализации продукции, содержание и структура затрат на производство и реализацию продукции сельского хозяйства. Планирование и распределение прибыли совхозов и доходов колхозов.

Организация финансов транспорта (железнодорожного, автомобильного, речного, морского, нефтепроводного, воздушного). Особенности функционирования транспортных предприятий. Производственный процесс на транспорте. Особенности и преимущества технико-экономических характеристик видов транспорта. Доходы и расходы транспортных предприятий. Прибыль от основной деятельности транспорта.

Особенности финансов строительства. Основные технико-экономические особенности строительства и их отражение в организации финансов. Финансы заказчика (инвестора) и финансы подрядчика. Выручка от реализации и прибыль строительных организаций. Состав затрат на строительные-монтажные работы, их стоимость.

Финансы торговли. Система организации торговли: государственная, кооперативная, частная. Принципы хозрасчета в торговле. Издержки обращения торговых предприятий, структура их оборотных средств. Валовой доход в торговле. Рентабельность торговых предприятий.

Финансы жилищного хозяйства. Жилищный фонд, эксплуатационные расходы и доходы жилищного хозяйства. Основные и оборотные средства жилищного хозяйства.

Финансы коммунального и дорожного хозяйства. Состав коммунального хозяйства. Эксплуатационные затраты и выручка от реализации продукции и услуг коммунальных предприятий. Особенности функционирования основных фондов и оборотных средств коммунального хозяйства, источники их формирования. Дорожное хозяйство, особенности его организации. Источники финансирования затрат на ремонт автодорог.

*Целью изучения этой темы* является выявление особенностей в организации финансовых отношений предприятий таких отраслей экономики, как сельское хозяйство, строительство, торговля, транспорт и др.



*При изучении темы 9 необходимо акцентировать внимание на следующих понятиях:* отрасль экономики (народного хозяйства); финансы отраслей национальной экономики; финансовые ресурсы, структура затрат и прибыль предприятий различных отраслей; природно-климатические и естественно-биологические особенности сельского хозяйства; финансы заказчика; финансы подрядчика; затраты на строительные-монтажные работы; производственный цикл.

### **8.1. Специфика организации финансов предприятий сельского хозяйства**

Специфика сельскохозяйственного производства состоит в том, что оно имеет дело с живыми организмами – животными и растениями. Сельское хозяйство использует в процессе труда землю в качестве главного, ничем не заменимого средства производства.

Эти особенности можно объединить в следующие группы:

1. Природно-климатические и естественно-биологические:
  - почвенно-климатические особенности определяют зональную специализацию, длительность рабочих периодов в производстве, различия в продуктивности и доходности хозяйства, дифференциацию в себестоимости и рентабельности продукции;
  - погодные условия влияют на время проведения и темпы работы, объем и качество продукции, что вызывает необходимость создания натуральных и денежных страховых и резервных фондов;
  - природный, естественно-биологический цикл развития растений и животных определяет кругооборот финансовых ресурсов (от урожая к урожаю), а необходимость концентрации материальных, денежных и трудовых ресурсов к определенным периодам обеспечивается кредитами банков.
2. Технологические и организационные:
  - из-за сочетания в сельском хозяйстве двух взаимодополняющих отраслей: растениеводства и животноводства, – осуществляется раздельное планирование, учет и организация;
  - наличие внутривозвращенного оборота большей части сельскохозяйственной продукции необходимо для обеспечения непрерывности производственного цикла.

3. Социально-экономические:

По праву собственности в сельском хозяйстве функционируют государственные, частные и кооперативные предприятия двух относительно однородных групп: предприятия акционерного и кооперативного типов:

- первые представлены акционерными обществами и товариществами различных видов;
- вторая группа включает колхозы, сельскохозяйственные производственные кооперативы и коллективные сельскохозяйственные предприятия.

Растет число негосударственных сельскохозяйственных предприятий различных организационно-правовых форм. Появился сектор крестьянских (фермерских) хозяйств.

*Планирование, учет и калькулирование издержек производства в сельском хозяйстве* осуществляется с учетом того, что сельскохозяйственный год охватывает периоды, относящиеся к двум календарным годам, и при определении себестоимости затраты календарного года распределяются между продукцией этого и будущего годов. Также себестоимость из-за сезонного характера работ исчисляется не только по видам продукции, но и по видам работ.

*Планирование себестоимости осуществляется в следующей последовательности:*

1. определяются затраты по видам работ на 1 га посева и на голову скота;
2. с учетом урожайности и продуктивности определяется себестоимость отдельных видов продукции. При этом учитываются такие технико-экономические факторы как:
  - технический уровень и механизация производства;
  - проведение мероприятий по улучшению плодородия земель и качества производственных ресурсов (машин, оборудования, скота, семян, кормов, удобрений и др.);
  - изменение цен на материальные ресурсы и основные средства;
  - применение прогрессивных форм организации труда и его оплаты.

*При планировании себестоимости рассчитывают следующие показатели:* себестоимость всей продукции, себестоимость единицы продукции, затраты на 1 рубль валовой (товарной) продукции.

Существенным элементом затрат на производство во всех отраслях сельского хозяйства является заработная плата. Формы и системы оплаты труда тесно увязываются с конечными результатами работы.

Затраты, связанные с материальными ценностями, включаемыми в себестоимость продукции, планируются по отдельным видам: корма, семена и посадочный материал, удобрения и др.

*К прочим затратам относятся* такие специфические затраты: на подстилку для животных, по ограждению ферм и др.

Совокупность затрат на производство и реализацию продукции составляет ее полную себестоимость.

Затраты сельскохозяйственных предприятий возмещаются из выручки от реализации, которая поступает неравномерно и поэтому финансовый результат хозяйственной деятельности сельскохозяйственных предприятий можно определить только в конце года.

Разность между валовой денежной выручкой и полной себестоимостью продукции образует прибыль, отражающую превышение доходов над расходами.

В практике различают общую (валовую) прибыль сельскохозяйственных предприятий, характеризующую общий результат деятельности, от реализации (по видам производств и продукции, работ, услуг) и прибыль от внереализационных операций.

Структура основных средств, как известно, зависит от отраслевых особенностей, местоположения предприятия, его размера, технического уровня и формы организации производства.

*Особенности структуры основных средств сельскохозяйственного назначения:*

- наряду со средствами труда, являющимися продуктами предшествующей индустриальной деятельности, функционируют также специфические средства труда – разные виды животных и многолетних насаждений, в которых также воплощен прошлый труд людей, принимавших участие в уходе за ними, выращивании и т.д.;
- стоимость специфических основных средств (животных, многолетних насаждений) в процессе использования до определенного периода не только не уменьшается в отличие от машин, оборудования, зданий и др., но даже возрастает.

Эта специфика накладывает отпечаток на их воспроизводство. Если все прочие основные средства могут находиться в эксплуатации

непрерывно вплоть до снашивания, то, например, многолетние насаждения в течение года функционируют лишь в пределах вегетационного периода.

Особенности функционирования оборотных средств сельскохозяйственного производства:

- потребность в оборотных средствах в сельскохозяйственном производстве неравномерна в разные периоды года, т.к. рабочее время меньше времени производства, которое продолжается под воздействием природных сил;
- значительная часть оборотных средств формируется в натуральной форме (семена, корма, органические удобрения, молодняк животных), минуя денежную фазу кругооборота капитала;
- такие важные составные их элементы как семена, а в ряде случаев и посадочный материал, корма, органические удобрения и т.п., постоянно возобновляются в процессе кругооборота за счет собственного производства. Поскольку данные виды оборотных средств не поступают в реализацию, а остаются в сфере производства на следующий производственный цикл, то это влияет на их величину, продолжительность оборота и порядок нормирования. Так, норматив по семенам должен отражать полную потребность в них предприятия, объединения для ярового сева, а в зонах, где озимый сев производится до уборки, – и запасы семян. По кормам норматив собственных оборотных средств устанавливается только в пределах страхового фонда, так как весь сезонный запас покрывается банковским кредитом.

Правильное сочетание собственных и заемных источников формирования оборотных средств обеспечивает максимальную эффективность денежных ресурсов сельскохозяйственных предприятий, поэтому в качестве источников создания и пополнения используются собственные и приравненные к ним средства, а также банковские кредиты и ссуды.

Банковские кредиты могут быть использованы на покрытие сезонных затрат производства, на образование товарно-материальных ценностей и на внутригодовой недостаток собственных средств.

*Эффективность использования оборотных средств зависит от:*

- своевременной поставки продукции;
- сокращения запасов продукции в готовом виде;
- оплаты в положенные сроки счетов поставщиков;

- ликвидации задержек в документообороте по расчетам;
- внедрения научно-обоснованных нормативов расхода семян и кормов, горюче-смазочных материалов, электроэнергии, минеральных удобрений и т.д.<sup>1</sup>

## **8.2. Порядок организации финансов строительства**

В осуществлении строительного производства участвуют два вида финансов:

- финансы заказчика (инвестора);
- финансы подрядчика.

Строительство конкретного объекта осуществляется на договорных условиях по заказу другой организации (инвестора) и за его счет, а наличие незавершенного производства покрывается средствами строительной организации.

*Финансы инвестора* представляют собой совокупность средств, предназначенных для финансирования затрат во вновь создаваемые, реконструируемые, обновляемые и модернизируемые основные фонды и для наделения вновь создаваемых и расширяемых производств оборотными средствами. *Источниками их формирования являются:*

- амортизационный фонд;
- часть прибыли от основной деятельности;
- долгосрочные кредиты банка;
- ассигнования из бюджета;
- налоговый инвестиционный кредит и др.

*Особенности финансов подрядчика состоят в следующем:*

- неравномерность поступления выручки – основного источника собственных средств подрядчика, связанная с продолжительностью строительства объекта;
- неравномерность потребности в оборотных средствах, связанная с различиями в материалоемкости и трудоемкости работ на различных этапах строительства;
- влияние сметной стоимости – основы ценообразования в строительстве и порядка оплаты труда на формирование прибыли.

---

<sup>1</sup> Финансы предприятий / Под ред. Н.В. Колчиной. – М.: ЮНИТИ, 2004.

*Затраты на строительно-монтажные работы состоят из:*

- прямых расходов, т.е. затрат на приобретение и доставку материалов, деталей, конструкций, заработной платы, расходов по эксплуатации строительных машин и прочих;
- накладных расходов, т.е. административно-хозяйственных, по обслуживанию рабочих, по организации и производству работ и других затрат.

Размер затрат определяется по каждому объекту путем составления сводной сметы – основного документа, определяющего полную сметную стоимость стройки и плановую прибыль.

Наряду со сметной стоимостью в строительстве различают:

- сметную себестоимость, которая меньше полной сметной стоимости на сумму плановой прибыли;
- плановую себестоимость, которая меньше сметной себестоимости на сумму планируемой экономии от снижения себестоимости работ;
- фактическую себестоимость, отражающую всю величину производственных затрат, определяемых по данным бухгалтерского учета и предусматривающую расходы, связанные с уплатой пени, неустоек, штрафов за нарушение условий договора и т.д.

Для определения плановой себестоимости затраты группируются по соответствующим статьям.

При планировании себестоимости учитывается возможность снижения затрат на производство за счет повышения производительности труда, сокращения продолжительности строительства, экономии материалов, повышения качества и повышения технического уровня работ.

Значительную часть оборотных средств подрядных организаций составляют расчеты и денежные средства. В составе оборотных средств нет готовой продукции, что обусловлено технико-экономическими особенностями капитального строительства.

Потребность в оборотных средствах определяется путем нормирования методами, применяемыми в промышленности, с учетом специфики деятельности строительных организаций.

*Выручка подрядных организаций складывается из:*

- сметной стоимости строительно-монтажных работ;
- сметной стоимости собственных капитальных вложений;
- суммы, получаемой подрядными организациями сверх стоимости выполненных работ;

- изменения остатков неоплаченных заказчиками работ на начало и конец планируемого года;
- доходов от реализации на сторону продукции.

Метод расчета выручки от реализации определяется предприятием.

Конечный финансовый результат (прибыль или убыток) подрядных организаций складывается из финансового результата от реализации выполненных строительно-монтажных работ, основных средств и иного имущества и доходов от внереализационных операций, уменьшенных на сумму расходов.

Плановая прибыль от реализации определяется двумя методами.

1. Нормативный метод – по формуле:

$$\Pi = (\Pi_n + \text{Эс}) \times \text{СВР},$$

где  $\Pi_n$  – плановые накопления от сметной стоимости;

$\text{Эс}$  – экономия от снижения сметной стоимости строительно-монтажных работ;

$\text{СВР}$  – стоимость выполненных работ.

2. *Прямой метод* – как разница между выручкой от реализации выполненных работ по сметной стоимости без НДС и плановой себестоимостью выполненных работ.

Прибыль подрядных организаций распределяется так же, как и в промышленности<sup>2</sup>.

### **8.3. Организация финансов транспорта**

Транспорт, как отрасль экономики, включает:

- железнодорожный;
- автомобильный;
- речной;
- морской;
- нефтепроводный;
- воздушный.

---

<sup>2</sup> Финансы предприятий / Под ред. Н.В. Колчиной. – М.: ЮНИТИ, 2004.

Транспорт имеет свою специфику, обусловленную производственным процессом.

*Особенности функционирования транспортных предприятий:*

- продукция транспорта не имеет вещественной формы, т.к. транспорт не производит, а лишь перемещает товары и продукцию, созданную в других отраслях экономики;
- цены на транспортную продукцию складываются на основе тарифов на грузовые и пассажирские перевозки;
- в качестве единицы измерения транспортной продукции используют: тонно-километры, пассажиро-километры, количество пассажиров, тонны грузооборота;
- продукция транспорта не накапливается в запасах, поэтому транспорт не может работать без резерва локомотивов и вагонов и должен учитывать пропускную способность дорог;
- транспорт не добавляет и не создает ничего вещественного к перевозимому товару, поэтому из формы кругооборота капитала выпадает товар в виде вещи, т.к. продается сам производственный процесс;
- в составе средств производства на транспорте нет сырья;
- транспортное предприятие характеризуется неравномерностью использования в течение года транспортных средств.

Продукция транспорта имеет стоимостную оценку. Чем больше объем перевозок, тем выше доля транспорта в национальном доходе, идущем на потребление и накопление для расширенного воспроизводства.

Производственный процесс на транспорте состоит из следующих этапов:

- погрузка грузов в подвижной состав;
- перемещение между пунктами отправления и назначения;
- выгрузка в пункте назначения.

Каждый из этапов складывается из ряда операций.

*Погрузка* груза включает работы и затраты по подготовке груза к отправлению, закреплению, увязке, взвешиванию, подсчету, оформлению транспортной документации.

*Для перемещения* выбирается тип подвижного состава, маршрут движения, обеспечивается безопасность движения и сохранность груза, заправка транспортных средств горюче-смазочными материалами, осуществляется контроль за движением подвижного состава.



При выгрузке необходимо ознакомление грузополучателя с товаро-распорядительными документами, взвешивание и подсчет груза, выявление порчи или потерь.

Эффективность транспортного процесса зависит от продолжительности выполнения каждого элемента.

Развитие действующих транспортных путей связано с длительными сроками изысканий и проектирования, создания соответствующих промышленно-строительных мощностей и подготовки материально-финансовых ресурсов.

Транспорт используется не только для осуществления внешних перевозок, но и для перевозок внутри производства (внутрипроизводственный транспорт), издержки которого являются частью производственных издержек предприятия. Внутрипроизводственный транспорт является частью отрасли, в которой он функционирует.

Особенности и преимущества технико-экономических характеристик видов транспорта:

*Железнодорожный транспорт:*

- занимает ведущее место в транспортной системе страны, находится в собственности государства;
- регулярность грузовых и пассажирских перевозок не зависит от климатических условий, времени года и суток;
- высокая пропускная и провозная способность, измеряемая миллионами тонн грузов и пассажиров и скорость доставки;
- невысокая себестоимость перевозок, более короткий путь движения по сравнению с речным и морским транспортом и высокая эффективность.

*Автомобильный транспорт:*

- более высокая маневренность и скорость доставки грузов, чем на железнодорожном, речном и морском транспорте;
- дает возможность доставлять грузы от склада отправителя до склада получателя, минуя перепогрузочные операции;
- требует небольших по сравнению с железнодорожным транспортом капитальных вложений;
- отличается высокой себестоимостью, выгоден для транспортировки грузов на короткие расстояния (до 300 км) и небольшими партиями.

*Речной транспорт:*

- невысокая себестоимость и большая провозная способность на глубоководных реках;

- невысокие капитальные затраты, расход топлива и металла;
- недостатками являются: несовпадение направления течения реки с грузопотоками, нерегулярность перевозок в течение года, меньшая скорость доставки;
- используется для доставки массовых грузов (нефти, леса, хлебных и строительных);
- эффективен при совмещении с железнодорожным транспортом.

### *Морской транспорт:*

- дает возможность обеспечить массовые межконтинентальные перевозки грузов внешнеторгового оборота, межбассейновых и внутрибассейновых перевозок грузов и пассажиров между портами;
- низкая себестоимость перевозок на дальние расстояния и высокая скорость движения по сравнению с речным транспортом;
- меньшие капитальные затраты по сравнению с речным и железнодорожным транспортом при массовых перевозках на дальние расстояния.

### *Нефтепроводный транспорт:*

- самая низкая себестоимость (в 2-3 раза) перекачки нефти и нефтепродуктов;
- наименьшие капитальные вложения по сравнению с другими видами транспорта;
- большая протяженность трубопроводов (200-300 тыс. км).

### *Воздушный транспорт:*

- большая скорость, краткие сроки доставки грузов и пассажиров;
- наиболее эффективен для перевозки пассажиров и скоропортящихся грузов на дальние расстояния;
- используется в районах, где отсутствует наземный и водный транспорт.

### *Особенности планирования себестоимости предприятий транспорта*

Высокий удельный вес в себестоимости предприятий транспорта занимает заработная плата; затраты на топливо, электроэнергию; амортизация; ремонт, обусловленный постоянным движением транспортных средств.

*К снижению себестоимости приводит:*

- использование мощных и экономичных локомотивов, судов и автомашин;
- автоматизация и электрификация железных дорог;
- улучшение состояния шоссейных дорог и условий судоходства;
- механизация погрузочно-разгрузочных работ;
- внедрение передовых методов организации перевозок и труда.

*Основными показателями себестоимости перевозок являются:*

- общая сумма расходов по основным видам затрат на весь объем перевозок по видам транспорта;
- экономия от снижения себестоимости;
- себестоимость 10 приведенных тонно-километров (тонно-миль).

Расчеты осуществляются по статьям затрат, аналогичным затратам промышленным предприятиям, но дополнительно включаются следующие статьи:

- на морском и речном транспорте: расходы на текущий ремонт флота, платежи в бюджет по инвалютным расходам;
- на воздушном: текущий ремонт самолетного парка, аэропортовые расходы;
- на автомобильном: текущий ремонт и техническое обслуживание;
- на трубопроводном: потери газа и нефти в газо- нефтепроводах.

Для определения плановой величины транспортных затрат используются:

- исходные данные, содержащиеся в расчете плана перевозок, материально-технического снабжения, плана по труду и финансам;
- оценка экономической эффективности, достигнутой в результате совершенствования организации транспортной работы;
- анализ зависимости между изменениями в технике, технологии и организации транспортной работы и величиной расходов на ее выполнение.

*Прибыль от основной деятельности транспорта*

Выручка предприятий транспорта включает доходы, полученные:

- от перевозок;
- выполнения погрузочно-разгрузочных операций;
- экспедирования и прочих работ и услуг.

*Доходы от перевозок* зависят от объема оказываемых услуг, тарифа и договорных цен.

В основе транспортного тарифа лежит вид транспорта, класс перевозимого груза и расстояние. Цены зависят от спроса и предложения конкретного вида подвижного состава.

Тарифы в зависимости от степени регулирования классифицируют на:

- фиксированные, которые используются на железнодорожном транспорте и устанавливаются Министерством путей сообщения РФ по согласованию с государственными органами;
- регулируемые, которые предприятия транспорта устанавливают самостоятельно с учетом системы налогового регулирования доходов предприятия;
- договорные тарифы, которые устанавливаются по соглашению с заказчиками исходя из необходимых затрат на перевозки и уровня рентабельности, регулируемого и утвержденного государственными органами (около 35% расходов);
- свободные тарифы, которые устанавливаются самостоятельно с учетом спроса и предложения на рынке транспортных услуг. Решение об их введении принимают государственные органы.

Прибыль транспортных предприятий отражает результаты эксплуатации транспорта, вспомогательных производств и хозяйств и прочих хозяйственных операций.

Прибыль от эксплуатации транспорта определяется как разность между доходами от транспортной работы и эксплуатационными расходами.

Налогообложение прибыли осуществляется в соответствии с Налоговым кодексом РФ. Льготы при уплате налогов являются общими для всех отраслей экономики.

Прибыль, остающаяся в распоряжении транспортных предприятий, используется на развитие производственной базы, социальное развитие и материальные выплаты.

### *Планирование доходов и расходов транспорта*

*Распределение прибыли предприятий транспорта* осуществляется по тем же принципам, что и в промышленности, но с учетом следующих особенностей:

- платежи в бюджет по основной деятельности железных дорог определяются централизованно;

- расчет норматива по форменной одежде на железнодорожном транспорте определяется как произведение стоимости одежды и среднего процента переходящей задолженности;
- в финансовый план железнодорожного транспорта включаются сметы бюджетных учреждений, обслуживающих работников железных дорог, больниц, учебных заведений и др.;
- наряду с финансовым планом на железнодорожном транспорте разрабатывается план валютных операций, где отражаются поступления средств и платежи в иностранной валюте по перевозкам грузов и пассажиров;
- в финансовом плане предприятий речного и морского транспорта отражаются ассигнования из бюджета на государственные капитальные вложения, операционные расходы, затраты по путевому хозяйству, содержание судоводных инспекций и охраны, возмещение убытков жилищно-коммунального хозяйства и разницы в тарифах по заграничным перевозкам;
- нормативы собственных оборотных средств предприятий автомобильного транспорта определяются отдельно по активам, зависящим от роста производственных затрат (ГСМ) и по активам, запасы которых не связаны с ростом производственной программы;
- в составе устойчивых пассивов на автомобильном транспорте кроме источников финансирования прироста норматива собственных оборотных средств планируются статьи: «Резерв на восстановление износа и ремонт автомобильных шин», «Расчеты в порядке плановых платежей», «Доходы будущих отчетных периодов»;
- на предприятиях воздушного транспорта приобретение и пополнение авиационной техники, радиооборудования и запасных частей к ним осуществляется за счет амортизационных отчислений, прибыли и ассигнований из бюджета. Наряду с финансовым планом составляется план инвалютных поступлений и платежей<sup>3</sup>.

#### **8.4. Особенности организации финансов торговли**

*Специфика финансов торговли (сферы товарного обращения) состоит в следующем:*

- предприятия и организации торговли являются связующим звеном между производством продукции и ее потреблением,

---

<sup>3</sup> Финансы предприятий / Под ред. Н.В. Колчиной. – М.: ЮНИТИ, 2004.

способствуют завершению кругооборота общественного продукта;

- в деятельности предприятий торговли сочетаются операции производственного характера (закупка, хранение, фасовка и т.д.) с непроизводственными, связанными со сменой собственников операциями, т.е. непосредственно с реализацией продукции;
- торговые предприятия в зависимости от характера их деятельности и назначения подразделяются на предприятия оптовой торговли и предприятия розничной торговли;
- торговля не создает дополнительной потребительной стоимости. Стоимость увеличивается в результате затрат дополнительного общественного труда, что приводит к увеличению издержек обращения;
- выручка от реализации товаров предприятий торговли поступает в налично-денежной форме, работники торговли несут личную материальную ответственность за сохранность имущества и денежных средств, что требует усиления финансового контроля;
- финансовое состояние предприятий торговли зависит от оптимальности издержек обращения и длительности времени реализации товаров. Основными показателями торговой деятельности являются товарооборот в денежном выражении, издержки обращения, валовой доход, прибыль и рентабельность;
- применение ручного труда, отражающего низкий уровень механизации и технической вооруженности труда в торговле.

### *Особенности издержек обращения торговых предприятий*

*Издержки обращения в торговле* представляют собой затраты общественного труда, выраженные в денежной форме и связанные с процессом движения товаров от мест производства до потребителя.

*Издержки обращения отличаются* от себестоимости тем, что в них отсутствует стоимость закупаемых товаров, т.к. предприятия торговли закупают уже произведенные товары, затрачивая средства лишь на их доведение до потребителя. Для планирования и учета издержек обращения используются следующая номенклатура статей:

- транспортные расходы;
- расходы на оплату труда;
- отчисления на социальные нужды;
- расходы на аренду и содержание зданий и помещений, оборудования и инвентаря;

- амортизация основных средств;
- расходы на ремонт основных средств;
- ремонт санитарной и специальной одежды, столового белья, посуды, приборов и др. малоценных и быстроизнашивающихся предметов;
- расходы на топливо, газ, электроэнергию;
- расходы на хранение, подборку, сортировку и упаковку товаров;
- расходы на рекламу;
- затраты по оплате процентов за пользование займом;
- потери товаров и технологические отходы;
- расходы на тару;
- прочие расходы.

На предприятиях торговли за счет отчислений, относимых на издержки обращения и производства, создаются следующие резервы:

- на оплату вознаграждений по итогам года и за выслугу лет;
- на списание естественной убыли в пределах утвержденных норм;
- на оплату отпусков;
- на ремонт основных средств.

*Факторы, влияющие на уровень издержек предприятий торговли:*

- субъективные, непосредственно связанные с деятельностью предприятия: объем и структура товарооборота; использование собственного и заемного оборотного капитала, торговой площади, торгово-технического оборудования, транспортных средств; условия организации и оплаты труда работников и др.;
- объективные, к которым относятся изменения розничных цен, тарифов на перевозки товаров различными видами транспорта, процентных ставок за пользование банковским кредитом, стоимости коммунальных услуг, арендной платы и др.

Источником финансирования издержек обращения является валовой доход.

*Состав и структура основных и оборотных средств  
торговых предприятий*

Предпринимательская деятельность в торговле связана с формированием и использованием основного и оборотного капиталов, необходимых для продвижения, хранения и реализации товаров.

*Основной капитал* охватывает все объекты, предназначенные для постоянного пользования: основные средства, нематериальные активы и финансовые вложения.

*Основные средства торгового предприятия состоят из:*

- активной части, включающей торговое оборудование, машины, транспортные средства и т.д., удельный вес которых в структуре основных фондов по сравнению с промышленными предприятиями в три раза меньше и составляет 10%;
- пассивной части, включающей здания, помещения, сооружения и т.д., удельный вес которых составляет 80%.

*Особенностью функционирования основных средств в торговле* является их высокая стоимость, длительная эксплуатация, высокая производительность, экономичность и надежность. Затраты на воспроизводство основных средств производятся в форме капитальных вложений и финансируются из тех же источников, что и в промышленности.

*Оборотные средства торговли* представляют собой совокупность денежных средств, инвестированных в сферу обращения в качестве источника финансирования авансируемых торговыми предприятиями затрат на создание необходимых товарных запасов и совершение издержек обращения.

*Оборотные средства по степени планирования подразделяются на:*

- нормируемые, включающие запасы товаров, тары, топлива, сырья; денежные средства в кассах и пути; малоценные и быстроизнашивающиеся предметы; расходы будущих периодов;
- ненормируемые, включающие денежные средства на счетах в банках; средства в расчетах (дебиторы).

В структуре оборотных средств предприятий торговли наибольший удельный вес занимают товарные запасы (около 90%), что обусловлено рядом причин, связанных с особенностью торгового обслуживания:

- равномерность процессов обращения;
- сезонность производства и потребления;
- неравномерность размещения производства и районов потребления;
- непредвиденные колебания спроса и ритма производства;
- преобразование производственной продукции в торговую;
- необходимость образования страховых резервов и др.



Товарные запасы представляются в абсолютных и относительных величинах измерения. Абсолютные запасы выражаются в натуральных или стоимостных единицах.

Абсолютная величина постоянно меняется и зависит поступления и продажи товаров.

При анализе и планировании большое значение имеет соотношение товарных запасов с товарооборотом. Этот показатель – относительный, он характеризует величину товарного запаса, находящегося на предприятиях торговли на определенную дату и показывает, на сколько дней торговли хватит товарного запаса. Товарные запасы в днях исчисляются по формуле:

$$\text{До} = \text{З} : \text{О} / \text{Т} \text{ или } \text{До} = \text{З} \times \text{Т} / \text{О},$$

где До – дни оборота, уровень товарных запасов;  
З – сумма товарных запасов;  
О – объем товарооборота;  
Т – число дней в периоде.

Размеры товарных запасов связаны со скоростью обращения товаров. Ускорение времени обращения товаров способствует:

- повышению эффективности товарного обращения;
- непрерывности воспроизводственного процесса;
- повышению прибыли и рентабельности.

Оценка товарных запасов товаро-материальных ценностей (сырья, основных и вспомогательных материалов, топлива, покупных полуфабрикатов и комплектующих изделий, тары, запасов) производится по фактической себестоимости, которая подвержена существенным колебаниям, вызванным изменением цен, стоимости услуг, расходов на транспортировку и других составляющих себестоимости. Поэтому для оценки стоимости запасов на конкретную дату необходимо использовать такие методы, как оценка:

- по текущим ценам;
- по фактическим ценам закупки;
- по средним фактическим ценам закупки.

От выбранного метода зависит величина издержек, прибыль и сумма, уплачиваемых налогов.

Конечным финансовым результатом деятельности торговых предприятий, как и в промышленности, является прибыль или убыток.

Валовой доход торгового предприятия представляет собой сумму всех доходов полученных как от реализации товаров, так и от оказания услуг по другим видам деятельности. Основная часть валового дохода формируется за счет разницы между розничной ценой без налога на добавленную стоимость и ценой приобретения товаров без налога на добавленную стоимость в виде торговых наценок.

Валовой доход определяется двумя методами: методом прямого счета и аналитическим методом. При определении валового дохода необходимо учитывать доходы от других видов деятельности и вне-реализационных операций.



### Для самопроверки необходимо ответить на вопросы:

1. По каким признакам классифицируются отрасли народного хозяйства?
2. Какие особенности можно выделить в организации финансовых отношений предприятий сельского хозяйства?
3. Какие специфические средства труда функционируют в сельском хозяйстве?
4. Что представляют собой финансы заказчика и финансы подрядчика в строительстве?
5. Имеет ли продукция транспорта вещественную форму?
6. Каковы особенности и преимущества железнодорожного, автомобильного, речного, морского, воздушного и трубопроводного транспорта?
7. Создают ли торговые организации дополнительную потребительскую стоимость?



### Литература:

1. Финансово-кредитный энциклопедический словарь / Под ред. А.Г. Грязновой. – М.: Финансы и статистика, 2002. (соответствующие термины и понятия).
2. Воронин И. Возможности оздоровления экономики строительства // Экономист. 1998. № 9.

3. Захаров Ю. Проблемы развития АПК. Экономист № 1, 1999 г.
4. Моляков Д.С. Финансы предприятий отраслей народного хозяйства. – М.: Финансы и статистика. 2002. Разд. 3. С. 105-165.
5. Моляков Д.С., Шохин Е.И. Теория финансов предприятий. – М.: Финансы и статистика, 2004. С. 28-31.
6. Семенов В.М., Асейнов С.А. Финансы предприятий отраслей народного хозяйства. – М.: 1998. С. 91-221.
7. Финансы предприятий / Под ред. Н.В. Колчиной – М.: ЮНИТИ, 2004. Гл. 12, 13. С. 303-355.
8. Финансы предприятий / Под ред. Н.Е. Зайца, Т.И. Василевской, Т.Е. Бондарь – Минск: Высшая школа, 2005. С. 420-516.



### **Тест:**

1. *Особенности сельскохозяйственного производства состоят в том, что:*
  - а) оно имеет дело с живыми организмами – животными и растениями, использует в процессе труда землю;
  - б) сельхозорганизации получают выручку от реализации продукции и услуг;
  - в) сельхозорганизации уплачивают установленные законодательством налоги и сборы;
  - г) бухгалтерский учет своих операций осуществляется в соответствии с законодательством.
2. *В осуществлении строительного производства участвуют два вида финансов:*
  - а) финансы производственной сферы и сферы услуг;
  - б) финансы коммерческих и некоммерческих организаций;
  - в) финансы заказчика и финансы подрядчика;
  - г) общественные финансы и финансы домашних хозяйств.
3. *В составе оборотных средств строительных организаций отсутствуют:*
  - а) предметы труда;
  - б) денежные средства;
  - в) готовая продукция;
  - г) незаконченная продукция.

**4. Производственный процесс на транспорте не включает этапы:**

- а) погрузку грузов в подвижной состав;
- б) выращивание растений и животных;
- в) перемещение между пунктами отправления и назначения;
- г) выгрузку в пункте назначения.

**5. Недостатками речного транспорта являются:**

- а) невысокая себестоимость и большая провозная способность на глубоководных реках;
- б) невысокие капитальные затраты, расход топлива и металла;
- в) несовпадение направления течения реки с грузопотоками, нерегулярность перевозок в течение года, меньшая скорость доставки;
- г) использование его для доставки массовых грузов (нефти, леса, хлебных и строительных).

**6. К особенностям воздушного транспорта нельзя отнести:**

- а) низкую себестоимость и регулярность;
- б) большую скорость, малые сроки доставки грузов и пассажиров;
- в) наибольшую эффективность для перевозки пассажиров и скоропортящихся грузов на дальние расстояния;
- г) использование в районах, где отсутствуют наземный и водный транспорт.

**7. К специфике финансов торговли нельзя отнести:**

- а) сочетание операций производственного характера (закупка, хранение, фасовка и т.д.) с непроизводственными, связанными со сменой собственников операциями, т.е. непосредственно с реализацией продукции;
- б) подразделение в зависимости от характера деятельности и назначения на предприятия оптовой торговли и предприятия розничной торговли;
- в) участие двух видов финансов: заказчика и подрядчика;
- г) применение ручного труда, отражающего низкий уровень механизации и технической вооруженности труда.



## Список литературы

### *Нормативные акты*

1. Гражданский кодекс РФ. Части 1 и 2.
2. Налоговый кодекс РФ. Гл. 25.
3. Федеральный закон № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» от 26 октября 2002 г.
4. Федеральный закон №39-ФЗ «Об осуществлении инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25 февраля 1999 г.
5. Федеральный закон № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» от 22 апреля 1996 г.
6. Положение по бухгалтерскому учету «Учет основных средств» (ПБУ 6/01) № 26н от 30 марта 2001 г.
7. Положение по бухгалтерскому учету «Доходы организации» (ПБУ 9/99) № 32н от 6 мая 1999 г.
8. Положение по бухгалтерскому учету «Расходы организации» (ПБУ 10/99), № 33н от 6 мая 1999 г.
9. Постановление Правительства № 1 «О классификации основных средств, включаемых в амортизационные группы» от 1 января 2002 г.
10. Приказ Минфина РФ № 67н «О формах бухгалтерской отчетности организаций» от 22 июля 2003 г.
11. Приказ Министерства экономики Российской Федерации № 118 «Об утверждении методических рекомендаций по реформе предприятий (организаций)» от 1 октября 1997 г.

### *Основная литература*

1. Финансово-кредитный энциклопедический словарь / Под ред. А.Г. Грязновой. – М.: Финансы и статистика, 2002.
2. Бусыгин А.В. Предпринимательство. – М.: Интерпракс, 1994. – Т. 1,2.
3. Вахрин П. И. Финансовый анализ в коммерческих и некоммерческих организациях. – М.: 2001.
4. Ковалев В.В. Финансы предприятий. – М.: Проспект, 2002.
5. Миляков Н.В. Финансы. – М.: Инфра-М, 2002.
6. Моляков Д.С. Финансы предприятий отраслей народного хозяйства. – М.: Финансы и статистика, 2002.
7. Моляков Д. С., Шохин Е.И. Теория финансов предприятий. – М.: Финансы и статистика, 2004.

## *Финансы предприятий*

---

8. Общая теория финансов / Под ред. Л.А. Дробозиной. – М.: ЮНИТИ, 1995.
9. Основы предпринимательского дела / Под ред. Ю.М. Осипова. – М.: 1992.
10. Павлова Л.Н. Финансы предприятий. – М.: ЮНИТИ, 1998.
11. Семенов В. М., Асейнов С.А. Финансовый словарь-справочник. – Астрахань: ООО ЦНТЭП, 2000.
12. Семенов В.М., Асейнов С.А. Финансы предприятий отраслей народного хозяйства. – М., 1998.
13. Сергеев И. В. Экономика предприятий. – М.: Финансы и статистика, 1999.
14. Справочник финансиста предприятия. – М.: Инфра-М, 1999.
15. Финансы и кредит. Под ред. О.И. Лаврушина. – М.: КНОРУС, 2008.
16. Финансы бюджетных организаций / Под ред. Г.Б. Поляка. – М.: Вузовский учебник, 2005.
17. Финансы предприятий / Под ред. Н.В. Колчиной. – М.: Юнити, 2004.
18. Финансы. Денежное обращение. Кредит / Под ред. Г.Б. Поляка. – М.: ЮНИТИ, 2003.
19. Финансы. Деньги. Кредит / Под ред. О.В. Соколовой. – М.: Юрист, 2000.
20. Финансы / Под ред. В.М. Родионовой. – М.: Финансы и статистика, 1994.
21. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. Финансы предприятий. – М.: Инфра-М, 1999.
22. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С., Негашев Е.В. Методика финансового анализа. – М.: Инфра-М, 2002.
23. Шуляк П.Н. Финансы предприятий. – М.: 2005.
24. Экономика и статистика фирм / Под ред. С. Д. Ильенковой. – М.: Финансы и статистика, 2001.
25. Экономика предприятий / Под ред. В.Я. Горфинкеля, В.А. Швандера. – М.: Юнити, 2006.
26. Юрьева Т.В. Некоммерческие организации. Экономика и управление. – М.: Русская деловая литература, 1998.

### *Дополнительная литература:*

1. Аликаева М.В. Источники финансирования инвестиционного процесса // Финансы. – 2003. № 5.
2. Архипов В.Я. Мировой рынок золота и его перспективы // Финансы. – 2007. № 9.

3. Астахов А.А., Чепасова Т.Э. Реформирование оборонно-промышленного комплекса: проблемы, поиски, решения // Финансы. – 2003. № 4.
4. Бибнев М.В. Сбалансированная система финансовых показателей. // Финансы. – 2006. № 10.
5. Васильева Л.А. Амортизационная политика – проблемы и перспективы // Финансы. – 2006. № 6.
6. Глазунов В. Н. Обеспечение текущей платежеспособности предприятия // Финансы. – 2004. № 3.
7. Глазунов В.Н. Финансовый анализ в управлении доходом предприятия // Финансы. – 2005. № 3.
8. Голованов А.А. Кредитование предприятий реального сектора экономики Свиридова Н.В. Рейтинг Финансового состояния организаций // Финансы. – 2006 г. № 11.
9. Гончаров А.И. Взаимосвязь факторов платежеспособности предприятий // Финансы. – 2004. № 5.
10. Гончаров А.И. Восстановление платежеспособности предприятия: модель оздоровления финансов // Финансы. – 2004. № 8.
11. Гончаров А.И. Понятие «финансовое оздоровление предприятия» в системе управления финансами // Финансы. – 2004. № 4.
12. Гончаров А. И. Система индикаторов платежеспособности предприятий // Финансы. – 2004. № 6.
13. Гончаров А.И. Финансовое оздоровление промышленности // Финансы. – 2004. № 7.
14. Гончаров А.И. Финансовое оздоровление предприятия: методология и механизмы реализации // Финансы. – 2004. № 11.
15. Иванов А.П. Банковский кредит как форма инвестирования предприятий // Финансы. – 2005. № 4.
16. Иванов А.П. Деловая репутация: факторы неопределенности и риска. // Финансы. – 2006. № 7.
17. Илясов Г.Г. Как улучшить финансовое состояние предприятия // Финансы. – 2004. № 10.
18. Каламбет А.П., Юдин В.Г. К вопросу о финансировании воспроизводства основных фондов // Деньги и кредит. - 2006. № 10
19. Литвин М.И. Амортизационные отчисления как фактор налоговой защиты коммерческой организации // Финансы. – 2002 г. № 4.
20. Литвин М.И., Коцыб С.Е. Об инвестициях в оборотные средства предприятий // Финансы. – 1999 г. № 4.
21. Мазурина Т.Ю. Оценка инвестиционной привлекательности заемщиков // Финансы. – 2003. № 4,

22. Малис Н.И. Некоторые вопросы налогообложения прибыли // Финансы. – 2002 г. № 10.
23. Никитина Е.А., Домнина А.П. Проблемы государственного регулирования инвестиционной деятельности // Финансы. 2004. № 9.
24. Новодворский В.Д., Клестова Н.В., Шпак А.В. Прибыль предприятия: бухгалтерская и экономическая // Финансы. 2003. № 4.
25. Остапенко В.В., Мешков В.М. Прибыль в промышленности: формирование и факторы роста // Финансы. – 2002 г. № 11.
26. Ревенков А. Н. Финансовое планирование как элемент хозяйственного управления // Финансы. – 2005. № 3.
27. Савельев В.М. Факторинг – форма обслуживания малого и среднего бизнеса // Финансы. – 2004. № 2.
28. Салимжанов И.К. Сокращение издержек как важнейшее условие стабилизации и снижения цен // Финансы. – 2004. № 6.
29. Сапелкина А.А. Налоговый учет доходов и расходов: принципы и подходы к организации // Финансы. – 2002 г. № 4.
30. Сахарова И.В., Иванов А.П., Хрусталеv Е.Ю. Финансовые индикаторы инвестиционной привлекательности акционерного общества // Финансы. – 2006 г. № 4.
31. Свиридова Н.В. Рейтинг Финансового состояния организаций // Финансы. – 2006 г. № 3.
32. Слепцов В.А. Финансовая политика компании // Финансы. – 2003. № 9.
33. Снитко Л.Т. Оценка динамики фондоотдачи с позиций ресурсной ориентации стратегии предприятия // Финансы. – 2002 г. № 10.
34. Чорба П.М., Гулько А.А. К вопросу о трактовке сущности оборотных средств // Финансы. – 2004. № 7.
35. Чупров С.В. Анализ нормативов показателей финансовой устойчивости предприятий // Финансы. – 2003. № 2.
36. Шамхалов Ф.И. Прибыль – основной показатель результатов деятельности организаций // Финансы. – 2000 г. № 6.
37. Чорба П.М., Гулько А.А. К вопросу о трактовке сущности оборотных средств // Финансы. – 2004. № 7.

### *Ресурсы Internet*

1. Московская Межбанковская валютная биржа: [www.micex.ru](http://www.micex.ru)
2. Министерство финансов: [www.minfin.ru](http://www.minfin.ru)
3. Межбанковская фондовая биржа: [www.mse.ru](http://www.mse.ru)
4. Банк России (ЦБ): [www.cbr.ru](http://www.cbr.ru)
5. Агентство Экономика и жизнь: [www.akdi.ru](http://www.akdi.ru)





## Глоссарий

- Активы предприятия** – собственность предприятия, отражаемая в активе баланса.
- Амортизация** – процесс перенесения стоимости основных средств на производимую и реализуемую продукцию по мере их износа, источник финансирования простого воспроизводства основных средств предприятия.
- Банкротство** – процесс признания предприятия-должника неплатежеспособным.
- Валовая выручка** – совокупная сумма денежных поступлений за определенный период времени от реализации продукции (работ, услуг).
- Издержки производства и обращения** – совокупность денежных расходов на производство и реализацию товаров.
- Инвестиции** – долгосрочные финансовые вложения капитала для увеличения активов предприятия и получения прибыли.
- Ликвидность** – способность активов к быстрой и безубыточной смене форм стоимости, скорость их превращения в деньги.
- Некоммерческая организация** – юридическое лицо, не имеющее извлечения прибыли в качестве основной цели своей деятельности и не распределяющее полученную прибыль между участниками.
- Нематериальные активы** – активы, не имеющие физической, осязаемой формы, например, защита, обеспечиваемая страхованием, цена фирмы, торговая марка.

- Нормирование оборотных средств** – процесс установления минимальной расчетной суммы денежных средств, постоянно необходимых предприятию для осуществления предпринимательской деятельности.
- Оборачиваемость оборотных средств** – относительный показатель эффективности использования оборотных средств предприятия, основу которого составляет фактор времени.
- Оборотные средства** – денежные средства, авансируемые в производственные запасы, готовую продукцию, незавершенное производство, малоценные и быстроизнашивающиеся предметы.
- Основные средства** – денежные средства, вложенные в совокупность материально-вещественных ценностей производственного и непроизводственного назначения, относящихся к средствам труда.
- Отрасль** – совокупность предприятий, характеризующихся единством экономического назначения производимой продукции, однородностью потребляемых материалов, общностью технологической базы, особым профессиональным составом кадров и специфическими условиями труда.
- Оценка основных фондов** – стоимостное выражение фондов, используемое в бухгалтерском учете и статистической отчетности.
- Очередность платежей** – установленная последовательность списания средств со счета плательщика при отсутствии средств на его счете.
- Планирование** – процесс, обеспечивающий сбалансированное взаимодействие отдельных видов ресурсов в рамках выбранного объекта управления, устанавливающий пропорции и темпы роста.

- Предпринимательство** – самостоятельная, осуществляемая на свой риск деятельность, направленная на систематическое получение прибыли от пользования имуществом, продажи товаров, выполнения работ или оказания услуг лицами, зарегистрированными в качестве предпринимателей.
- Расчеты** – различные формы организации денежного оборота, обеспечивающие смену владельца денежных средств.
- Реальный денежный оборот** – экономический процесс, вызывающий движение стоимости и сопровождающийся потоком денежных платежей и расчетов.
- Себестоимость** – денежное выражение текущих затрат предприятия на производство и реализацию продукции (работ, услуг).
- Финансовая информация** – система финансовых показателей, предназначенная для принятия решений и рассчитанная на конкретных пользователей.
- Финансовая политика предприятия** – совокупность мероприятий, направленных на решение конкретных задач в определенный период времени с учетом методологических требований финансового менеджмента, а также внешних и внутренних условий функционирования предприятия.
- Финансовые обязательства** – совокупность требований, предъявляемых конкретному предприятию в течение расчетного периода.
- Финансовые ресурсы** – совокупность собственных и привлеченных источников финансирования расширенного воспроизводства, находящихся в распоряжении предприятия и предназначенных для выполнения финансовых обязательств, финансирования текущих затрат и экономического стимулирования.

### *Финансы предприятий*

---

- Финансовый механизм предприятия** – система управления финансами с применением финансовых рычагов и методов для воздействия на финансовые результаты деятельности предприятия.
- Финансовый рынок** – рынок финансовых активов, форма организации движения денежных средств в экономике.
- Финансы предприятий** – совокупность денежных отношений, возникающих в реальном денежном обороте у конкретных хозяйствующих субъектов по поводу формирования, распределения и использования финансовых ресурсов.
- Фонд возмещения** – целевой источник финансирования простого воспроизводства.
- Фонд накопления** – целевой источник финансирования расширенного воспроизводства, использование которого увеличивает активы предприятия.

**Приложение 1**

**Бухгалтерский баланс**  
на \_\_\_\_\_ 200\_ г.

	<b>КОДЫ</b>
<b>Форма N 1 по ОКУД</b>	0710001
Дата (год, месяц, число)	
Организация _____ по ОКПО	
Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН	
Вид деятельности _____ по ОКВЭД	
Организационно-правовая форма/форма собственности _____ по ОКОПФ/ОКФС	
Единица измерения: тыс.руб./млн руб. (ненужное зачеркнуть) _____ по ОКЕИ	384/385
Местонахождение (адрес) _____	

Дата утверждения	
Дата отправки (принятия)	

<b>Актив</b>	<b>Код показателя</b>	<b>На начало отчетного периода</b>	<b>На конец отчетного периода</b>
1	2	3	4
<b>I. Внеоборотные активы</b>			
Нематериальные активы	110		
Основные средства	120		
Незавершенное строительство	130		
Доходные вложения в материальные ценности	135		
Долгосрочные финансовые вложения	140		
Отложенные налоговые активы	145		
Прочие внеоборотные активы	150		
<b>Итого по разделу I</b>	<b>190</b>		

Актив	Код показателя	На начало отчетного периода	На конец отчетного периода
1	2	3	4
<b>II. Оборотные активы</b>			
Запасы	210		
в том числе:			
сырье, материалы и другие аналогичные ценности			
животные на выращивании и откорме			
затраты в незавершенном производстве			
готовая продукция и товары для перепродажи			
товары отгруженные			
расходы будущих периодов			
прочие запасы и затраты			
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220		
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230		
в том числе покупатели и заказчики			
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240		
в том числе покупатели и заказчики			
Краткосрочные финансовые вложения	250		
Денежные средства	260		
Прочие оборотные активы	270		
<b>Итого по разделу II</b>	<b>290</b>		
<b>Баланс</b>	<b>300</b>		

Пассив	Код показателя	На начало отчетного периода	На конец отчетного периода
1	2	3	4
<b>III. Капитал и резервы</b>			
Уставный капитал	410		
Собственные акции, выкупленные у акционеров		( )	( )
Добавочный капитал	420		
Резервный капитал	430		
в том числе:			
резервы, образованные в соответствии с законодательством			
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами			
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470		
Итого по разделу III	490		
<b>IV. Долгосрочные обязательства</b>			
Займы и кредиты	510		
Отложенные налоговые обязательства	515		
Прочие долгосрочные обязательства	520		
Итого по разделу IV	590		
<b>V. Краткосрочные обязательства</b>			
Займы и кредиты	610		
Кредиторская задолженность	620		
в том числе:			
поставщики и подрядчики			
задолженность перед персоналом организации			
задолженность перед государственными внебюджетными фондами			
задолженность по налогам и сборам			
прочие кредиторы			

*Финансы предприятий*

Пассив	Код	На начало	На конец
	показателя	отчетного периода	отчетного периода
Задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов	630		
Доходы будущих периодов	640		
Резервы предстоящих расходов	650		
Прочие краткосрочные обязательства	660		
Итого по разделу V	690		
Баланс	700		
<b>Справка о наличии ценностей, учитываемых на забалансовых счетах</b>			
Арендованные основные средства			
в том числе по лизингу			
Товарно-материальные ценности, принятые на ответственное хранение			
Товары, принятые на комиссию			
Списанная в убыток задолженность неплатежеспособных дебиторов			
Обеспечения обязательств и платежей полученные			
Обеспечения обязательств и платежей выданные			
Износ жилищного фонда			
Износ объектов внешнего благоустройства и других аналогичных объектов			
Нематериальные активы, полученные в пользование			

Руководитель \_\_\_\_\_ Главный бухгалтер \_\_\_\_\_  
 (подпись) (расшифровка (подпись) (расшифровка  
 подписи) подписи)

«\_\_» \_\_\_\_\_ 200\_ г.



## Приложение 2

### Отчет о прибылях и убытках за \_\_\_\_\_ 200\_ г.

		КОДЫ
форма N 2 по ОКУД		0710002
Дата (год, месяц, число)		
Организация _____	по ОКПО	
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	
Вид деятельности _____	по ОКВЭД	
Организационно-правовая форма/форма собственности _____	по ОКОПФ/ОКФС	 
Единица измерения: тыс.руб./млн руб. (ненужное зачеркнуть)	по ОКЕИ	384/385

Показатель	За	
	отчетный период	аналогичный период предыдущего года
наименование	код	
1	2	3
<b>Доходы и расходы по обычным видам деятельности</b>		
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)		
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	( )	( )
Валовая прибыль		
Коммерческие расходы	( )	( )
Управленческие расходы	( )	( )
Прибыль (убыток) от продаж		
<b>Прочие доходы и расходы</b>		
Проценты к получению		
Проценты к уплате	( )	( )

Показатель наименование	код	За отчетный период		За аналогичный период предыдущего года	
		прибыль	убыток	прибыль	убыток
1	2	3	4	5	6
Доходы от участия в других организациях					
Прочие операционные доходы					
Прочие операционные расходы		( )	( )		
Внереализационные доходы					
Внереализационные расходы		( )	( )		
<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>					
Отложенные налоговые активы					
Отложенные налоговые обязательства					
Текущий налог на прибыль		( )	( )		
<b>Чистая прибыль (убыток) отчетного периода</b>					
СПРАВОЧНО					
Постоянные налоговые обязательства (активы)					
Базовая прибыль (убыток) на акцию					
Разводненная прибыль (убыток) на акцию					

### Расшифровка отдельных прибылей и убытков

Показатель наименование	код	За отчетный период		За аналогичный период предыдущего года	
		прибыль	убыток	прибыль	убыток
1	2	3	4	5	6
Штрафы, пени и неустойки, признанные или по которым получены решения суда (арбитражного суда) об их взыскании					
Прибыль (убыток) прошлых лет					
Возмещение убытков, причиненных неисполнением или ненадлежащим исполнением обязательств					

Показатель		За отчетный период		За аналогичный период предыдущего года	
наименование	код	прибыль	убыток	прибыль	убыток
1	2	3	4	5	6
Курсовые разницы по операциям в иностранной валюте					
Отчисления в оценочные резервы		X		X	
Списание дебиторских и кредиторских задолженностей, по которым истек срок исковой давности					

Руководитель \_\_\_\_\_  
 (подпись) (расшифровка  
 подписи)

Главный бухгалтер \_\_\_\_\_  
 (подпись) (расшифровка  
 подписи)

«\_\_» \_\_\_\_\_ 200\_ г.

## Приложение 3

### Отчет об изменениях капитала

	КОДЫ
форма № 3 по ОКУД	0710003
Дата (год, месяц, число)	
Организация _____ по ОКПО	
Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН	
Вид деятельности _____ по ОКВЭД	
Организационно-правовая форма/форма собственности _____ по ОКОПФ/ОКФС	
Единица измерения: тыс.руб./млн руб. (ненужное зачеркнуть)	384/385
	по ОКВЕИ

#### I. Изменения капитала

Показатель	код	Устав-	Доба-	Резер-	Нерасп-	Итого
		ный капи- тал	вочный капи- тал	вный капи- тал	ределе- нная прибыль (непокр- ытый убыток)	
наименование	код					
1	2	3	4	5	6	7
Остаток на 31 декабря года, предшествующего предыдущему 200__ г. (предыдущий год)						
Изменения в учетной политике		X	X	X		
Результат от переоценки объектов основных средств		X		X		
		X				
Остаток на 1 января предыдущего года						
Результат от пересчета иностраннх валют		X		X	X	
Чистая прибыль		X	X	X		

Показатель		Устав- ный капи- тал	Доба- вочный капи- тал	Резер- вный капи- тал	Нерасп- ределе- нная прибыль (непох- рытый убыток)	Итого
наименование	код					
1	2	3	4	5	6	7
Дивиденды		X	X	X		
Отчисления в резервный фонд		X	X			
Увеличение величины капитала за счет:						
дополнительного выпуска акций			X	X	X	
увеличения номинальной стоимости акций			X	X	X	
реорганизации юридического лица			X	X		
Уменьшение величины капитала за счет:						
уменьшения номинала акций			X	X	X	
уменьшения количества акций			X	X	X	
реорганизации юридического лица			X	X		
Остаток на 31 декабря предыдущего года						
200__ г. (отчетный год)						
Изменения в учетной политике		X	X	X		
Результат от переоценки объектов основных средств		X		X		
		X				
Остаток на 1 января отчетного года						
Результат от пересчета иностраннных валют		X		X	X	
Чистая прибыль		X	X	X		
Дивиденды		X	X	X		

Показатель		Устав- ный капи- тал	Доба- вочный капи- тал	Резер- вный капи- тал	Нерасп- ределе- нная прибыль (непок- ранный убыток)	Итого
наименование	код					
1	2	3	4	5	6	7
Отчисления в резервный фонд		X	X			
Увеличение величины капитала за счет:						
дополнительного выпуска акций			X	X	X	
увеличения номинальной стоимости акций			X	X	X	
реорганизации юридического лица			X	X		
Уменьшение величины капитала за счет:						
уменьшения номинала акций			X	X	X	
уменьшения количества акций			X	X	X	
реорганизации юридического лица			X	X		
Остаток на 31 декабря отчетного года						

## II. Резервы

Показатель		Остаток	Поступи- ло	Исполь- зовано	Оста- ток
наименование	код				
1	2	3	4	5	6
Резервы, образованные в соответствии с законодательством:					
(наименование резерва)					
данные предыдущего года				( )	
данные отчетного года				( )	

Показатель		Остаток	Поступи- ло	Исполь- зовано	Оста- ток
наименование	код				
1	2	3	4	5	6
(наименование резерва)					
данные предыдущего года					
данные отчетного года					
Резервы, образованные в соответствии с учредительными документами:					
(наименование резерва)					
данные предыдущего года					
данные отчетного года					
(наименование резерва)					
данные предыдущего года					
данные отчетного года					
Оценочные резервы:					
(наименование резерва)					
данные предыдущего года					
данные отчетного года					
(наименование резерва)					
данные предыдущего года					
данные отчетного года					
(наименование резерва)					
данные предыдущего года					
данные отчетного года					
Резервы предстоящих расходов:					
(наименование резерва)					
данные предыдущего года					
данные отчетного года					
(наименование резерва)					
данные предыдущего года					
данные отчетного года					

Справки

Показатель		Остаток на начало отчетного года		Остаток на конец отчетного периода	
наименование	код				
1	2	3		4	
1) Чистые активы		Из бюджета		Из внебюджетных фондов	
		за отчетный год	за предыдущий год	за отчетный год	за предыдущий год
		3	4	5	6
2) Получено на:					
расходы по обычным видам деятельности - всего					
в том числе:					
капитальные вложения во внеоборотные активы					
в том числе:					

Руководитель \_\_\_\_\_  
(подпись) (расшифровка подписи)

Главный бухгалтер \_\_\_\_\_  
(подпись) (расшифровка подписи)

«\_» \_\_\_\_\_ 200\_ г.



**Приложение 4**

**Отчет о движении денежных средств**  
за \_\_\_\_\_ 200\_\_ г.

	форма N 4 по ОКУД	КОДЫ 0710004
Организация _____	по ОКПО	
Идентификационный номер налогоплательщика _____	ИНН	
Вид деятельности _____	по ОКВЭД	
Организационно-правовая форма/форма собственности _____	по ОКОПФ/ОКФС	
Единица измерения: тыс.руб./млн руб. (ненужное зачеркнуть)	по ОКЕИ	384/385

Показатель		За отчетный год	За аналогичный период предыдущего года
наименование	код		
1	2	3	4
Остаток денежных средств на начало отчетного года			
Движение денежных средств по текущей деятельности			
Средства, полученные от покупателей, заказчиков			
Прочие доходы			
Денежные средства, направленные:			
на оплату приобретенных товаров, работ, услуг, сырья и иных оборотных активов		( )	( )
на оплату труда		( )	( )
на выплату дивидендов, процентов		( )	( )
на расчеты по налогам и сборам		( )	( )
на прочие расходы		( )	( )
Чистые денежные средства от текущей деятельности			
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности			
Выручка от продажи объектов основных средств и иных внеоборотных активов			

## Финансы предприятий

Показатель		За отчетный год	За аналогичный период предыдущего года
наименование	код		
1	2	3	4
Выручка от продажи ценных бумаг и иных финансовых вложений			
Полученные дивиденды			
Полученные проценты			
Поступления от погашения займов, предоставленных другим организациям			
Приобретение дочерних организаций		( )	( )
Приобретение объектов основных средств, доходных вложений в материальные ценности и нематериальных активов		( )	( )
Приобретение ценных бумаг и иных финансовых вложений		( )	( )
Займы, предоставленные другим организациям		( )	( )
Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности			
Движение денежных средств по финансовой деятельности			
Поступления от эмиссии акций или иных долевых бумаг			
Поступления от займов и кредитов, предоставленных другими организациями			
Погашение займов и кредитов (без процентов)		( )	( )
Погашение обязательств по финансовой аренде		( )	( )
Чистые денежные средства от финансовой деятельности			
Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов			
Остаток денежных средств на конец отчетного периода			
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю			

Руководитель \_\_\_\_\_ Главный бухгалтер \_\_\_\_\_  
 (подпись) (расшифровка подписи) (подпись) (расшифровка подписи)

« \_ » \_\_\_\_\_ 200\_ г.

## Приложение 5

### Приложение к бухгалтерскому балансу за \_\_\_\_\_ 200\_\_ г.

	КОДЫ
форма № 5 по ОКУД	0710005
Дата (год, месяц, число)	
Организация _____ по ОКПО	
Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН	
Вид деятельности _____ по ОКВЭД	
Организационно-правовая форма/форма собственности _____ по ОКОПФ/ОКФС	
Единица измерения: тыс.руб./млн руб. (менужное зачеркнуть) _____ по ОКЕИ	384/385

### Нематериальные активы

Показатель		Наличие	Поступи-	Выбыло	Наличие
наименование	код	на начало	ло		на конец
1	2	отчетного			отчетного
		года	4	5	периода
		3			6
Объекты интеллектуальной собственности (исключительные права на результаты интеллектуальной собственности)				( )	
в том числе:					
у патентообладателя на изобретение, промышленный образец, полезную модель				( )	
у правообладателя на программы ЭВМ, базы данных				( )	
у правообладателя на технологии интегральных микросхем				( )	
у владельца на товарный знак и знак обслуживания, наименование места происхождения товаров				( )	

*Финансы предприятий*

Показатель		Наличие	Поступи-	Выбыло	Наличие
наименование	код	на начало	ло		на конец
1	2	отчетного	4	5	отчетного
		года			периода
		3			6
у патентообладателя на селекционные достижения				( )	
Организационные расходы				( )	
Деловая репутация организации				( )	
Прочие				( )	

Показатель		На начало	На конец
наименование	код	отчетного	отчетного
1	2	года	периода
		3	4
Амортизация нематериальных активов - всего			
в том числе:			

## Основные средства

Показатель		Наличие на начало отчетно- го года	Поступило	Выбыло	Наличие на конец отчетного периода
наименование	код				
1	2	3	4	5	6
Здания				( )	
Сооружения и передаточные устройства				( )	
Машины и оборудование				( )	
Транспортные средства				( )	
Производственный и хозяйственный инвентарь				( )	
Рабочий скот				( )	
Продуктивный скот				( )	
Многолетние насаждения				( )	
Другие виды основных средств				( )	
Земельные участки и объекты природопользования				( )	
Капитальные вложения на коренное улучшение земель				( )	
Итого				( )	

Показатель		На начало отчетного года	На конец отчетного периода
наименование	код		
1	2	3	4
Амортизация основных средств - всего			
в том числе:			
зданий и сооружений			
машин, оборудования, транспортных средств			
других			
Передано в аренду объектов основных средств - всего			

Показатель		На начало	На конец
наименование	код	отчетного	отчетного
1	2	года	периода
в том числе:			
здания			
сооружения			
Переведено объектов основных средств на консервацию			
Получено объектов основных средств в аренду - всего			
в том числе:			
Объекты недвижимости, принятые в эксплуатацию и находящиеся в процессе государственной регистрации			
Справочно	код	На начало	На начало
		отчетного	предыдущего
	2	года	года
		3	4
Результат от переоценки объектов основных средств:			
первоначальной (восстановительной) стоимости			
амортизации			
	код	На начало	На конец
		отчетного	предыдущего
	2	года	года
		3	4
Изменение стоимости объектов основных средств в результате достройки, дооборудования, реконструкции, частичной ликвидации			

**Доходные вложения в материальные ценности**

Показатель		Наличие	Поступило	Выбыло	Наличие
наименование	код	на начало отчетного года			на конец отчетного периода
1	2	3	4	5	6
Имущество для передачи в лизинг				( )	
Имущество, предоставляемое по договору проката				( )	
Прочие				( )	
Итого				( )	
	код	На начало отчетного года	На конец отчетного периода		
1	2	3	4		
Амортизация доходных вложений в материальные ценности					

**Расходы на научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические работы**

Виды работ		Наличие	Поступило	Списано	Наличие на
наименование	код	на начало отчетного года	ло		конец отчетного года
1	2	3	4	5	6
Всего				( )	
в том числе:				( )	
Справочно			код	На начало отчетного года	На конец отчетного года
			2	3	4
Сумма расходов по незаконченным научно-исследовательским, опытно-конструкторским и технологическим работам					

	код	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
	2	3	4
Сумма не давших положительных результатов расходов по научно-исследовательским, опытно-конструкторским и технологическим работам, отнесенных на внереализационные расходы			

### Расходы на освоение природных ресурсов

Показатель наименование	код	Остаток на начало	Поступило	Списано	Остаток на конец
		отчетного периода			отчетного периода
1	2	3	4	5	6
Расходы на освоение природных ресурсов - всего				( )	
в том числе:				( )	
Справочно			код	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
			2	3	4
Сумма расходов по участкам недр, незаконченным поиском и оценкой месторождений, разведкой и (или) гидрогеологическими изысканиями и прочими аналогичными работами					
Сумма расходов на освоение природных ресурсов, отнесенных в отчетном периоде на внереализационные расходы как безрезультатные					



## Финансовые вложения

Показатель		Долгосрочные		Краткосрочные	
наименование	код	на начало	на конец	на начало	на конец
		отчетного года	отчетного периода	отчетного года	отчетного периода
1	2	3	4	5	6
Вклады в уставные (складочные) капиталы других организаций - всего					
в том числе дочерних и зависимых хозяйственных обществ					
Государственные и муниципальные ценные бумаги					
Ценные бумаги других организаций - всего					
в том числе долговые ценные бумаги (облигации, векселя)					
Предоставленные займы					
Депозитные вклады					
Прочие					
Итого					
Из общей суммы финансовые вложения, имеющие текущую рыночную стоимость:					
Вклады в уставные (складочные) капиталы других организаций - всего					
в том числе дочерних и зависимых хозяйственных обществ					
Государственные и муниципальные ценные бумаги					
Ценные бумаги других организаций - всего					
в том числе долговые ценные бумаги (облигации, векселя)					
Прочие					
Итого					

Справочно				
По финансовым вложениям, имеющим текущую рыночную стоимость, изменение стоимости в результате корректировки оценки				
По долговым ценным бумагам разница между первоначальной стоимостью и номинальной стоимостью отнесена на финансовый результат отчетного периода				

Форма 0710005 с. 5

### Дебиторская и кредиторская задолженность

Показатель		Остаток на начало отчетного года	Остаток на конец отчетного периода
наименование	код		
1	2	3	4
Дебиторская задолженность:			
краткосрочная - всего			
в том числе:			
расчеты с покупателями и заказчиками			
авансы выданные			
прочая			
долгосрочная - всего			
в том числе:			
расчеты с покупателями и заказчиками			
авансы выданные			
прочая			
Итого			
Кредиторская задолженность:			
краткосрочная - всего			
в том числе:			
расчеты с поставщиками и подрядчиками			
авансы полученные			

Показатель		Остаток на начало отчетного года	Остаток на конец отчетного периода
наименование	код		
1	2	3	4
расчеты по налогам и сборам			
кредиты			
займы			
прочая			
долгосрочная - всего			
в том числе:			
кредиты			
займы			
Итого			

**Расходы по обычным видам деятельности  
(по элементам затрат)**

Показатель		За отчетный год	За предыдущий год
наименование	код		
1	2	3	4
Материальные затраты			
Затраты на оплату труда			
Отчисления на социальные нужды			
Амортизация			
Прочие затраты			
Итого по элементам затрат			
Изменение остатков (прирост [+], уменьшение [-]):			
незавершенного производства			
расходов будущих периодов			
резерв предстоящих расходов			

Обеспечения

Показатель		Остаток на начало отчетного года	Остаток на конец отчетного периода
наименование	код		
1	2	3	4
Полученные - всего			
в том числе:			
векселя			
Имущество, находящееся в залоге			
из него:			
объекты основных средств			
ценные бумаги и иные финансовые вложения			
прочее			
Выданные - всего			
в том числе:			
векселя			
Имущество, переданное в залог			
из него:			
объекты основных средств			
ценные бумаги и иные финансовые вложения			
прочее			

Государственная помощь

Показатель		Отчетный период	За аналогичный период предыдущего года	
наименование	код			
1	2	3	4	
Получено в отчетном году бюджетных средств - всего				
в том числе:				
		на начало отчетного года	получено за отчетный период	возвращено за отчетный период
				на конец отчетного периода
Бюджетные кредиты - всего				
в том числе				

Руководитель \_\_\_\_\_  
 (подпись) (расшифровка подписи)

Главный бухгалтер \_\_\_\_\_  
 (подпись) (расшифровка подписи)

«\_» \_\_\_\_\_ 200\_ г.

## Приложение 6

### Отчет о целевом использовании полученных средств за \_\_\_\_\_ 200\_\_ г.

	КОДЫ
форма № 6 по ОКУД	0710006
Дата (год, месяц, число)	
Организация _____ по ОКПО	
Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН	
Вид деятельности _____ по ОКВЭД	
Организационно-правовая форма/форма собственности _____ по ОКОПФ/ОКФС	 
Единица измерения: тыс.руб./млн руб. (ненужное зачеркнуть) _____ по ОКЕИ	384/385

Показатель		За отчетный год	За предыдущий год
наименование	код		
1	2	3	4
Остаток средств на начало отчетного года			
Поступило средств			
Вступительные взносы			
Членские взносы			
Добровольные взносы			
Доходы от предпринимательской деятельности организации			
Прочие			
Всего поступило средств			
Использовано средств			
Расходы на целевые мероприятия		( )	( )
в том числе:			
социальная и благотворительная помощь		( )	( )
проведение конференций, совещаний, семинаров и т.п.		( )	( )
иные мероприятия		( )	( )

Показатель		За отчетный	За
наименование	код	год	предыдущий
1	2	3	4
Расходы на содержание аппарата управления		( )	( )
в том числе:			
расходы, связанные с оплатой труда (включая начисления)		( )	( )
выплаты, не связанные с оплатой труда		( )	( )
расходы на служебные командировки и деловые поездки		( )	( )
содержание помещений, зданий, автомобильного транспорта и иного имущества (кроме ремонта)		( )	( )
ремонт основных средств и иного имущества		( )	( )
прочие		( )	( )
Приобретение основных средств, инвентаря и иного имущества		( )	( )
Расходы, связанные с предпринимательской деятельностью		( )	( )
Прочие		( )	( )
Всего использовано средств		( )	( )
Остаток средств на конец отчетного года			

Руководитель \_\_\_\_\_  
 (подпись) (расшифровка  
 подписи)

Главный бухгалтер \_\_\_\_\_  
 (подпись) (расшифровка  
 подписи)

«\_\_» \_\_\_\_\_ 200\_ г.

*Татьяна Петровна Николаева*

**ФИНАНСЫ ПРЕДПРИЯТИЙ**

*Учебно-методический комплекс*

Ответственный за выпуск *А.И.Комаров*

Редактор *А.В.Коваленко*

Компьютерная верстка *О.В.Балашова*

Издательский центр Евразийского открытого института

119501, г. Москва, ул. Нежинская, д. 13.

Тел.: (495) 442-23-92

Подписано в печать 26.11.07. Формат 60 × 84 <sup>1</sup>/<sub>16</sub>.

Бумага офсетная. Печать офсетная.

Уч. изд. л. 15,3. Усл. печ. л. 19,5.

Тираж 200 экз.

Отпечатано в ООО «Футурус».

127051, г. Москва, Каретный Б. пер., д. 24/12, кор. стр. 1.

Тел.: (495) 772-31-07

ISBN 978-5-374-00072-6



9 785374 000726