



Финансы коммерческих организаций и предприятий

План лекции

1. Сущность и функции финансов предприятий.
2. Принципы организации финансов предприятий.
3. Доходы, расходы и прибыль предприятий.
4. Оценка финансового состояния предприятия.



Сущность и функции финансов предприятий

Понятие предприятия и организационно-правовые формы предпринимательской деятельности

Согласно ст. 132 Гражданского кодекса РФ **предприятие** трактуется как имущественный комплекс, используемый для осуществления предпринимательской деятельности.

Предпринимательской называется самостоятельная, осуществляемая на свой риск деятельность, направленная на систематическое получение прибыли от пользования имуществом, продажи товаров, выполнения работ или оказания услуг лицами, зарегистрированными в этом качестве в установленном законом порядке (ст. 2 ГК РФ).

В соответствии с российским законодательством граждане РФ имеют право заниматься предпринимательской деятельностью как индивидуально (**предприниматель без образования юридического лица**), так и в коллективе (**с образованием юридического лица**).

Понятие предприятия и организационно-правовые формы предпринимательской деятельности



Рис. 1. Организационно-правовые формы предприятий в России.

Организационно-правовые формы предпринимательской деятельности

Юридические лица в зависимости от цели их создания и деятельности делятся на организации:

Коммерческие (цель - извлечение прибыли с последующим распределением ее среди участников)

Некоммерческие (цель - решение социальных задач)

Типы коммерческих организаций

Хозяйственное товарищество:

- Полное товарищество (неограниченная солидарная ответственность участников по обязательствам товарищества)
- Товарищество на вере (коммандитное) (наряду с полными товарищами имеются один или несколько участников-вкладчиков (коммандитистов), которые несут риск убытков, связанных с деятельностью товарищества, в пределах сумм внесенных ими вкладов и не принимают участия в предпринимательской деятельности)

Типы коммерческих организаций

Хозяйственные общества:

- Общество с ограниченной ответственностью
(Участники общества не отвечают по его обязательствам и несут риск убытков, связанных с его деятельностью, лишь в пределах стоимости внесенных ими вкладов)
- Общество с дополнительной ответственностью
(участники принимают на себя ответственность по обязательствам общества не только в размере вкладов, внесенных в уставный капитал, но и другим своим имуществом)
- Акционерные общества
- ✓ **Открытые** (вправе проводить открытую подписку на выпускаемые им акции)
- ✓ **Закрытые** (не вправе проводить открытую подписку на выпускаемые им акции)

Типы коммерческих организаций

Производственный кооператив (артель)

(членство в кооперативе предполагает личное трудовое участие в его деятельности)

Унитарное предприятие (УП)(Имущество, выделяемое унитарному предприятию при его создании, находится в государственной или муниципальной собственности и принадлежит предприятию на праве хозяйственного ведения или оперативного управления; при недостатке средств государство несет субсидиарную ответственность по обязательствам предприятия)



Понятие финансов предприятия и их функции

Понятие финансов предприятия и их функции

На уровне предприятия **финансовые отношения состоят из следующих элементов:**

- отношения, связанные с формированием первичных доходов, образованием уставного капитала;
- отношения между предприятиями;
- отношения между предприятием и банками;
- отношения между предприятием и государством;

Понятие финансов предприятия и их функции

На уровне предприятия **финансовые отношения состоят из следующих элементов:**

- отношения между предприятием и страховыми компаниями;
- отношения между предприятием и его подразделениями или вышестоящими структурами, союзами и ассоциациями,;
- отношения между предприятием и отдельными работниками;

Понятие финансов предприятия и их функции

Классификация компонентов денежных потоков

Вид деятельности	Российский стандарт классификации
Текущая	<u>Поступления:</u> выручка от реализации товаров, продукции, работ и услуг; авансы, полученные от покупателей (заказчиков); прочие поступления <u>Расходы:</u> оплата приобретенных товаров, оплата работ, услуг; расчеты с бюджетом. прочие выплаты
Инвестиционная	<u>Поступления:</u> продажа основных средств и нематериальных активов; дивиденды, проценты по финансовым вложениям; прочие поступления <u>Расходы:</u> оплата долевого участия в строительстве; приобретение основных средств; долгосрочные финансовые вложения; выплата дивидендов, процентов
Финансовая	<u>Поступления:</u> продажа краткосрочных ценных бумаг; размещение собственных краткосрочных ценных бумаг <u>Расходы:</u> приобретение краткосрочных ценных бумаг; краткосрочные (до 1 года) финансовые вложения

Выводы


- финансы предприятия всегда связаны с реальным оборотом его денежных средств, денежными потоками;
- порядок ведения этих операций в опр. степени регламентирован государством;
- в результате движения денежных и финансовых потоков формируются и используются различные денежные фонды (доходы) предприятия (уставный и рабочий капитал, прочие денежные фонды), которые принимают форму финансовых ресурсов и могут вкладываться в оборотные и внеоборотные активы предприятия



**экономическое содержание финансов
предприятий**

Функции финансов предприятий

Функция	Содержание	Результат
Распределительная (фондообразующая)	<ul style="list-style-type: none">- Формирование уставного капитала- Привлечение источников на фондовом рынке в целях развития	Обеспечение сбалансированности движения денежных и материальных потоков, финансовой независимости и финансовой устойчивости
Регулирующая (регулирование денежных потоков)	<ul style="list-style-type: none">- Выбор организационно-правовой формы и вида предпринимательской деятельности- Учет и контроль за денежными потоками	Обеспечение сбалансированности денежных и материальных вещественных потоков и формирования финансовых ресурсов, необходимых для осуществления уставной деятельности, выполнения всех обязательств
Использования капитала, доходов и денежных фондов	<ul style="list-style-type: none">- Обеспечение налоговых и неналоговых платежей в бюджет и внебюджетные фонды- Учет и контроль за использованием капитала денежных доходов и фондов	Обеспечение развития предприятия, интересов трудового коллектива и собственников
Контрольная	<ul style="list-style-type: none">- Стоимостной учет затрат на производство- Анализ финансовых показателей- Оперативный контроль за ходом выполнения финансовых планов	Обеспечение эффективности применяемых форм и методов управления финансовыми ресурсами



Принципы организации финансов предприятий

Принципы организации финансов предприятий

Принцип хозяйственной самостоятельности.

Предприятия независимо от формы собственности самостоятельно определяют свои расходы, источники финансирования, направления вложений денежных средств с целью получения прибыли.

Принцип самофинансирования – полная окупаемость затрат на производство и реализацию продукции и инвестирование в развитие производства за счет собственных денежных средств и, при необходимости, банковских и коммерческих кредитов.

Принцип материальной заинтересованности – заинтересованность руководства предприятия, трудового коллектива и отдельного работника в результатах хозяйственной деятельности

Принципы организации финансов предприятий

Принцип материальной ответственности – наличие определенной системы ответственности за результаты финансово-хозяйственной деятельности.

Принцип обеспечения финансовых резервов – формирование различных фондов, потребность в которых связана с риском предпр. деятельности.

Принцип экономической эффективности – минимизация финансовых издержек.

Принцип финансового контроля – деятельность предприятия в целом, его подразделений и отдельных работников должна периодически контролироваться



Формирование и использование финансовых ресурсов предприятия

Формирование и использование финансовых ресурсов предприятия

Финансовые ресурсы

по источнику формирования:

- собственные
- привлеченные
- заемные

по способу привлечения:

- внешние
- внутренние

Финансовые ресурсы

Собственные:

1. *уставный капитал*
2. *добавочный капитал*
3. *прибыль (резервный фонд и фонд накопления)*
4. *амортизационный фонд*

Привлеченные:

1. *фонд потребления* состоит из:
 - фонда заработной платы;
 - фонда социального характера;
 - прочих фондов потребления.
2. *доходы будущих периодов*
3. *резервы предстоящих расходов и платежей*

Финансовые ресурсы

Заемные:

1. кредиты банков;
2. займы юридических и физических лиц;
3. коммерческие кредиты;
4. факторинг;
5. лизинг;
6. кредиторская задолженность


Финансовые ресурсы: использование

Основные направления использования:

- потребление
- накопление с целью последующего инвестирования

Три вида инвестиций:

- реальные (прямые)
- финансовые
- интеллектуальные



Доходы, расходы и прибыль предприятия

Классификация доходов и расходов предприятия

Не относятся к доходам:

- суммы налога на добавленную стоимость, акцизов, налога с продаж и других аналогичных обязательных сумм, подлежащих перечислению в бюджет;
- суммы, полученные предприятием в виде авансов;
- суммы полученных задатков
- суммы полученных залогов
- суммы, полученные в погашение кредита (займа)

Не признается расходами и не влияет на величину капитала выбытие активов в связи с:

- приобретением (созданием) внеоборотных активов;
- вкладами в уставные (складочные) капиталы других организаций и приобретением акций и иных ц.б. не с целью перепродажи;
- перечислением средств в рамках благотворительной деятельности, организации отдыха;
- перечислением авансов и задатков;
- погашением полученных ранее кредитов и займов.

Виды доходов/расходов предприятий

- **доходы (расходы) от обычных видов деятельности;**
- **прочие доходы (расходы)**
 - (1) операционные доходы (расходы)
 - (2) внереализационные доходы (расходы)
 - (3) чрезвычайные доходы (расходы).



Прибыль: сущность, виды

Подходы к определению прибыли

Суть **экономического подхода**: прибыль (убыток) – это прирост (уменьшение) капитала собственников, имевший место в отчетном периоде.

Согласно **бухгалтерскому подходу**, прибыль (убыток) есть положительная (отрицательная) разница между доходами коммерческой организации.

Различия между подходами:

1. в отличие от экономического в бухгалтерском подходе четко идентифицируются элементы прибыли
2. неодинаковая трактовка т.н. реализованных и нереализованных доходов

Прибыль предприятия

В деятельности предприятия

заинтересованы различные группы лиц:

(а) собственники предприятия;

(б) его работники(управленческий персонал);

(в) государство

(г) прочие лица (действующие и потенциальные контрагенты).

Прибыль предприятия

Алгоритм распределения совокупного текущего дохода

- полученная коммерческой организацией выручка от реализации расходуеться в след. последовательности:
 - (а) оплата затрат труда и материалов (материальные расходы),
 - (б) оплата процентов за пользование кредитами и займами;
 - (в) выплата налогов и обязательных платежей;
 - (д) распределение остатка между собственно предприятием (реинвестирование прибыли) и его владельцами


Показатели прибыли предприятия

с позиции лендеров- **прибыль до вычета процентов и налогов**

с позиции интересов государства -
**прибыль до вычета налогов и
обязательных платежей**

для собственников - **чистая прибыль**

Отчет о прибылях и убытках



Управление прибылью и рентабельностью

Управление прибылью

Подразумевает такие воздействия на факторы финансово-хозяйственной деятельности, которые способствовали бы:

- **повышению доходов** (оценка, анализ и планирование)
- **снижению расходов** (оценка, анализ, планирование и контроль за исполнением плановых заданий по расходам, поиск резервов *обоснованного* снижения себестоимости продукции)

Себестоимость продукции


Классификационные признаки при анализе и планировании затрат и себестоимости продукции:

- **экономический элемент**

В п. 5 Положения № 552 выделены след. элементы затрат:

1. материальные затраты (за вычетом стоимости возвратных отходов);
2. затраты на оплату труда;
3. отчисления на социальные нужды;
4. амортизация основных, фондов;
5. прочие затраты.

- **статья калькуляции** (производственная себестоимость, полная себестоимость производства и реализации)



Оценка финансового состояния предприятия

Методика анализа финансового состояния

Общая идея унифицированного подхода к анализу умение работать с бухгалтерской отчетностью предполагает знание и понимание:

- (а) места, занимаемого бухгалтерской отчетностью в системе информационного обеспечения управления деятельностью предприятия;
- (б) нормативных документов, регулирующих ее составление и представление;
- (в) состава и содержания отчетности;
- (г) методики ее чтения и анализа

В России - ФЗ **«О бухгалтерском учете»**

Методика анализа финансового состояния в России

Четырехуровневая система регулирования бухгалтерского учета:

I — законодательный (регулятивы, обязательные к исполнению)

II — нормативный (рекомендательные документы)

III — методический (документы для конкретизации и интерпретации ПБУ)

IV — организационный (документы для регулирования учета и отчетности на конкретном предприятии)

Основные регулятивы: Гражданский кодекс, Налоговый кодекс, Федеральные законы РФ «Об акционерных обществах» и «О бухгалтерском учете»

Методики анализа

Экспресс-анализ: цель — получение оперативной, наглядной и простой оценки финансового благополучия и динамики развития хозяйствующего субъекта

Углубленный анализ-расчет системы аналитических коэффициентов:

- (1) имущественное положение,
- (2) ликвидность и платежеспособность,
- (3) финансовая устойчивость,
- (4) деловая активность,
- (5) прибыль и рентабельность,
- (6) рыночная активность.

Система аналитических коэффициентов

ИМУЩЕСТВЕННОЕ ПОЛОЖЕНИЕ

- Сумма хозяйственных средств, находящихся на балансе предприятия

NBV-TA-TS-OD

- Стоимость чистых активов предприятия

ЧА = [ВА+ОА-(НДС+ЗУ+САП)]-[ЦФ+ДО+(КО-ДБП-ФП)]

- Доля основных средств в валюте баланса
- Коэффициент износа

**К = [Накопленная амортизация] /
[Первоначальная (восстановительная)
стоимость основных средств]**

Система аналитических коэффициентов

ЛИКВИДНОСТЬ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТЬ

- Алгоритм расчета показателя оборотных средств (WC)

$$WC = CA - CL$$

- Коэффициент текущей ликвидности (Клт)

$$Клт = [Оборотные средства] / [Краткосрочные обязательства]$$

- Коэффициент быстрой ликвидности (Клб)

$$Клб = [Дебиторская задолженность + денежные средства] / [Краткосрочные обязательства]$$

- Коэффициент абсолютной ликвидности (платежеспособности) (Кла)

$$Кла = [Денежные средства] / [Краткосрочные обязательства]$$

Система аналитических коэффициентов

ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ

Группы показателей: коэффициенты капитализации и коэффициенты покрытия

- коэффициент концентрации собственного капитала (Ккск)

$$\text{Ккск} = [\text{Собственный капитал}] / [\text{Всего источников средств}] = [E] / [TL]$$

+ коэффициент концентрации привлеченных средств (отношение величины привлеченных средств к общей сумме источников)

- коэффициент финансовой зависимости капитализированных источников (Кфз)

$$\text{Кфз} = [\text{Долгосрочные обязательства}] / [\text{Собственный капитал} + \text{долгосрочные обязательства}] = [LTD] / [E + LND]$$

Показатели, характеризующие структуру долгосрочных источников финансирования – Кфн и Кфл

- коэффициент финансовой независимости капитализированных источников (Кфн)

$$\text{Кфн} = [\text{Собственный капитал}] / [\text{Собственный капитал} + \text{долгосрочные обязательства}] = [E] / [E + LND]$$

- уровень финансового левериджа

$$\text{Кфл} = [\text{Долгосрочные обязательства}] / [\text{Собственный капитал (балансовая оценка)}] = [LTD] / [E]$$

- коэффициент обеспеченности процентов к уплате (ТІЕ)

$$\text{ТІЕ} = [\text{Прибыль до вычета процентов и налогов}] / [\text{Проценты к уплате}] = [EBT + IE] / [IE]$$

Система аналитических коэффициентов

ДЕЛОВАЯ АКТИВНОСТЬ

Направления количественной оценки и анализа деловой активности:

- *оценка степени выполнения плана*
- *оценка и обеспечение приемлемых темпов наращивания объемов финансово-хозяйственной деятельности*
- *оценка уровня эффективности использования ресурсов коммерческой организации*
- Плановая обеспеченность текущей деятельности запасами
- **$Sd = Si / Zp$**
- Оборачиваемость запасов (в оборотах) **$Inv_t = COGS / Inv$**
- Оборачиваемость запасов (в днях) **$Inv_d = [Inv] / [COGS / d]$**
- Оборачиваемость средств в расчетах (в оборотах) **$AR_t = S / R$**
- Оборачиваемость средств в расчетах (в днях)
- **$AR_d = [AR] / [S/d]$**
- Продолжительности операционного цикла **$Doc = Inv_d + AR_d$**

Система аналитических коэффициентов

ПРИБЫЛЬ И РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ

- рентабельность активов

$$\text{ROA} = [\text{NI} + \text{IE}] / [\text{TA}]$$

- рентабельность инвестированного капитала

$$\text{ROI} = [\text{NI} + \text{IE}] / [\text{TL} - \text{CL}]$$

- рентабельности собственного капитала

$$\text{ROE} = \text{NI} / \text{E}$$

Три показателя рентабельности продаж:

- (а) норма валовой прибыли, или валовая рентабельность реализованной продукции (GPM)

$$\text{GPM} = [\text{Валовая прибыль}] / [\text{Выручка от реализации}] = [\text{S} - \text{COGS}] / [\text{S}]$$

- (б) норма операционной прибыли, или операционная рентабельность реализованной продукции (OM)

$$\text{OIM} = [\text{Операционная прибыль}] / [\text{Выручка от реализации}] = [\text{S} - \text{COGS} - \text{OE}] / [\text{S}]$$

- (в) норма чистой прибыли, или чистая рентабельность реализованной продукции (NPM):

$$\text{NPM} = [\text{Чистая прибыль}] / [\text{Выручка от реализации}] = [\text{NI}] / [\text{S}]$$

Система аналитических коэффициентов

РЫНОЧНАЯ АКТИВНОСТЬ

- Доход (прибыль) на акцию
- Ценность акции
- Дивидендная доходность акции
- Дивидендный выход
- Коэффициент котировки акции