

Финансы торговых организаций.

2015 г.

Тема 1. Основы финансов торговых организаций

ПЛАН

- 1. Роль финансов торговых организаций в экономике страны .**
- 2. Сущность и функции финансов торговых организаций**
- 3. Финансовые отношения организаций (предприятий).
Особенности сферы торговли как субъекта финансовых отношений.**
- 4. Принципы организации финансов торговых предприятий.**
- 5. Финансовый механизм организаций сферы торговли.**

Литература

- **ФЕДЕРАЛЬНОЕ АГЕНТСТВО ПО ТЕХНИЧЕСКОМУ РЕГУЛИРОВАНИЮ И МЕТРОЛОГИИ
НАЦИОНАЛЬНЫЙ СТАНДАРТ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ ТОРГОВЛЯ ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ
Trade. Terms and definitions ГОСТ Р 51303-2013**

- *Объектом изучения дисциплины являются финансовые ресурсы, действующие системы их формирования, использования и управления в сфере торговли и её организациях.*

Финансовая система РФ

- **Бюджетная система
Федеральный, региональные и местные бюджеты**
- **Внебюджетные специальные фонды**
- **Пенсионный фонд, Федеральный фонд обязательного
медицинского страхования, Государственный фонд занятости
населения и др.**
- **Государственный кредит**
- **Страхование (социальное, личное, имущественное,
страхование ответственности, страхование
предпринимательских рисков)**
- **Система негосударственных финансово-кредитных
институтов
(Биржи, залоговые организации, инвестиционные фонды и
др)**
- **Финансы организаций**

- Основу системы финансов России составляют децентрализованные финансы. В этой сфере формируется преобладающая часть финансовых ресурсов государства. Сфера децентрализованных финансов включает в себя:
 - финансы коммерческих предприятий и организаций;
 - финансы некоммерческих организаций;
 - финансы финансовых посредников;
 - финансы домохозяйств.
- Ключевое место в системе децентрализованных финансов принадлежит финансам коммерческих организаций (предприятий); В этой сфере создаются материальные блага, производятся товары, оказываются услуги и формируется прибыль — главный источник производственного и социального развития общества.

Крупнейшей отраслью экономики является торговля. Через нее осуществляется взаимосвязь производства и потребления, предложения и спроса, а товар находит свое общественное призвание.

В настоящее время торговле принадлежит одно из ведущих мест в отраслевой структуре экономики страны.

- Торговля как сфера деятельности является объективной необходимостью в рыночной экономике, так как она завершает процесс товарного обращения и доводит произведенную другими отраслями экономики продукцию до потребителя с целью ее конечного потребления .
- торговая деятельность (торговля) - вид предпринимательской деятельности, связанный с приобретением и продажей товаров

В настоящее время в России наблюдается следующие тенденции развития торговли:

- происходит укрупнение торгового бизнеса, развитие современных форм и методов торговли, усиление конкуренции в сегменте организованной торговли, в том числе со стороны иностранных компаний, что требует внедрения специальных методов финансового менеджмента, разработки особых механизмов построения денежных потоков;
- происходит увеличение доли импортных товаров, что предопределяет необходимость повышения качества финансовой работы по внешним контрактам, применения специальных подходов при управлении валютными рисками;
- наблюдается рост объемов потребительского кредитования в розничном секторе, что существенным образом влияет на увеличение товарооборота и на рентабельность торгового бизнеса;
- формируется среда с относительно высоким уровнем конкуренции;
- наблюдается тенденция к росту современных высокоэффективных форм торговли, что в дальнейшем будет способствовать преобразованию отрасли в современную сервисную индустрию.

- значимость торговли в современной экономике и финансах возрастает, что подтверждает анализ мирового и отечественного опыта.
- **ОБ УТВЕРЖДЕНИИ СТРАТЕГИИ РАЗВИТИЯ ТОРГОВЛИ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ НА 2011 - 2015 ГОДЫ И ПЕРИОД ДО 2020 ГОДА**

- Сектор торговли признан во многих странах выполняющим важную экономическую и социальную роль. Вклад торговли в мировой ВВП составляет около 10%, а в общую занятость - до 13% (данные 2008 года).
- Источник: Eurostat, US Census.

- Основной социальной целью развития торговли является предоставление потребителям широкого ассортимента качественной продукции по доступным ценам. Вследствие глобализации и интернационализации экономики, а также роста доходов населения повышаются требования потребителей к качеству предоставляемых услуг, ассортименту и качеству реализуемой продукции. Доля расходов населения на потребительские товары согласно международному опыту может достигать почти 70%.

- Розничная торговля в своем развитии проходит через несколько этапов, каждый из которых имеет свои особенности и факторы успеха, характеризуется различными темпами роста, характером и степенью конкуренции, качеством и ассортиментом предоставляемых услуг. Так, например, доля современных форматов <1> торговли в общем розничном обороте широко варьируется от страны к стране. В наиболее развитых странах она превосходит 70%.
- -----
- <1> Современный формат магазина - магазин самообслуживания, предлагающий широкий ассортимент, площадью более 400 кв. м, имеющий один или более прилавков свежей продукции и предлагающий дополнительные сервисы для покупателей на своей территории (банкомат, парковка, кафе, туалеты, аптеки, пункты по печати фотографий и др.). В мировой практике к современным форматам относят: гипермаркеты, супермаркеты, магазины "Кэш & Керри", дискаунтеры.

- Характерной чертой развития оптовой торговли в развитых странах стало повышение степени концентрации оптового оборота. В результате крупные независимые оптовые фирмы превратились в организаторов торгового оборота. Малые фирмы сузили поле своей деятельности и сосредоточились на оказании клиентам специализированных услуг.
- Спецификой современной зарубежной оптовой торговли является комбинирование оптовых и розничных операций у торговых фирм. Причем такое комбинирование имеет две стороны: первая - оптовые организации выполняют функции розничного звена, реализуя товары непосредственно населению, вторая - розничные предприятия берут на себя функции оптовой торговли, устанавливая прямые контакты с производителем товаров.

- Другими прогрессивными направлениями в развитии оптовой торговли за рубежом стали:
- создание в составе сетевых торговых компаний распределительных центров, не выполняющих самостоятельную закупочную деятельность, но обеспечивающих формирование универсального торгового ассортимента для бесперебойного снабжения супермаркетов;
- образование "открытых распределительных центров" в качестве самостоятельных оптовых фирм;
- расширение сети магазинов-складов по технологии "Кэш-энд-Кэрри";
- расширение оптово-розничных структур по торговле специфическими группами товаров;
- образование закупочных центров при ассоциациях розничных торговых предприятий, потребительских кооперативов, крупных независимых супер- и гипермаркетов.

- главными особенностями деятельности экономических субъектов, относящихся к торговой отрасли, являются: интенсивность рыночных изменений; высокий уровень конкуренции; массовость и регулярность торговых операций; значительные количественные массивы товарно-денежных потоков; географическая разветвленность торговой сети; большая размерность контрагентов.

- Торговые организации могут осуществлять как оптовую, так и розничную торговлю.
- В соответствии с Гражданским кодексом **розничная торговля** это деятельность по продаже товаров для личного потребления или домашнего пользования, т.е. продажа непосредственно населению, через кассовый аппарат торговой организации.
- **Оптовая торговля** — это продажа товаров крупными партиями для дальнейшей перепродажи.
- Основным критерием, различающим розничную и оптовую торговлю, является направление использования приобретенного покупателем товара.

- Определение розничной торговли дано в [статье 346.27](#) Налогового кодекса РФ. Это вид деятельности, связанный с торговлей товарами, в том числе за наличный расчет или с использованием платежных карт, на основании договоров розничной купли-продажи.
- Товары могут продаваться как физическим, так и юридическим лицам. Главное, чтобы договоры с покупателями не имели признаков поставки.

- Основной критерий розничной торговли определен [статьей 492](#) Гражданского кодекса РФ: покупатель приобретает товары для собственных нужд, а не для перепродажи.
- В этом случае отношения между продавцом и покупателем регулируются нормами розничной купли-продажи ([письмо Минфина России от 4 марта 2011 г. № 03-11-11/49](#)).

- Договор розничной купли-продажи – это публичный договор ([ст. 426 Гражданского кодекса РФ](#)). И если покупатель выбирает товар и заключает договор именно в торговой точке, то условие публичности выполняется. На это указано в [постановлении ФАС Западно-Сибирского округа от 17 января 2012 г. № А45-22409/2010](#). Такой договор считается заключенным в надлежащей форме с момента выдачи продавцом кассового или товарного чека ([ст. 493 Гражданского кодекса РФ](#)). Налоговики также соглашаются, что если покупателю выдается документ, подтверждающий оплату товара, например кассовый или товарный чек, то продажу товара можно отнести к рознице ([письмо ФНС России от 30 декабря 2011 г. № ЕД-4-3/22628@](#))

- Если продавец выставляет покупателю либо счет-фактуру, либо накладную, сделка признается оптовой продажей, поскольку содержит признаки поставки.
- Договор поставки – это договор, условиями которого предусмотрено, что продавец (поставщик) обязуется передать в определенный срок производимые или закупаемые им товары покупателю. При условии что покупатель будет использовать их только в предпринимательских целях ([ст. 506 Гражданского кодекса РФ](#)).
- Реализация товаров по договору поставки (независимо от формы расчета) не подпадает под ЕНВД. **Главное отличие розничной торговли от оптовой в конечной цели использования приобретенного покупателем товара** ([письмо Минфина России от 12 мая 2012 г. № 03-11-11/157](#)).
- *Если компания торгует как в розницу, так и оптом, следует помнить о необходимости ведения отдельного учета имущества, обязательств и хозяйственных операций в отношении деятельности, подпадающей под уплату ЕНВД, и деятельности, которая осуществляется в рамках иного налогового режима.*

проблемы

- гипертрофированная измельчённость сети оптовой торговли;
- чрезмерное количество посредников при продвижении товаров до потребителей, что увеличивает издержки обращения и затрудняет формирование необходимого ассортимента товаров;
- перераспределение кредитных ресурсов в пользу крупных торговых организаций; завышенные торговые наценки в розничной торговле (от 80 до 300% к оптовой цене), что снижает покупательную способность населения и раскручивает инфляцию;
- высокий удельный вес убыточных предприятий в розничной торговле
- низкий уровень концентрации капитала и инвестиций в сфере торговли (по количеству торговых площадей на 1 человека) снижение товарооборота в сельской местности, экспансия крупных столичных торговых компаний в регионы, что приводит к территориальному перераспределению налоговых потоков;
-

- Организация торговой сети должна удовлетворять следующим требованиям:
- соответствовать основным нормативным документам регулирующим торговлю, как сферу деятельности: законодательство РФ, санитарные нормы и правила; требования стандартов и нормативно-технической документации, правила охраны труда и техники безопасности, противопожарной безопасности:

2. Сущность и функции финансов торговых организаций

организация

- Юридическое лицо, которое имеет в собственности, хозяйственном ведении или оперативном управлении имущество, отвечает по своим обязательствам этим имуществом, может от своего имени приобретать или осуществлять имущественные и личные неимущественные права, нести обязанность, быть истцом и ответчиком в суде, признается в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации *организацией* (ст. 48).
- Гражданский кодекс Российской Федерации классифицирует организации по целям их создания (ст. 50).

Финансы организаций

- *Финансы торговых организаций* - экономические отношения, связанные с формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов предприятий на основе управления их денежными потоками.

Функции финансов организаций

- Под функциями любой экономической категории следует понимать форму выражения ее общественного назначения, т. е. они должны выражать специфику именно данной категории.
- Обеспечивающая функция
- Распределительная функция
- Контрольная функция

Обеспечивающая функция

- Заключается в систематическом формировании в необходимом объеме денежных средств из различных альтернативных источников для обеспечения текущей хозяйственной деятельности торговой организации, реализации стратегических целей ее развития.

Распределительная функция

- *Финансов* заключается в том, что с их помощью формируются и используются денежные доходы и фонды, имеющиеся в торговой организации.
- Таким образом, финансы обслуживают воспроизводственный процесс в целом, обеспечивая его непрерывность и оказывая влияние на все его стадии.

Контрольная функция финансов

- Предполагает осуществление финансового контроля за результатами производственно хозяйственной деятельности организаций, а также за процессом формирования, распределения и использования их финансовых ресурсов.

3. Финансовые отношения организаций (предприятий).

Особенности сферы торговли как субъекта финансовых отношений.

Доходы предприятия

- Классифицируются по трем стадиям своего движения:
 - Первичные
 - Вторичные
 - Конечные

Первичные доходы

- Образуются в результате распределения выручки от реализации товаров и услуг.
- Каждая организация реализует свою продукцию или услуги и получает за нее определенную сумму денег.
- Полученные денежные средства (выручка) распределяются в соответствии с затратами факторов производства.
- Поскольку процесс хозяйственной деятельности является непрерывным, то для его поддержания из общей суммы выручки выделяются ресурсы, необходимые для обеспечения возобновления этого производства.
- Сюда включаются текущие материальные затраты, амортизация оборудования, арендная плата, проценты за кредит, оплата труда персонала.

Вторичные доходы

- После первичного распределения, т. е. формирования на основе валовой выручки первичных доходов, начинаются процессы перераспределения и образования *производных (вторичных) доходов*.
- Это – всевозможные налоги (за исключением косвенных), взносы в страховые и благотворительные фонды, платежи и взносы в различные религиозные и общественные организации и т. п.
- Перераспределение может происходить неоднократно, доходы могут быть вторичными и третичными и т. д.
-

Конечные доходы

- К последней стадии движения доходов относится их использование на приобретение различных благ.
- Реализуемые доходы называются *конечными*, они направлены на приобретение товаров или услуг.
- Часть доходов может быть выделена на накопление и приобретение товаров и услуг.
- Часть доходов может быть направлена на сбережение и вклады (внесение в банк в форме различных счетов, истрачена на приобретение ценных бумаг).
- Сумма первичных доходов должна равняться сумме конечных доходов с учетом накоплений. Это одно из основных финансовых равенств.

Движение доходов организаций сопровождается формированием их *финансовых отношений* с другими субъектами экономики.

- финансовые отношения между учредителями в момент создания организации при формировании уставного капитала, а также при распределении дивидендов;
- финансовые отношения между организациями в процессе производства и реализации продукции, создания добавленной стоимости; это прежде всего финансовые отношения между поставщиками и потребителями;

- финансовые отношения между организацией и занятым в ней персоналом в форме выплат заработной платы, премий, предоставления социальных благ;
- финансовые отношения между организацией и ее подразделениями при распределении ресурсов, а также между организациями внутри финансово-промышленной группы, холдинга, союза или ассоциации, членом которых является организация; эта группа отношений, как правило, связана с внутренним перераспределением денежных средств или финансированием корпоративных мероприятий;

По экономическому содержанию всю совокупность финансовых отношений можно сгруппировать по следующим направлениям.

1) между учредителями в момент создания предприятия, связанные с формированием собственного капитала;

2) между предприятиями и организациями, возникающие в процессе производства и реализации продукции. Это финансовые отношения между поставщиками и покупателями средств производства, готовой продукции, отношения со строительными организациями при осуществлении инвестиционной деятельности, транспортными организациями при перевозке грузов, с предприятиями связи и т. д. ;

3) между предприятиями и его подразделениями (филиалами, цехами, бригадами) - по поводу финансирования расходов, распределения и использования оборотных средств и прибыли;

4) между предприятием и его работниками - при распределении и использовании доходов, выплате процентов, дивидендов;

5) между предприятием и вышестоящей организацией, внутри финансово-промышленных групп, внутри холдинга, с союзами и ассоциациями, членом которых является предприятие. Эта группа отношений связана, как правило, с внутриотраслевым перераспределением денежных средств и направлена на поддержку и развитие предприятия. Финансовые отношения в этом случае возникают при формировании, распределении и использовании централизованных целевых денежных фондов и резервов, финансировании целевых программ, проведения маркетинговых исследований, научно-исследовательских работ и т. п. ;

6) между коммерческими организациями и предприятиями, возникающие в процессе эмиссии и размещения ценных бумаг, взаимного кредитования, долевого участия в создании совместных предприятий;

7) между предприятием и финансовой системой государства - при уплате налогов и осуществление других платежей в бюджет, формировании внебюджетных фондов, предоставлении налоговых льгот, применения штрафных санкций, финансировании из бюджета;

8) между предприятиями и банковской системой - при хранении денег в коммерческих банках, получении погашении банковских ссуд уплаты процентов за банковский кредит, покупки и продажи валюты, оказании других банковских услуг;

9) между предприятиями и страховыми компаниями - при страховании имущества, отдельных категорий работников, коммерческих и финансовых рисков;

10) между предприятиями и инвестиционными институтами - в ходе размещения инвестиций, приватизации и др.

Содержание финансовых отношений на предприятиях

Финансовая система государства

- формирование уставного капитала;
- приобретение государственных ценных бумаг и получение дивидендов по ним;
- получение ассигнований из бюджета;
- уплата налоговых платежей;
- формирование внебюджетных фондов.

Учредители

- формирование уставного капитала;
- осуществление финансового контроля.

Вышестоящие организации

- формирование и распределение целевых фондов и резервов;
- проведение маркетинговых исследований;
- оказание временной финансовой помощи.

Хозяйствующие субъекты

- расчеты за различные материальные ценности;
- расчеты по оплате продукции;
- приобретение акций;
- получение дивидендов по ним.

ФИНАНСОВЫЕ ОТНОШЕНИЯ ПРЕДПРИЯТИЙ

Филиалы и подразделения

- финансирование расходов;
- финансирование кап. строительства;
- распределение оборотных средств;
- перераспределение прибыли.

Учреждения банка

- осуществление расчетно-платежных и кассовых операций по счетам в банке;
- получение и возврат банковских кредитов;
- погашение процентов по кредитам;
- покупка – продажа валюты;
- оказание других банковских услуг.

Работники предприятия

- формирование и распределение фонда оплаты труда;
- формирование и распределение фонда потребления.

Страховые и инвестиционные компании

- страхование имущества;
- страхование отдельных категорий работников;
- страхование коммерческих рисков;
- привлечение инвестиций;
- размещение инвестиций.

Добровольные отношения

- относятся финансовые отношения между учредителями в момент создания организации, между организациями в процессе производства и реализации продукции, между организацией и персоналом по поводу потребления трудовых ресурсов, при распределении ресурсов внутри организации, между организацией и участниками фондового рынка.

Добровольно-принудительные финансовые отношения

- Отношения, в которые организации вступают в добровольном порядке, а затем вынуждены выполнять принятые обязательства или условия формирования отношений с другими юридическими лицами.
- Примером таких отношений могут быть финансовые отношения внутри группы, холдинга, ассоциации, союза, так как эти отношения регулируются внутренними документами, принимаемыми добровольно.
- К таким отношениям также относятся финансовые отношения при организации взаимодействия с контрагентами (поставщиками и подрядчиками), условия которых отражаются в договорных обязательствах.
- В условиях рынка выбор контрагента и правоустанавливающие нормы взаимодействия с ним осуществляются добровольно, но санкции за нарушение добровольно принятых договорных обязательств уже носят принудительный характер.

Принудительные финансовые отношения организации

- Возникают при выполнении налоговых обязательств, проведении безналичных расчетов (расчеты между юридическими лицами наличными средствами ограничено), обязательном страховании профессиональной ответственности (например, при аудиторской и строительной деятельности), обязательном страховании некоторых категорий работников или имущества, определенных государственными правовыми актами.
- Открытые акционерные общества обязаны вступать в отношения с участниками и организаторами фондового рынка.

Факторы, влияющие на организацию финансовой деятельности организации

- 1. организационно-правовая форма
хозяйствования;**
- 2. отраслевые технико-экономические
особенности.**

- Организационно-правовая форма хозяйствования определяется Гражданским Кодексом РФ. Коммерческие предприятия могут создаваться в форме хозяйственных организаций и обществ, производственных кооперативов, унитарных (государственных и муниципальных) предприятий.
- Особенности организации финансовой деятельности коммерческих предприятий проявляются в следующем:
 - 1. В формировании уставного капитала.
 - 2. В распределении прибыли.
 - 3. В определении издержек
 - 4. В источниках привлечения средств.
 - 5. В порядке образования резервных фондов.
 - 6. В предоставлении финансовой отчетности.
- Отраслевые технико-экономические особенности влияют на состав и структуру производственных фондов, длительность операционного цикла. Отраслевая специфика также связана с преобладанием той или иной формы собственности, особенностями учетной политики.
- Существует определенная специфика организации финансовой деятельности в промышленности, сельском хозяйстве, на транспорте, в торговле и т. д.

Каждая из перечисленных групп отношений имеет свои особенности и сферу применения. Однако, все они носят двусторонний характер и их основой является движение финансовых ресурсов.

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

4. Принципы организации финансов

Принцип - (от лат. principium - начало – основа), основное исходное положение какой-либо теории, учения, науки, мировоззрения

Внутреннее убеждение человека, определяющее его отношение к действительности, нормы поведения и деятельности.

Основа устройства или действия какого-либо прибора, машины и т. п.

Основные принципы организации финансов предприятия

Самоокупаемость

Полная окупаемость затрат на производство и реализацию продукции

Плановость

Предприятия самостоятельно занимаются планированием и несут ответственность за выполнение плановых показателей

Самофинансирование

Предприятие максимально привлекает собственные финансовые ресурсы из внутренних источников для финансирования деятельности и обеспечения процесса расширенного воспроизводства

Финансовая самостоятельность

Предприятия самостоятельно определяют направления своей экономической деятельности, вложения денежных средств в целях извлечения прибыли

Принципы

Материальная ответственность

Предприятие несет материальную ответственность своим имуществом за результаты деятельности, по обязательствам перед государством и контрагентами.

Рентабельность

Заинтересованность в результатах хозяйственной деятельности предприятия государства, учредителей и работников предприятия

Финансовый контроль

Является проявлением контрольной функции финансов организаций (предприятий). Поскольку контрольная функция финансов объективна, то на ней основывается субъективная деятельность – финансовый контроль.

- Финансы торговых организаций функционируют в рыночной экономике на тех же принципах, что и финансы всех других коммерческих организаций: хозяйственной самостоятельности, самофинансирования, экономической заинтересованности, материальной ответственности, формирования финансовых резервов.
- В то же время торговым организациям присущи отраслевые финансовые особенности.

Принципы организации финансов

- принцип самокупаемости, в способности организации обеспечить свои расходы, связанные с производственным процессом, результатами деятельности, сохраняя тем самым повторяемость производства в неизменных масштабах. Этот принцип базируется на двух главных принципах – разделении доходов и расходов;
- принцип финансового планирования, определяющий безусловную необходимость определения на перспективу объемов всех поступлений денежных средств и направлений их расходов;
- принцип разделения собственных, заемных и бюджетных средств, состоящий в том, что источники финансовых ресурсов классифицируются в балансе организации по указанным признакам, обеспечивая тем самым контроль за активами организации;

- принцип самофинансирования, означающий приоритет собственных источников финансирования как стратегии управления финансовыми ресурсами организации в целях накопления капитала, достаточного для финансирования расширенного воспроизводства;
- принцип полной сохранности имущества собственника, который реализуется нормами контроля за величиной чистых активов, ограничениями на сделки с другими положениями законодательных актов и учредительными документами;
- принцип финансового планирования, определяющий безусловную необходимость определения на перспективу объемов всех поступлений денежных средств и направлений их расходов;
- принцип финансового контроля, заключающийся в проверке законности, целесообразности и результативности финансовой деятельности организации;
- принцип соблюдения очередности платежей, устанавливающий порядок удовлетворения претензий кредиторов и регламентируется положениями ст. 855 ГК РФ.

Финансовый механизм

- *Принципы финансов* лежат в основе построения финансового механизма организации.
- Финансовый механизм – это система управления финансовыми отношениями через финансовые инструменты с помощью финансовых методов.
- Финансовый механизм определяется финансовой политикой организации и подвержен трансформации в процессе финансово-хозяйственной деятельности.

5.2. Содержание финансового механизма организаций (предприятий)

Финансовый механизм – это система форм и методов планомерной организации финансовых отношений в целях обеспечения финансовыми ресурсами потребностей предприятия, достижения максимальной прибыли и намеченных стратегических целей предприятия

ФИНАНСОВЫЙ МЕХАНИЗМ

Нормативно-
правовое
регулирован
ие

Устав
Лимиты, нормы
Налогов.
политика
Учетная
политика
Финанс.политика
Инвест.политика
Амортиз.
политика
Контроль
Фонды и
резервы

Информацион
ное
обеспечение

Регистры
бухгалтерского
учета
Регистры
налогового
учета
Бухгалтерский
баланс
Отчет о прибылях
и убытках
Отчет о движении
денежных
средств
и др.

Методы
финансовог
о
управления

Финансовое
планирование.
Финансовый
учет.
Управленческий
учет.
Финансовое
регулирование.
Финансовый
анализ.
Контроль.

Финансовые
инструмент
ы

Дебиторская
задолженность.
Кредиторская
задолженность
Кредиты и займы.
Акции и
облигации.
Вторичные:
опционы,
фьючерсы,
форвардные
контракты,
процентные (ва-
лютные) свопы

Рычаги и
стимулы

Ставки налогов.
Штрафы.
Пени.
Неустойки.
Нормы
амортизации.
Ставки процен-
тов по креди-
там и
депозитам

Показатели

Финансовые
показатели.
Нормативы.
Лимиты.

Финансовый метод

- способ воздействия финансовых отношений на хозяйственный процесс.
- Финансовые методы действуют в двух направлениях:
- по линии управления финансовыми отношениями
- по линии управления движением денежных средств, связанных с соизмерением затрат и результатов через использование финансовых ресурсов.
- К финансовым методам относятся финансовое планирование, прогнозирование, инвестирование, кредитование, страхование, система расчетов, залоговые операции, аренда, лизинг, факторинг.

финансовые инструменты

- понимают финансовые активы/пассивы, которые можно покупать и продавать на рынке и посредством которых осуществляется распределение и перераспределение капитала.
- Финансовый инструмент представляет собой юридический документ, отражающий определенные договорные взаимоотношения или представляющий собой определенные права.
- На основе этого документа для одной из сторон возникает финансовый актив, а для другой – финансовое обязательство или инструмент капитального характера.

- К финансовым инструментам относят финансовые санкции, арендную плату, процентные ставки по ссудам, депозитам, облигациям, паевые взносы, вклады в уставный капитал, портфельные инвестиции, дивиденды, дисконт, котировка валютного курса рубля и т.п.
- Финансовые инструменты включают в себя как первичные инструменты, такие как дебиторская и кредиторская задолженность, а также акции, так и производный инструменты, такие как финансовые опционы, фьючерсы и форварды, процентные и валютные свопы.

Нормативное обеспечение

- функционирования финансового механизма образуют нормативы, нормы, тарифные ставки, и т.д.
- "норма", в переводе с латинского, означает руководящее начало, правило, образец, признанный обязательным порядок, установленную меру, среднюю величину чего-нибудь.
- "норматив" - это расчетная величина затрат рабочего времени, материальных и денежных ресурсов, применяемых в нормировании труда, планировании производства и хозяйственной деятельности организаций

- В существующих методических рекомендациях по созданию системы норм и нормативов утверждается, что нормы - это плановые технико-экономические показатели, характеризующие удельные величины расхода материальных, трудовых, финансовых ресурсов или предельные временные величины, утверждаемые в установленном порядке и рассчитываемые на основе анализа развития научно-технических достижений в планируемом периоде, и обеспечивающие высокое качество производимой продукции (выполняемых работ) и экономное использование ресурсов.
- Нормативами здесь называются величины, используемые при расчете норм, или поэлементные составляющие норм, а также коэффициенты, характеризующие степень использования орудий или предметов труда

Информационное обеспечение

- функционирования финансового механизма образуют сведения о состоянии рынков, инструкции, методические указания и разъяснения и т.п.
- Информационное обеспечение функционирования финансового механизма состоит из разного рода и вида экономической, коммерческой, финансовой и прочей информации.
- К финансовой информации относятся осведомление о финансовой устойчивости и платежеспособности своих партнеров и конкурентов, о ценах, курсах, дивидендах, процентах на товарном, фондовом и валютном рынках и т.п.
- Сообщение о положении дел на биржевом, внебиржевом рынках.
- О финансовой и коммерческой деятельности любых достойных внимания хозяйствующих субъектах; различные другие сведения.

Правовое обеспечение

- реализует финансовую политику государства и, тем самым, задает границы функционирования и развития финансов организаций.

- Финансовый механизм может эффективно функционировать при условии достаточности собственных средств организаций, которое находит свое отражение в структуре их финансовых ресурсов.
- Основу разработки финансовой политики предприятия составляет построение системы финансовых отношений. Объектом финансовых отношений выступают финансовые ресурсы предприятия. По этой причине, весьма важным является изучение сущности, роли и многообразия финансовых ресурсов предприятия.

Тема 2. Финансовые ресурсы корпораций.

1. Сущность и содержание финансовых ресурсов в торговых организациях

2. Источники формирования и направления использования финансовых ресурсов торговых организаций.

- Изучение теоретических основ управления финансовыми ресурсами торговых организаций необходимо начать с рассмотрения понятия финансовых ресурсов.
- Чаще всего, под финансовыми ресурсами предприятия понимаются *«совокупность собственных денежных доходов в наличной и безналичной форме и поступлений извне (привлеченных и заемных), аккумулируемых организацией (предприятием) и предназначенных для выполнения финансовых обязательств, финансирования текущих затрат, связанных с развитием производства»*

- *«Финансовые ресурсы - это денежные средства, формируемые в результате экономической и финансовой деятельности, в процессе создания и распределения валового национального продукта. Аккумулируются государством и хозяйствующими субъектами и используются в качестве источника поддержания и развития производства, удовлетворения социальных потребностей населения, обеспечения функционирования сферы обращения».*

финансовые ресурсы

- Все денежные поступления, используемые организацией для обеспечения своей деятельности .
- Финансовые ресурсы выступают как специфическая форма проявления финансов организации.
- Финансовые ресурсы обладают свойствами и способностью распределения, самовозрастания и авансирования.
- Размер финансовых ресурсов, формируемых на микроуровне, определяет возможности осуществления необходимых капитальных вложений, увеличение оборотных средств, выполнение всех финансовых обязательств, обеспечение потребностей социального характера.

Финансовые ресурсы

- являются результатом взаимодействия поступления и расходов, распределения денежных средств, их накопления и использования.
- Сторонники отнесения к финансовым ресурсам только денежных средств аргументируют свою позицию абсолютной конвертируемостью денег во все другие виды ценностей.
- Присутствуют и другие неденежные формы стоимости. При этом перераспределение стоимости без опосредования ее движения деньгами не меняет действия функций финансов и не ликвидирует финансовые отношения. В данном случае имеет неденежная форма стоимости.

- Источником образования являются денежные доходы, поступления средств как внутренние, так и внешние».
- Основным источником финансовых ресурсов торговой организации является выручка от реализации товаров, работ, услуг.
- Помимо выручки существуют и другие источники, связанные с возможностью выпуска ценных бумаг, получения средств от спонсоров, кредитных ресурсов и т. д.

Схема финансовых ресурсов торговой организации

I. **Образуемые за счет собственных и приравненных к ним средств.**

1. Прибыль от основной деятельности.
2. Амортизационные отчисления.
5. Выручка от реализации выбывшего имущества.
6. Устойчивые пассивы (временно свободные денежные средства, существующие ежемесячно).
7. Паевые взносы.
8. Мобилизация внутренних резервов.
9. Прибыль от финансовых операций.

II. **Мобилизуемые на фирме.**

Продажа ценных бумаг и кредитные инвестиции.

III. **Поступающие в порядке перераспределения.**

1. Страховые возмещения по наступившим рискам.
2. Финансовые ресурсы, поступающие от головной организации.
3. Финансовые ресурсы, получаемые от совместной деятельности.

Источники формирования финансовых ресурсов предприятия

№ п/п	Форма финансового обеспечения	Источники финансовых ресурсов
1.	Собственные средства предприятия	<ul style="list-style-type: none"> -Поступления от учредителей при формировании уставного капитала -Прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия от всех видов деятельности -Амортизационные отчисления -Резервы, накопленные предприятием -Добавочный капитал, создаваемый за счет переоценки стоимости имущества предприятия -Фонды, накопленные предприятием для целей потребления и развития
2.	Заемные средства предприятия	<ul style="list-style-type: none"> -Долгосрочный кредит банка -Краткосрочный кредит банка -Коммерческий кредит -Кредиты разных видов из других источников (например, средства работников и т.п.) -Кредиторская задолженность, постоянно находящаяся в обороте -Средства, полученные от размещения векселей -Лизинг -Факторинг
3.	Привлеченные средства	<ul style="list-style-type: none"> -Дополнительные взносы средств в уставный капитал -Средства, полученные в порядке перераспределения -Средства долевого участия в текущей и инвестиционной деятельности -Средства от эмиссии долговых ценных бумаг -Паевые и иные взносы членов трудового коллектива, юридических и физических лиц -Страховое возмещение, полученное при наступлении страхового события -Поступления платежей по франчайзингу, аренде и т.д.

4.	Бюджетное финансирование предприятий	<ul style="list-style-type: none"> -Бюджетные инвестиции -Бюджетный кредит -Государственные гарантии -Инвестиционный налоговый кредит
5.	Особые формы финансирования	<ul style="list-style-type: none"> -Венчурное финансирование -Проектное финансирование
6.	Привлечение иностранного капитала	<ul style="list-style-type: none"> -Получение кредитов от зарубежных банков -Выпуск за рубежом долговых ценных бумаг -Размещение акций на международных фондовых рынках

- Сформированное финансовое обеспечение является основой для организации хозяйственной деятельности предприятия, в процессе которой финансовые ресурсы используются для формирования имущественного комплекса предприятия, который состоит из внеоборотных и оборотных
- активов, реализуя свою способность к трансформации формы существования.

- Для торговых организаций большое значение имеет оптимизация структуры торговой наценки, составляющей значительную долю выручки от продаж (основного потока финансовых ресурсов).
- Торговая наценка включает в себя затратную часть (по статьям: оплата труда, аренда, налоги и взносы в социальные фонды, транспортные расходы, реклама, ремонт, материальные затраты и т.д.) и доходную часть (амортизация, прибыль).
- Учитывая их специфику, должны быть использованы различные оптимизационные подходы. Оптимизацию структуры расходной части торговой наценки целесообразно осуществлять по методике постатейной оптимизации финансовых ресурсов (на основе критерия минимизации долей затрат), но с более жёсткими ограничениями и корректировкой результатов на экономическую целесообразность.
- Оптимизация структуры доходной части торговой наценки должна строиться на критерии максимизации абсолютных сумм её элементов на основе роста объёма продаж с учетом определенных ограничений и критериев целесообразности (способов и норм амортизационных отчислений, норм прибыли, инвестиционных потребностей, показателя оптимальной рентабельности собственного капитала и др.).

Размер финансовых ресурсов, формируемых на уровне торговой организации

Определяет возможности :

- осуществления необходимых капитальных вложений;
- Увеличения оборотных активов
- Выполнения всех финансовых обязательств
- Обеспечение потребностей социального характера.

Финансовые ресурсы торговых организаций в отличие от материальных и трудовых отличаются взаимозаменяемостью и подверженностью инфляции и девальвации.

Размер и структура финансовых ресурсов зависят от объема производства и его эффективности

- Структура финансовых ресурсов корпораций определяется источниками их поступления.
- На уровне торговой организации структура финансовых ресурсов в основном определяется собственными источниками: валовым доходом и амортизацией;
- Формирование и использование финансовых ресурсов может осуществляться в двух формах: фондовой и нефондовой.

- Часть финансовых ресурсов корпорация использует на образование денежных фондов целевого назначения :фонд оплаты труда, фонд развития, фонд материального поощрения, резервный фонд.
- Использование финансовых ресурсов на выполнение платежных обязательств перед бюджетом и банками осуществляется в нефондовой форме.

- Управление структурой финансовых ресурсов торговых организаций в значительной степени сводится к принятию управленческих решений в области оптимизации соотношения между заемными и собственными средствами, между заемным и собственным капиталом. При этом в качестве одного из основных критериев оптимизации можно принять минимум затрат на привлечение и обслуживание финансовых ресурсов (источников финансирования).

Финансовые ресурсы организаций по своему происхождению разделяются

- на собственные и приравненные к ним ресурсы
- привлеченные
- заемные ресурсы

Финансовые ресурсы организаций, образуемые за счет собственных и средства, приравненные к ним

- Уставный капитал
- Добавочный капитал
- Резервный капитал
- Прибыль
- Амортизация
- Целевое финансирование и прочие поступления
- Кредиторская задолженность
- Устойчивые пассивы
- Резервы предстоящих платежей
- Доходы будущих периодов
- Прочие финансовые ресурсы

Заемные и привлеченные средства

- Кредиты банка
- Займы, в том числе облигационные
- Векселя выпущенные
- Прочие

Уставный (или складочный) капитал

- образуется в момент создания организации и находится в ее распоряжении на всем протяжении жизни.
- Он представляет собой вложения (инвестиции) в организацию с целью получения прибыли и прав на управления ею.
- В зависимости от организационно-правовой формы организации ее уставный капитал может формироваться за счет выпуска и последующей продажи акций, вложений паев, долей и т.д.
- Минимальный размер уставного капитала определяется для каждой организационно-правовой формы собственности законодательством РФ.

Добавочный капитал организации

- включает сумму переоценки основных средств, объектов капитального строительства и других материальных объектов организации со сроками полезного использования свыше 12 месяцев и эмиссионный доход.
- Добавочный капитал отражает финансовые аспекты движения уставного капитала, связанные с изменением номинальной стоимости акций и количества акций в обращении.
- Добавочный капитал выполняет регулирующую функцию по отношению к уставному капиталу.

Резервный капитал

- Резервный капитал разделяется на резервы, образованные в соответствии с законодательством, и резервы, образованные в соответствии с учредительными документами.
- образуется за счет отчислений прибыли, оставшейся в распоряжении организации, в размере, установленном законодательными актами, а также учредительными документами организации.
- Резервный капитал создается для покрытия убытков организации, а также для погашения облигаций, эмитированных организацией, и выкупа собственных акций, долей, паев и т. д., выплаты дивидендов.

-

Прибыль

- как конечный финансовый результат деятельности организации, представляет собой разницу между общей суммой доходов и затратами на производство и реализацию продукции, работ, услуг с учетом убытков от различных хозяйственных операций.
- Прибыль - результат кругооборота средств, вложенных в организацию.

Амортизация

- **это денежное выражение износа основных средств и нематериальных активов, переносимого на стоимость продукции, работ, услуг в процессе их производительного функционирования**
- **Амортизация, как и прибыль, является результатом кругооборота средств, вложенных в организацию. Ее назначение – обеспечивать воспроизводство основных производственных средств и нематериальных активов.**
- **Особенности амортизационных фондов – как фонды денежных средств они не обособлены и постоянно находятся в денежном обороте предприятия.**
- **Амортизация по своей природе не принимает форму чистых поступлений денежных средств, а включается в состав собственных финансовых ресурсов организации. Это обусловлено тем, что накопленные амортизационные отчисления за срок службы оборудования и других объектов, на которые начисляется амортизация до момента их выбытия, являются временно свободными денежными средствами.**

К целевому финансированию

- относятся средства, поступающие от других организаций и лиц, бюджетные средства, предназначенные для осуществления мероприятий целевого назначения.
- примером поступления целевых средств может служить плата родителей за содержание детей в детском саду, квартирная плата за пользование жилищным фондом, находящимся на балансе организации, благотворительные взносы.

Кредиторская задолженность

- денежные средства, временно привлеченные организацией и подлежащие возврату. Кредиторская задолженность возникает вследствие несовпадения сроков возникновения обязательств по оплате (например, при получении сырья, материалов) и их исполнения.
- Кредиторская задолженность в пределах сроков оплаты счетов и обязательств считается нормальной.
- Кредиторская задолженность у организации возникает перед поставщиками и подрядчиками, перед персоналом по оплате труда, перед государственными и внебюджетными фондами, по расчетам по налогам и сборам, по авансам полученным, перед прочими кредиторами.

устойчивые пассивы

- постоянные источники кредиторской задолженности
- К ним относятся переходящая задолженность по заработной плате и вознаграждениям, отчислениям во внебюджетные фонды; минимальная задолженность заказчикам по авансам и частичной оплате продукции; минимальная задолженность бюджету по налогам, срок начисления которых наступает раньше срока уплаты.
- Средства указанных источников являются собственностью организации до их перечисления получателям или расходования.
- Устойчивые пассивы, кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам, наряду с доходами будущих периодов и резервами предстоящих платежей приравниваются к собственным финансовым ресурсам в виде обязательств.

прочие финансовые ресурсы организации

- относятся резервы предстоящих расходов и доходы будущих периодов.
- **Резервы предстоящих расходов** представляют собой денежные средства, зарезервированные в целях равномерного включения в затраты на производство и расходы на продажу.
- Организация может создать резервы на предстоящую оплату отпусков работникам организации, выплату ежегодного вознаграждения за выслугу лет, ремонт основных средств, гарантийный ремонт и гарантийное обслуживание, производственные затраты на рекультивацию земель и осуществление иных природоохранных мероприятий, обесценение ценных бумаг.

доходы будущих периодов

- относятся поступления, по которым основание признания доходами наступит в будущем.
- Относятся поступления в виде задатков, залогов и прочих поступлений, связанных с получением доходов в будущем.
- Включаются безвозмездно полученные организацией ценности и другие аналогичные доходы.
- Примером таких поступлений являются деньги, поступившие в оплату телефонных карт, талонов на бензин, путевок и т.д., которые являются документами на право получения покупателем услуги в будущем, а у продавца – обязательством эту услугу оказать.

- **В группу прочих собственных финансовых ресурсов организации входят :**
- полученные дивиденды;
- полученные проценты за предоставление в пользование денежных средств;
- штрафы, пени, неустойки, полученные за нарушение условий договоров;
- поступления в возмещение причиненных организации убытков;
- поступления в порядке перераспределения средств внутри холдинга, ассоциации, союза или внутри самой организации.

Заемные финансовые ресурсы

- представляют собой денежные средства, привлеченные организацией в долг на условиях возвратности, срочности, платности, и, как правило, обеспеченности.
- Заемные финансовые ресурсы предоставляются организации специализированными кредитно-финансовыми институтами (банками, кредитными союзами) в виде *кредитов* во временное пользование с целью получения процента.
- Кредитование организации осуществляется на основе установления финансовых взаимоотношений между ею и кредитной организацией путем заключения между ними соответствующих договоров, которые определяют условия обеспеченности

По месту возникновения источники финансовых ресурсов организаций делятся

- *Внутреннее финансирование* предполагает использование тех финансовых ресурсов, источники которых **образуются в процессе финансово-хозяйственной деятельности** организации. Примером таких источников могут служить чистая прибыль, амортизация, кредиторская задолженность, резервы предстоящих расходов и платежей, доходы будущих периодов.
- При *внешнем финансировании* используются денежные средства, поступающие в организацию **из внешнего мира**. Источниками внешнего финансирования могут быть учредители, граждане, государство, финансово-кредитные организации, нефинансовые организации.

- **Управление** финансовыми ресурсами рассматривается как совокупность действий управляющего субъекта и принимаемых им управленческих решений в процессе анализа (оценки), планирования, регулирования и контроля денежного оборота предприятия, управления его капиталом и обязательствами, которая обеспечивает цель и задачи торгового бизнеса в рамках реализации финансовой политики (стратегии и тактики) предприятия.
- Управление продажами товаров является наиболее сложным объектом управления торговой организацией, так как во многом оно связано не только с внутренними факторами, которые можно планировать с достаточной степенью вероятности, но и с внешними факторами, прогнозирование которых носит в большей степени вероятностный характер, основными из которых являются: наличие рынков сбыта, их емкости, спроса на различные виды товаров, конкурентоспособность товаров, доступность необходимых материальных, трудовых и финансовых ресурсов.
-

Система ключевых задач управления финансовыми ресурсами

- торговой организации в процессе выполнения обеспечивающей (воспроизводственной), распределительной (регулирующей) и контрольной функций финансового менеджмента отнесены:
- определение потребности в финансовых ресурсах исходя их стратегических целей предприятия;
- оценка финансового состояния и финансовой устойчивости;
- управление финансовой устойчивостью и обязательствами предприятия;
- определение оптимальной структуры финансовых ресурсов, капитала и торговой наценки;
- управление процессом использования финансовых ресурсов, капитала и торговой наценки;
- контроль достижения стратегических целей и достаточности финансового обеспечения, состояния потоков денежных средств (поступлений и платежей).

- Технически вопросы движения финансовых ресурсов решаются с помощью организации денежных потоков, которые выступают инструментом реализации характеристик финансовых ресурсов, возможность мобилизации, трансформация формы существования, способность к приращению.