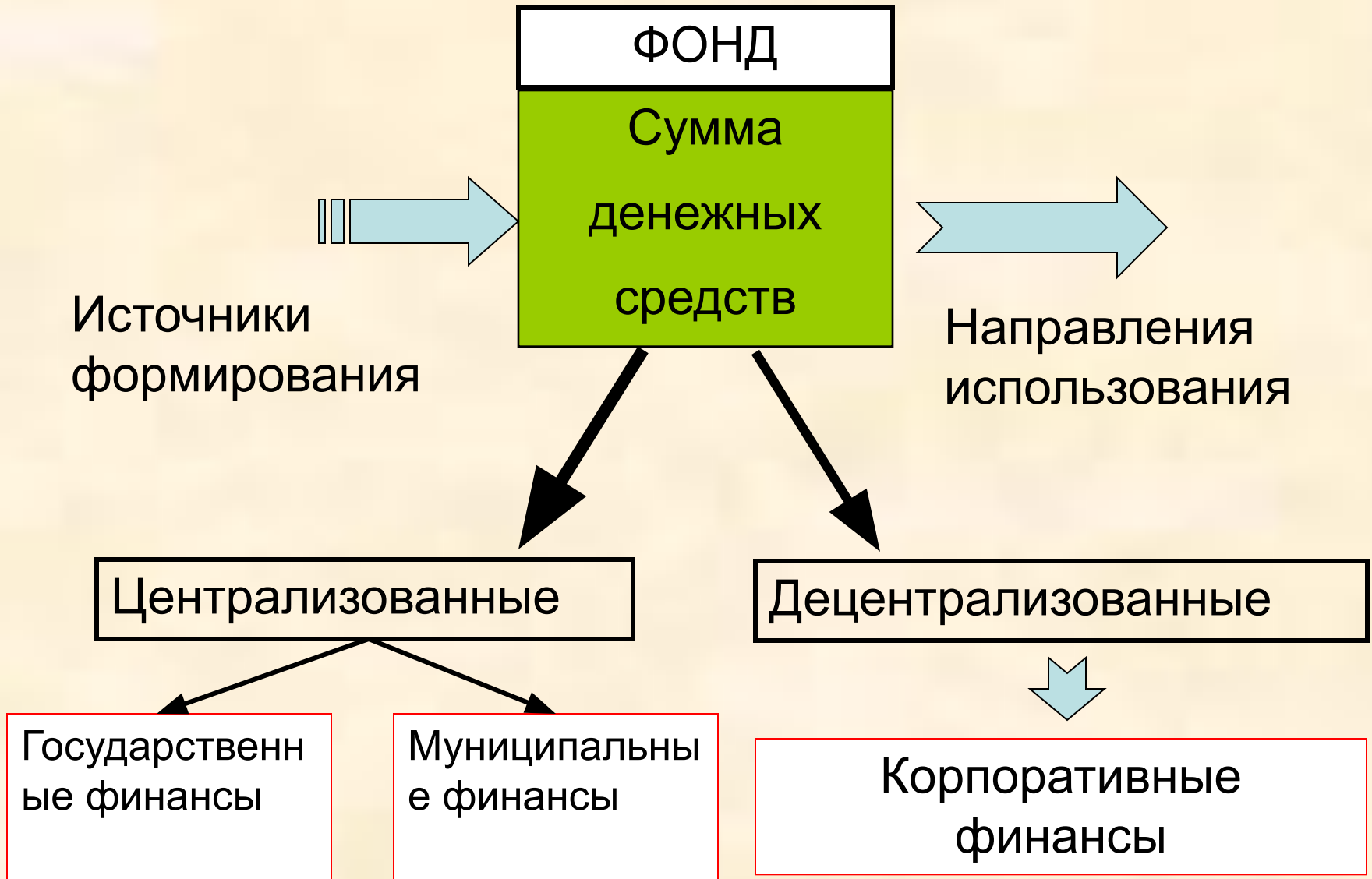


# Место корпоративных финансов в финансовой системе.



# Финансовая система

## Звенья

Государственный бюджет

Внебюджетные фонды

Государственный долг

Бюджет муниципального образования

Муниципальный долг

Коммерческих организаций

Некоммерч. организаций

Общественных объединений

Финансы страхования

Финансы кредитных организаций

Финансы инвестиционных фондов

Финансы негосударственных пенсионных фондов

## Сферы

Государственные финансы

Муниципальные финансы

Корпоративные финансы

Финансы посредников

## ***Тема 1: Финансовые отношения, финансовые ресурсы организаций.***

Перечень целей и задач, которые преследует организация, осуществляя свою финансово-хозяйственную деятельность очень широк:

- выживание фирмы в условиях конкурентной борьбы;
- избежание банкротства и крупных финансовых неудач;
- лидерство в борьбе с конкурентами;
- максимизация рыночной стоимости фирмы;
- приемлемые темпы роста экономического потенциала фирмы;
- рост объемов производства и реализации;
- максимизация прибыли;
- минимизация расходов;
- обеспечение рентабельной деятельности и т. д..

Для достижения любой из целей необходимы **ресурсы, в том числе и финансовые.**

Отношения, связанные с обеспечением финансовыми ресурсами называются **финансовыми отношениями.**

Сферу финансовых отношений в практической деятельности предприятия образуют **денежные отношения**, возникающие:

- между предприятием и учредителями по поводу вкладов в уставный капитал,
- между предприятием и другими хозяйствующими субъектами и организациями, связанные с оплатой поставок оборудования, материалов, сырья, топлива, запасных частей, инструментов или продажей готовой продукции;
- между предприятием и государством при внесении в бюджет налогов и платежей, а также при получении ассигнований из бюджета;

- между предприятием и кредитными институтами (коммерческими банками) при получении и погашении долгосрочных и краткосрочных ссуд и уплате по ним процентов;
- между предприятием и занятыми в нем работниками при выдаче им заработной платы, расходовании социальных фондов;
- между предприятием и его структурными подразделениями при установлении им составных элементов накоплений, величины затрат и т.п.;
- между предприятием-инвестором и другими предприятиями (организациями) по поводу его инвестиций и выплат по ним дивидендов и процентов;
- между материнским и дочерним предприятиями по поводу внутрикорпоративного перераспределения средств
- между предприятием и страховыми организациями, инвестиционными фондами и другими субъектами.

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

Финансовые ресурсы **коммерческой организации (ФРКО)** – денежные доходы и поступления, которые находятся в распоряжении субъекта хозяйствования и предназначены для выполнения финансовых обязательств и осуществления затрат на расширенное воспроизводство, социальное развитие и экономическое стимулирование работающих.

# ФРКО

Собственные и привлеченные средства

При создании организации

Прибыль прошлых лет

Доходы текущего периода

Амортизация

Дополнительная эмиссия

Заемные источники

Кредиты

Займы

Кредиторская задолженность

Средства, поступающие в порядке перераспределения

Бюджетные ассигнования

Страховые возмещения

Средства, поступающие в рамках объединений

Обеспечение хозяйственной деятельности финансовыми ресурсами осуществляется через **фонды денежных средств**, аккумулируемых внутри предприятия.

Денежные фонды можно представить на предприятии в виде 3-х групп:

### ***1. группа – фонды собственных средств***

□ уставный капитал

□ добавочный капитал

□ резервный капитал

□ инвестиционный фонд (накопленная прибыль и амортизация).



## ***2. группа – фонды заемных средств***

- Фонды кредитов банков
- Фонды коммерческих кредитов
- Фонды займов
- Фонд кредиторской задолженности.

## ***3. группа – оперативные денежные фонды***

- фонд заработной платы
- фонд платежей в бюджет
- Фонд оплаты поставок и др.

Финансы организации (ФО) отражают денежные отношения по созданию, распределению и использованию фондов денежных средств, предназначенных для:

- выполнения обязательств перед финансово - банковской сферой;
- финансирования затрат по расширенному воспроизводству, социальному обслуживанию, материальному стимулированию работающих.

**ФО** как сфера финансовой системы формирует фундамент экономики общества, так как здесь создаются материальные и нематериальные блага, которые отражаются в форме ВВП, который в свою очередь является главным источником формирования финансовых ресурсов.

# Функции финансов организации

**Все функции преследуют цель – обеспечение необходимыми источниками финансирования деятельности организации.**

Обобщающий подход:

- **Формирование капитала и доходов организации;**
- **Распределение и использование доходов;**
- **Регулирование и контроль денежных потоков.**

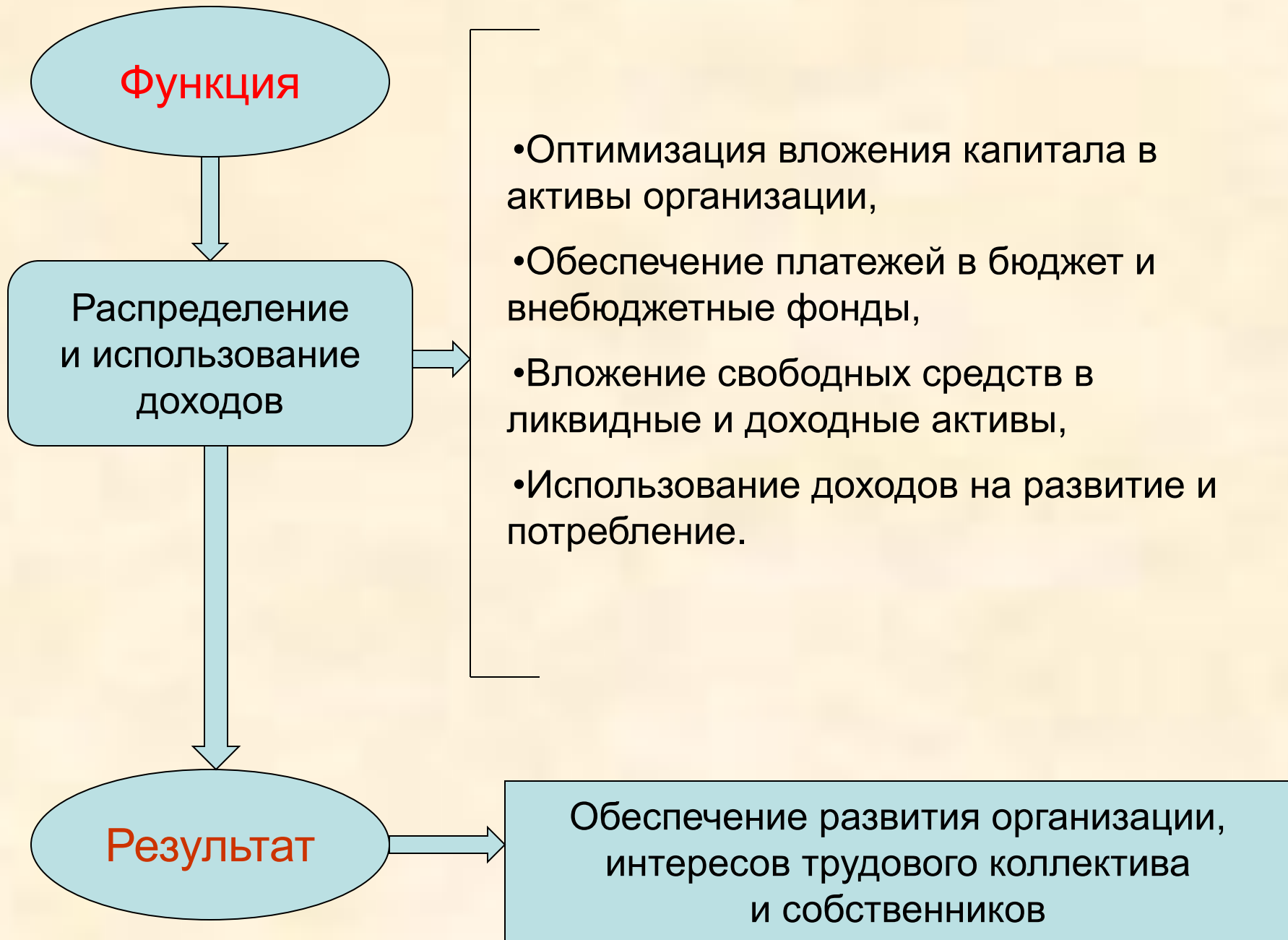
**Функция**

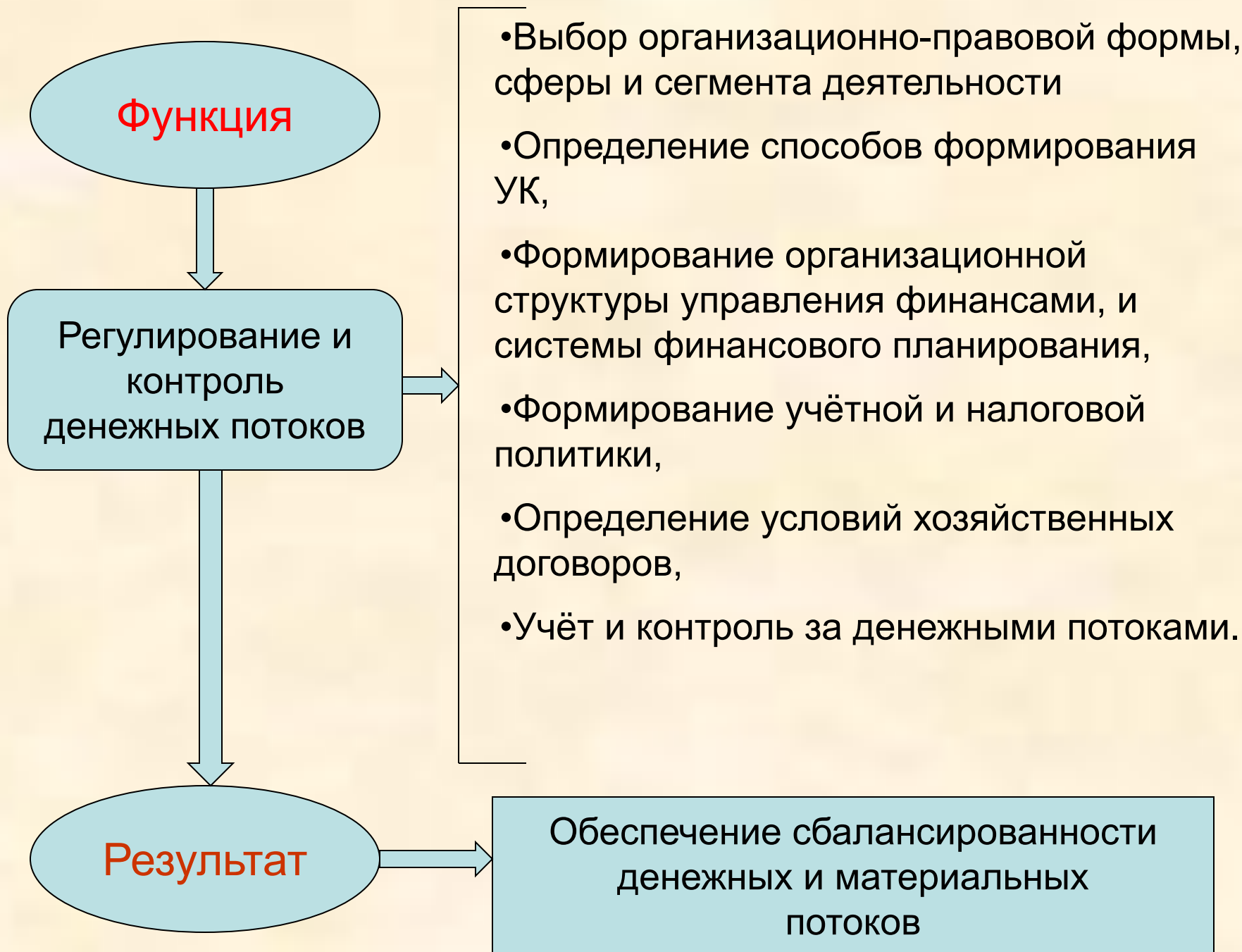
Формирование  
капитала  
и доходов  
организации

- Формирование уставного капитала,
- Привлечение источников на фондовом рынке в целях развития,
- Привлечение кредитов и займов,
- Аккумуляция денежных фондов, образуемых за счёт доходов,
- Формирование прибыли,
- Привлечение целевых средств,
- Учёт и контроль за формированием капитала.

**Результат**

Обеспечение финансовой  
независимости и финансовой  
устойчивости





Хозяйственная  
самостоятельность

Самофинансирован  
ие

Контроль за  
ФХД

Принципы  
организации  
финансов

Формировани  
е  
резервов

Заинтересованност  
ь  
в результатах  
деятельности

Материальная  
ответственност  
ь

# Состав финансов организации

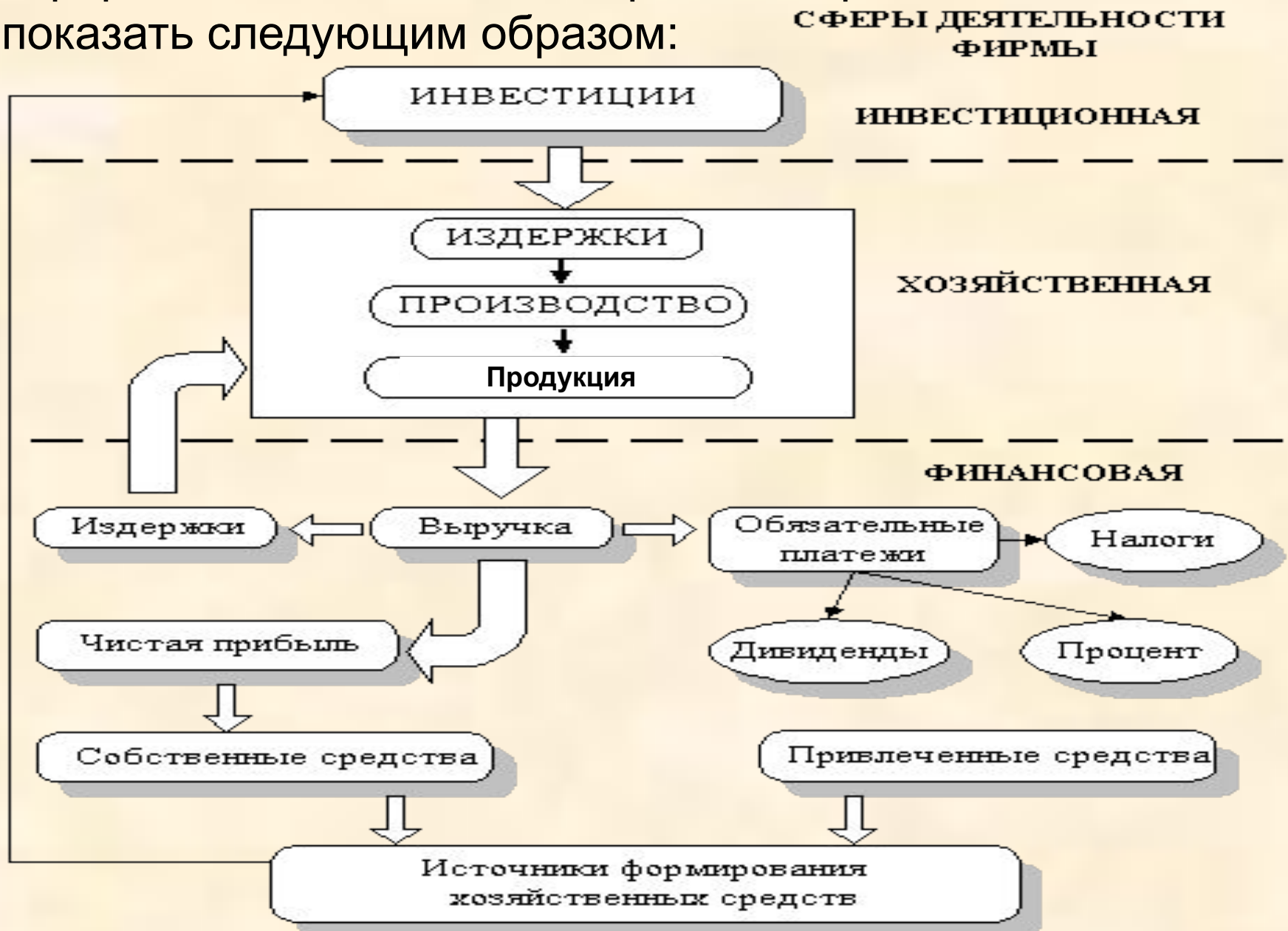
I. **ФКП** (финансы коммерческих предприятий) — финансы предприятий материального производства и части непромышленной сферы, в условиях рыночной экономики осуществляющих свою деятельность на началах коммерческого расчета.

Специфика коммерческого расчета:

- “ субъекты хозяйствования обладают финансовой независимостью;
- “ финансовые отношения предприятия свободны от мелочной регламентации со стороны государства;
- “ субъекты финансовых отношений несут реальную экономическую ответственность за фактические результаты работы и своевременное выполнение обязательств;
- “ в условиях коммерческого расчета у предприятия складываются различного рода взаимоотношения с банками, страховыми организациями и государством.



Сферы деятельности коммерческой организации можно показать следующим образом:



II. **ФНО** (финансы некоммерческих организаций) - финансы организаций, деятельность которых не преследует получения прибыли. Все текущие доходы используются на развитие самой организации.

### Источники финансовых ресурсов:

- \* бюджетные средства;
- \* внебюджетные государственные фонды;
- \* средства населения;
- денежные отчисления различных коммерческих структур,
- поступления средств за работы и услуги, выполненные в соответствии с договорами;
- \* выручка от реализации продукции;
- \* доходы от сдачи имущества в аренду;
- \* доходы от подготовки кадров (переподготовка, повышение квалификации и т.п.).

III. ФОО (финансы общественных организаций) — финансы добровольных формирований, возникших в результате свободного волеизъявления граждан, объединенных на основе общности их интересов.

ФОО включают в себя:

- а). финансы общественных, в том числе профорганизаций;
- б). финансы политических и общественных движений;
- в). финансы специальных целевых фондов;
- г). финансы благотворительных фондов.

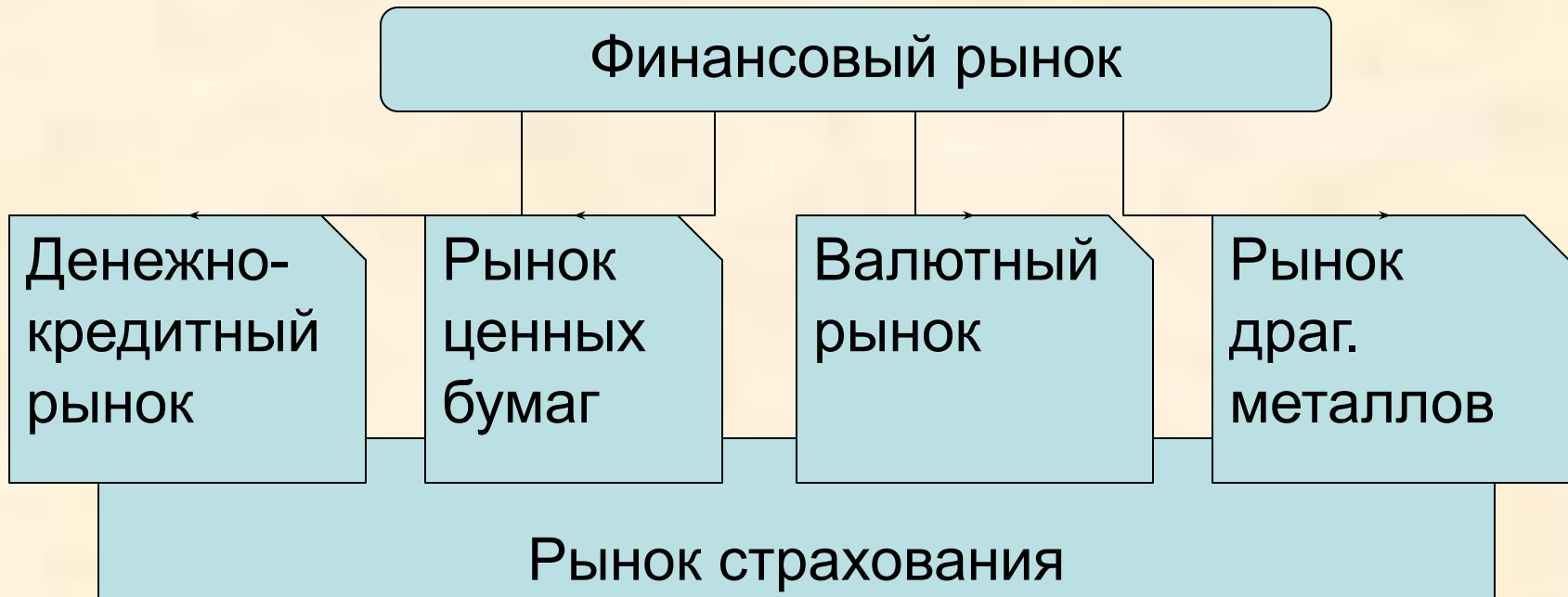
# Экономическое содержание ФОО:

- денежные отношения между общественными организациями и их членами, связанные с уплатой различного рода взносов, оказанием материальной помощи и пр.;
- денежные отношения общественных организаций с предприятиями и учреждениями, связанные с добровольными пожертвованиями, которые могут перечисляться в фонды общественных организаций;
- денежные отношения общественных организаций по формированию и использованию целевых денежных фондов;
- денежные отношения между вышестоящими и нижестоящими структурами общественных организаций;
- денежные отношения между общественными организациями и подведомственными им производственно-хозяйственными структурами.

# Взаимодействие организации с финансовым рынком

**Финансовый рынок** – это сфера проявления экономических отношений между продавцом и покупателем по поводу денежных средств и инвестиционных ценностей.

Финансовый рынок можно представить в виде следующей схемы:



# **ФИНАНСОВЫЕ ИНСТИТУТЫ**

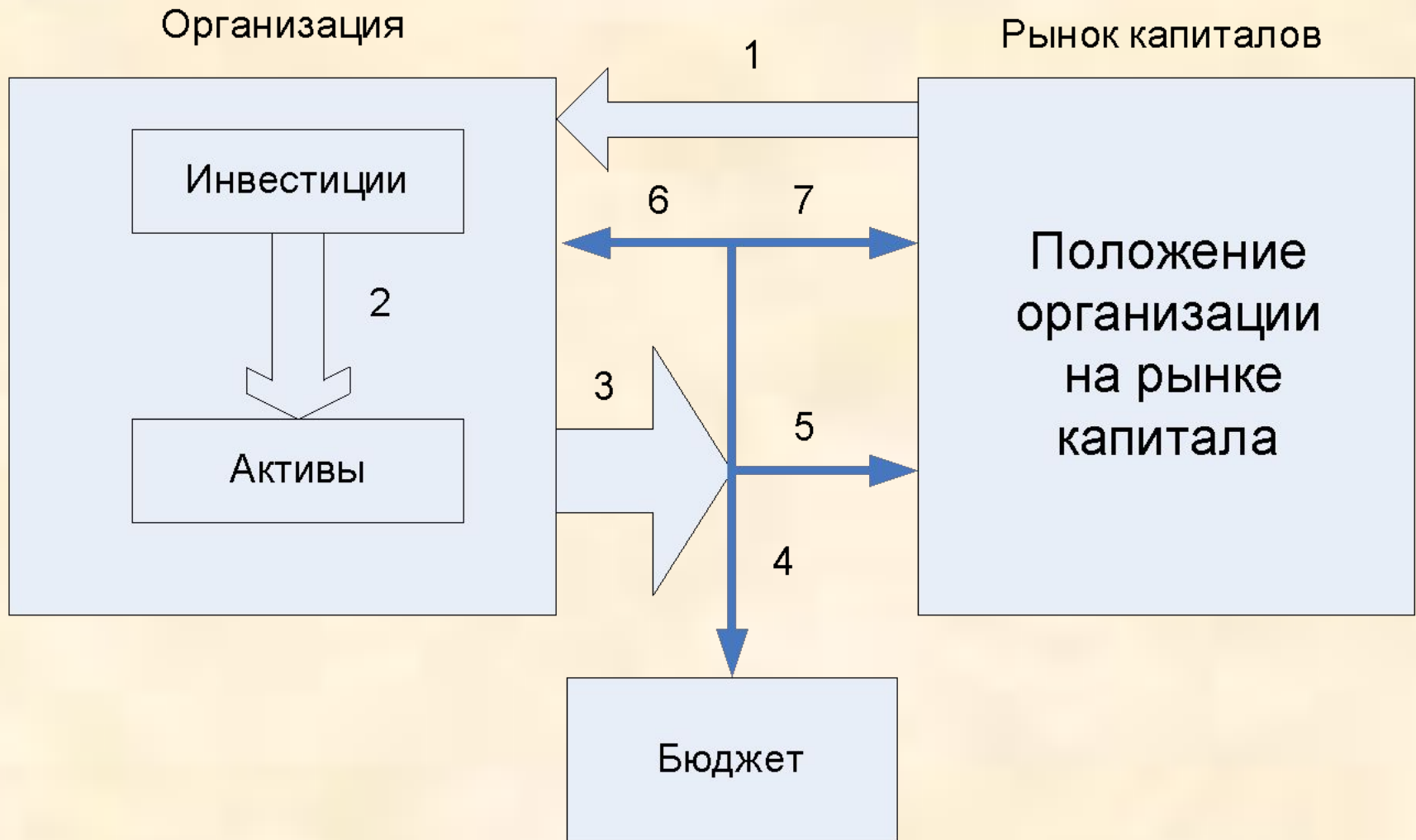
Субъектами финансового рынка являются:

**Эмитенты (реципиенты)** — хозяйствующие субъекты, стремящиеся получить дополнительные источники финансирования,

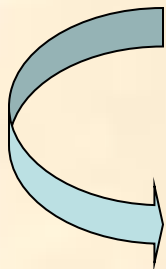
**Инвесторы** — физические и юридические лица, имеющие временно свободные денежные средства и желающие инвестировать их для получения дополнительных доходов;

**Финансовые институты** — юридические лица, созданные в любой допускаемой законодательством организационно-правовой форме, осуществляющие свою деятельность на рынке в качестве посредника, инвестиционного консультанта, инвестиционной компании, инвестиционного фонда, инвестиционного банка.

Денежные потоки организации во взаимодействии с финансовым рынком можно представить в виде следующей схемы:



# Система управления финансами

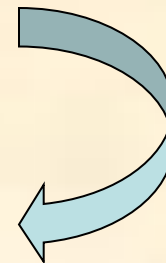


Финансовы  
е  
методы

Финансовые  
инструмент  
ы

Правовое  
обеспечение

Информационн  
о-  
методическое  
обеспечение





# Финансовые методы

Внутренние

Внешние

Финансовый учёт

Финансовые санкции

Финансовый анализ

Кредитные операции

Финансовое регулирование

Финансовое планирование

Налоги

Финансовый контроль

Система расчётов

Страхование

# Финансовые инструменты

- контракт, по которому происходит одновременное увеличение финансовых активов одного предприятия и финансовых обязательств или инструментов капитального характера другого предприятия.

## Первичные

- Дебиторская задолженность
- Кредиторская задолженность
- Кредиты
- Ценные бумаги

## Производные

- Фьючерсы
- Опционы
- СВОПы