

Министерство образования и науки Российской Федерации

---

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ  
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«РОССИЙСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ГИДРОМЕТЕОРОЛОГИЧЕСКИЙ  
УНИВЕРСИТЕТ»

Кафедра экономики предприятия и учетных систем

М.М. Глазов, Т.К. Екшикеев

## **УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКИЙ КОМПЛЕКС**

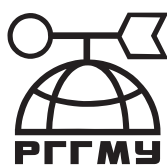
**по дисциплине**

### **«ФИНАНСЫ ПРЕДПРИЯТИЯ»**

Направление подготовки 080100.62 — экономика

Профиль подготовки — экономика предприятий и организаций

Квалификация (степень) — бакалавр



Санкт-Петербург  
2016

**УДК 658.14/.17 (072+075.8)**  
**ББК65.290-93я73**

*Рекомендована Ученым советом  
экономического и социально-гуманитарного факультета РГГМУ*

**Глазов М.М., Екшикеев Т.К.** Финансы предприятия. Учебно-методический комплекс. Направление подготовки 080100.62 — экономика. Профиль подготовки — экономика предприятий и организаций. Квалификация (степень) — бакалавр. Для высших учебных заведений. — 2-е изд., перераб. и доп. — СПб.: РГГМУ, 2016. — 126 с.

ISBN 978-5-86813-427-2

Учебно-методический комплекс разработан в соответствии с рабочим учебным планом ФГБОУ ВПО «Российский государственный гидрометеорологический университет» по направлению подготовки 080100.62 экономика (квалификация (степень) «бакалавр»), профиль — экономика предприятий и организаций, а также с учетом основных требований ВУЗа к оформлению учебно-методических комплексов.

Учебно-методический комплекс составлен на кафедре «Экономики предприятия и учетных систем». В нем изложены общие положения, содержание дисциплины и условия ее реализации, фонды оценочных средств по дисциплине и учебно-методическое обеспечение дисциплины.

*Рецензент:* В.А. Богомазов, д-р экон. наук, проф., Санкт-Петербургский институт внешне-экономических связей, экономики и права.

*Составители:* М.М. Глазов, д-р экон. наук, проф., декан экономического и социально-гуманитарного факультета; Т.К. Екшикеев, канд. экон. наук, доц. каф. ЭПиУС.

ISBN 978-5-86813-427-2

© Глазов М.М., Екшикеев Т.К., 2016  
© Российский государственный гидрометеорологический университет (РГГМУ), 2016

## **ВВЕДЕНИЕ**

Учебно-методический комплекс подготовлен в соответствии с требованиями рабочей учебной программы РГГМУ, содержанием учебников, учебных пособий, опубликованных с 2005 по 2015 гг. Он включает теоретический материал, а также практические задания и средства контроля, позволяющие лучше усвоить теорию, ознакомиться с рядом экономических категорий и понятий.

Учебно-методический комплекс может быть использован студентами при написании выпускной квалификационной работы.

Лекционный материал, размещенный в пособии в соответствии с основными разделами дисциплины, концентрирует внимание на узловых вопросах и не заменяет курса лекций, учебного пособия, учебника или других работ, где преобладает фундаментальный подход к изложению.

Практическая часть предусматривает: проверку ключевых понятий, написание рефератов, решение задач и контрольные тесты. Решая задачи, оценивая конкретные ситуации, следует научиться анализировать информацию, формировать отчетность для принятия финансово-обоснованных решений и оценивать результаты деятельности предприятия.

### **1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ**

#### **1.1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ**

Дисциплина «Финансы предприятия» является одной из дисциплин по выбору в системе подготовки бакалавров. Цель дисциплины «Финансы предприятий» – формирование у студентов совокупности теоретических знаний и практических навыков по организации и эффективному управлению финансовыми ресурсами предприятий – в современных экономических условиях.

Задачи дисциплины «Финансы предприятий» заключаются в изучении:

- теоретических аспектов, отражающих экономическую сущность финансов организаций, их место в финансовой системе государства;
- особенностей организации финансов предприятий различных организационно-правовых форм и видов экономической деятельности;
- состава и структуры финансовых ресурсов, порядка их формирования и использования;
- основ управления финансами в рамках финансового планирования и контроля и организации деятельности финансовых служб на предприятиях;
- процесса финансового планирования и бюджетирования;
- финансового механизма предприятий в целом;
- рассмотрение проблем развития финансов предприятий в современных условиях, связанные с платежеспособностью и банкротством.

#### **МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ООП**

Дисциплина «Финансы предприятия» опирается на ранее пройденные студентами дисциплины – «Макроэкономика» и «Микроэкономика», а формируемые в процессе ее освоения знания, навыки и умения могут быть использованы при изучении последующих дисциплин в рамках учебного плана подготовки бакалавров по направлению «Экономика», а также для последующей производственной практики на предприятиях.

Сегменты рабочего учебного плана подготовки бакалавров по направлению подготовки 080100.62 экономика (квалификация (степень) «бакалавр»), профиль – экономика предприятий и организаций в РГГМУ представлены на рис. 1.1.1.

## РАБОЧИЙ УЧЕБНЫЙ ПЛАН

подготовки бакалавров

		Наименование	Формы контроля						Всего часов					ЗЕТ						
			Экзамены	Зачеты	Зачеты с оценкой	Курсовые проекты	Курсовые работы	Контрольные	По ЗЕТ	По плану	в том числе			Экспертное	Факт					
													Ауд	СРС	Контроль					
Направление 38.03.01 Экономика		Курс 3											5	144	144	59	49	36	4	4
Профиль Экономика предприятий и организаций		Семестр 5 [18 нед]											5	144	144	59	49	36	4	4
5																				
6																				
7																				
209	202	Б1.В.ДВ.7																		
210	203	1	Финансы предприятия				18		36	5	49	36	4							
213	206	2	Корпоративные финансы				18		36	5	49	36	4							
		Финансы предприятия														36		66.7%	12	

Рис. 1.1.1. Сегменты рабочего учебного плана подготовки бакалавров по направлению подготовки 080100.62 экономика (квалификация (степень) «бакалавр»), профиль – экономика предприятий и организаций

## 1.2. ТРЕБОВАНИЯ К УРОВНЮ ОСВОЕНИЯ СОДЕРЖАНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

В результате изучения дисциплины «Финансы предприятия» формируются компетенции представленные в табл. 1.2.1.

Таблица 1.2.1

### Компетенции студентов формируемые у студентов в результате изучения дисциплины «Финансы предприятия»

Коды формируемых компетенций	Компетенции
<b>общекультурные</b>	
ОК-1	владение культурой мышления, способностью к обобщению, анализу, восприятию информации, постановке цели и выбору путей ее достижения
ОК-7	готовность к кооперации с коллегами, работе в коллективе
ОК-8	способность находить организационно-управленческие решения и готовность нести за них ответственность
ОК-13	владение основными методами, способами и средствами получения, хранения, переработки информации, иметь навыки работы с компьютером как средством управления информацией, способность работать с информацией в глобальных компьютерных сетях
<b>расчетно-экономические</b>	
ПК-2	способность на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов
<b>аналитические и научно-исследовательские</b>	
ПК-6	способность на основе описания экономических процессов и явлений строить стандартные теоретические и эконометрические модели, анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты
ПК-9	способность, используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные, проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет

Перечисленные в табл. 1.2.1, компетенции – представлены в федеральном государственном образовательном стандарте высшего профессионального образования по направлению подготовки экономика (квалификация (степень) «бакалавр») (утвержден приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от 21 декабря 2009 г. № 747 и зарегистрированного в Минюсте РФ 25 февраля 2010 г., № 16500).

В результате изучения дисциплины «Финансы предприятия» бакалавр должен:

знать (ОК-1, ОК-7, ОК-8, ОК-13, ПК-2, ПК-6, ПК-9)

– содержание, функции, признаки финансов предприятий, источники финансовых ресурсов, значение понятий и их взаимосвязь;

– виды финансовых отношений предприятий и принципы их организации;

– отраслевые особенности организации финансов предприятий;

– состав и структуру основного и оборотного капитала предприятий, источники их формирования и финансирования;

– расходы и доходы предприятий, их классификацию;

– порядок формирования выручки от продажи продукции, ее использование;

– порядок формирования, распределения и использования прибыли;

– методы планирования себестоимости, выручки от продажи, прибыли;

– цели, задачи, виды, методы финансового планирования;

– систему финансовых планов (бюджетов);

уметь (ОК-1, ОК-7, ОК-8, ОК-13, ПК-2, ПК-6, ПК-9)

– свободно владеть терминологией в области финансов предприятия;

– находить экономическую и нормативно-правовую информацию, необходимую для разработки и принятия обоснованных финансовых решений;

– анализировать финансовое состояние хозяйствующего субъекта, грамотно составлять и оформлять аналитические таблицы, формулировать выводы и предложения по результатам анализа;

– вести финансовый учет, составлять финансовые документы;

– определять доходность;

– составлять финансовый план организации;

– рассчитать и оценить показатели себестоимости продукции;

– рассчитать плановый объем выручки от продажи продукции (товаров, работ, услуг);

– осуществлять сметное планирование и контроль исполнения смет;

иметь представление (ОК-1, ОК-7, ОК-8, ОК-13, ПК-2, ПК-6, ПК-9)

– об общих основах и функционировании финансовой системы предприятия;

– об общих основах организации планирования, прогнозирования и бюджетирования на предприятии;

– о путях улучшения использования капитала и его составных частей;

– о современных методах планирования доходов, себестоимости, прибыли на предприятии;

иметь навыки (ОК-1, ОК-7, ОК-8, ОК-13, ПК-2, ПК-6, ПК-9)

– самостоятельной работы с финансовой отчетностью предприятий;

– поиска необходимой для работы информации.

### **1.3. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ И ВИДЫ УЧЕБНОЙ РАБОТЫ**

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 зачетных единицы.

Объем дисциплины «Финансы предприятия» и виды учебной работы представлены в табл. 1.3.1.

Таблица 1.3.1

**Объем дисциплины и виды учебной работы**

Вид учебной работы	5-й семестр
Общая трудоемкость дисциплины, ч	144
Аудиторные занятия, ч	59
Лекции, ч	18
Процент лекций в объеме аудиторных часов занятий, %	30,5
Лабораторные работы, ч	-
Практические занятия и семинары, ч	36
Самостоятельная работа (СР), ч	49
Контроль самостоятельной работы (КСР), ч	5
Контрольное мероприятие	+
Вид итогового контроля – экзамен	36

**1.4. ПРИМЕНЯЕМЫЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ**

Рекомендации по образовательным технологиям и оценочным знаниям дисциплины «Финансы предприятия» представлены в табл. 1.4.1.

Таблица 1.4.1

**Рекомендации по образовательным технологиям и оценочным знаниям дисциплины «Финансы предприятия»**

№ п/п	Раздел дисциплины	Образовательные технологии	Оценочные средства	Время на изучение темы в часах	Время, затрачиваемое на формирование компетенции в часах	Формируемые компетенции
1	Сущность и содержание финансов предприятий	Лекция, письменный контроль, семинар, решение практических задач	Контроль ключевых понятий, контрольные расчетные задания, тесты	18	2, 2, 2, 2, 4, 4	ОК-1, ОК-7, ОК-8, ОК-13, ПК-2, ПК-6, ПК-9
2	Финансовые ресурсы предприятий	Лекция, письменный контроль, семинар, решение практических задач	Контроль ключевых понятий, контрольные расчетные задания, тесты	24	2, 4, 4, 4, 4, 2	ОК-1, ОК-7, ОК-8, ОК-13, ПК-2, ПК-6, ПК-9

Окончание табл. 1.4.1

№ п/п	Раздел дисциплины	Образовательные технологии	Оценочные средства	Время на изучение темы в часах	Время, затрачиваемое на формирование компетенции в часах	Формируемые компетенции
3	Денежные расходы и доходы предприятия	Лекция, письменный контроль, семинар, решение практических задач	Контроль ключевых понятий, контрольные расчетные задания, тесты	22	4, 4, 4, 2, 4, 2, 2	ОК-1, ОК-7, ОК-8, ОК-13, ПК-2, ПК-6, ПК-9
4	Потоки денежных средств и финансовые результаты хозяйственной деятельности предприятия	Лекция, письменный контроль, семинар, решение практических задач	Контроль ключевых понятий, контрольные расчетные задания, тесты	22	4, 4, 2, 2, 4, 4, 2	ОК-1, ОК-7, ОК-8, ОК-13, ПК-2, ПК-6, ПК-9
5	Организация финансовой работы на предприятии	Лекция, письменный контроль, семинар, решение практических задач	Контроль ключевых понятий, контрольные расчетные задания, тесты	22	4, 2, 4, 4, 2, 2, 4	ОК-1, ОК-7, ОК-8, ОК-13, ПК-2, ПК-6, ПК-9
ИТОГО (с учетом трудозатрат на экзамен – 36 часов)					144	

## 2. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ И УСЛОВИЯ ЕЕ РЕАЛИЗАЦИИ

### 2.1. РАЗДЕЛЫ ДИСЦИПЛИНЫ И ВИДЫ ЗАНЯТИЙ

Разделы дисциплины «Финансы предприятия» и виды занятий представлены в табл. 2.1.1.

Таблица 2.1.1

## Разделы дисциплины «Финансы предприятия» и виды занятий

№ п/п	Разделы дисциплины	Лекции	Лабораторные работы	Практические занятия и семинары	Самостоятельная работа (КСР)	Из них часов в активной или интерактивной форме	Формируемые компетенции
1	Сущность и содержание финансов предприятий	2	-	8	8	2	ОК-1, ОК-7, ОК-8, ОК-13, ПК-2, ПК-6, ПК-9
2	Финансовые ресурсы предприятий	4	-	4	12(4)	4	ОК-1, ОК-7, ОК-8, ОК-13, ПК-2, ПК-6, ПК-9
3	Денежные расходы и доходы предприятия	4	-	8	10	2	ОК-1, ОК-7, ОК-8, ОК-13, ПК-2, ПК-6, ПК-9
4	Потоки денежных средств и финансовые результаты хозяйственной деятельности предприятия	4	-	8	10	2	ОК-1, ОК-7, ОК-8, ОК-13, ПК-2, ПК-6, ПК-9
5	Организация финансовой работы на предприятии	4	-	8	9(1)	2	ОК-1, ОК-7, ОК-8, ОК-13, ПК-2, ПК-6, ПК-9
	Итого	18	-	36	49(5)	12	
	С учетом трудозатрат на экзамен – 36 часов	144 часов					



Распределения времени, затрачиваемого на освоение различных компетенций при изучении дисциплины «Финансы предприятия» представлено в табл. 2.1.2.

Таблица 2.1.2

**Распределения времени, затрачиваемого на освоение различных компетенций при изучении дисциплины «Финансы предприятия»**

Формируемые компетенции	Трудоемкость в часах
ОК-1	16
ОК-7	16
ОК-8	16
ОК-13	14
ПК-2	16
ПК-6	16
ПК-9	14
Итого трудозатраты (с учетом трудозатрат на экзамен – 36 часов)	144

**2.2. СОДЕРЖАНИЕ РАЗДЕЛОВ ДИСЦИПЛИНЫ**

**2.2.1. ТЕМЫ И ИХ КРАТКОЕ СОДЕРЖАНИЕ**

Содержание разделов дисциплины «Финансы предприятия» представлены в табл. 2.2.1.

Таблица 2.2.1

**Содержание разделов дисциплины «Финансы предприятия»**

№ п/п	Наименования разделов дисциплины	Содержание раздела
1	Сущность и содержание финансов предприятий	Сущность финансов предприятия, их роль в финансовой системе и формировании финансовых ресурсов. Содержание и функции финансов предприятия. Принципы организации и типы финансовых отношений. Влияние организационно-правовых форм и отраслевых особенностей на финансы предприятия. Финансовая деятельность предприятия: содержание, понятие организации и факторы, влияющие на ее эффективность. Финансовая стратегия и финансовая политика предприятия: понятие, цели и направления разработки. Финансовый механизм управления предприятием, его элементы. Понятие финансового менеджмента. Государственное регулирование финансовой деятельности предприятий в условиях рынка.

№ п/п	Наименования разделов дисциплины	Содержание раздела
2	Финансовые ресурсы предприятий	Сущность, источники формирования и структура финансовых ресурсов предприятия. Денежные фонды и резервы предприятий: особенности формирования и использования. Способы и формы мобилизации предприятиями финансовых ресурсов на финансовом рынке. Финансовые обязательства предприятий: виды и формы реализации. Капитал предприятия: сущность, классификация, стадии кругооборота. Первоначальный и текущий капитал предприятия: формирование и оптимизация структуры. Способы воспроизводства основного капитала и источники его финансирования, анализ эффективности его использования. Оборотный капитал предприятия: кругооборот, состав и источники формирования. Организация оборотных средств, показатели и резервы повышения их эффективности.
3	Денежные расходы и доходы предприятия	Классификация денежных расходов предприятий и источники их финансирования. Содержание затрат на производство и реализацию продукции: формирование себестоимости. Управление затратами на производство и реализацию продукции: методы планирования и контроля. Выручка как основной источник формирования доходов, ее состав и факторы роста. Выручка от реализации: ее планирование и прогнозирование. Финансовые аспекты формирования предприятиями цен на продукцию. Распределение и использование доходов предприятий.
4	Потоки денежных средств и финансовые результаты хозяйственной деятельности предприятия	Потоки денежных средств предприятия: содержание, структура и отчетность. Управление денежными средствами предприятия и оценка их будущих потоков. Безналичные расчеты предприятий, их принципы и формы. Сущность, функции и виды прибыли, ее распределение и использование. Система показателей рентабельности и анализ эффективности деятельности. Факторы роста прибыли и повышения рентабельности. Планирование прибыли предприятия: основные методы расчетов.
5	Организация финансовой работы на предприятии	Финансовая служба предприятия: цель, направления и содержание финансовой работы. Финансовый анализ как инструмент финансового управления, его цели, функции и методы. Анализ финансового состояния предприятия: виды анализа и их содержание. Финансовая устойчивость, платежеспособность и ликвидность предприятия. Финансовое планирование и прогнозирование перспектив развития предприятия: задачи и методы. Виды и формы финансового планирования и бюджетирования: система финансовых планов и бюджетов предприятия.

## 2.2.2. ЛЕКЦИОННЫЙ МАТЕРИАЛ

Информационной базой лекций является конспект, представленный ниже, а также электронные видео-лекции Moscow Business School (рис. 2.2.1), представленные в ознакомительных целях в социальной сети «В контакте», выпускником РГГМУ И. Лим, по электронному адресу – <http://vk.com/id255378564#/id255378564> (Тегер Екшикеев).

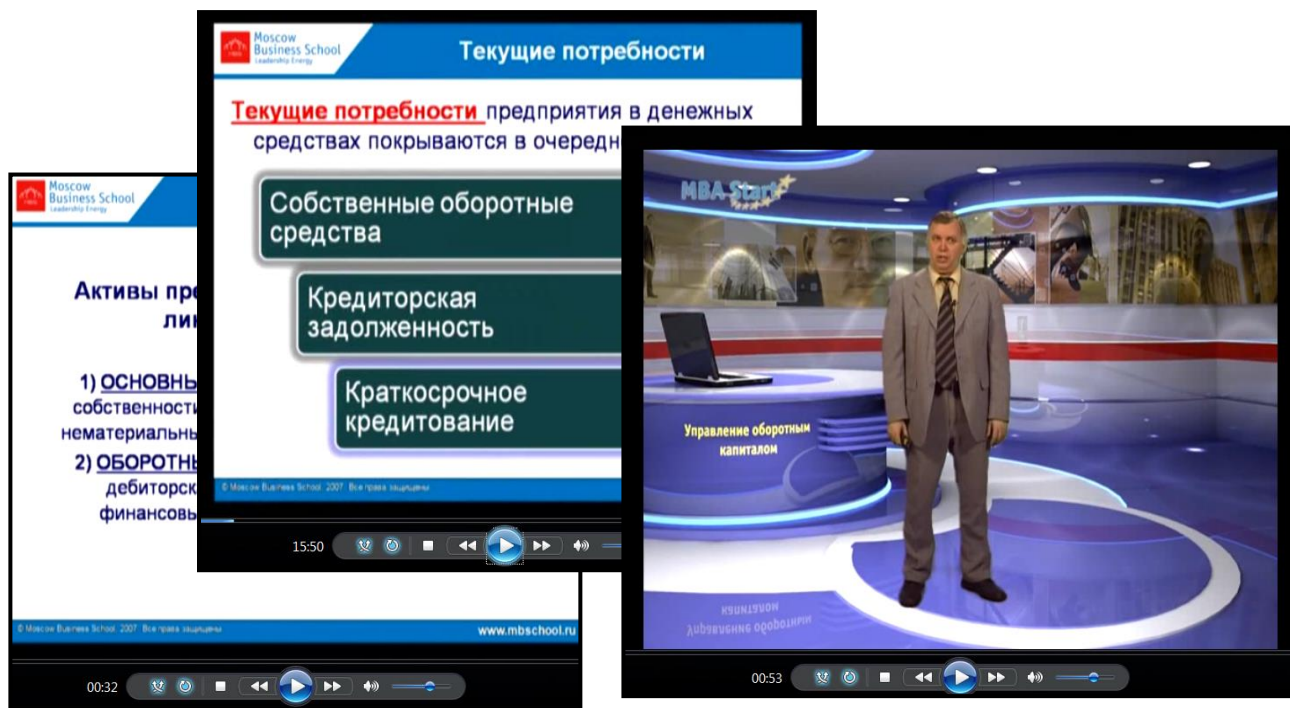


Рис. 2.2.1. Фрагменты электронных лекций Moscow Business School по дисциплине «Финансы предприятия»

Также рекомендуется использовать презентации Microsoft Office PowerPoint по дисциплине «Финансы предприятия» – рис. 2.2.2.



Рис. 2.2.2. Фрагменты презентаций Microsoft Office PowerPoint по дисциплине «Финансы предприятия»

При формировании данных учебно–методических материалов авторами были использованы методические труды из сети Интернет ведущих специалистов в указанной области – Ветровой Н.В., Скворцова О.В. и Набиева Р.А.

Помощь авторам, в оформлении лекционных материалов оказали студенты группы ЭП-334 РГГМУ: Камалова Э.М., Новикова О.Н., Погорелов А.И., Христофоров А.А.

### **2.2.2.1. Сущность и содержание финансов предприятий** [1], стр. 3...26; [2], стр. 5...44; [3], стр. 7...19; [4], стр. 6...65

Основной единицей производственной, коммерческой и финансовой деятельности являются предприятия. Предприятие в рыночных условиях – это самостоятельно хозяйствующий субъект, производящий продукцию, выполняющий работы и оказывающий услуги в целях удовлетворения общественных потребностей и получения прибыли.

Финансы предприятий – это совокупность экономических отношений, возникающих в процессе формирования производственных и непроизводственных фондов, осуществления производства и реализации продукции (услуг), образования собственных финансовых ресурсов, привлечения внешних источников финансирования, их распределения и использования.

Финансы играют важную роль в хозяйственной деятельности предприятий, так как являются денежными отношениями, возникающими в процессе распределения стоимости общественного продукта в связи с формированием денежных доходов и накоплений у субъектов хозяйствования, с последующим использованием их на расширенное воспроизводство, материальное стимулирование работающих, удовлетворение социальных и других потребностей общества. Финансы способствуют быстрой адаптации предприятий к работе в рыночных условиях, к трансформации их хозяйственной деятельности в соответствии с постоянно изменяющимися требованиями внешней среды. Эффективное формирование и использование финансовых ресурсов обеспечивает финансовую устойчивость предприятий, предотвращает их банкротство.

Финансы предприятий осуществляют процесс распределения и перераспределения стоимости общественного продукта на трех основных уровнях: общегосударственном (национальном), предприятия, производственных коллективов.

Финансы предприятий – это экономическая категория, особенность которой заключается в сфере ее действия, содержании и функциях, которые объективно определяются существующей финансовой системой государства. Содержание и функции финансов предприятий выражают денежные распределительные отношения, без которых не может совершаться кругооборот средств.

Функционирование финансов предприятий обусловлено существованием товарно-денежных отношений и действием закона стоимости.

Финансы предприятий, как важнейшая составная часть финансовой системы, по своему содержанию представляют собой совокупность денежных отношений, возникающих у конкретных хозяйствующих субъектов. Эти отношения связаны с формированием денежных доходов и накоплений, использованием их на выполнение обязательств и развитие.

Финансы предприятий проявляются в денежном обороте. Денежный оборот предприятия – это экономический процесс, вызывающий изменение стоимости продукта труда и сопровождающийся потоком денежных платежей и расчетов.

Таким образом, финансы предприятия как совокупность отношений, возникающих в процессе производства и реализации продукции (работ, услуг), включают:

- формирование, распределение и использование денежных доходов, фондов и ресурсов;
- обеспечение кругооборота средств в воспроизводственном процессе;

– организацию взаимоотношений с другими субъектами финансовой системы (предприятиями, государственным бюджетом, банками и страховыми организациями).

Финансы предприятий выполняют воспроизводственную, распределительную и контрольную функции (рис. 2.2.3).

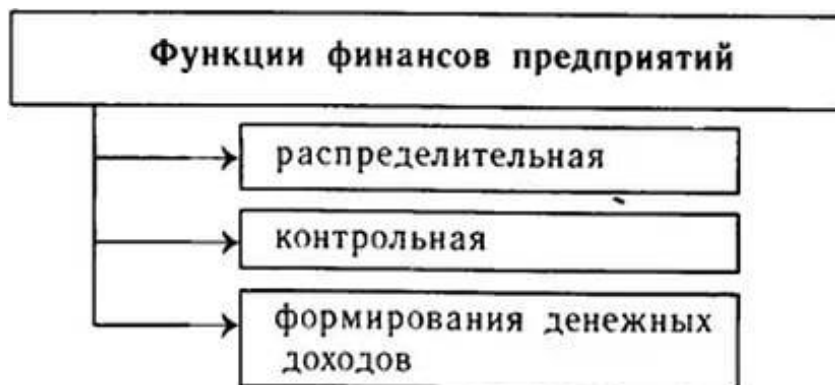


Рис. 2.2.3. Функции финансов предприятия

Воспроизводственная функция связана с финансовыми отношениями. За счет прибыли, формируются фонды производственного назначения, необходимые для расширения производства и совершенствования его материально-технической базы, фонды потребления, предназначенные для материального стимулирования работающих.

Распределительная функция проявляется в процессе распределения. Этот процесс происходит путем получения предприятиями денежной выручки за реализованную продукцию и использования ее на возмещение израсходованных средств производства. Финансовые ресурсы предприятия также подлежат распределению в целях выполнения денежных обязательств перед бюджетом, банками, контрагентами. Результатами распределения являются формирование и использование целевых фондов денежных средств (например фонда оплаты труда), поддержание эффективной структуры капитала. Основным объектом реализации распределительной функции выступают доход и прибыль предприятия.

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

Контрольная функция способствует выбору наиболее рационального режима производства и распределения. 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;
- контроль за целенаправленным и эффективным использованием финансовых ресурсов.

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

Рассмотренные функции взаимосвязаны и являются сторонами одного и того же процесса, определяя общее содержание категории финансов предприятий.

Деятельность и финансовые отношения предприятий должны строиться на определенных принципах, связанных с основами хозяйственной деятельности и финансовой политикой предприятий. Соблюдение данных принципов необходимо в процессе разработки и реализации финансовой политики каждого предприятия.

1. Принцип самоуправления или хозяйственной самостоятельности заключается в самостоятельном определении перспектив развития предприятия, планировании всей деятельности. Проявляется в том, что предприятие самостоятельно определяет направления вложений денежных средств с целью получения прибыли, свои расходы и источники финансирования. Однако государство регламентирует отдельные стороны деятельности организаций и предприятий, устанавливая налоги, нормы амортизации.
2. Принцип самокупаемости и 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 в результатах деятельности 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. Принципы прогнозирования и плановости обеспечивают соответствие объема производства и продаж потребностям рынка с учетом конъюнктуры и платежеспособного спроса. Система прогнозов и планов, разрабатываемых предприятием, также должна увязываться с тенденциями на рынке уровня текущих затрат и инвестиций.
5. Принцип финансовой устойчивости связан с обеспечением финансовой независимости и платежеспособности предприятия. Он требует соблюдения оптимального удельного веса собственного капитала в его общей величине, а также способности к своевременному погашению краткосрочных обязательств.
6. 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 и налогового законодательства.
7. Принцип создания и обеспечения финансовых резервов связан с необходимостью формирования финансовых резервов и других аналогичных фондов. Его соблюдение ведет к минимизации рисков, связанных с предпринимательской деятельностью и колебаниями рыночной конъюнктуры.
8. Принцип контроля за финансово-хозяйственной деятельностью означает систематический внутренний аудит производственной и финансовой деятельности предприятия, который проводится финансовыми службами предприятия – финансовым отделом и бухгалтерией.
9. Принцип гибкости и маневренности обеспечивает возможность быстрого реагирования, принятия альтернативных решений и лавирования в случае не достижения прогнозных объемов производства и продаж, превышения плановых затрат по текущей, инвестиционной и финансовой деятельности.

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.

Рассмотренные принципы находят свое отражение в организации финансовых отношений предприятий, которые можно разделить на следующие типы:

- между учредителями в момент создания предприятия по вопросам формирования уставного капитала, в последующем – по распределению чистой прибыли, при закрытии предприятия – по разделению имущества;
- с другими предприятиями и организациями по поставкам сырья, материалов, комплектующих изделий, реализации продукции и оказанию услуг;

- с финансовой системой государства по уплате налогов и других платежей, предоставлению налоговых льгот и получению ассигнований из бюджета;
- с персоналом предприятия по выплате заработной платы и дивидендов, при распределении и использовании доходов, по вопросам выпуска и размещения акций и облигаций предприятия;
- с акционерами (не членами трудового коллектива) по выплате дивидендов;
- с подразделениями, филиалами и дочерними предприятиями по перераспределению средств;
- с банковской системой по расчетам за банковские услуги, при получении и погашении кредитов, покупке и продаже валюты и других операциях;
- со страховыми компаниями и организациями по страхованию имущества, работников, коммерческих и финансовых рисков;
- с товарными, сырьевыми и фондовыми биржами по операциям с производственными и финансовыми активами;
- с инвестиционными институтами (фондами, компаниями);
- с аудиторскими фирмами и другими хозяйствующими субъектами.

Вставка 2.2.1. Рассчитайте процент дивиденда по обыкновенным акциям, исходя из следующих данных: общая сумма акций ОАО составляет 3 млн руб., в том числе привилегированных 600 тыс. руб. с фиксированным размером дивиденда 46 %, сумма прибыли, направляемая на выплату дивидендов, равняется 1 млн. руб.

Ответ:

- 1)  $(600 \times 46 \%) / 100 \% = 276$  тыс. руб.
- 2)  $1000 - 276 = 724$  тыс. руб.;
- 3)  $(724 \times 100 \%) / (3000 - 600) = 30,2 \%$

Вставка 2.2.2. Определите номинальную стоимость одной акции ОАО исходя из следующих данных: процент дивиденда по акциям равен 15 %, бухгалтерская прибыль составила 50 тыс. руб., налог на прибыль – 24 %, сумма прибыли, направляемая на развитие производства – 10 тыс. руб., в резервный фонд – 2,7 тыс. руб., количество выпущенных акций – 13200 шт.

Ответ:

- 1)  $50 - (50 \times 0,24) - 10 - 2,7 = 25,3$  тыс. руб.;
- 2)  $(25,3 \times 100 \%) / 15 \% = 168,7$  тыс.руб.;
- 3)  $168,7$  тыс. руб. / 13200 = 12,7 руб.

К отношениям, особо проявляющимся в условиях рынка, относят:

- отношения, связанные с финансовой несостоятельностью и банкротством предприятий, антикризисными методами управления финансами предприятия в этих условиях;
- отношения, возникающие при слиянии, разделении и поглощении предприятий и корпораций.

Все рассмотренные отношения возникают и сопровождаются процессами формирования, распределения, перераспределения и использования финансовых ресурсов предприятий.

Выделяют два фактора, влияющих на организацию и функционирование финансов предприятия. Это их организационно-правовая форма и отраслевые технико-экономические особенности.

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

Коммерческая организация, как юридическое лицо, по гражданскому законодательству может быть организована в одной из форм:

- хозяйственные общества и товарищества;
- унитарные предприятия;
- производственный кооператив.

От организационно-правовой формы предприятия зависят:

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

Кроме определенной организационно-правовой формы предприятие также относится к одной из отраслей экономики.

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 производственной сферы – сельское хозяйство, транспорт, строительство, связь и торговля. Промышленность состоит из множества отраслей и производств, взаимосвязанных между собой. Существует также понятие «промышленный или народнохозяйственный комплекс», например аграрно-промышленный комплекс (АПК), военно-промышленный комплекс (ВПК), машиностроительный, металлургический, топливно-энергетический комплекс (ТЭК).

Основу нематериального производства (непроизводственной сферы) составляют предприятия, функционирующие в сфере жилищного и коммунального хозяйства, пассажирского транспорта.

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.

Спецификой организации финансов, финансовых отношений и финансовых потоков обладают разные формы интеграционных образований предприятий, среди которых наиболее распространенными являются концерны, картели, консорциумы, холдинги, финансово-промышленные группы (ФПГ). Интеграция обеспечивает предприятиям существенные преимущества, среди которых увеличение объемов производства и продаж, существенное снижение всех видов затрат, более устойчивое положение на рынке и, соответственно, финансовое состояние.

Своими особенностями обладают также финансы совместных (СП) и иностранных предприятий (ИП) – продуктов международной межфирменной интеграции. Важным финансовым аспектом является эффект иного функционирования СП и ИП. Это наличие определенных льгот и гарантий, а также благоприятный инвестиционный климат в государстве.



Финансовая деятельность предприятия – это сознательные действия по поиску источников денежных поступлений, их мобилизации, расходованию, определению наиболее рациональных ресурсов и способов их использования, маневрирования ими для достижения положительных конечных результатов.

Выполнение намечаемых производственных, технических, экономических и социальных мероприятий обеспечивается денежными ресурсами с помощью финансовой деятельности, осуществления организационных, плановых и учетных функций.

Главные задачи финансовой деятельности:

- обеспечение непрерывности функционирования хозяйствующего субъекта;
- достижение положительных финансовых результатов.

Поскольку они являются конечным итогом всей работы предприятия, то финансовая деятельность, которая непосредственно связана с движением денежных ресурсов, протекает параллельно с производственными действиями. Принимаемые финансовые решения регулируют не только движение денежных средств, но одновременно оценивают и активно воздействуют на формирование и использование материальных и трудовых ресурсов каждой сделки, операции исходя из финансовой выгоды.

Таким образом, финансовая деятельность предприятия направлена на обеспечение финансовыми ресурсами единого хозяйственного процесса, оптимизацию всех ресурсов, затрат, снижение степени риска, повышение результативности функционирования производства. Выполнение этих задач весьма сложная проблема, особенно в условиях усиливающейся конкуренции, усложнения хозяйственных и финансовых связей.

Трудности возникают не только в связи с частыми изменениями конъюнктуры товарного и финансового рынка, но и с расширением сферы финансовых отношений в рыночной экономике. Увеличение финансовых институтов, как и форм услуг, оказываемых ими предприятиям, интеграционные процессы как на внутреннем, так и на международном рынке, возникновение новых видов финансовых операций усложняют финансовую деятельность предприятий, одновременно повышают ее значимость в достижении глобальной цели их функционирования.

Это является одной из причин необходимости и целесообразности создания рациональной системы управления финансовой деятельностью современных субъектов хозяйствования. Речь идет о внедрении и использовании на практике финансового менеджмента как высшей формы управления финансовой деятельностью предприятия. На практике, иногда и в теории путают два весьма близких взаимосвязанных понятия, таких, как организация финансовой деятельности и управление ею. Несмотря на общий объект, отдельные задачи, иногда и некоторые методы – их следует различать.

Организация финансовой деятельности любого хозяйствующего субъекта выступает как первоначальный этап упорядочения движения денежных ресурсов и их согласованности с производственными процессами. Ее можно характеризовать как совокупность стандартных форм, методов, используемых для образования и распределения фондов денежных средств, необходимых для нормального функционирования предприятия. Уже на стадии создания предприятия, затем функционирования каждая хозяйствующая единица пытается определить свои финансовые возможности, потребности в капитале и источники его финансирования.

Организация финансов заключается, прежде всего, в обеспечении постоянной оперативной финансовой работы. Ее целями являются функционирование достоверного учета движения всех ресурсов, мобилизация доходов, их распределение и эффективное использование. Должная организация оперативной финансовой работы обеспечивает своевременные расчеты со своими работниками, государством, банком, партнерами.

В рыночной модели экономики на эффективность работы предприятия и организацию его финансовой деятельности влияют разнообразные факторы, которые можно объединить в следующие группы:

1. позитивные – положительно, благотворно влияющие на деятельность предприятия;
2. негативные – отрицательно влияющие на его деятельность;
3. внутренние – зависящие от деятельности самого предприятия;
4. внешние – не зависящие от него.

К внутренним относят факторы, связанные:

- с личностью руководителя;
- с ускорением НТП и внедрением инноваций;
- с совершенствованием организации производства, труда и управления (менеджмента) предприятием, включая финансовый менеджмент;
- с организационно-правовой формой хозяйствования;
- со спецификой производства и отрасли, которая отражается в организации финансов;
- с качеством и конкурентоспособностью продукции;
- с учетной инвестиционной политикой.

К внешним относят факторы, связанные с изменениями:

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

Основными стратегическими целями деятельности предприятий в условиях рынка являются удовлетворение общественных потребностей, получение прибыли и обеспечение своей финансовой устойчивости.

Для достижения поставленных целей предприятия должны:

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

Однако в современных условиях у предприятий преобладают иные цели и задачи, а получение прибыли находится не всегда на первом месте. Стратегическим целям часто не уделяется должного внимания. Руководители предприятий в большей степени озабочены текущими проблемами, среди которых – реализация продукции, возможность выплаты заработной платы, в связи с чем принимаются решения, не соответствующие единой стратегии развития предприятия.

Недостаточное внимание предприятия к разработке и следованию правильной финансовой стратегии и финансовой политике, которые отвечают финансовым возможностям и условиям, сложившимся на рынке, может привести к потере финансовой устойчивости и банкротству предприятия.

Финансовая стратегия представляет собой определение долгосрочных целей финансовой деятельности предприятия и генеральный план действий по их достижению. Финансовая стратегия направлена на обеспечение предприятия финансовыми ресурсами и увеличение его рыночной цены (рис. 2.2.4).

Финансовая стратегия оказывает значительное влияние на формирование общей стратегии экономического развития предприятия. Различают генеральную и оперативную финансовые стратегии, то есть главную стратегическую цель предприятия и стратегию выполнения отдельных стратегических задач.

Генеральная финансовая стратегия определяет направления деятельности предприятия, его взаимоотношения с государственным бюджетом, банками, партнерами, потребность в финансовых ресурсах и источниках их формирования. Оперативная финансовая стратегия охватывает все денежные потоки в целях их сбалансированности.

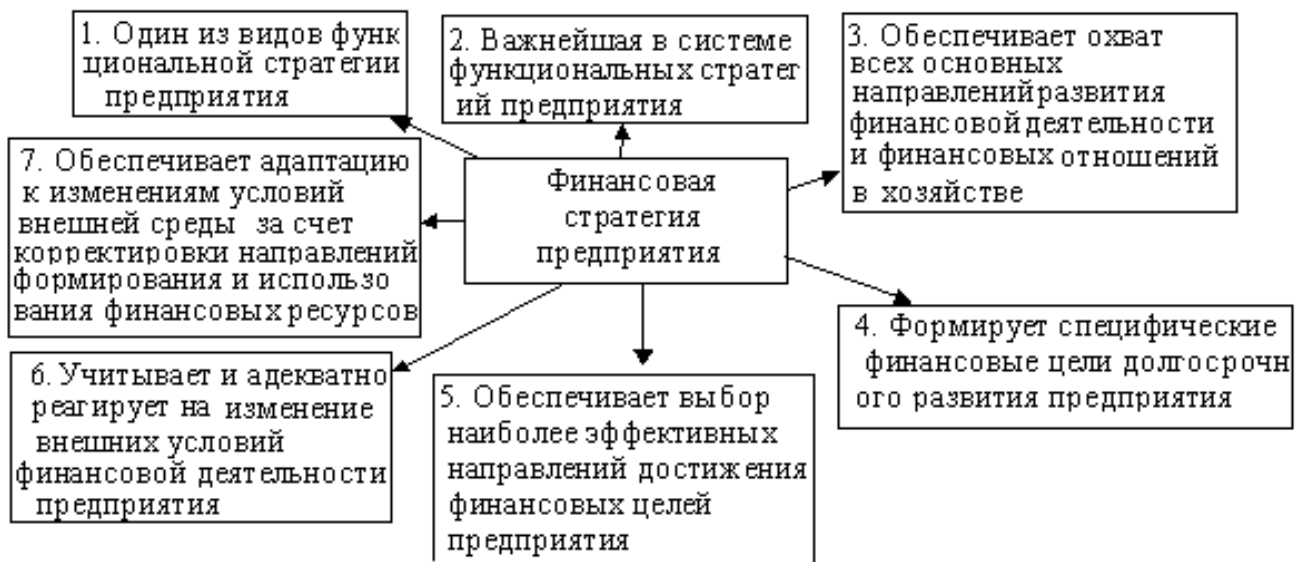


Рис. 2.2.4. Характеристики и направления финансовой стратегии предприятия

Процесс формирования финансовой стратегии включает следующие этапы:

1. Определение периода реализации стратегии, который зависит от динамики макроэкономических процессов, отраслевой принадлежности предприятия, специфики деятельности предприятия.
2. Анализ факторов внешней финансовой среды с учетом факторов риска.
3. Формирование системы стратегических целей финансовой деятельности, которые отражаются в системе конкретных показателей, которые необходимо достичь предприятию.
4. Разработка финансовой политики предприятия по конкретным направлениям деятельности: налоговой, учетной и амортизационной.
5. Разработка системы мероприятий по обеспечению реализации финансовой стратегии, формирование «центров ответственности» за их реализацию.
6. Оценка разработанной финансовой стратегии по критериям эффективности, согласованности, результативности и реализуемости.

Финансовая стратегия предприятия включает различные способы и действия для достижения поставленных стратегических целей перед предприятием и находит свое отражение в финансовой политике предприятия.

Финансовая политика предприятия – это совокупность мероприятий в области организации финансовых отношений с целью осуществления своих 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 направлена на оптимизацию использования мобилизованных финансовых ресурсов в целях удовлетворения потребностей предприятия.

Выработка финансовой политики предприятия ориентирована на определение основных задач, решение которых необходимо для формирования адекватной рыночным условиям системы управления финансами предприятия.

Целью разработки финансовой политики предприятия является построение эффективной системы управления финансами, направленной на достижение стратегических и тактических целей его деятельности. Цели индивидуальны для каждого хозяйствующего субъекта, так как предприятия в условиях существующей налоговой политики государства могут иметь различные интересы в вопросах формирования и

использования прибыли, выплаты дивидендов, регулирования издержек производства, увеличения имущества и объемов продаж.

По содержанию финансовая политика проводится в рамках следующих задач:

- реформирования финансовых отношений;
- стабилизации финансовых отношений;
- финансового оздоровления.

К основным направлениям разработки финансовой политики предприятия относятся:

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

Стратегическими задачами разработки финансовой политики предприятий 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.

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

Финансовый механизм – это система управления финансами предприятия через финансовые инструменты с помощью использования совокупности финансовых методов и приемов с целью получения оптимальных результатов деятельности в соответствии с требованиями экономических законов.

Финансовый механизм состоит из двух подсистем:

- управляющей (субъект управления);
- управляемой (объект управления).

Система управления финансами включает следующие элементы:

- организационная структура системы управления финансами;
- финансовые методы, приемы, модели;
- финансовые рычаги и инструменты;
- нормативно-правовое обеспечение;
- информационное обеспечение;
- технические средства и программное обеспечение управления финансами.

Финансовые методы, приемы, модели – это способы воздействия на хозяйственно-финансовый процесс, инструментарий формирования, распределения и использования денежных фондов. Их можно разделить на три группы:

- общеэкономические (система кассовых и расчетных операций, налогообложение и кредитование);
- прогнозно-аналитические (финансовое и налоговое планирование, методы прогнозирования, факторный анализ и моделирование);
- специальные (факторинговые операции, франчайзинг и дивидендная политика).

К финансовым методам традиционно относят: финансовое планирование и прогнозирование, финансовый учет, финансовый анализ, финансовое регулирование

(налогообложение, кредитование, страхование, финансирование и материальное стимулирование), финансовый контроль.

Финансовые рычаги и инструменты имеют несколько значений:

1. Экономические показатели, используемые в финансовых методах, через которые оказывается влияние на хозяйственную деятельность: прибыль, доход, налоги, финансовые санкции, цена, дивиденды и проценты, заработная плата, паевые взносы, вклады в уставный капитал, портфельные инвестиции.

2. Приемы воздействия финансового метода: установленный порядок распределения и использования доходов, применение финансовых санкций, выплат дивидендов и процентов по ссудам, ставки арендной платы, порядок внесения вкладов в уставный капитал, формирование денежных фондов целевого назначения.

3. Любой договор между двумя контрагентами, в результате которого возникает финансовый актив у одного контрагента и финансовое обязательство долгового или долевого характера у другого.

Правовое обеспечение функционирования финансового механизма предприятия включает законодательные акты, постановления, приказы и другие правовые документы органов управления. Нормативное обеспечение функционирования финансового механизма предприятий образуют инструкции, нормативы, методические указания. Нормативное обеспечение 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 этой информации относятся: сведения о финансовой устойчивости и платежеспособности партнеров и конкурентов, о ценах, курсах валют, дивидендах, процентах на товарном, фондовом и валютном рынках, данные управленческого и бухгалтерского учета.

Построение эффективной системы управления финансами – основная задача финансового менеджмента, который представляет собой специфическую область управленческой деятельности, связанную с рациональным формированием и эффективным использованием капитала.

Финансовый менеджмент – это наука по управлению денежными потоками предприятия, привлекая наиболее рациональные источники финансовых ресурсов и используя их с наибольшей эффективностью для достижения стратегических и тактических целей предприятия. В общем смысле это подразумевает механизм управления движением финансовых ресурсов, способность принимать инвестиционные решения и решения по источникам их финансирования.

Стратегическая цель финансового менеджмента на современном этапе – максимальное увеличение благосостояния владельцев предприятия, которое выражается в максимизации рыночной стоимости предприятия. Основными задачами в рамках этой цели являются: предотвращение банкротства и крупных финансовых неудач, рост объемов производства и реализации, лидерство в борьбе с конкурентами, максимизация прибыли.

Финансовый менеджмент, нацеленный на достижение оптимальных результатов хозяйствования в конкретной экономической ситуации, является высшей ступенью руководства и регулирования финансовой деятельности предприятия. Он отличается активностью и осуществляется посредством принятия и реализации финансовых решений, выбранных из множества разнообразных вариантов. Такая возможность существует или появляется только тогда, когда можно смоделировать, рассчитать разные варианты решений и действий с учетом изменения уровня и структуры затрат, источников формирования и использования капитала и направлений движений денежных средств. Речь идет о варьировании объемов, структуры основных финансовых показателей,

соотношений между ними для достижения наилучших финансовых результатов, обеспечения устойчивого финансового положения предприятия.

Государственное регулирование в рыночных условиях представляет собой законодательно оформленную систему внешнего воздействия на финансы предприятий. 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 и лицензирование отдельных видов деятельности.

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

Экономические (косвенные) методы воздействия государства на предпринимательскую деятельность довольно разнообразны. Основными из них являются: налоги, ценообразование, государственная предпринимательская деятельность, кредитно-финансовые механизмы.

Административные (прямые) методы должны использоваться, если экономические методы неприемлемы или недостаточно эффективны. К ним относятся: ограничения, запреты, лимиты и квотирование. 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 воспроизводства производимого продукта, 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.

Приоритетными задачами в области регулирования деятельности предприятий являются:

- обеспечение инвестиционной привлекательности;
- защита прав акционеров;
- разграничение ответственности участников и управляющих;
- совершенствование механизмов исполнения решения судов;
- предоставление достоверной информации о финансово-экономическом положении предприятий;
- создание эффективного механизма управления на предприятиях.

## Вопросы для самоконтроля к разделу 1:

1. Рассмотрите финансы предприятия – как элемент финансовой системы государства.
2. Определите сущность финансов предприятий и их роль в формировании финансовых ресурсов.
3. Сформулируйте содержание и функции финансов предприятия.
4. Перечислите принципы организации и типы финансовых отношений предприятия.
5. Обсудите влияние организационно-правовых форм и отраслевых особенностей на финансы предприятия.
6. Соотнесите финансовую деятельность и финансовый механизм управления предприятием.
7. Определите финансовую деятельность предприятия через ее содержание и факторы, влияющие на ее эффективность.
8. Выявите взаимосвязь финансовой стратегии и финансовой политики предприятия.
9. Перечислите элементы финансового механизма управления предприятием.
10. Рассмотрите задачи государственного регулирования финансовой деятельности предприятия в условиях рынка.

### 2.2.2.2. Финансовые ресурсы предприятий

[1], стр. 27...52; [2], стр. 45...122; [3], стр. 81...115; [4], стр. 228...302

Финансовые ресурсы предприятия – это совокупность собственных денежных доходов и поступлений извне, находящихся в распоряжении субъекта хозяйствования и предназначенных для обеспечения его хозяйственной деятельности и выполнения финансовых обязательств предприятия.

Структура финансовых ресурсов определяется источниками их поступления. По своему происхождению – они делятся на собственные, заемные и привлеченные средства (рис. 2.2.5). Собственные финансовые ресурсы формируются за счет внутренних и внешних источников. К внутренним источникам относится прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия. Среди внешних источников (привлеченных средств) значительная роль принадлежит дополнительной эмиссии ценных бумаг, дополнительным взносам в уставный капитал, безвозмездной финансовой помощи (бюджетные ассигнования на безвозвратной основе, бесплатно передаваемые активы).



Рис. 2.2.5. Источники формирования средств предприятия

К заемным средствам относят кредиты банков и других организаций, средства от продажи облигаций предприятия и бюджетные ассигнования на возвратной основе.

Целесообразность использования заемных финансовых ресурсов должна тщательно просчитываться в каждом конкретном случае. Их привлечение позволяет предприятию:

- ускорять оборачиваемость оборотных средств;
- увеличивать объемы совершаемых операций;
- сокращать объемы незавершенного производства.

Однако использование данного источника приводит к необходимости обслуживания взятых на себя долговых обязательств, что ухудшает ликвидность баланса предприятия. Пока размер дополнительного дохода, обеспеченного привлечением заемных ресурсов, перекрывает затраты по обслуживанию кредита, финансовое положение предприятия остается устойчивым.

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

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

Часть финансовых ресурсов, вложенных в производство и приносящих доход по завершении оборота, называется капиталом. Капитал находится в постоянном движении – кругообороте. Капитал выступает как превращенная форма финансовых ресурсов. Внутренние ресурсы формируют собственный капитал, внешние (привлеченные на разных условиях) формируют заемный капитал и привлеченный (акционерный) капитал.

Финансовые ресурсы предприятиями используются в процессе производственной, инвестиционной и финансовой деятельности. Основными формами их существования (вложения) являются основные и оборотные средства предприятия или его основной и оборотный капитал. Финансовые ресурсы постоянно находятся в движении и денежную форму принимают в виде остатков денежных средств на расчетных счетах и в кассе предприятия.

Денежные фонды предприятия формируются в момент его организации. Посредством этих фондов осуществляется обеспечение хозяйственной деятельности необходимыми денежными средствами для:

- расширенного воспроизводства;
- освоения и внедрения инноваций;
- 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. Товарищества и общества показывают по этой строке сумму уставного (складочного) капитала, кооперативы – паевого фонда как совокупность вкладов (долей, акций, паевых взносов), государственные и муниципальные предприятия – величину уставного фонда.

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.

К денежным фондам относится и добавочный капитал, который по своему финансовому происхождению 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.

Добавочный капитал может быть использован:

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

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

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

Резервный фонд акционерных обществ создается в размере, предусмотренном уставом. Он формируется путем обязательных ежегодных отчислений до достижения им размера, установленного уставом общества. Размер ежегодных отчислений также предусматривается уставом общества.

Фонд социальной сферы формируется у организации в случае наличия объектов жилого фонда и объектов внешнего благоустройства, ранее не учтенных в составе уставного (складочного капитала), уставного фонда, добавочного капитала.

Фонд накопления – денежные средства, отчисляемые из чистой прибыли и предназначенные как 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 том числе чистую прибыль, заемные и привлеченные источники.

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

Кроме перечисленных фондов на предприятиях создаются оперативные денежные фонды и резервы, такие, как фонд выплаты заработной платы и предстоящей оплаты отпусков. 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 для выплат акционерам дивидендов по акциям. Периодически формируется фонд для платежей в бюджет различных налогов, а также фонд для погашения кредитов банков, фонд освоения новой техники, фонд научно-исследовательских работ, фонд отчислений вышестоящей организации, резервы на ремонт основных средств, на гарантийный ремонт и обслуживание, сомнительных долгов по расчетам.

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.

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 рынки.

Предпосылкой его функционирования является несовпадение потребности в финансовых ресурсах у субъектов хозяйствования с наличием источников удовлетворения этой потребности. Финансовый рынок предназначен для аккумуляции временно свободных денежных средств и эффективного их использования. Функциональное назначение финансового рынка состоит в посредничестве движению денежных средств от их владельцев (сберегателей) к пользователям (инвесторам) – основным его участникам.

Привлечение денежных средств финансового рынка осуществляется, как правило, с помощью традиционных способов:

- открытие кредитной линии;
- эмиссия собственных ценных бумаг;
- получение займов у других организаций;
- инвестиции в чужие ценные бумаги.

Это 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 инвестиционные портфели наилучшим образом с точки зрения сохранности капитала от инфляции и в целях получения дополнительного дохода.

На современном этапе экономического развития способы мобилизации финансовых средств расширились. К наиболее распространенным в мировой практике формам заемных средств сегодня относятся кредиты, лизинг, облигации, франчайзинг, факторинг и форфейтинг.

Заемные средства – это чужой капитал, который хозяйствующий субъект может приобрести у его собственника за определенную плату и на определенное время. Традиционной и основной формой привлечения заемных средств являются кредиты.

В зависимости от сроков их использования кредиты делят на краткосрочные, которые выдаются на покрытие текущих потребностей предприятия и обеспечивают непрерывность кругооборота оборотных средств, и долгосрочные, направляемые на финансирование инвестиционных проектов, связанных с расширением и модернизацией развития производства.

Лизинг – одна из прогрессивных форм привлечения заемных средств, кредитование предприятия посредством предоставления за плату в аренду основных фондов. Объектом лизинга являются недвижимость (здания, сооружения, земельные участки) и движимое имущество (оборудование, транспортные средства и некоторые товары). Арендатор (лизингополучатель) при лизинге получает возможность использовать дорогостоящую технику без больших начальных капитальных вложений и оплачивать аренду по мере получения прибыли от эксплуатации арендованного оборудования или машин. Арендодатель (лизингодатель) расширяет сбыт при относительном снижении риска потерь от неплатежеспособности заказчика.

Облигации, выпускаемые предприятиями, выполняют также функции внебанковских кредитов. Облигации – это ценные бумаги, в которых эмитент подтверждает право на временное использование чужого капитала, одновременно принимая на себя обязательства погасить в установленные сроки проценты за пользование ими и выкупить их по истечении определенного срока.

Франчайзинг как альтернативная форма привлечения заемного капитала заключается в покупке франчайзинговых услуг, которые известные опытные фирмы представляют другим субъектам хозяйствования, и включает исключительное право на пользование после продажи (передачи) фирменным знаком, методами управления новыми

технологиями, патентами, организацией производства, маркетинга, услуг ноу-хау в определенной специфической сфере. За франчайзинговые услуги взимается плата в виде процентов от прибыли или объема продаж. Этот вид сотрудничества даст возможность развитию бизнеса даже при недостаточном опыте и незначительных собственных ресурсах.

Факторинг – это особая форма привлечения на короткий период времени заемных средств, рассматриваемая как финансирование под уступку денежного требования. Факторинг как форма посредничества в осуществлении расчетов за комиссионное вознаграждение является альтернативой традиционному кредитованию. Факторинг является более комплексным и приближенным к клиенту (предприятию) финансовым обслуживанием, основанным на гибком кредитовании его поставок (продаж) покупателям на условиях отсрочки платежа, включающим управление его дебиторской задолженностью. В факторинге рассматриваются три субъекта: факторант (или клиент банка) – производитель (продавец), фактор (финансовый агент) – банк, факторинговые фирмы, должник – покупатель товаров и услуг. Главная цель использования факторинга – повышение конкурентоспособности предприятия за счет обеспечения непрерывных денежных потоков, несмотря на предложение отсрочки платежа клиентам. Это достигается перенесением их задолженности на фактор, который перечисляет производителю (продавцу) денежную сумму, равную принятым к оплате счетам.

Форфейтинг – это покупка дебиторской задолженности без права обратного требования, аналогичная факторингу. В то время как факторинговая компания или банк обычно приобретает краткосрочные требования к предприятию-должнику, банк, занимающийся форфейтингом, покупает векселя со значительной скидкой, представляющие собой долгосрочные требования к предприятию-должнику с максимальным сроком погашения.

Финансовые обязательства являются частью финансовых отношений, связанных с движением денежных средств. Погашение финансовых обязательств осуществляется предприятием в процессе передачи им финансовых ресурсов с целью осуществления своей финансово-хозяйственной деятельности. Выделяют 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;
- 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;
- филиалами и дочерними фирмами, в части платежей, установленных условиями заключенных с ними соглашений или разовыми распоряжениями руководства;
- наемным персоналом, в части выплаты заработной платы в размерах и сроки, установленные 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 в законодательстве;
- добровольная передача кредитору части имущества в счет погашения задолженности;
- безвозмездная отгрузка продукции или оказание услуг,
- реализация финансовых обязательств в случае финансовой несостоятельности предприятия.

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

Капитал – это значительная часть финансовых ресурсов, инвестируемая в производство с целью получения прибыли. Капитал выступает как превращенная форма финансовых ресурсов, которые по своему происхождению разделяются на собственные (внутренние) и привлеченные на разных условиях (внешние). Различие между финансовыми ресурсами и капиталами состоит в том, что в любой момент финансовые ресурсы больше или равны капиталу предприятия. Равенство означает, что все имеющиеся финансовые ресурсы пущены в оборот, но это не всегда означает эффективную работу предприятия.

По принадлежности предприятию различают собственный и заемный капитал (табл. 2.2.2). Собственный капитал характеризует общую стоимость средств предприятия, принадлежащих ему на праве собственности. В его составе учитываются вложенный (уставный, складочный, акционерный), добавочный, резервный капитал, нераспределенная прибыль и прочие резервы. Уставный капитал (зафиксированный в уставе предприятия) определяет минимальный размер его имущества, гарантирующего интересы его кредиторов.

Таблица 2.2.2

### Структура общего капитала предприятия

Общий капитал предприятия, в том числе:			
	Основной капитал, в том числе:	Оборотный капитал, в том числе:	
Собственный капитал	Основные средства	Оборотные производственные фонды	Фонды обращения
Заемный капитал	Долгосрочные обязательства	Краткосрочные обязательства	

Заемный капитал включает все денежные средства или другие имущественные ценности, привлекаемые на возвратной основе. Все его формы представляют собой финансовые обязательства предприятия и подлежат погашению в определенные сроки.

По объекту инвестирования различают основной и оборотный капитал. Основной капитал представляет собой вложения во все виды внеоборотных активов. Оборотный капитал – это часть капитала предприятия, инвестированного в оборотные средства (активы) предприятия.

В зависимости от целей использования выделяют производительный (вложенный в операционные активы для осуществления хозяйственной деятельности), ссудный (финансовые инвестиции в депозиты, ценные бумаги) и спекулятивный (используемый в операциях, основанных на разнице в ценах приобретения и реализации).

В зависимости от времени создания и назначения различают первоначальный и текущий капитал предприятия.

Капитал предприятия как часть финансовых ресурсов, вложенных в производство и приносящих доход по завершении оборота, находится в постоянном движении – кругообороте.

Всеобщая формула капитала:

$$Д - Т - Д1. \quad (2.2.1)$$

Стадиям кругооборота капитала соответствуют три его формы: денежная, производительная и товарная. Таким образом, по форме нахождения в процессе кругооборота выделяют капитал в денежной, производительной и товарной форме.

На первой стадии формируется финансовый капитал в денежной форме в процессе финансирования деятельности предприятия и формирования рациональной структуры пассивов (источников средств) предприятия. На второй стадии капитал в денежной форме

инвестируется в оборотные и внеоборотные активы предприятия, переходя в производительную форму и отражая имущество (активы) предприятия. На третьей стадии производительный капитал в процессе производства продукции и услуг принимает товарную форму. Четвертая стадия – постепенный переход товарного капитала в денежный капитал по мере реализации произведенной продукции и услуг. Выделяют пятую стадию, на которой происходит распределение сформированного капитала и вложенных ресурсов по направлениям использования с определением финансового результата (прибыли или убытка). В случае получения прибыли на этой стадии происходит ее распределение, часть которой в виде реинвестируемой прибыли попадает в следующий кругооборот, закладывая основу для расширенного воспроизводства капитала предприятия. В процессе движения и изменения своих форм капитал должен увеличивать свою суммарную стоимость.

Формирование первоначального капитала для всех хозяйствующих субъектов является сложной задачей и требует определения его оптимального размера, источников финансирования, а также наиболее выгодного размещения с точки зрения получения будущих доходов.

Объем и структура первоначального капитала во многом зависят от специфики деятельности, ее прогнозируемых масштабов, намеченной цели. Именно эти и другие особенности субъекта хозяйствования влияют на стоимость имущества, его структуру, а значит, и объем финансовых ресурсов.

Для производственных предприятий необходимыми являются средства для приобретения основных фондов (машин, оборудования и сооружений), создания определенных запасов сырья, материалов и других ценностей. У торговых фирм решающая доля средств направляется на приобретение необходимых товаров, транспортных средств, создание складских и торговых помещений или их аренду.

Несмотря на отсутствие единого общего подхода, существуют общие правила формирования первоначального капитала:

- 1) четкое определение сферы деятельности новой хозяйствующей единицы, ее размеров, целей функционирования;
- 2) обоснование оптимальной структуры первоначального капитала и главных направлений его использования, обеспечивающих начало хозяйственной деятельности;
- 3) определение источников формирования первоначального капитала, оптимизация их структуры, а также создание рациональной системы аккумуляции и использования соответствующих ресурсов.

Объем первоначального капитала должен быть таким, чтобы обеспечить минимальные потребности в необходимых видах имущества, а также в денежных средствах, используемых для выполнения первых финансовых обязательств.

Величину первоначального капитала для создания любого предприятия можно рассчитывать методом прямого или аналитического счета. В первом случае объем первоначального капитала равен сумме стоимости основных фондов (или плате за их аренду) плюс минимальная стоимость производственных запасов плюс средства для оплаты обязательных первостепенных услуг.

В многопрофильной фирме таким способом исчисляются необходимые ресурсы для каждого вида деятельности, а их общая сумма и представляет собой объем первоначального капитала.

Общая формула для исчисления первоначального капитала:

$$K_p = (Oф1 + Зп1 + У1) + (Oф2 + Зп2 + У2) + \dots, \quad (2.2.2)$$

- где  $K_p$  – первоначальный капитал;  
 $Oф\dots$  – стоимость основных фондов;  
 $Зп\dots$  – минимальные производственные запасы;

У... – оплата за первоначальные услуги.

Можно также использовать метод аналитического счета для определения величины первоначального капитала, который базируется в основном на статистических данных, характеризующих средние размеры финансовых ресурсов (или стоимости решающих элементов производства) на аналогичных предприятиях.

Объем денежных средств для приобретения основных фондов исчисляется на основе заранее составленного перечня и примерной цены каждого вида оборудования и других расходов. Менеджер уже на стадии становления предприятия обязан найти наиболее эффективные варианты технической оснащенности производства, позволяющие снизить потребность в увеличении денежных средств на эти цели.

Значительную долю первоначального капитала приходится расходовать на приобретение сырья, материалов, топлива. Обоснованию его размеров должна предшествовать плановая калькуляция затрат для важнейших видов изделий. На ее основе можно определить потребность в количестве материальных ценностей на единицу продукции, а затем на выпуск предполагаемой первой партии товаров.

Первоначальный капитал в процессе его деятельности многократно изменяет свою форму и величину. Уже на действующем предприятии он выступает как текущий капитал, который участвует во всех стадиях воспроизводства, обеспечивает их непрерывность и является результатом всей деятельности предприятия.

Если первоначальный капитал следует рассматривать как первостепенное условие для создания предприятия, то текущий капитал становится не только важнейшим элементом деятельности, но и одновременно ее последствием. Как правило, объем текущего капитала увеличивается по сравнению с ранее вложенными ресурсами за счет положительных результатов хозяйствования за определенный отрезок времени.

Текущий капитал определяется за какой-то отрезок времени (год, квартал, месяц), его состояние фиксируется в отчетах, балансах предприятия на конкретную дату (начало, конец отчетного периода). От объема, структуры текущего капитала, умелого маневрирования этими ресурсами, их эффективного использования зависят непрерывное функционирование хозяйствующего субъекта и конечные результаты его деятельности.

Многообразие форм, в которых выступает текущий капитал, источников его формирования и факторов, влияющих на его величину, усложняет процесс управления этим объектом, что требует решения ряда задач:

- обоснование минимальной потребности объема денежных средств, необходимых для своевременного и полного выполнения текущих финансовых обязательств;
- аккумуляция соответствующих ресурсов и ускорение оборота текущего капитала, позволяющих при меньших затратах реализовать намеченные мероприятия по достижению поставленной цели;
- рациональное использование ресурсов на текущие нужды, а также эффективное инвестирование в производство, ценные бумаги и депозиты.

Объем собственного текущего капитала определяется в соответствии с формулой:

$$K_T = K_P + Иф + ДК - У, \quad (2.2.3)$$

где  $K_T$  – текущий капитал;

$K_P$  – первоначальный собственный капитал;

Иф – финансовые излишки (полученная прибыль);

ДК – увеличение акционерного капитала (дополнительная эмиссия акций, взносов);

У – убытки.

Прибыль, полученная в результате хозяйственной деятельности предприятия, поступает в виде части денежных доходов и участвует в финансировании расходов.

Основной капитал представляет собой вложения во все виды внеоборотных активов, включая основные фонды (движимое и недвижимое имущество),

нематериальные активы (патенты, лицензии, франшизы и пр.) и долгосрочные финансовые вложения (финансовые инвестиции в долгосрочные ценные бумаги).

Формирование и воспроизводство основного капитала предприятия осуществляется в форме долгосрочного инвестирования.

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.

Основные фонды являются фундаментом основного капитала предприятия, их воспроизводство осуществляется:

- в виде прямых инвестиций (капитальных вложений);
- путем передачи основного капитала учредителями в счет взносов в уставный капитал;
- при безвозмездной передаче;
- вследствие аренды, лизинга.

Для более детального анализа процесса воспроизводства основных средств и эффективности их использования применяются показатели:

- рентабельность основных фондов (прибыль / средняя стоимость основных фондов);
- фондоотдача (выручка от реализации товаров, работ, услуг / средняя стоимость основных фондов в анализируемом периоде);
- фондоемкость (средняя стоимость основных фондов / выручка от реализации товаров, работ, услуг);
- фондовооруженность труда (среднегодовая стоимость основных средств / среднегодовая численность производственного персонала);
- коэффициенты обновления и выбытия основных средств.

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

Улучшение использования основных средств отражается на финансовых результатах работы предприятия за счет: увеличения выпуска продукции, снижения себестоимости, улучшения качества продукции, снижения налога на имущество и увеличения прибыли. Пути улучшения использования основных средств зависят от конкретных условий, сложившихся на предприятии за тот или иной период времени.

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 сопутствующих расчетов.

Оборотные средства обеспечивают текущую деятельность предприятий, ее непрерывность. Они авансируются в различные виды текущих затрат предприятия. Целью авансирования является создание необходимых текущих запасов сырья, 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 (Д1) форме. Кругооборот оборотного капитала охватывает три стадии: заготовительную (закупки), производственную и сбытовую (реализация).

Состав оборотных средств предприятия показывает, из каких частей и отдельных элементов они состоят – табл. 2.2.3.

## Состав оборотных средств предприятия

Оборотные производственные фонды (сфера производства)		Фонды обращения (сфера обращения)	
оборотные средства в производственных запасах	оборотные средства в производстве	готовая продукция	денежные средства, расчеты
– сырье; – основные материалы; – покупные полуфабрикаты; – вспомогательные материалы; – топливо; – энергия; – тара; – запасные части	– незавершенное производство; – полуфабрикаты собственного производства; – расходы будущих периодов	на складе	отгруженная – денежные средства в кассе; – денежные средства на счетах; – средства в расчетах; – дебиторская задолженность
нормируемые оборотные средства		ненормируемые оборотные средства	

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.

Классификация оборотных средств по степени ликвидности:

1. Наиболее ликвидные – денежные средств (касса, расчетный счет, валютный счет, прочие денежные средства); краткосрочные финансовые вложения.
2. Быстро реализуемые – товары отгруженные, дебиторская задолженность (за товары (услуги, работы), по векселям полученным, с дочерними предприятиями, с бюджетом, с персоналом, с прочими дебиторами), прочие оборотные активы.
3. 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.

Источниками формирования оборотных средств выступают:

1. Собственные средства – уставный капитал, добавочный капитал, резервный капитал, резервные фонды, нераспределенная прибыль, фонд накопления, фонд средств социальной сферы, целевое финансирование.
2. Заемные средства – долгосрочные кредиты и долгосрочные займы, краткосрочные кредиты банков, кредиты банков для работников, краткосрочные займы, коммерческие кредиты, инвестиционный налоговый кредит, инвестиционный взнос работников.
3. Дополнительно привлеченные средства – кредиторская задолженность поставщикам, подрядчикам, по заработной плате, по страхованию, бюджету, фонды потребления, резервы предстоящих расходов и платежей, резервы по сомнительным долгам, прочие краткосрочные обязательства, благотворительные и прочие поступления.

Ритмичность и слаженность работы предприятия во многом зависит от его обеспеченности оборотными средствами. Избыток оборотных средств приводит к бездействию капитала, омертвлению ресурсов, неэффективному их использованию. Недостаток оборотных средств тормозит ход производственного процесса, замедляя скорость хозяйственного оборота.



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.

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

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 других факторов.

Точный расчет потребности предприятия в оборотных средствах следует вести из расчета времени пребывания оборотных средств в сфере производства и в сфере обращения, из которых складывается общее время оборота оборотных средств, являющееся важной характеристикой эффективности использования оборотных средств.

Определение потребностей предприятий в собственных оборотных средствах осуществляется в процессе нормирования, то есть определения норматива оборотных средств. Цель нормирования – определение оптимального размера оборотных средств предприятия, вовлекаемых на определенный срок в сферу производства и сферу обращения.

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.

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 не нормируемым оборотным средствам относятся остальные элементы фондов обращения, то есть 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.

Процесс нормирования состоит из нескольких последовательных этапов.

1. Разрабатываются нормы запаса по каждому элементу нормируемых оборотных средств.
2. Исходя из норм запаса и расхода товарно-материальных ценностей, определяется сумма оборотных средств, необходимая для создания нормируемых запасов по каждому виду оборотных средств.
3. 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 и 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 трудоемким, 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).

Норматив оборотных средств, авансируемых в сырье, основные материалы и покупные полуфабрикаты, определяется по формуле:

$$H = P \times D, \quad (2.2.4)$$

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.

Вставка 2.2.3. Определите норматив оборотных средств на готовую продукцию, если квартальный выпуск товарной продукции по производственной себестоимости составляет 4600 тыс. руб.; время необходимое для комплектования и упаковки готовых изделий, равно 2 дням, для оформления железнодорожных документов – 3 дням, для сдачи документов в банк – 1 дню.

Ответ:  $H_{гп} = (4600 / 90) \times (2 + 3 + 1) = 306,7$  тыс. руб.

Показателями эффективности использования оборотных средств предприятия являются:

– рентабельность оборотных средств (прибыль от реализации продукции или иного финансового результата / величина оборотного капитала);

– длительность одного оборота (оборачиваемость оборотного капитала) в днях (оборотный капитал / однодневный оборот, определяемый как отношение объема реализации к длительности периода в днях; длительность периода / количество оборотов);

– количество оборотов (скорость оборота) оборотных средств за определенный период времени (прямой коэффициент оборачиваемости) (объем реализованной продукции / оборотный капитал);

– обратный коэффициент оборачиваемости (коэффициент загрузки оборотных средств) (оборотный капитал / объем реализованной продукции).

Вставка 2.2.4. Сумма реализованной продукции за год составила на предприятии 1600 тыс. руб., а среднегодовые остатки оборотных средств равны 400 тыс. руб. Количество дней в году – 360. Определите коэффициент оборачиваемости и длительность одного оборота оборотных средств.

Ответ:  $K_o = 1600 / 400 = 4$  оборота;

$O = (400 \times 360) / 1600 = 90$  дней

Предприятия располагают внутренними резервами повышения эффективности использования оборотных средств за счет:

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

Вопросы для самоконтроля к разделу 2:

1. Рассмотрите сущность, источники формирования и структуру финансовых ресурсов предприятия.
2. Определите особенности формирования и использования денежных фондов и резервов предприятия.
3. Перечислите способы и формы мобилизации предприятием финансовых ресурсов на финансовом рынке.
4. Сформулируйте определение видов и форм реализации финансовых обязательств предприятия.
5. Обсудите аспекты формирования оптимальной структуры капитала предприятия.
6. Представьте признаки классификации капитала предприятия исходя из его сущности.
7. Изложите общие правила формирования и оптимизации структуры первоначального и текущего капитала.
8. Определите способы воспроизводства основного капитала и источники его финансирования.
9. Перечислите состав и источники формирования оборотного капитала предприятия.
10. Рассмотрите показатели и резервы повышения эффективного использования оборотных средств.

### **2.2.2.3. Денежные расходы и доходы предприятия**

[1], стр. 53...82; [2], стр. 123...167; [3], стр. 20...53; [4], стр. 118...177

Расходы предприятия, их объем и структура – это комплексный показатель финансово-хозяйственной деятельности предприятия, характеризующий ее с позиции экономичности, рациональности и эффективности.

В процессе деятельности предприятия осуществляют денежные расходы, которые различаются по экономическому содержанию, целевому назначению и источникам возмещения. По данным признакам их можно объединить в следующие группы:

- затраты на производство и реализацию продукции (работ, услуг);
- операционные расходы;
- внереализационные расходы;
- затраты на воспроизводство производственных фондов;
- социально-культурные расходы.

Затраты различны по составу и структуре в зависимости от отраслевой принадлежности предприятий. Также они классифицируются по экономическому содержанию, по способу отнесения на себестоимость, по связи с объемом производства, по степени однородности.

По экономическому содержанию затраты на производство и реализацию подразделяются: на материальные затраты, затраты на оплату труда, отчисления на социальные нужды, амортизацию и прочие затраты.

В зависимости от способа отнесения на себестоимость продукции они делятся:

- прямые, связанные с производством определенной продукции, которые могут быть прямо и непосредственно включены в себестоимость;
- косвенные, не связанные напрямую с производством, которые нельзя отнести на себестоимость определенного вида продукции.

В зависимости от связи затрат с объемом производства выделяют:

- постоянные расходы, величина которых существенно не меняется при увеличении или уменьшении объема выпуска продукции;
- переменные расходы, величина которых зависит от объема производства, они растут или уменьшаются в соответствии с изменением объема выпуска продукции.

По степени однородности затраты подразделяются:

- элементарные расходы имеют единое экономическое содержание независимо от их назначения;
- комплексные затраты включают несколько элементов, а следовательно, разнородны по составу. Объединяются они по определенному экономическому назначению.

Расходами признаются обоснованные и документально подтвержденные затраты, осуществленные (понесенные) хозяйствующим субъектом. 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. Расходами признаются любые затраты при условии, что они произведены для осуществления деятельности, направленной на получение дохода.

Все затраты, связанные с производством и реализацией (текущие затраты), подразделяются (рис. 2.2.6):

- на материальные расходы;
- расходы на оплату труда;
- отчисления на социальные нужды;
- амортизацию основных средств и нематериальных активов;
- прочие расходы.

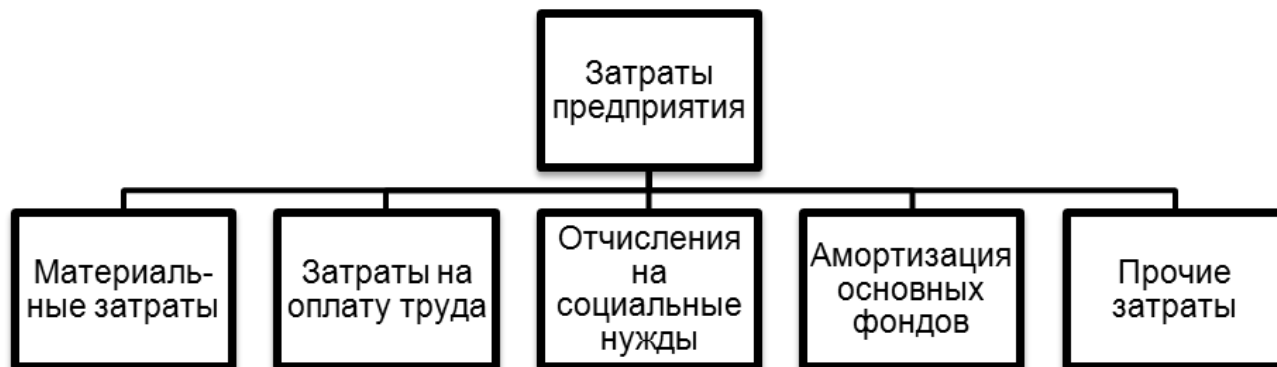


Рис. 2.2.6. Элементы затрат предприятия

Вставка 2.2.5. Рассчитайте месячную сумму амортизации объекта основных средств первоначальной стоимостью 120 тыс. руб. при нормативном сроке полного износа 7 лет.

Ответ:  $(120 / 7) / 12 = 1,43$  тыс. руб.

Плановый расчет себестоимости товарной продукции как правило производится прямым методом (суммированием статей) в смете затрат на производство, которая является основой для расчета прибыли предприятия, его потребности в оборотных и других средствах. В смете, которая является важным разделом бизнес-плана предприятия, отражаются все затраты на производство продукции в разрезе экономических элементов. Их сумма определяет общий размер затрат на производство. Для исчисления полной себестоимости необходимо добавить коммерческие расходы.

Для определения уровня себестоимости и прибыли по каждому конкретному изделию составляют калькуляции себестоимости продукции, которые осуществляются в разрезе калькуляционных статей, исходя из целевого назначения расходов. Результаты сметы затрат и сводной плановой калькуляции продукции сравниваются, проверяется правильность проведенных расчетов.

В условиях нестабильной экономической ситуации, когда наблюдаются частые изменения цен, связанные с затратами на энергоносители и оплату труда, новые требования к финансовому планированию выявляют необходимость применения других методов.

Целесообразно использование аналитического метода расчета затрат, который позволяет отслеживать влияние внешних и внутренних факторов на уровень себестоимости продукции и управлять ею в режиме реального времени.

В данном методе определения резервов снижения себестоимости и более точного планирования принято проводить анализ суммарных затрат, разделив их на переменные (прямо пропорциональные объему производства – сырье, энергия) и постоянные (не зависящие от изменения объема выпуска – амортизация, аренда). Динамика постоянных затрат является основным инструментом управления себестоимостью, так как именно они оказывают существенное влияние на финансовый результат от производства и реализации продукции.

С помощью операционного (маржинального) анализа определяется порог рентабельности и точка безубыточности производства и отдельных видов продукции, а также запас финансовой прочности и операционный левэридж (операционный рычаг). С учетом их размеров проводится моделирование и планирование затрат и прибыли. Данные методы анализа также широко используются для управления и регулирования текущих затрат предприятия в современных управленческих технологиях.

Поскольку рыночная среда ставит предприятие в условия, когда их выживание попадает в зависимость от экономии затрат, важность современных технологий управления очевидна. К таким технологиям относят контроллинг, который ориентирован на опережающий контроль и оперативное отслеживание текущих событий. Это позволяет своевременно скорректировать тактику управления и принять необходимые меры.

Для применения контроллинга требуется проведение особой формы учета показателей деятельности – управленческого учета. В отличие от бухгалтерского он отражает затраты и доходы по центрам их формирования. Регулярность поступления управленческой информации способствует мониторингу всей хозяйственно-финансовой деятельности предприятия и выявляет вероятности возникновения рисков.

Процесс материального производства завершается доведением готового продукта до потребителя, то есть 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, поступивших на счет предприятия за реализованную продукцию. Она является экономической категорией, так как 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, так как это определяет его финансовое положение. Несвоевременное поступление выручки приводит к задержкам выплаты заработной платы работникам, возникновению задолженности по уплате налогов и других обязательных платежей и задержкам в расчетах поставщиками.

Доходы организации в зависимости от их характера, условия получения и направлений деятельности организации подразделяются:

- на выручку от реализации продукции (работ, услуг) или 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.

Выручка признается в бухгалтерском учете при наличии следующих условий:

- организация имеет право на получение этой выручки, которое вытекает из конкретного договора или подтверждено 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.

На величину выручки от реализации влияют следующие факторы:

1) зависящие от деятельности предприятия:

- 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 предприятия:

- а) нарушение договорных условий поставки материально-технических ресурсов;
- б) несвоевременная оплата продукции вследствие неплатежеспособности покупателя;
- в) перебои в работе транспорта.

Перечисленные факторы являются как факторами роста выручки при умелом управлении предприятием, так и факторами риска, отрицательно воздействующими на объемы и рост выручки. Только учет всех факторов при стратегическом и оперативном управлении дает возможность максимизировать поступления доходов на предприятия.

Предприятия в процессе финансово-хозяйственной деятельности осуществляют прогнозирование и планирование выручки, от которых зависит расчет финансовых результатов и реальность решений по развитию предприятия.

Различают годовое планирование, которое эффективно при стабильной экономической ситуации (при известном соотношении спроса и предложения, неизменном налоговом, кредитном и другом законодательстве), квартальное и оперативное, используемое для контроля за своевременностью поступления денег за отгруженную продукцию на счета предприятий.

Вставка 2.2.6. Определите плановую прибыль от реализации продукции на основании следующих данных, тыс. руб.: остаток нереализованной продукции по производственной себестоимости на начало планируемого года – 380; по оптовым ценам – 410, товарная продукция по производственной себестоимости в планируемом году – 4800; внепроизводственные расходы – 50, товарная продукция в оптовых ценах – 5200; остаток нереализованной продукции по производственной себестоимости на конец планируемого года – 335, по оптовым ценам – 370.

Ответ:  $Пп = (410 - 380) + [5200 - (4800 + 50)] - (370 - 335) = 345$  тыс. руб.

Планирование и прогнозирование поступления выручки от реализации основывается на учете двух основных факторов:

- емкости освоенного рынка продаж и возможностей его расширения;
- производственных мощностей предприятия, позволяющих выпускать такой объем продукции, который востребован рынком.

Чтобы застраховаться от крупных просчетов при планировании и прогнозировании выручки, целесообразно составлять многовариантные планы объемов продаж, которые ориентируются на низший, затем наиболее вероятный и высший объем реализации продукции по основным номенклатурным позициям. Особую трудность представляет расчет наиболее вероятных объемов продаж, так как он требует реальных оценок собственного потенциала и емкости рынка.

Выручка определяется исходя из объема выполненных работ и соответствующих расценок и тарифов двумя методами.

1. Метод прямого счета – основан на гарантированном спросе и предполагает, что весь объем произведенной продукции приходится на предварительно оформленный пакет заказов. План выпуска и объема продукции заранее увязан с потребительским спросом, известны необходимый ассортимент и структура выпуска установлены соответствующие цены. В этом случае выручка определяется как:

$$V = P \times Ц, \quad (2.2.5)$$

где  $V$  – выручка;  
 $P$  – объем реализованной продукции;  
 $Ц$  – цена единицы продукции.

2. Расчетный метод – основой которого является объем реализованной продукции, корректируемый на входные и выходные остатки, позволяет определить выручку следующим образом:

$$V = O_n + T - O_k, \quad (2.2.6)$$

где  $V$  – выручка;  
 $O_n$  – нереализованные остатки готовой продукции на начало планируемого периода;  
 $T$  – товарная продукция, предназначенная к выпуску в планируемом периоде;  
 $O_k$  – остатки нереализованной готовой продукции на конец планируемого периода.

Планирование и прогнозирование выручки от реализации не заканчивается на расчете объемов ее поступления, а систематически продолжается в процессе выполнения запланированных показателей путем оперативного регулирования планов и прогнозов на основе учета изменения рыночной ситуации.

Цена – денежное выражение стоимости товара, в которой отражается система ценообразующих факторов, характерных для данных рыночных условий производства и реализации продукции. Цена также отражает количество денег, которое покупатель согласен заплатить продавцу за товар, и за которое продавец – согласен продать. Поэтому цена – это один из основных элементов рынка (наряду со спросом, предложением и конкуренцией), а также ключевой инструмент рыночной конкуренции.

В современных условиях рынка выделяют следующие ценообразующие факторы:

- затраты (включая налоги);
- ценность товара;
- спрос и его эластичность;
- конкуренция;
- государственное конкурирование.

Дифференциация цен по отраслям и сферам обслуживания следующая: оптовые цены на продукцию промышленности, закупочные цены на продукцию сельского хозяйства, цены на строительную продукцию, тарифы грузового и пассажирского транспорта, тарифы на услуги, внешнеторговые цены, экспортные цены, импортные цены.

По степени участия государства в процессе ценообразования цены подразделяются на рыночные и регулируемые.

По стадиям образования: оптовые цены изготовителя, отпускные оптовые цены, оптовые цены закупки и розничные цены.

По характеру ценовой информации: аукционные цены, биржевые цены, цены фактических сделок, справочные цены и ценовые индексы (показатели динамики цен за определенный период).

Процесс формирования, установления и управления ценами в интересах конкретного предприятия называется ценообразованием.

Ценообразование – искусство варьирования ценами в зависимости от положения товара и фирмы на рынке для реализации ее стратегических и оперативных целей. Процесс ценообразования существенно различается в зависимости от специфики товара, условий его реализации и целей ценовой политики предприятия.

Основные подходы к ценообразованию: затратный и ценностный.

Затратный подход объединяет группу методов ценообразования, принимающих в качестве отправной точки фактические затраты фирмы на производство и организацию сбыта товара. В рамках затратного подхода выделяют определенные методы расчета цен, которые получили название «цены с ориентацией на издержки».

В этой группе методов выделяют:

1. Прайсинговые методы – в основе лежит принцип «издержки плюс прибыль». В качестве издержек могут использоваться полные, усредненные, предельные, стандартные или нормативные затраты. В качестве прибыли чаще всего берут среднеотраслевую, если иное не определено законодательством. Другие методы определения прибыли целевая прибыль. Если предприятие в силу определенной ситуации на рынке может воздействовать на цену (убедить или заставить рынок), то тогда оно может задавать прибыль (по модели «точки безубыточности»).
2. В методах поэлементного расчета цен делается расчет основных категорий затрат (например, прямые расходы на материалы, заработную плату), а все другие категории затрат рассчитываются в процентах от основных показателей (выбирается показатель самый надежный или более жестко связанный с объемом производства).
3. Методы, основанные на установлении фиксированной цены, используют, когда существуют стандартные цены (например, в случае стандартной продукции массового, поточного производства). Работа с фиксированными ценами предусматривает возможность их изменения. Существуют различные методы, наиболее распространенный – корректировка по скользящей шкале, основой которой может быть, например, изменение стоимости валюты или наступление определенного события (инфляция).



Особенность метода заключается в том, что порядок пересчета должен быть отражен в договоре.

Ценностное ценообразование – установление цен таким образом, чтобы это обеспечивало фирме получение большей прибыли за счет достижения выгодного для нее соотношения «ценность товара / затраты на товар». В рамках ценностного ценообразования формируются цены с ориентацией на спрос. Наиболее известный метод – установление цены на основе ощущаемой ценности товара. Реализация этого метода ценообразования – магазины без цен (антикварные магазины, магазины для туристов). На практике сложность этого метода упирается в уровень квалификации продавцов, так как процесс торга – основной процесс при данном методе.

Кроме двух описанных подходов выделяют метод «пассивного ценообразования», в рамках которого принято выделять цены с ориентацией на конкуренцию, например, метод установления цен на уровне существующих на аналогичные товары. В качестве ведущей может быть цена товара-лидера, цена среднеотраслевая.

Вставка 2.2.7. Цена 1 т реализуемой продукции – 7,0 тыс. руб., сумма постоянных издержек всей выпускаемой продукции – 250 тыс. руб., удельные переменные издержки на производство и реализацию 1 т продукции – 2 тыс. руб. Определите объем реализации, начиная с которого цена продукции превышает издержки.

Ответ:  $Q = 250 / (7 - 2) = 50$  т.

Вставка 2.2.8. Предприятие планирует за счет превышения критической точки объема производства получить прибыль в размере 20 % суммы постоянных расходов. Сумма постоянных расходов на выпуск всей продукции составила 250 тыс. руб., цена единицы продукции (1 т) – 7 тыс. руб., удельные переменные издержки на производство и реализацию 1 т продукции – 2 тыс. руб. Определите объем реализации продукции (в натуральном выражении), необходимый для получения планируемой прибыли.

Ответ:  $Q = (250 + (250 \times 2)) / (7 - 2) = 60$  т.

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 реализации 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.

Поступление выручки представляет собой завершение кругооборота средств, а ее использование – начало нового кругооборота.

Порядок распределения и использования разных видов доходов предприятия – выручки от реализации, операционных и внереализационных доходов – имеет свои особенности, незнание которых может повлечь нарушения финансового законодательства.

Выручка может использоваться на оплату счетов поставщиков сырья, материалов, топлива, энергии, покупных полуфабрикатов, комплектующих изделий, запасных частей для ремонта. Из нее выплачивается заработная плата, налоги, погашается кредит и проценты по нему, формируется прибыль (рис. 2.2.7).

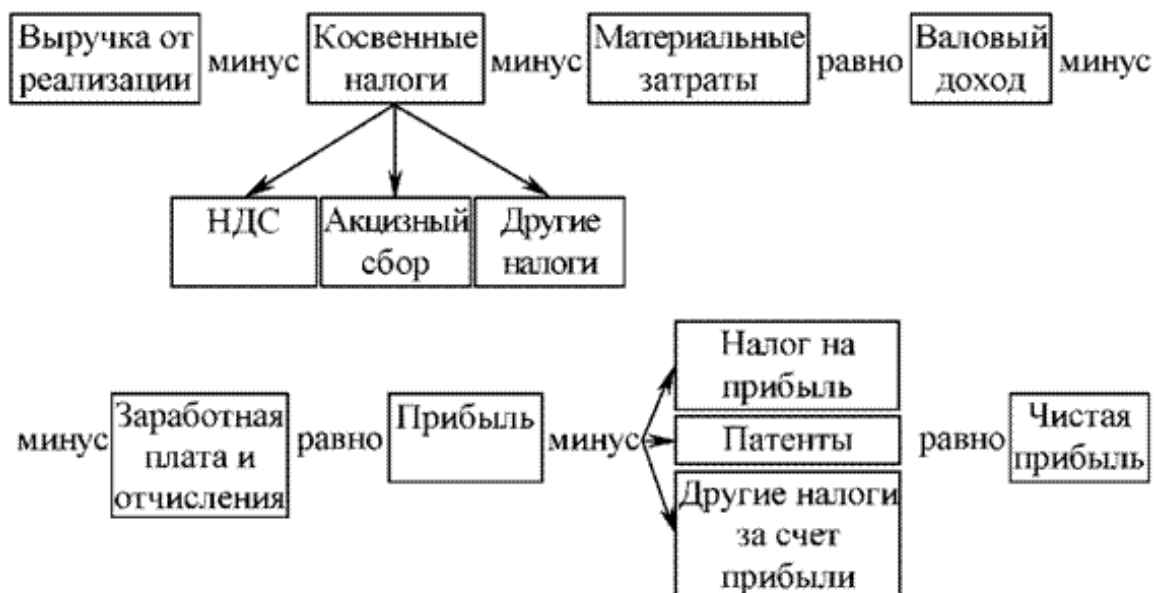


Рис. 2.2.7. Распределение выручки от реализации продукции

В соответствии с законодательством поступающие на счета предприятий средства за реализованную (отгруженную) продукцию в первоочередном порядке должны направляться на уплату налогов и отчислений в государственный бюджет, бюджетные и внебюджетные фонды. Затем предприятие может возмещать затраты на производство и реализацию продукции, формировать собственную прибыль.

Распределение операционных доходов (выручки от реализации основных фондов) включает уплату НДС, покрытие затрат, связанных с демонтажем и реализацией основных фондов. Оставшаяся часть составит прибыль от реализации.

Вопросы для самоконтроля к разделу 3:

1. Докажите актуальность управления денежными расходами предприятия.
2. Рассмотрите признаки классификации денежных расходов предприятия.
3. Перечислите затраты на производство и реализацию продукции, определите их содержание.
4. Рассмотрите методы финансового планирования и контроля на предприятии.
5. Перечислите классификационные признаки денежных доходов предприятия.
6. Раскройте взаимосвязь формирования и использования денежных доходов предприятия.
7. Представьте выручку как основной источник формирования доходов предприятия.
8. Определите процесс планирования и прогнозирования выручки.
9. Рассмотрите финансовые аспекты формирования предприятиями цен на продукцию.
10. Изложите подходы распределение и использование доходов предприятий.

#### 2.2.2.4. Поток денежных средств и финансовые результаты хозяйственной деятельности предприятия

[2], стр. 168...219; [3], стр. 54...96, 168...179; [4], стр. 178...227;

[5], стр. 217...260, 380...421; [6], стр. 99...111

Денежные средства являются важнейшей категорией и инструментом управления финансово-хозяйственными процессами на предприятии. Деньги выступают главным источником формирования всех финансовых ресурсов и денежных фондов предприятия.

Денежные средства включают денежные средства в кассе и денежные средства в банках (на расчетных счетах), которые используются для текущих денежных платежей. К

ликвидным ценностям, примыкающим к денежным средствам, относятся также легкорезализуемые ценные бумаги, приносящие владельцу доход в виде процента или дивиденда. Эти бумаги в случае необходимости могут быть легко реализованы на рынке ценных бумаг и превращены в наличность.

Денежный оборот – это экономический процесс, вызывающий движение стоимости и сопровождающийся потоком денежных платежей и расчетов. Экономическое содержание и структура потоков денежных средств предприятий состоят в следующем. Финансовые результаты деятельности предприятий зависят не столько от размеров прибыли, сколько от способности предприятия погашать свои долги – обязательства, то есть от ликвидности активов. Ликвидность активов, в свою очередь, зависит от реального денежного оборота предприятия, сопровождающегося потоком денежных платежей и расчетов, 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 служит баланс, приложение к балансу, отчет о финансовых результатах и другие формы финансовой отчетности.

В отчете о движении денежных средств – денежные средства группируют 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, оплатой поставленной продукции и оказанных услуг.

В инвестиционной сфере отражаются изменения во внеоборотных активах: реализация и покупка недвижимости, продажа и покупка ценных бумаг других предприятий, предоставление долгосрочных займов, поступление средств от погашения займов.

Финансовая сфера включает такие операции, как: изменения в долгосрочных обязательствах и собственном капитале, продажа и покупка собственных акций, выпуск облигаций, выплата дивидендов, погашение своих долгосрочных обязательств.

В завершение анализа проводится расчет денежных средств на начало и конец года, позволяющий говорить об изменении финансового состояния предприятия. Разница между притоком и оттоком определяет величину общего потока денежных средств.

Денежные средства предприятия, как ключевое условие его платежеспособности и ликвидности баланса, требуют особых методов организации и управления, которые базируются на учете факторов, влияющих на величину и качество как внутренних, так и внешних входящих и исходящих денежных потоков.

Факторами, влияющими на поток денежных средств, являются:

- факторы изменения прибыли (затраты, себестоимость, объем продукции, выручки);
- движения оборотного капитала (приток (реализация товаров, имущества, ценных бумаг, рост дебиторской задолженности), отток (закупка сырья, материалов, приобретение основных средств, выплата заработной платы, уплата процентов за кредит)).

Учет всех факторов дает возможность организовать оптимальное движение денежных потоков на принципах их синхронизации и гармонизации.

Управление денежными средствами состоит, прежде всего, в определении оптимальной суммы денежной наличности. Это одна из важнейших задач финансового управления. Оптимальная для предприятия сумма денежной наличности определяется под влиянием противоположных тенденций. С одной стороны, деловая репутация фирмы и возможные конъюнктурные осложнения обязывают предприятие иметь определенный денежный запас, в частности это необходимо для своевременного погашения текущих обязательств, оплаты труда, развития производства. Отсутствие денежных средств может привести предприятие к банкротству.

Комплексной задачей в организации и управлении денежными средствами является оценка будущих потоков денежных доходов. Приведение будущей стоимости денежных потоков к настоящему моменту времени осложняется наличием факторов, влияющих на точность прогнозирования объема будущих поступлений и выбор ставки дисконтирования, как альтернативной стоимости вложений денежных средств.

Сумма, полученная в будущем, в настоящее время обладает меньшей ценностью. Деньги, пущенные в оборот, окупают себя и преумножаются. Таким образом, сегодняшняя цена будущих доходов и расходов, а также завтрашняя стоимость сегодняшних доходов и расходов должна быть измерена с учетом перечисленных временных факторов.

Для этих целей в инвестиционном и финансовом анализе обычно используются математические методы приведения поступлений будущих периодов к настоящему (текущему) времени – дисконтирование, а также приведение настоящего (текущего) уровня стоимости к будущему – компаундинг.

Использование указанных методов широко распространено при расчетах процентов по кредитам и ценным бумагам, в лизинговых операциях, при определении доходов на инвестированный капитал и сроков окупаемости проектов, а также влияния инфляции.

Методы временной стоимости денежных средств применяются там, где необходимо найти одно из следующих неизвестных: уровень процентов, величину ежегодных платежей, количество периодов выплаты, значение текущего уровня, значение будущего уровня.

Безналичные расчеты – расчеты между юридическими лицами, с участием индивидуальных предпринимателей, физических лиц, проводимые через банк в безналичном порядке, то есть путем списания средств со счета на счет или путем зачета взаимных требований. По сравнению с платежами наличными деньгами здесь обеспечивается экономия платежных средств, удешевление денежного оборота, ускорение расчетов, жесткий взаимный контроль участников расчетов, универсализация расчетов в рамках единой платежной системы.

Организация безналичных расчетов строится на основе определенных принципов, имеет свои условия, порядок и формы расчетов (платежный инструмент).

Принципы безналичных расчетов:

1. Правовая регламентация расчетов, то есть их законодательное регулирование. Базой для такого регулирования служит комплекс нормативных документов.
2. Осуществление платежей, как правило, после отгрузки товаров, оказания услуг, выполнения работ, наступления сроков погашения финансовых обязательств. Это обеспечивает тесную увязку товарного оборота с денежным.
3. Согласие плательщика на платеж (путем акцепта или по поручению плательщика). Этот принцип обеспечивает права собственника распоряжаться средствами на счете.
4. Проведение расчетов в пределах собственных средств плательщика и полученных им кредитов. При достаточности средств платеж производится по мере поступления платежных документов и требований (с соблюдением установленных сроков), а при недостатке средств оплата расчетных документов осуществляется в очередности, определенной законодательными актами.

Очередность платежей – последовательность списания средств с текущих счетов оплаты поступивших расчетных документов. В первоочередном порядке производятся платежи в бюджет, государственные целевые бюджетные и внебюджетные фонды, платежи по заработной плате и приравненным к ней платежам.

Условиями организации безналичных расчетов являются:

- обязательное наличие счета у предприятий в банке;
- договор на порядок ведения счетов и расчетов;
- свободный выбор участниками форм безналичных расчетов.

В понятие безналичных расчетов обязательно включается платежный инструмент. Платежный инструмент позволяет как плательщику, так и получателю произвести перевод денежных средств. Такими инструментами являются кредитовые переводы в виде платежных поручений в электронной или бумажной форме, дебетовые переводы в виде платежного требования в электронной или бумажной форме, чеки в бумажной форме, банковские пластиковые карточки. Расчетный документ, который определяет дальнейшие действия банка, рассматривается как платежная инструкция клиента, при ней могут быть различные приложения (реестры, транспортные и иные документы).

Форма безналичных расчетов определяется видом платежной инструкции клиента, порядком совершения расчетов, организацией документооборота. Формы безналичных расчетов предприятий, применяемые в национальном обороте, могут быть классифицированы по следующим группам:

- расчеты по исполнению банковского перевода;
- документарные аккредитивы;
- расчеты чеками;
- расчеты пластиковыми карточками.

Сторонами по банковскому переводу выступают плательщик и бенефициар (взыскатель или получатель платежа), а также банки, обслуживающие данных участников. Банковский перевод бывает кредитовый и дебетовый. При кредитовом банковском переводе инициатором выступает плательщик, который представляет в банк-отправитель платежные инструкции по форме платежного поручения, платежного требования-поручения.

Платежное поручение является платежной инструкцией, согласно которой банк-отправитель осуществляет перевод денежных средств в банк-получатель бенефициару. Платежные поручения представляются в банк в течение 10 дней со дня выписки в количестве экземпляров, определяемом банком-отправителем (рис. 2.2.8).

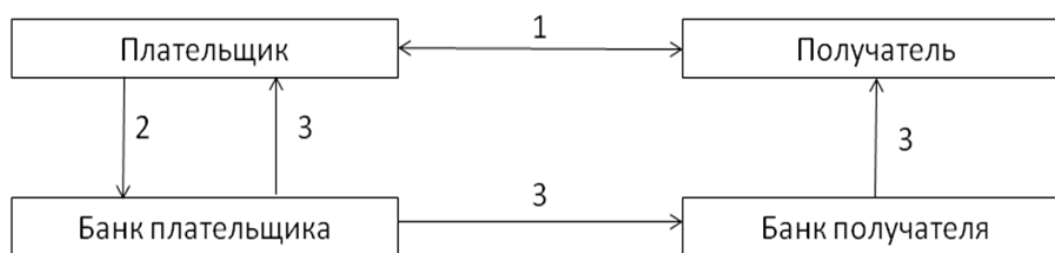


Рис. 2.2.8. Расчеты платежными поручениями:

- 1 – договор между плательщиком и получателем о покупке товаров или оказании услуг;
- 2 – плательщик передает в свой банк платежное поручение о списании денег с его счета и перечислении на счет получателя средств;
- 3 – списание банком денег со счета плательщика и перечисление их на счет получателя средств через банк получателя средств

Платежное требование-поручение также является формой расчетов по исполнению кредитового перевода. Представляет собой платежную инструкцию, содержащую

требование бенефициара к плательщику оплатить стоимость поставленного по договору товара, пронести платежи по другим операциям на основании направленных ему (минуя обслуживающий банк) расчетных, отгрузочных и иных документов, предусмотренных договором.

Дебетовый банковский перевод – перевод, инициатором которого является взыскатель (получатель) средств, то есть бенефициар. Формой расчетов по исполнению дебетового перевода является платежное требование. Платежное требование является платежной инструкцией, содержащей требование бенефициара к плательщику об уплате определенной суммы денег. Особенностью здесь является проведение операций по инкассо, то есть операций с документами, осуществляемых банками согласно полученным инструкциям в целях взыскания платежа. В практике используется акцептная и безакцептная форма инкассо, то есть платеж производится с согласия плательщика или в бесспорном порядке без его согласия.

Акцепт плательщика может быть предварительным или последующим по договору с бенефициаром.

Одной из форм безналичных расчетов являются расчеты документарными аккредитивами. Аккредитив – обязательство, в силу которого банк, действующий по поручению клиента об открытии аккредитива и в соответствии с его указанием, должен провести платежи на условиях, указанных в аккредитивном заявлении, при представлении соответствующих документов.

В расчетах по документарному аккредитиву участвуют: приказодатель (плательщик) – который обращается в банк с просьбой об открытии аккредитива, банк-эмитент – открывающий аккредитив, бенефициар – в чью пользу открывается аккредитив (или получатель средств), исполняющий или авизующий банк – который привлекается для передачи аккредитива бенефициару.

Существуют различные виды аккредитивов с особенностями в документообороте. В зависимости от возможностей изменения условий аккредитив бывает безотзывным и отзывным. Безотзывный аккредитив – твердое обязательство эмитента не изменять и не аннулировать его без согласия заинтересованных сторон. Отзывной аккредитив включает возможность банка-эмитента изменять или отменять его без предварительного уведомления бенефициара. В зависимости от обеспечения способа платежа аккредитивы подразделяются на покрытые и непокрытые.

Одной из форм безналичных расчетов являются расчеты чеками из чековых книжек. Юридические лица (предприятия, предприниматели) могут выступать как чекодатели, так и чекодержатели в расчетах за товары (услуги, работы). Чек – ценная бумага, содержащая безусловный приказ чекодателя банку произвести выплаты чекодержателю.

При расчетах пластиковыми карточками следует выделять эмитента карточки (кто выпускает и ведет счета владельцев счета), держателя карточки, владельца карт-счета, эквайера (обычно банк), осуществляющего операции по обслуживанию карточек, предприятия, принимающего карточки в качестве платежного средства, процессингового центра – межбанковская технологическая компания, обеспечивающая обмен информацией между участниками.

Виды банковских карточек очень многообразны и классифицируются по различным признакам: эмитенту, назначению, способу платежа, сфере действия, владельцу счета, продолжительности использования, способ записи информации. В последнее время продолжают развиваться расчеты пластиковыми карточками физическими лицами. Они создают определенные удобства владельцам карточек ввиду их многофункциональности и сферы действия.

Прибыль – экономическая категория, которая отражает доход, созданный в сфере хозяйственной деятельности. Она является результатом соединения разных факторов

производства: труда, капитала, природных ресурсов, предпринимательских способностей. В комплексе они приносят тот финансовый эффект, который называется прибылью.

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 показателем, наиболее полно отражающим эффективность производства, объем и качество произведенной продукции, состояние производительности труда, уровень себестоимости. Прибыль – 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.

Бухгалтерская прибыль предприятия отражает всю совокупность экономических выгод, полученных предприятием, от разных видов деятельности за определенный период и включает (классификация по видам деятельности):

- прибыль от реализации продукции (работ, услуг);
- прибыль от операционных результатов (реализации основных фондов, материальных и нематериальных активов, ценных бумаг, процентов, дивидендов, арендной платы);
- сальдо внереализационных доходов и расходов (от долевого участия в других организациях; в виде положительной (отрицательной) курсовой разницы; штрафов, пеней и (или) иных санкций за нарушение договорных обязательств).

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. Величина прибыли от реализации формируется под воздействием трех основных факторов: себестоимости продукции, объема реализации, уровня действующих цен на реализуемую продукцию.

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.

Общая прибыль как конечный финансовый результат деятельности предприятия, 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.

Различают также следующие виды прибыли: налогооблагаемая прибыль, прибыль – остающаяся в распоряжении предприятия и чистая прибыль.

Прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия, – это общая прибыль после вычета из нее налога на прибыль. Если из нее вычесть местные налоги и сборы, то оставшаяся часть будет являться чистой прибылью. Чистая прибыль (нераспределенная) остается в распоряжении предприятия после уплаты всех платежей и отчислений и подлежит дальнейшему распределению и использованию в соответствии с учредительными документами. Она идет на уплату дивидендов акционерам, на социальные выплаты, покрытие убытков, благотворительные цели, финансирование инвестиций, формирование резервного капитала. То есть чистая прибыль делится на две части: выплачиваемую работникам и собственникам (фонд потребления) и используемую на увеличение имущества (фонд накопления). Прибыль, формирующая фонд накопления, называется реинвестируемой прибылью.

Вставка 2.2.9. Рассчитайте сумму плановой прибыли по предприятию исходя из следующих данных:

1. Остатки продукции по оптовым ценам на начало планируемого года, тыс. руб.: готовая продукция на складе – 180; продукция отгруженная, но не оплаченная в срок – 290; продукция, срок оплаты которой не наступил, – 200; продукция на ответственном хранении у покупателя – 50.

2. Остатки продукции по производственной себестоимости на начало планируемого года – 640 тыс. руб.

3. Товарная продукция в планируемом году

Изделия	Количество, шт.	Оптовая цена единицы, руб./шт.	Полная себестоимость единицы, руб./шт.
А	700	2520	2240
Б	2000	860	764,5
В	1400	670	595

4. Остатки продукции на конец планируемого года – 12 % годового объема товарной продукции по полной себестоимости и в оптовых ценах.

Ответ: 1)  $180 + 290 + 200 + 50 = 720$  тыс. руб.

2)  $720 - 640 = 80$  тыс. руб.

3) Выпуск товарной продукции, тыс. руб.:

Изделия	В оптовых ценах	По полной себестоимости
А	$700 \times 2520 = 1764$	$700 \times 2240 = 1568$
Б	$2000 \times 860 = 1720$	$2000 \times 764,5 = 1529$
В	$1400 \times 670 = 938$	$1400 \times 595 = 833$
Итого	4422	3930

4)  $4422 - 3930 = 492$  тыс. руб.

$(12 \% \times 4422) / 100 \% = 530,6$  тыс. руб.

$(12 \% \times 3930) / 100 \% = 471,6$  тыс. руб.

$530,6 - 471,6 = 59,0$  тыс. руб.

$80 + 492 - 59 = 513$  тыс. руб.

Вставка 2.2.10. На основании отчетных данных предприятия за прошлые годы установлено, что расход на эксплуатацию жилого фонда в расчете на 1 кв. м. площади составляет 125 руб., а доход 30 руб. В планируемом году благодаря бережному отношению к жилому фонду расходы на 1 кв. м. площади предусмотрено снизить до 108 руб., а доходы повысить до 40 руб. Определите финансовый результат (прибыль или убыток) от эксплуатации жилого фонда предприятия, если среднегодовая жилая площадь в планируемом году составляет 10 тыс. кв. м.

Ответ:  $125 - 30 = 95$  руб.

$95 \times 10 = 950$  тыс. руб.

$108 - 40 = 68,0$  руб.

$68,0 \times 10 = 680$  тыс. руб.

$950 - 680 = 270$  тыс. руб. – снижение убытков



Прибыль предприятия характеризует финансовую результативность его деятельности, но не позволяет проанализировать достаточность полученного эффекта. Если прибыль выражается в абсолютной величине, то рентабельность – это относительный показатель интенсивности производства. Он отражает уровень эффективности (прибыльности) хозяйственно-финансовой деятельности предприятия относительно определенной базы. Рентабельность определяет 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 рентабельности, 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, продаж, активов, собственного капитала и прочие показатели.

1. Первая группа показателей – это рентабельность продукции, которую можно выразить двумя способами.

Рентабельность единицы продукции ( $R_{\text{прод}}$ ) определяется как отношение прибыли ( $\Pi$ ) к себестоимости ( $C$ ):

$$R_{\text{прод}} = \Pi / C. \quad (2.2.7)$$

Роль этого показателя состоит в том, что с его помощью дается оценка затрат предприятия на единицу выпускаемой продукции (рис. 2.2.9). Кроме того, с его помощью определяется фактическая рентабельность. В мировой практике этот показатель имеет название «затраты плюс».

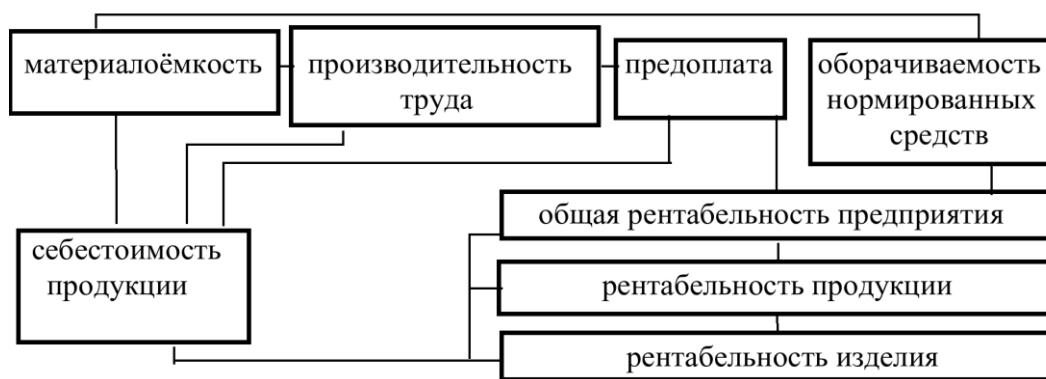


Рис. 2.2.9. Значение рентабельности единицы продукции в оценке деятельности предприятия

2. Вторая группа показателей рентабельности – это рентабельность продаж, которая рассчитывается по следующей формуле:

$$ROS = \Pi_{\text{пр}} / B, \quad (2.2.8)$$

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 снижение затрат на единицу 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.

3. Третья группа показателей рентабельности – рентабельность активов (или инвестиций):

$$ROA = \text{ЧП} / \text{Аср}, \quad (2.2.9)$$

где ROA – рентабельность активов (Return on Assets);

ЧП – прибыль предприятия;

Аср – средняя величина активов (имущества) предприятия за определенный период.

Этот показатель может встречаться под названием ROI – Return on Investment, то есть рентабельность инвестиций. Он отражает эффективность вложенных в предприятие денежных средств.

Рентабельность активов можно представить себе как произведение следующих двух показателей (первая формула Дюпона):

$$ROA = ROS \times \text{Оакт} = (\text{П} / \text{В}) \times (\text{В} / \text{А}) = (\text{П} / \text{Аср}), \quad (2.2.10)$$

где Оакт – оборачиваемость активов.

Таким образом, на рентабельность активов прежде всего оказывают влияние две группы факторов, связанных с рентабельностью продаж и оборачиваемостью активов.

4. 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:

$$ROE = \text{ЧП} / \text{СК}, \quad (2.2.11)$$

где ROE – рентабельность акционерного капитала (Return on Equity);

СК – средняя величина собственного капитала предприятия за определенный период.

Особенность этого показателя в том, что он, во-первых, показывает эффективность собственных средств, то есть 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.

Во взаимосвязи с ROE может быть использована знаменитая вторая формула Дюпона:

$$ROE = (\text{ЧП} / \text{В}) \times (\text{В} / \text{Аср}) \times (\text{Аср} / \text{СК}). \quad (2.2.12)$$

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.

5. К пятой группе показателей рентабельности относятся все прочие показатели. Это прежде всего показатели рентабельности акций. Прибыль на одну акцию:

$$EPS = ЧПА / КА, \quad (2.2.13)$$

где ЧПА – чистая прибыль, предназначенная акционерам;

КА – среднее число обращающихся за год акций.

Отношение рыночной цены акции к доходу на нее составит отношение:

$$РЦА / EPS, \quad (2.2.14)$$

где РЦА – рыночная цена акции.

Показатель выплаты дивидендов равен:

$$PR = ДВ / ЧП, \quad (2.2.15)$$

где ДВ – сумма дивидендов, выплачиваемая из чистой прибыли.

Одним из существенных показателей является рентабельность инвестиций:

$$Ринв = Дфв / ФВ, \quad (2.2.16)$$

где Дфв – доходы от долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений;

ФВ – сумма долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений.

Вышеописанная система показателей рентабельности предприятия даст наиболее точное представление об эффективности его работы и финансовых результатах.

Прибыль в деятельности предприятий является особым синтетическим показателем, в котором отражаются все факторы производства и реализации продукции. Совокупность факторов, влияющих на динамику прибыли предприятия, можно разделить на две группы (рис. 2.2.10):

1) первая группа внешних факторов складывается под воздействием рыночной среды, социально-экономических условий и не зависит напрямую от деятельности предприятия;

2) вторая группа внутренних факторов включает показатели, определяющие размер получаемой прибыли и находящиеся в сфере управления персоналом предприятия:

– объем производства и реализации продукции;

– себестоимость продукции (работ, услуг);

– установленная отпускная цена;

– структура ассортимента выпускаемой продукции (работ, услуг);

– качественная структура выпускаемой продукции (работ, услуг).

Возможна дальнейшая детализация внутренних факторов:

1) влияющие на рост поступлений от реализации: увеличение выпуска продукции, снижение запасов готовой продукции и повышение цен на товары;

2) влияющие на объем (оптимизацию) затрат: снижение себестоимости продукции и оптимизация структуры затрат;

3) влияющие на повышение уровня рентабельности: снижение убыточности отдельных групп товаров, повышение доли высоко рентабельной продукции.

Внутрипроизводственные факторы требуют комплексного подхода к управлению ими и зависят от предпринимательской инициативы, внедрения инноваций во все сферы деятельности предприятия и высокой степени оперативности в управлении бизнесом.

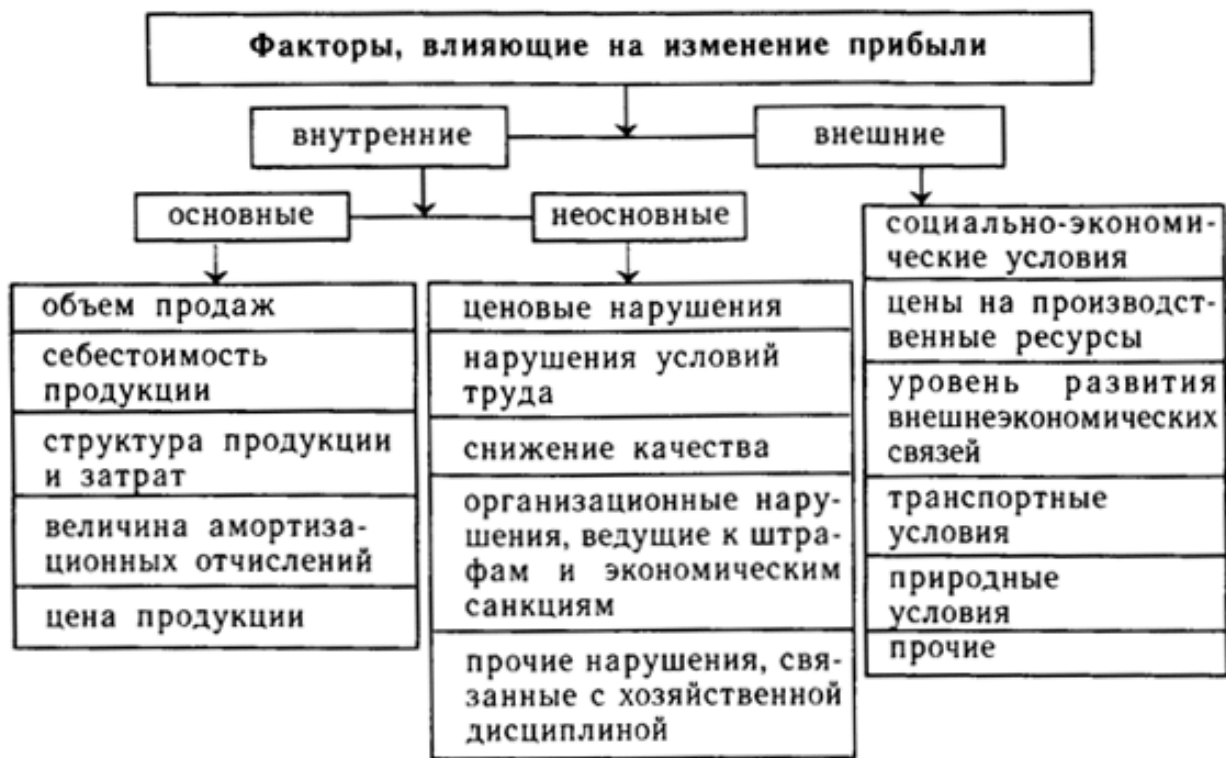


Рис. 2.2.10. Факторы, влияющие на изменение прибыли

Основными направлениями (векторами) инновационной деятельности предприятия, которые обеспечивают рост его прибыли и рентабельности, являются:

- производственный вектор (разработка и производство нового или повышенного качества товара);
- коммерческий вектор (завоевание новых рынков, новых покупателей на товар, прорыв на зарубежные рынки);
- технологический вектор (внедрение новейших и ресурсосберегающих технологий, новых видов сырья, повышение производительности труда, снижение себестоимости);
- организационно-управленческий вектор (внедрение прогрессивных управленческих технологий, интеграция производственных и реализационных процессов, научная организация труда).

Важной задачей в управлении прибылью является расчет и минимизация рисков путем планирования и прогнозирования результатов деятельности предприятия с учетом факторов, на них влияющих.

Планирование прибыли – составная часть финансового планирования и важный участок финансово-экономической работы на предприятии. Задачей финансового планирования является прогнозирование объемов прибыли будущих (плановых) периодов.

Поскольку прибыль является главным финансовым ресурсом предприятия, за счет которого осуществляются затраты по расширению производства, социальные выплаты, то ее реальное планирование имеет определяющее значение для финансирования указанных затрат. Ошибки в плановых расчетах прибыли приводят к необходимости корректировки финансово-хозяйственной деятельности предприятия, нарушая ее запланированную структуру.

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;
- изучение платежеспособного спроса, текущего управления предприятием;
- анализ фактических остатков готовой продукции на складе;
- оценку предлагаемых изменений в издержках производства и реализации продукции.

По результатам анализа разрабатывают производственную программу, определяют ее критические параметры. При этом важным показателем жизнеспособности проектов и бизнес-планов является нахождение порога рентабельности (окупаемости затрат), характеризующего безубыточность, то есть 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 основными методами: прямого детального счета, аналитическим и смешанным.

Метод прямого детального 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:

$$\text{Прп} = \text{Пн} + \text{Пт} - \text{Пк}, \quad (2.2.17)$$

- 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 обеспечиваются 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.

Процесс планирования прибыли не заканчивается определением ее суммы на предстоящий период, а продолжается путем ее корректировки при изменении экономической ситуации. Границей маневрирования в управленческих решениях служит порог рентабельности (окупаемости затрат) или точка безубыточности. Она определяется как отношение валовой маржи (маржинального дохода) к ее доли в выручке. Валовая маржа рассчитывается как разница между выручкой и условно-переменными затратами или как сумма прибыли и условно-постоянных затрат.

После определения порога рентабельности, планирование прибыли строится на основе эффекта операционного рычага (операционного левеиджа) и того запаса финансовой прочности, при котором предприятие может позволить себе снизить объем реализации, предупреждая убытки.

Таким образом, при планировании прибыли важно учитывать следующие моменты:

- максимально использовать резервы увеличения выручки от реализации продукции;
- рационально планировать не только величину затрат, но и их структуру, уделяя особое внимание динамике удельного веса постоянных затрат в выручке.

#### Вопросы для самоконтроля к разделу 4:

1. Докажите необходимость учета потоков денежных средств и расчетов предприятия.
2. Рассмотрите содержание, структуру и отчетность потоков денежных средств предприятия.
3. Осуществите представление процедуры оценки будущих потоков денежных средств предприятия.
4. Представьте организацию безналичных расчетов предприятия, их принципы и формы.
5. Перечислите показатели финансовых результатов хозяйственной деятельности предприятия.
6. Сформулируйте функции и определения видов прибыли, а также аспекты ее распределения и использования.
7. Рассмотрите систему показателей рентабельности.
8. Представьте факторы роста прибыли предприятия.
9. Определите факторы повышения рентабельности предприятия.
10. Представьте основные методы планирования и расчета прибыли предприятия.

#### **2.2.2.5. Организация финансовой работы на предприятии**

[1], стр. 130...204; [2], стр. 372...522; [3], стр. 116...167; [4], стр. 453...480; [6], стр. 42...81

Под финансовой службой на предприятии понимается самостоятельное структурное подразделение, выполняющее определенные функции в системе управления предприятием.

Цель деятельности финансовых служб предприятий – обеспечение финансовой стабильности, создание устойчивых предпосылок для экономического роста и получения прибыли.

Содержание финансовой работы состоит в следующем:

- обеспечение и эффективное управление финансовыми ресурсами предприятия;
- организация взаимоотношений с финансово-кредитной системой и другими субъектами рыночной экономики;
- обеспечение своевременности платежей по обязательствам;
- сохранение, рациональное использование и приумножение основного и оборотного капитала предприятия;
- оптимизация и синхронизация денежных потоков предприятия.

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.

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;
- составление сведений о поступлении средств и справок о ходе выполнения финансового плана.

Финансовый анализ является элементом финансового управления и аудита. Как метод познания экономических процессов – он занимает важное место в системе управления предприятием. Финансовый анализ – представляет собой совокупность методов определения имущественного и финансового положения хозяйствующих субъектов в прошедшем периоде, а также его возможностей на ближайшую и долгосрочную перспективы.

Основными его функциями являются (рис. 2.2.11):

- всесторонняя оценка финансового состояния объекта анализа;
- выявление факторов и причин достигнутого состояния;
- подготовка и обоснование принимаемых управленческих решений в области финансов;
- выявление и мобилизация резервов улучшения финансового состояния и повышение эффективности всей хозяйственной деятельности.

Финансовый анализ является частью полного анализа хозяйственной деятельности. Разделение анализа на финансовый и управленческий обусловлено сложившимся на практике разделением системы бухгалтерского учета на предприятиях на финансовый и управленческий учет.

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. 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.

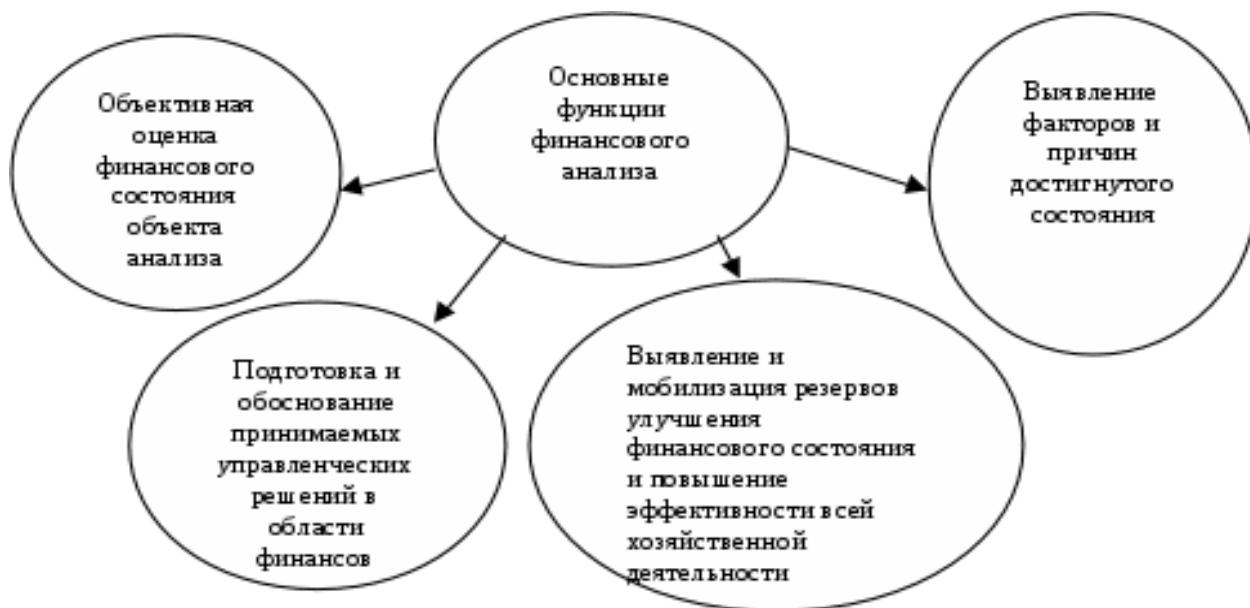


Рис. 2.2.11. Основные функции финансового анализа

Субъектами анализа выступают группы заинтересованных в деятельности предприятия пользователей информации. С одной стороны, их можно разделить на внутренних (управленческий персонал предприятия) и внешних (всех остальных) пользователей информации.

Также субъектов финансового анализа можно разделить на две группы:

- собственники, заимодавцы, поставщики, клиенты, налоговые органы, персонал предприятия, руководство, интерпретирующие ее исходя из своих интересов;
- 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 (анализа) финансовых отчетов, основанных на дедуктивном (от общего к частному) методе:

- горизонтальный (временной) анализ (сравнение каждой позиции отчетности с предыдущим периодом);
- вертикальный (структурный) анализ (определение структуры итоговых финансовых показателей с выявлением влияния каждой позиции отчетности на результат в целом);
- трендовый анализ (сравнение каждой позиции отчетности с рядом предшествующих периодов и определение тренда, то есть основной тенденции динамики показателя, очищенной от случайных влияний и индивидуальных особенностей отдельных периодов);
- анализ относительных показателей (расчет отношений данных отчетности, определение взаимосвязей показателей);
- сравнительный (пространственный) анализ (внутрихозяйственный анализ сводных показателей отчетности по отдельным показателям предприятия, дочерних структур, подразделений, цехов, межхозяйственный анализ показателей предприятия с показателями конкурентов, среднеотраслевыми и средними общеэкономическими данными);



– факторный анализ (анализ влияния отдельных факторов (причин) на резульативный показатель с помощью детерминированных или стохастических приемов исследования).

Количественные методы финансового анализа подразделяются на:

– статистические (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 (метод двойной записи, бухгалтерский баланс);

– экономико-математические (методы элементарной математики, математического анализа (дифференцирование, интегрирование), математической статистики, экономические методы, методы математического программирования (оптимизация, линейное, нелинейное и квадратичное программирование), методы исследования операций (управление запасами), методы технического износа и замены оборудования, теория игр, теория расписаний, теория массового обслуживания, методы экономической кибернетики);

– эвристические методы.

Финансовое состояние предприятия 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 другие органы.

Анализ финансового состояния предприятия считается заключительным этапом процесса бухгалтерского учета. На основании анализа финансового состояния предприятия дается оценка принятых управленческих решений и анализ полученных результатов, формируется финансовая стратегия предприятия и вырабатываются меры по реализации выбранной стратегии.

Анализ финансового состояния предприятия приобретает особое значение в условиях рыночной экономики, поскольку предприятия сталкиваются с необходимостью оценки своего собственного финансового положения и всестороннего изучения финансового положения своих партнеров.

Финансовое состояние предприятия – это комплексное понятие, которое определяется целой совокупностью производственно-хозяйственных факторов и характеризуется системой показателей, отражающих наличие, размещение и использование финансовых ресурсов предприятия.

Источником информации для проведения анализа финансового состояния предприятия является финансовая (годовая бухгалтерская) отчетность предприятия. Основным источником аналитической информации – это баланс предприятия. Для проведения анализа необходим баланс-нетто, который представляет реальную стоимость имущества и источников средств предприятия.

Для проведения анализа финансового состояния предприятия необходимо перейти от аналитического баланса-нетто к агрегированному балансу-нетто. Статьи агрегированного баланса представляют собой итоговые данные по разделам баланса и некоторым наиболее важным группам статей внутри разделов аналитического баланса.

Оценка финансового состояния предприятия проводится на основе данных стандартных балансовых отчетов, расшифровки дебиторской и кредиторской задолженностей на каждую рассматриваемую отчетную дату, справки о ежемесячных оборотах по погашению задолженности предприятия и аудиторских заключений.

При анализе финансового состояния предприятия на момент составления отчетности рассчитывается ряд абсолютных и относительных показателей (рис. 2.2.12).



Рис. 2.2.12. Показатели оценки финансовой устойчивости предприятия

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:

$$E_z < C_{oc} + K_k, \quad (2.2.18)$$

где  $E_z$  – запасы и затраты;

$C_{oc}$  – собственные оборотные средства;

$K_k$  – краткосрочные кредиты и заемные средства;

2. Нормальная устойчивость финансового состояния предприятия, гарантирующая его платежеспособность, выражается равенством:

$$E_z = C_{oc} + K_k. \quad (2.2.19)$$

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:

$$E_z = C_{oc} + K_k + C_o, \quad (2.2.20)$$

где  $C_o$  – источники, ослабляющие финансовую напряженность (временно свободные собственные средства, привлеченные средства, кредиты банка на временное пополнение оборотных средств).

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 кредиторской задолженности и просроченных ссуд:

$$Eз > Cос + Kк, \quad (2.2.21)$$

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 том числе 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, то есть 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);

A2 – быстро реализуемые активы (дебиторская задолженность сроком погашения в течение 12 месяцев и прочие оборотные активы);

A3 – медленно реализуемые активы (запасы, за исключением «Расходов будущих периодов» и долгосрочные финансовые вложения, уменьшенные на величину вложений в уставные фонды других предприятий);

A4 – 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 (рис. 2.2.13):

$$A_1 \geq P_1; \quad A_2 > P_2; \quad A_3 \geq P_3; \quad A_4 \leq P_4. \quad (2.2.22)$$



Рис. 2.2.13. Сравнение активов и обязательств по степени ликвидности и срочности оплаты

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.

Цель внутрифирменного планирования – определение возможных объемов финансовых ресурсов, капитала и резервов на основе прогнозирования величины финансовых показателей.

Задачами планирования являются:

- определение плановых объемов необходимых денежных фондов и направлений их расходования;
- установление финансовых отношений с бюджетом, банком, страховыми организациями и другими хозяйствующими субъектами;
- выявление путей наиболее рационального вложения капитала и его эффективного использования;
- увеличение прибыли за счет экономного использования финансовых ресурсов предприятия;
- осуществление контроля за использованием и расходованием денежных средств.

Вставка 2.2.11. На основе данных агрегированного баланса определите платежный излишек или недостаток ликвидных средств предприятия.

Актив	на начало периода	на конец периода	Пассив	на начало периода	на конец периода
1. Наиболее ликвидные активы (А1)	115	196	1. Наиболее срочные обязательства (П1)	142	262
2. Быстро реализуемые активы (А2)	79	84	2. Краткосрочные пассивы (П2)	81	80
3. Медленно реализуемые активы (А3)	620	659	3. Долгосрочные пассивы (П3)	–	–
4. Трудно реализуемые активы (А4)	1083	1246	4. Постоянные пассивы (П4)	1674	1843
Баланс	1897	2185	Баланс	1897	2185

Ответ:

Показатели сравнения	Платежный излишек (+) или недостаток (–)	
	IV кв. 20XX-1 г	I кв. 20XX г
1. Наиболее ликвидных активов и срочных обязательств	(– 27)	(– 66)
2. Быстро реализуемых активов и краткосрочных пассивов	(– 2)	+ 4
3. Медленно реализуемых активов и долгосрочных пассивов	+ 620	+ 659
4. Трудно реализуемых активов и постоянных пассивов	(– 591)	(– 597)

Важным моментом финансового планирования является его стратегия. Содержанием стратегии финансового планирования является определение его центров доходов и центров расходов. Центры дохода – это его подразделения, которые приносят прибыль. Центры расходов – это подразделения, являющиеся малорентабельными или вообще некоммерческими, но играющие важную роль в общем производственном процессе.

Методы планирования – это конкретные способы и приемы расчетов показателей. При планировании финансовых показателей могут применяться следующие методы:

- 1) нормативные;
- 2) расчетно-аналитические;
- 3) балансовые;
- 4) оптимизации плановых решений;
- 5) экономико-математического моделирования.

1. Сущность нормативного метода планирования заключается в том, что на основе установленных норм и технико-экономических нормативов рассчитывается потребность предприятия в финансовых ресурсах и их источниках.

2. Сущность расчетно-аналитического метода заключается в том, что на основе анализа достигнутой величины финансового показателя, принимаемого за базу, и индексов его изменения в плановом периоде рассчитывается плановая величина этого показателя. Применяется в случаях, когда отсутствуют технико-экономические нормативы, а взаимосвязь между показателями может быть установлена косвенно, на основе анализа их

динамики и связей. В основе этого метода лежит экспертная оценка. Алгоритм этого метода включает следующие этапы:

- анализ отчетных показателей за предплановый период;
- экспертная оценка динамики отчетных данных;
- экспертная оценка перспектив развития;
- расчет планового показателя.

Вставка 2.2.12. Составьте финансовый план предприятия исходя из следующих данных (тыс. руб.): прибыль – 2000; сумма налогов из прибыли – 700; отчисления в фонд накопления – 700; отчисления в фонд потребления – 500; амортизационные отчисления – 400; отчисления в ремонтный фонд – 100; прирост кредиторской задолженности, постоянно находящейся в распоряжении предприятия – 50.

- Ответ:
- 1) Отчисление прибыли в резервный фонд:  
 $2000 - 700 - 700 - 500 = 100$  тыс. руб.
  - 2) Общая сумма фонда накоплений:  
 $700 + 400 + 50 = 1150$  тыс. руб.
  - 3) Финансовый план (тыс. руб.):

Доходы и поступления средств	Сумма	Расходы и отчисления средств	Сумма
Прибыль	2000	Налоги	700
Амортизационные отчисления	400	Ремонтный фонд	100
Отчисления в ремонтный фонд	100	Резервный фонд	100
Прирост кредиторской задолженности	50	Фонд накопления	1150
		Фонд потребления	500
Итого доходов и поступлений	2550	Итого расходов и отчислений	2550

Одним из наиболее распространенных методов этой группы является «метод процента от реализации». Метод основан на увязке отчета о финансовых результатах и баланса с планируемым объемом реализованной продукции. Основанием такого подхода считается тот факт, что большинство статей переменных затрат, оборотных средств и краткосрочных обязательств находятся в непосредственной зависимости от объема реализованной продукции. В ходе использования данного метода экономист определяет статьи – которые в прошлые периоды изменялись прямо пропорционально изменению объема реализованной продукции, планируемый объем реализации, оценивает соответствующие статьи в соответствии с предлагаемым изменением объема реализации.

Результатом использования этого метода является расчет по балансу необходимых дополнительных источников внешнего финансирования, обусловленных планируемым приростом реализованной продукции.

Дополнительное внешнее финансирование может быть также рассчитано посредством следующей формулы:

$$EF = (A / S) \times DS - (L / S) \times DS - (PM) \times (PS) \times (1 - d), \quad (2.2.23)$$

где EF – дополнительные источники внешнего финансирования;  
A / S – активы, возрастающие вместе с планируемым ростом объема реализации;

$L/S$  – обязательства, увеличивающиеся вместе с планируемым ростом объема реализации;

$DS$  – планируемый прирост объема реализации;

$PM$  – рентабельность реализации;

$PS$  – планируемый объем реализации;

$d$  – доля выплаченных дивидендов.

3. Сущность балансового метода – путем построения баланса достигается увязка имеющихся в наличии финансовых ресурсов и фактической потребности в них. Балансовая увязка по финансовым ресурсам имеет вид:

$$OH + П = P + ОК, \quad (2.2.24)$$

где  $OH$  – остаток средств денежного фонда на начало планируемого периода;

$П$  – поступление средств в денежный фонд;

$P$  – расходование средств денежного фонда;

$ОК$  – остаток средств денежного фонда на конец планируемого периода.

4. Сущность метода оптимизации плановых решений – в разработке нескольких вариантов плановых расчетов, с целью выбора наиболее оптимального. При этом могут применяться различные критерии выбора оптимального решения: минимум затрат, максимум прибыли, минимум вложения капитала при наибольшей эффективности результата, минимум времени на оборот капитала, максимум дохода на рубль вложенного капитала и другие.

5. Сущность методов экономико-математического моделирования – позволяют найти количественное выражение взаимосвязей между финансовыми показателями и факторами, их определяющими, а также построить экономико-математическую модель. Модель может строиться по функциональной и корреляционной связи. Процесс разработки плановых показателей с применением экономико-математических моделей финансовых показателей складывается из следующих основных этапов: анализ и оценка отчетных данных за предплановый период, изучение динамики финансовых показателей за определенный отрезок времени и выявление факторов, влияющих на направление этой динамики, построение экономико-математической модели плановых показателей, прогнозирование показателей на основе экономико-математической модели и разработка различных вариантов планируемого показателя, анализ и экспертная оценка перспектив изменения планируемых показателей, принятие планового решения.

Различают три вида финансового внутрифирменного планирования:

1) долгосрочное (перспективное) финансовое планирование – это планирование на несколько лет с разбивкой по годам;

2) краткосрочное финансовое планирование – это планирование на год с разбивкой по кварталам, месяцам;

3) оперативное финансовое планирование – это планирование на квартал с разбивкой на более короткий период: месяц, декаду, неделю, день.

Долгосрочное (перспективное) планирование. Одним из наиболее распространенных видов перспективного планирования является бизнес-план. Он представляет собой прогноз предпринимательской деятельности, разработку стратегии и реального плана финансово-коммерческих мероприятий на перспективу. Он описывает основные аспекты будущего коммерческого мероприятия, выявляет и анализирует проблемы, с которыми предприятие может столкнуться при реализации своих целей в условиях рыночной экономики и определяет способы и конкретные пути решения этих проблем. Преимуществами бизнес-плана является то, что он позволяет тщательно проанализировать собственные идеи, проверить их реалистичность, оценить затраты, определить прибыльность, рентабельность и источники финансирования планируемого коммерческого мероприятия.

Бизнес-план может иметь различные формы представления. Основными моментами, которые должны быть в нем отражены, являются следующие: описание преимуществ проекта, описание товара, оценка рынка сбыта товара, оценка рыночной конъюнктуры, оценка информации о конкурентах, описание основных элементов плана маркетинга, описание плана производства, описание организационной схемы реализации предлагаемого мероприятия и планирование работы персонала, проработка правовых аспектов реализации мероприятия, оценка (прогнозирование) и управление разного рода рисками, разработка финансового плана коммерческого мероприятия и выработка стратегии его финансирования.

Венцом бизнес-плана является разработка финансового плана коммерческого мероприятия и разработка стратегии финансирования. Эти разделы призваны обобщить все предшествующие материалы и представить их в стоимостном выражении. Как правило, это сводится к подготовке следующих документов: прогноз объемов реализации, баланс денежных расходов и поступлений, прогнозируемый баланс активов и пассивов предприятия, прогнозируемый отчет о финансовых результатах, сводная таблица доходов и затрат, график достижения безубыточности, таблица условий безубыточности и другие вспомогательные таблицы.

На основании финансового плана принимаются решения, связанные с вопросами стратегии финансирования: определяется, сколько нужно средств для создания или развития предприятия, откуда намечается получить деньги и в какой форме, когда можно ожидать полного возврата авансированных средств и получения инвесторами дохода.

Краткосрочное (текущее) внутрифирменное планирование. Распространенной формой краткосрочного (текущего) внутрифирменного планирования является годовой финансовый план предприятия, который выполняет роль инструмента планирования и инструмента контроля деятельности фирмы.

Годовой финансовый план представляет собой бюджет предприятия на год. В практике финансового менеджмента различают несколько видов бюджетов: общий, оперативный, финансовый, денежных средств.

Общий бюджет характеризует прогнозы компании в отношении объема реализованной продукции и других финансовых операций на предстоящий период. Общий бюджет обычно подразделяют на два: операционный и финансовый.

Операционный бюджет включает следующие виды бюджетов: бюджет реализации, бюджет производства, бюджет прямых затрат на материалы, бюджет прямых затрат на труд, бюджет производственных накладных расходов, бюджет общих и административных расходов, прогнозный отчет о финансовых результатах.

Финансовый бюджет состоит из бюджета денежных средств и прогнозного баланса.

Основными составляющими общего бюджета являются прогнозный баланс, прогнозный отчет о финансовых результатах и бюджет денежных средств. Бюджет денежных средств позволяет финансовому менеджеру оценить будущие притоки и оттоки денежных средств за определенный период, поддерживать остатки денежных средств на оптимальном уровне и избегать избытка или дефицита денежных средств. Он, как правило, состоит из четырех разделов: раздел поступлений, раздел расходов, раздел избытка и недостатка денежных средств, финансовый раздел.

Основными этапами составления бюджета являются следующие:

- 1) составление прогноза реализации;
- 2) определение расчетного уровня объема производства;
- 3) расчет производственной себестоимости и операционных расходов;
- 4) расчет потока денежных средств и других финансовых показателей;
- 5) составление прогнозных форм отчетности.



Оперативное внутрифирменное финансовое планирование. Оперативное внутрифирменное планирование представляет собой разработку оперативных финансовых планов: кредитного плана, кассового плана, платежного календаря и других.

Кредитный план – план поступлений заемных средств и возврата их в намеченные договором сроки.

Кассовый план – план оборота наличных денежных средств, отражающих поступления и выплаты наличных денег через кассу предприятия. Составляется на квартал, месяц, декаду, день. Состоит из четырех разделов: поступление наличных денег, расход наличных денег, расчет выплат заработной платы, календарь выдачи заработной платы и приравненных к ней выплат.

Платежный календарь – это план рациональной организации оперативной финансовой деятельности компании. В календаре взаимосвязаны все источники поступлений денежных средств (выручка от реализации, кредиты и займы, прочие поступления) с расходами на осуществление финансово-коммерческой деятельности. Он охватывает движение всех денежных средств предприятия. Используется для контроля за платежеспособностью и кредитоспособностью. Составляется по всем статьям денежных поступлений и расходов, проходящих через кассу и расчетные счета в банке. Разрабатывается путем уточнения и конкретизации плановых показателей за квартал и их разбивки по месяцам, неделям и так далее.

Вопросы для самоконтроля к разделу 5:

1. Рассмотрите организацию финансовой работы на предприятии.
2. Сформулируйте цель, направления и содержание финансовой работы финансовой службы предприятия.
3. Определите цели, функции и методы финансового анализа.
4. Соотнесите различные виды анализа финансового состояния предприятия.
5. Представьте содержание анализа финансового состояния предприятия.
6. Рассмотрите вопросы финансовой устойчивости предприятия.
7. Определите платежеспособность предприятия в области деловых обязательств.
8. Представьте аспекты ликвидность активов и степень срочности оплаты пассивов предприятия.
9. Сформулируйте задачи и методы финансового планирования.
10. Рассмотрите систему финансовых планов и бюджетов предприятия.

### 2.2.3. СЛОВАРЬ ТЕРМИНОВ

**Аккредитив** – обязательство, в силу которого банк – действующий по поручению клиента об открытии аккредитива и в соответствии с его указанием, должен провести платежи на условиях, указанных в аккредитивном заявлении, при представлении соответствующих документов.

**Безналичные расчеты** – расчеты между юридическими лицами, с участием индивидуальных предпринимателей, физических лиц, проводимые через банк в безналичном порядке, то есть путем списания средств со счета на счет или путем зачета взаимных требований.

**Валовый доход предприятия** – суммарный годовой доход предприятия, полученный в результате производства и реализации продукции (работ, услуг), определяется как разница между выручкой и материальными затратами на производство и реализацию продукции (характеризуется вновь созданной трудом стоимостью и включает средства на оплату труда и чистый доход).

**Виды финансового внутрифирменного планирования** – долгосрочное (это планирование на несколько лет (пятилетку) с разбивкой по годам), краткосрочное (это

планирование на год с разбивкой по кварталам, месяцам), оперативное (это планирование на квартал с разбивкой на более короткий период: месяц, декаду, неделю, день).

**Выручка** – представляет собой сумму денежных средств, поступивших на счет предприятия за реализованную продукцию. Это основной вид денежных доходов предприятий, один из главных показателей его финансово-хозяйственной деятельности.

**Государственное регулирование в рыночных условиях** – представляет собой законодательно оформленную систему внешнего воздействия на финансы предприятий.

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

**Дисконтирование** – математический метод приведения поступлений будущих периодов к настоящему (текущему) времени.

**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.

**Задачи финансовой деятельности предприятия** – обеспечение непрерывности функционирования хозяйствующего субъекта и достижение положительных финансовых результатов.

**Задачи финансовой службы в области оперативной работы** – 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); составление сведений о поступлении средств и справок о ходе выполнения финансового плана.

**Заемный капитал** – включает все денежные средства или другие имущественные ценности, привлекаемые на возвратной основе.

**Заемные средства** – это чужой капитал, который хозяйствующий субъект может приобрести у его собственника за определенную плату и на определенное время.

**Источники информации о финансовом состоянии предприятия** – баланс, приложение к балансу, отчет о финансовых результатах и другие формы финансовой отчетности.

**Капитал** – часть финансовых ресурсов, вложенных в производство и приносящих доход по завершении оборота.

**Классификация затрат на производство и реализацию по экономическому содержанию** – материальные затраты, затраты на оплату труда, отчисления на социальные нужды, амортизацию и прочие затраты.

**Классификация затрат на производство и реализацию в зависимости от способа отнесения на себестоимость продукции** – прямые (связанные с производством отдельных видов продукции, которые могут быть прямо и непосредственно включены в себестоимость), косвенные (не связанные напрямую с производством, которые нельзя отнести на себестоимость определенного вида продукции).

**Классификация затрат на производство и реализацию в зависимости от связи затрат с объемом производства** – постоянные расходы, величина которых существенно не меняется при увеличении или уменьшении объема выпуска продукции, в результате чего изменяется их относительная величина на единицу продукции; переменные расходы, величина которых зависит от объема производства, они растут или уменьшаются в соответствии с изменением объема выпуска продукции.

**Классификация затрат на производство и реализацию по степени однородности** – элементарные и комплексные.

**Классификация активов предприятия в зависимости от степени ликвидности** – наиболее ликвидные активы, быстро реализуемые активы, медленно реализуемые активы, труднореализуемые активы.

**Классификация пассивов предприятия по степени срочности их оплаты** – наиболее срочные обязательства, краткосрочные пассивы, долгосрочные пассивы, постоянные пассивы.

**Классификация прибыли по видам деятельности** – прибыль от реализации продукции (работ, услуг), прибыль от операционных результатов, сальдо внеоперационных доходов и расходов.

**Количественные методы финансового анализа** – статистические, бухгалтерские, экономико-математические, эвристические методы.

**Методы планирования финансовых показателей** – нормативные, расчетно-аналитические, балансовые, оптимизации плановых решений, экономико-математического моделирования.

**Назначение финансового рынка** – аккумуляция временно свободных денежных средств – для последующего эффективного использования.

**Облигации** – это ценные бумаги, в которых эмитент подтверждает право на временное использование чужого капитала, одновременно принимая на себя обязательства погасить в установленные сроки проценты за пользование ими и выкупить их по истечении определенного срока.

**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 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.

**Общие правила формирования первоначального капитала** – четкое определение сферы деятельности новой хозяйствующей единицы, обоснование оптимальной структуры первоначального капитала и главных направлений его использования, определение источников формирования первоначального капитала.

**Объект управления в финансовом менеджменте** – денежный оборот предприятия, представляющий собой поток денежных поступлений и выплат.

**Объект финансового анализа** – финансовая информация (отчетность), которая должна отвечать требованиям достоверности и открытости, понятности, полезности и значимости, полноты, последовательности, сравнимости, осматриваемости и нейтральности.

**Основной капитал** – вложения во все виды внеоборотных активов, включая основные фонды (движимое и недвижимое имущество), нематериальные активы (патенты, лицензии, франшизы) и долгосрочные финансовые вложения (финансовые инвестиции в долгосрочные ценные бумаги).

**Основные направления разработки финансовой политики предприятия** – анализ финансово-экономического состояния предприятия, разработка политики (учетной, налоговой и ценовой), выработка кредитной политики предприятия и оптимизация расчетов, управление (основными и оборотными средствами, кредиторской и дебиторской задолженностью), управление издержками, оптимизация распределения прибыли.

**Основные направления финансовой работы** – финансовое планирование, оперативное планирование, контрольно-аналитическая работа.

**Основные области государственного регулирования финансовой деятельности предприятий** – 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.

**Основные стратегические цели деятельности предприятий в условиях рынка** – удовлетворение общественных потребностей, получение прибыли и обеспечение своей финансовой устойчивости.

**Основные функции финансового анализа** – всесторонняя оценка финансового состояния объекта анализа, выявление факторов и причин достигнутого состояния, подготовка и обоснование принимаемых управленческих решений в области финансов, выявление и мобилизация резервов улучшения финансового состояния и повышение эффективности всей хозяйственной деятельности.

**Относительные показатели финансового состояния предприятия** – показатели ликвидности, показатели финансовой устойчивости, показатели рентабельности, показатели деловой активности, показатели рыночной активности.

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

**Планирование прибыли** – составная часть финансового планирования и важный участок финансово-экономической работы на предприятии, задачей финансового планирования является прогнозирование объемов прибыли будущих (плановых) периодов.

**Платежеспособность предприятия** – определяется его возможностью своевременно и полностью выполнить платежные обязательства, вытекающие из торговых, кредитных и иных операций денежного характера.

**Платежное поручение** – платежная инструкция, согласно которой банк-отправитель осуществляет перевод денежных средств в банк-получатель бенефициару.

**Платежное требование-поручение** – платежная инструкция, содержащая требование бенефициара к плательщику оплатить стоимость поставленного по договору товара, провести платежи по другим операциям на основании направленных ему (минуя обслуживающий банк) расчетных, отгрузочных и иных документов, предусмотренных договором.

**Показатели эффективности использования оборотных средств предприятия** – рентабельность оборотных средств, длительность одного оборота, количество оборотов, обратный коэффициент оборачиваемости.

**Правила чтения (анализа) финансовых отчетов** – горизонтальный (временной) анализ, вертикальный (структурный) анализ, трендовый анализ, анализ относительных показателей, сравнительный (пространственный) анализ, факторный анализ.

**Предприятие** – это самостоятельно хозяйствующий субъект, производящий продукцию, выполняющий работы и оказывающий услуги в целях удовлетворения общественных потребностей и получения прибыли.

**Преимущество безналичных расчетов** – обеспечивается экономия платежных средств, удешевление денежного оборота ускорение расчетов, жесткий взаимный контроль участников расчетов, универсализация расчетов в рамках единой платежной системы.

**Прибыль** – экономическая категория, которая отражает доход, созданный в сфере хозяйственной деятельности в комплексе с соответствующим меньшим расходом, они определяют финансовый результат, который называется прибылью.

**Принципы безналичных расчетов** – правовая регламентация расчетов, увязка товарного оборота с денежным, согласие плательщика на платеж, проведение расчетов в пределах собственных средств плательщика и полученных им кредитов.

**Принципы организации финансовых отношений предприятий** – самоуправления или хозяйственной самостоятельности, самокупаемости и самофинансирования, материальной заинтересованности в результатах деятельности, прогнозирования и плановости, принцип финансовой устойчивости, материальной ответственности, создания

и обеспечения финансовых резервов, контроля за финансово-хозяйственной деятельностью, гибкости и маневренности.

**Расходы предприятия, их объем и структура** – это комплексный показатель финансово-хозяйственной деятельности предприятия, характеризующий ее с позиции экономичности, рациональности и эффективности.

**Расходы по обычным видам деятельности** – это расходы, связанные с изготовлением и продажей продукции, приобретением и продажей товаров, включая амортизационные отчисления.

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

**Реинвестируемая прибыль** – прибыль формирующая фонд накопления.

**Рентабельность** – это относительный показатель интенсивности производства, отражает уровень эффективности (прибыльности) хозяйственно-финансовой деятельности предприятия относительно определенной базы и характеризует уровень отдачи затрат и степень использования материальных, трудовых и денежных средств в процессе производства и реализации продукции.

**Рентабельность единицы продукции («затраты плюс»)** – определяется как отношение прибыли к себестоимости единицы продукции.

**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.

**Система показателей рентабельности** – включает в себя пять групп показателей: рентабельность продукции, продаж, активов, собственного капитала и прочие показатели.

**Собственный капитал** – характеризует общую стоимость средств предприятия, принадлежащих ему на праве собственности.

**Содержание финансовой работы** – обеспечение и эффективное управление финансовыми ресурсами предприятия, организация взаимоотношений с финансово-кредитной системой и другими субъектами рыночной экономики, обеспечение своевременности платежей по обязательствам, сохранение, рациональное использование и приумножение основного и оборотного капитала предприятия, оптимизация и синхронизация денежных потоков предприятия.

**Состав денежных средств** – денежные средства в кассе и денежные средства в банках (на расчетных счетах).

**Стадии кругооборота капитала (его формы)** – денежная, производительная и товарная.

**Типы финансовых отношений предприятий** – между учредителями, с другими предприятиями и организациями, с финансовой системой государства, с персоналом предприятия, с акционерами, с подразделениями, филиалами и дочерними предприятиями, с банковской системой, со страховыми компаниями и организациями, с товарными, сырьевыми и фондовыми биржами, с инвестиционными институтами (фондами, компаниями), с аудиторскими фирмами и другими хозяйствующими субъектами.

**Условия признания выручки в бухгалтерском учете** – организация имеет право на получение этой выручки (вытекает из конкретного договора), сумма выручки может быть определена, в результате конкретной операции имеет место увеличение экономических выгод организации, право собственности (владения, пользования и распоряжения) на продукцию (товар) перешло от организации к покупателю (работа принята заказчиком (услуга оказана)), соответствующие расходы могут быть определены.

**Уставный капитал (фонд)** – основной источник собственных средств, за счет которого формируются основной и оборотный капитал.

**Факторинг** – это особая форма привлечения на короткий период времени заемных средств, рассматриваемая как финансирование под уступку денежного требования.

**Факторы, влияющие на поток денежных средств** – факторы изменения прибыли (затраты, себестоимость, объем продукции, выручка); движение оборотного капитала (приток – реализация товаров, имущества, ценных бумаг, рост дебиторской задолженности; отток – закупка сырья, материалов, приобретение основных средств, выплата заработной платы, уплата процентов за кредит, списание товаро-материальных ценностей как потерь) и текущих активов.

**Финансовая деятельность предприятия** – это сознательные действия по поиску источников денежных поступлений, их мобилизации, расходованию, определению наиболее рациональных ресурсов и способов их использования, маневрирования ими для достижения положительных конечных результатов.

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

**Финансовая служба на предприятии** – самостоятельное структурное подразделение, выполняющее определенные функции в системе управления предприятием.

**Финансовая стратегия** – представляет собой определение долгосрочных целей финансовой деятельности предприятия и генеральный план действий по их достижению (направлена на обеспечение предприятия финансовыми ресурсами, увеличение его рыночной цены).

**Финансовое состояние предприятия** – это комплексное понятие, которое определяется целой совокупностью производственно-хозяйственных факторов и характеризуется системой показателей, отражающих наличие, размещение и использование финансовых ресурсов предприятия.

**Финансовые методы** – финансовое планирование и прогнозирование, финансовый учет, финансовый анализ, финансовое регулирование (налогообложение, кредитование, страхование, финансирование и материальное стимулирование), финансовый контроль.

**Финансовые ресурсы предприятия** – это совокупность собственных денежных доходов и поступлений извне (привлеченных и заемных средств), находящихся в распоряжении субъекта хозяйствования и предназначенных для обеспечения его хозяйственной деятельности и выполнения финансовых обязательств предприятия.

**Финансовый анализ** – совокупность методов определения имущественного и финансового положения хозяйствующих субъектов в истекшем периоде, а также его возможностей на ближайшую и долгосрочную перспективы.

**Финансовый механизм** – это система управления финансами предприятия через финансовые инструменты с помощью использования совокупности финансовых методов и приемов с целью эффективного воздействия на конечные результаты деятельности в соответствии с требованиями экономических законов.

**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 рынки.

**Финансы предприятий** – это совокупность экономических отношений, возникающих в процессе формирования производственных и непроизводственных фондов, осуществления производства и реализации продукции и (или) услуг, образования собственных финансовых ресурсов, привлечения внешних источников финансирования, их распределения и использования.

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

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

**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.

**Фонды обращения** – это часть оборотных средств, обслуживающих процесс обращения.

**Формы безналичных расчетов** – расчеты по исполнению банковского перевода, документарные аккредитивы, расчеты чеками, расчеты пластиковыми карточками.

**Формы интеграционных образований предприятий** – концерны, картели, консорциумы, холдинги, финансово-промышленные группы (ФПГ).

**Форфейтинг** – это покупка дебиторской задолженности без права обратного требования, аналогичная факторингу.

**Франчайзинг** – альтернативная форма привлечения заемного капитала заключается в покупке франчайзинговых услуг, которые известные опытные фирмы представляют другим субъектам хозяйствования, и включает исключительное право на пользование после продажи (передачи) фирменным знаком, методами управления новыми технологиями, патентами, организацией производства, маркетинга, услуг ноу-хау в определенной специфической сфере.

**Функции прибыли** – воспроизводственная, стимулирующая и контрольная.

**Функции финансов предприятия** – воспроизводственная, распределительная и контрольная.

**Цели организации финансов** – функционирование достоверного учета движения всех ресурсов, мобилизация доходов, их распределение и эффективное использование.

**Цель внутрифирменного планирования** – определение возможных объемов финансовых ресурсов, капитала и резервов на основе прогнозирования величины финансовых показателей.

**Цель деятельности финансовых служб предприятий** – обеспечение финансовой стабильности, создание устойчивых предпосылок для экономического роста и получения прибыли.

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

**Цель разработки финансовой политики предприятия** – построение эффективной системы управления финансами, направленной на достижение стратегических и тактических целей его деятельности.

**Цель финансового анализа** – 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.

**Цена** – денежное выражение стоимости товара, в которой отражается система ценообразующих факторов, характерных для данных рыночных условий производства и реализации продукции.

**Ценообразование** – процесс формирования, установления и управления ценами в интересах конкретного предприятия.

**Ценообразующие факторы** – затраты (включая налоги), ценность товара, спрос и его эластичность, конкуренция, государственное конкурентное регулирование.

**Этапы организации оборотных средств** – определение состава и структуры оборотных средств, установление потребности в оборотных средствах, распоряжение оборотными средствами и их эффективное использование.

**Элементы системы управления финансами** – организационная структура системы управления финансами, финансовые методы и приемы, финансовые рычаги и инструменты, нормативно-правовое обеспечение, информационное обеспечение, технические средства и программное обеспечение управления финансами.

**Этапы процесса формирования финансовой стратегии** – определение периода реализации стратегии, анализ факторов внешней финансовой среды с учетом факторов риска, формирование системы стратегических целей финансовой деятельности, которые отражаются в системе конкретных показателей, которые необходимо достичь предприятию, разработка финансовой политики предприятия по конкретным направлениям деятельности, разработка системы мероприятий по обеспечению реализации финансовой стратегии, оценка разработанной финансовой стратегии по критериям (эффективности, согласованности, результативности, реализуемости).

## 2.3. ПРАКТИЧЕСКИЕ ЗАНЯТИЯ

### 2.3.1. ТЕМЫ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ, СЕМИНАРОВ

Практические занятия (семинары) дисциплины «Финансы предприятия» представлены в табл. 2.3.1.

Таблица 2.3.1

#### Практические занятия (семинары) дисциплины «Финансы предприятия»

№ п/п	№ раздела	Тематика практических занятий	Формируемые компетенции
1	1	Сущность и содержание финансов предприятий	ОК-1, ОК-7, ОК-8, ОК-13, ПК-2, ПК-6, ПК-9
2	2	Финансовые ресурсы предприятий	ОК-1, ОК-7, ОК-8, ОК-13, ПК-2, ПК-6, ПК-9
3	3	Денежные расходы и доходы предприятия	ОК-1, ОК-7, ОК-8, ОК-13, ПК-2, ПК-6, ПК-9
4	4	Потоки денежных средств и финансовые результаты хозяйственной деятельности предприятия	ОК-1, ОК-7, ОК-8, ОК-13, ПК-2, ПК-6, ПК-9
5	5	Организация финансовой работы на предприятии	ОК-1, ОК-7, ОК-8, ОК-13, ПК-2, ПК-6, ПК-9



### 2.3.2. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ВЫПОЛНЕНИЮ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ

Проведение практических работ требует от студентов теоретических знаний по дисциплине «Финансы предприятия», поэтому им предшествуют лекционные занятия и самостоятельная работа студентов. Практические работы преследуют следующие цели:

- 1) закрепить и углубить теоретические знания, получаемые студентами при изучении дисциплины;
- 2) научить студентов применять получаемые теоретические знания для решения поставленных перед ними практических задач по рациональному использованию финансовых ресурсов и усилению воздействия хозяйственного механизма на повышение эффективности деятельности предприятия в условиях рыночной экономики;
- 3) привить студентам навыки самостоятельной работы со справочной литературой и нормативными документами;
- 4) сформировать навыки и умения работы в группе;
- 5) помочь осознанию значимости оформления достигнутых результатов и их последующего контроля;
- 6) подготовить студентов к успешному изучению других экономических дисциплин и последующей практической работе.

Основные задачи практических работ:

- формулировка проблематики работы и систематизация методов ее решения;
- отработка навыков поиска нормативно-справочной и учебной литературы по заданной теме;
- самостоятельное теоретическое изучение используемых методов;
- анализ и осмысление изученного материала, его структуризация в соответствии с планом работы, грамотное выделение ключевых понятий и выполнение реферата;
- отработка практических навыков выполнения экономических расчетов и их анализа, необходимых для принятия эффективных финансовых решений;
- оформление результатов проделанной работы и ее презентация;
- получение опыта защиты результатов выполненной работы.

Практические работы выполняются на основании индивидуальных заданий, в соответствии с порядковым номером фамилии студента в ведомости посещения практических занятий, а также первой буквы фамилии студента.

При формировании данных учебно-методических материалов авторами были использованы методические труды из сети Интернет ведущих специалистов в указанной области – Семенова В.М. и Асейнова Р.С.

#### 2.3.2.1. Содержание и порядок выполнения практических работ

Содержание каждой практической работы зависит от изучаемой темы. Однако во всех случаях основное содержание отчета по отдельной практической работе состоит из определения ключевых понятий, выполненного реферата на заданную тему, решенных задач и сданных тестов. Отчет по практическим работам представляется в тетради объемом 48 страниц и дополнительно в тетради контроля объемом 12 страниц.

Темы практических работ представлены в табл. 2.3.2.

Таблица 2.3.2

Темы практических работ по дисциплине «Финансы предприятия»

Номер темы	Темы
1	Сущность и содержание финансов предприятий



<i>Содержание</i>		<i>Стр.</i>
<i>Лист контроля выполнения практических работ</i>		...
1.	<i>Сущность и содержание финансов предприятий</i>	...
2.	<i>Финансовые ресурсы предприятий</i>	...
3.	<i>Денежные расходы и доходы предприятия</i>	...
4.	<i>Потоки денежных средств и финансовые результаты хозяйственной деятельности предприятия</i>	...
5.	<i>Организация финансовой работы на предприятии</i>	...
<i>Список литературы</i>		...

Рис. 2.3.2. Пример оформления листа содержания тетради для практических работ

**Лист контроля выполнения практических работ  
по дисциплине «Финансы предприятия»**

№ вариантов рефератов ...; и № вариантов задач: ....

.....  
(фамилия, имя, отчество студента)

<i>№ работ</i>	<i>Даты сдачи, оценка и подписи преподавателя</i>						
	<i>Ключевые понятия</i>	<i>Рефераты</i>	<i>Задачи</i>	<i>Тесты</i>	<i>Оформление</i>	<i>Контроль</i>	<i>Работа в группе</i>
...							
...							

кол-во защищенных контр. меропр. ↑

сен.    окт.    нояб.    дек.    мес.

График ритмичности изучения студентом дисциплины «Финансы предприятия»

Средняя оценка выполнения практических работ

Кол-во отл.: ....

Кол-во хор.: ....

Кол-во удовл.: ....

Средняя оценка: ....

Рис. 2.3.3. Пример оформления листа контроля по практическим работам

*Список литературы*

1. Глазов М.М., Екшикеев Т.К. *Финансы предприятия. Учебно-методический комплекс. Для высших учебных заведений.* – СПб.: Астерион, 2015.
2. Бурмистрова Л.М. *Финансы организаций (предприятий).* – М.: ИНФРА-М, 2007.
3. Лапуста М.Г. *Финансы организаций (предприятий).* – М.: ИНФРА-М, 2007.

Рис. 2.3.4. Пример оформления списка литературы

*Таблица ответов на тесты по теме «.....»*

№ вопроса	1	2	3	4	5
	(...)*	(...)*	(...)*	(...)*	(...)*
<i>ответы</i>			...		

*\* студентом проставляется номер карточки теста*

Рис. 2.3.5. Пример оформления ответов на вопросы тестов

Отчеты по практическим работам защищаются в процессе проведения практических занятий. Успешная защита отчетов по практическим работам является необходимым условием для допуска студента к последующему экзамену.

К выполнению работ следует приступать только после лекционных занятий, внимательного ознакомления с методическими указаниями и консультации с преподавателем.

Календарный план–график работы для 3 семестра обучения длительностью 15 недель представлен в табл. 2.3.4.

*Таблица 2.3.4*

**Примерный календарный план–график выполнения практических работ**

Этапы	Длительность этапа, нед.
<b>сентябрь</b>	
Тема 1	2
Тема 1	2
Аттестация по теме 1	0,5
<b>октябрь</b>	
Тема 2	2
Тема 3	2
Аттестация по темам 1...3	0,5

Этапы	Длительность этапа, нед.
ноябрь	
Тема 3	2
Тема 4	1
Аттестация по темам 1...4	0,5
декабрь	
Тема 4	1
Тема 5	1
Аттестация по темам 1...5	0,5
Итого	15

Защита каждого отчета по практической работе является заключительным и ответственным этапом работы студента.

К защите допускаются отчеты, отражающие требования заданий и успешное решение поставленных задач. Преподаватель, проверяющий работу, в случае её успешной защиты делает отметку в контрольной карте (см. рис. 2.3.3). Защита проводится в процессе проведения практических работ по следующему алгоритму:

– студент представляет в отчете перечень ключевых понятий на основании лекций и теоретической литературы, изучает в группе заранее подготовленные соответствующие определения и даёт преподавателю самостоятельный (без обращения к носителям информации) письменный ответ в тетради контроля (25 мин – выполнение и 20 мин – контроль);

– студент на основании лекции и самостоятельно изученного теоретического материала, письменно в отчете представляет реферат на тему, в зависимости от варианта задания. Делает краткий доклад, отвечая на вопросы сокурсников и преподавателя (без обращения к носителям информации), получая в результате положительную или неудовлетворительную оценку в карте контроля (10 мин – выполнение и 35 мин – контроль);

– студент на основании лекции и самостоятельно изученного теоретического материала, письменно в отчете представляет решение задач, в зависимости от индивидуального варианта. Представляет преподавателю на проверку отчёт с решениями и отвечает письменно в тетради контроля на вопросы по исходным данным, алгоритму расчёта, формулам и определениям – без обращения к носителям информации (25 мин – выполнение и 20 мин – контроль);

– студент на основании лекции и самостоятельно изученного теоретического материала, письменно в тетради контроля даёт ответы на вопросы теста – без обращения к носителям информации (продолжительность выполнения и контроля определяется преподавателем в начале проведения занятия).

Отсутствие ответов на вопросы даже при наличии отчета, выполненного в соответствии со всеми требованиями, не приводит к получению положительной оценки в карте контроля.

Также в листе контроля предусмотрена оценка «оформления» отчета по практическим работам. Отчет должен быть оформлен в соответствии с требованиями учебно-методического комплекса – см. п. 2.3.3.

Определенной новацией данного учебно-методического комплекса является формализованная оценка преподавателем формируемой компетенции ОК–7 (готовность к кооперации с коллегами, работе в коллективе). Оценка осуществляется на основе двух составляющих «контроль» и «работа в группе» – см. рис. 2.3.3 [10].

Контроль – проверяются результаты умений и навыков студента оценивать сокурсников на основе полученных знаний по изучаемой дисциплине. Получив у преподавателя карточки ключевых понятий (варианты рефератов и задач, тесты) – студент осуществляет предварительный контроль сокурсников. При 100 % совпадений оценок, преподавателя (при последующей проверке) и студента осуществившего предварительный контроль – последний оценивается на «отлично», при расхождении в один балл – «хорошо», два балла – «удовлетворительно».

Работа в группе – оцениваются результаты навыков и умений кооперации с коллегами на основе полученных знаний по изучаемой дисциплине. Оценке предшествует произвольное разделение преподавателем студентов – указанных в ведомости посещения (рис. 2.3.6) на две подгруппы на определенный период времени выполнения одной практической работы. Студенты подгруппы получивших максимальное количество положительных оценок за знание ключевых понятий, навыки и умения представлять рефераты, решать задачи и тесты за время выполнения практической работы оцениваются на «отлично», студенты другой подгруппы – «удовлетворительно». Для достижения отличного результата следует: правильно распределять роли среди участников коллектива, помогать коллегам в решении индивидуальных заданий и исключать пропуски занятий без уважительных причин (допускается подгруппе поручиться, за отсутствующих по уважительной причине сокурсников – для условной 100 % результативности, но если на последующем практическом занятии не будет предоставлен подтверждающий документ, всей подгруппе – оценки контроля, за соответствующую практическую работу, исправляются на «неудовлетворительно»).

### 2.3.2.2. Выбор вариантов заданий к практическим работам и информационная база

Темы рефератов выбирается студентом на основе последней цифры порядкового номера фамилии в ведомости посещения практических занятий – рис. 2.3.6.

**Ведомость**  
посещения студентами занятий  
по дисциплине «Экономика»  
2015-2016 учебный год  
Преподаватель – Смирнов В.К.  
Группа ЭП-334 (Лекция/ практика)

ст. Погорелов А.И.  
+7 999-08  
зам. ст. Кушнерев Я.В.  
+7 911 982

№ п/п	Фамилия Имя Отчество	
1.	Геворкян Рубен Вилиевич	88
2.	Гусева Анна Андреевна	77
3.	Захарова Наталия Викторовна	94
4.	Камалова Эльвира Меслимовна	15
5.	Кузнецов Виктор Андреевич	
6.	Кушнерев Ярослав Владимирович	35
7.	Михайлова Екатерина Станиславовна	16
8.	Надер Джердж Джихадович	20
9.	Норикова Оксана Николаевна	12
10.	Погорелов Андрей Игоревич	33
11.	Подгорнова Екатерина Александровна	31
12.	Проскурина Анастасия Сергеевна	

Для Камаловой Э.М.:  
номера вариантов рефератов – 4;  
номера вариантов задач – 7 (см. табл. 2.3.5)

Для Погорелова А.И.:  
номера вариантов рефератов – 10;  
номера вариантов задач – 10 (см. табл. 2.3.5)

Рис. 2.3.6. Пример ведомости посещения практических занятий и выбора номера варианта

Выбор варианта задач осуществляется по первой букве фамилии студента – табл. 2.3.5.

Таблица 2.3.5

**Варианты задач практических работ  
по дисциплине «Финансы предприятия»**

Варианты	Первая буква фамилии студента	Варианты	Первая буква фамилии студента
1	А, Л	6	Е, Ж, И
2	Б, М	7	К, Р, Ц
3	В, Т, Ч	8	З, Н, Э
4	Г, Ш, Х	9	О, У, Ю
5	Д, С, Щ	0	П, Ф, Я

Информационной базой к практическим работам является лекционный конспект, а также электронные ознакомительные источники – табл. 2.3.6.

Таблица 2.3.6

**Электронные ознакомительные источники к практическим работам  
по дисциплине «Финансы предприятия»**

Электронные ознакомительные источники	Название файла	Формат	Объем, Мбайт
Глазов М.М., Екшикеев Т.К. Финансы предприятия. Учебно-методический комплекс. Направление подготовки 080100.62 – экономика. Профиль подготовки – экономика предприятия и организации. Квалификация (степень) – бакалавр. Для высших учебных заведений. – СПб.: Астерион, 2015.	UU_1	PDF	2
Ветрова Н.В. Финансы предприятий (организаций). – Минск: ТетраСистемс, 2011.	UU_2	PDF	4
Итого			6

Представленные электронные ознакомительные источники к практическим работам по дисциплине «Финансы предприятия» доступны в социальной сети «В контакте» по адресу <http://vk.com/id255378564#/id255378564> – Тагера Екшикеев, а также на странице – <http://vk.com/club76293656> – в помощь студентам: Финансы предприятия – рис. 2.3.7.

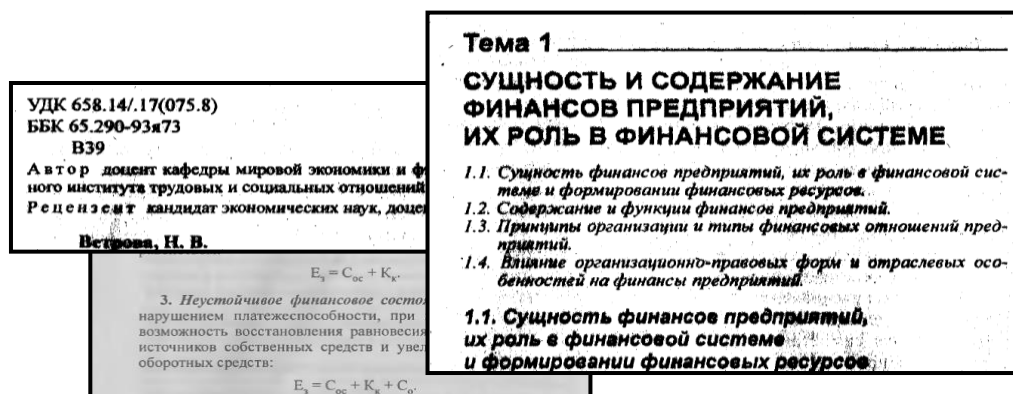


Рис. 2.3.7. Экранные формы с фрагментами ознакомительного источника: Ветрова Н.В. Финансы предприятий (организаций). – Минск: ТетраСистемс, 2011

### 2.3.2.3. Задания и методические рекомендации по выполнению практических работ

#### Практическая работа № 1: Сущность и содержание финансов предприятий

[1], стр. 3...26; [2], стр. 5...44; [3], стр. 7...19; [4], стр. 6...65

Задания на практическую работу № 1: Сущность и содержание финансов предприятий

#### Ключевые понятия

предприятие, финансы предприятий, денежный оборот, функции финансов предприятия, воспроизводственная функция, распределительная функция, контрольная функция, направления реализации контрольной функции, принципы организации финансовых отношений предприятий, типы финансовых отношений предприятий, отрасль, формы интеграционных образований предприятий, финансовая деятельность предприятия, задачи финансовой деятельности предприятия, организация финансовой деятельности предприятия, организация финансов, цели организации финансов, основные стратегические цели деятельности предприятий в условиях рынка, финансовая стратегия, этапы процесса формирования финансовой стратегии, финансовая политика предприятия, цель разработки финансовой политики предприятия, основные направления разработки финансовой политики предприятия, финансовый механизм, элементы системы управления финансами, финансовые методы, государственное регулирование в рыночных условиях, основные направления государственного регулирования финансовой деятельности предприятий

#### Темы рефератов

- 1.1. Финансы предприятия, как элемент экономики предприятия.
- 1.2. Сущность финансов предприятия, их роль в финансовой системе и формировании финансовых ресурсов.
- 1.3. Содержание и функции финансов предприятия.
- 1.4. Принципы организации и типы финансовых отношений предприятия.
- 1.5. Влияние организационно-правовых форм и отраслевых особенностей на финансы предприятий.
- 1.6. Финансовая деятельность и финансовый механизм управления предприятием.
- 1.7. Финансовая деятельность предприятия: содержание, понятие организации и факторы, влияющие на ее эффективность.
- 1.8. Финансовая стратегия и финансовая политика предприятия: понятия, цели и направления разработки.
- 1.9. Финансовый механизм управления предприятием и его элементы.
- 1.10. Государственное регулирование финансовой деятельности предприятия в условиях рынка.

#### Задачи

Задача 1.1. В аспекте, финансовых отношений предприятия и акционеров – рассчитайте процент дивидендов по обыкновенным акциям ( $D_{акцО}$ ). Прибыль ОАО, направляемая на выплату дивидендов ( $\Pi_{див}$ ), составляет 2000 тыс. руб. Общая сумма акций ( $C_{акц}$ ) – табл. 2.3.7, в том числе привилегированных акций ( $C_{акцП}$ ) – табл. 2.3.7, с фиксированным размером дивиденда ( $D_{акцП}$ ) – 50 % к их номинальной стоимости.



Таблица 2.3.7

## Исходные данные к задаче 1.1

Варианты									
0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
общая сумма акций ( $C_{акц}$ ), тыс. руб.									
4400	4300	4200	4100	4000	4600	4700	4800	4900	5000
общая сумма привилегированных акций ( $C_{акцП}$ ), тыс. руб.									
400	300	200	100	50	600	1200	800	900	3000

Задача 1.2. В сфере финансовых отношений предприятия с персоналом – определите минимальную задолженность предприятия по заработной плате ( $Z_{зп}$ ). Плановый фонд оплаты труда на квартал ( $ФОТ_{пл}$ ) – табл. 2.3.8. Дата начала выдачи заработной платы ( $D_{вып}$ ) – табл. 2.3.8.

Таблица 2.3.8

## Исходные данные к задаче 1.2

Варианты									
0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
плановый фонд оплаты труда на квартал ( $ФОТ_{пл}$ ), тыс. руб.									
450	600	540	630	630	630	540	660	630	720
дата начала выдачи заработной платы ( $D_{вып}$ ), дн.									
14	13	12	11	10	9	8	7	6	5

## Тесты

Тест 1.1. Предприятие в рыночных условиях – это ...

А. самостоятельно хозяйствующий субъект, производящий продукцию, выполняющий работы и оказывающий услуги в целях удовлетворения общественных потребностей и получения прибыли

Б. самостоятельно хозяйствующий субъект, производящий продукцию, выполняющий работы и оказывающий услуги в целях получения прибыли

В. самостоятельно хозяйствующий субъект, производящий продукцию, выполняющий работы и оказывающий услуги в целях удовлетворения общественных потребностей

Тест 1.2. Финансы предприятий – это ...

А. совокупность экономических отношений, возникающих в процессе формирования производственных и непроизводственных фондов, осуществления производства и реализации продукции и (или) услуг, образования собственных финансовых ресурсов, привлечения внешних источников финансирования, их распределения и использования

Б. совокупность экономических отношений, возникающих в процессе формирования производственных и непроизводственных фондов, осуществления производства и реализации продукции и (или) услуг, образования собственных финансовых ресурсов, привлечения внешних источников финансирования

В. совокупность экономических отношений, возникающих в процессе формирования производственных и непроизводственных фондов, образования собственных финансовых ресурсов, привлечения внешних источников финансирования, их распределения и использования

Тест 1.3. Контрольная функция финансов реализуется по следующим основным направлениям:

А. 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

Б. 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

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

Тест 1.4. Принцип самоуправления или хозяйственной самостоятельности проявляется в том, что ...

А. предприятие самостоятельно определяет направления вложений денежных средств с целью получения прибыли, свои расходы и источники финансирования.

Б. обеспечивается достойная оплата труда работников

В. обеспечивается полная окупаемость затрат на производство и реализацию продукции

Тест 1.5. Отрасль представляет собой ...

А. совокупность предприятий, характеризующихся единством экономического назначения производимой продукции, однородностью потребляемых материалов, общностью технологической базы и технологических процессов, особым профессиональным составом кадров

Б. совокупность предприятий, характеризующихся единством экономического назначения производимой продукции, общностью технологической базы и технологических процессов, особым профессиональным составом кадров, специфическими условиями труда

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

Тест 1.6. Финансовая политика предприятия состоит из ...

А. политики доходов и расходов

Б. политики доходов

В. политики расходов

Тест 1.7. Формирование центров ответственности осуществляется на следующем этапе процесса формирования финансовой стратегии предприятия:

А. оценка разработанной финансовой стратегии по критериям эффективности, согласованности, результативности, реализуемости

Б. разработка финансовой политики предприятия по конкретным направлениям деятельности

В. разработка системы мероприятий по обеспечению реализации финансовой стратегии

Тест 1.8. Учет динамики макроэкономических процессов осуществляется на следующем этапе процесса формирования финансовой стратегии предприятия:

А. определение периода реализации стратегии

Б. разработка финансовой политики предприятия по конкретным направлениям деятельности

В. разработка системы мероприятий по обеспечению реализации финансовой стратегии

Тест 1.9. Финансовое и налоговое планирование относится к следующей группе финансовых методов, приемов и моделей:

А. общеэкономических

Б. прогнозно-аналитических

В. специальных

Тест 1.10. Стратегическая цель финансового менеджмента на современном этапе:

- А. максимальное увеличение благосостояния владельцев предприятия, которое выражается в максимизации рыночной стоимости предприятия
- Б. избегание банкротства и крупных финансовых неудач
- В. рост объемов производства и реализации

Методические указания к выполнению практической работы № 1:  
Сущность и содержание финансов предприятий

Ключевые понятия

(аналогичные указания по выполнению к практическим занятиям 2...5)

В отчете для практических работ должны быть представлены определения ключевых понятий.

Пример: *Предприятие – это самостоятельно хозяйствующий субъект, производящий продукцию, выполняющий работы и оказывающий услуги в целях удовлетворения общественных потребностей и получения прибыли.*

Для заучивания ключевых понятий рекомендуется сформировать «экспресс-карточки» – рис. 2.3.8. На каждой карточке должен быть проставлен номер, который подскажет, к какой теме она относится.

<i>1.1. Предприятие ...</i>	<i>1.1. Предприятие – это самостоятельно хозяйствующий субъект, производящий продукцию, выполняющий работы и оказывающий услуги в целях удовлетворения общественных потребностей и получения прибыли</i>
...	...
<i>1.4. Функции финансов предприятия: ...</i>	<i>1.4. Функции финансов предприятия: воспроизводственная, распределительная и контрольная</i>
...	...

Рис. 2.3.8. Фрагмент «экспресс-карточек» ключевых понятий

Сначала следует изучить содержание карточек с двух сторон, потом вырезать карточки, склеить в паре «понятие-определение» и продолжить запоминание, проверяя себя и сокурсников.

В процессе защиты данного этапа практической работы студенту необходимо дать письменные определения ключевых понятий в тетради контроля, без обращения к носителям информации.

Шаблоны «экспресс-карточек» возможно скачать в социальной сети «В контакте» по адресу <http://vk.com/id255378564#/id255378564> – Тагер Екшикеев, а также на странице – <http://vk.com/club76293656> – в помощь студентам: Финансы предприятия.

Темы рефератов

(аналогичные указания по выполнению к практическим занятиям 2...5)

Реферат (от лат. *refero* – «сообщаю») – краткий обзор содержания одной или нескольких печатных работ по избранной теме.

На основании темы реферата студенту необходимо одним предложением сформулировать его цель (должны присутствовать все слова, из которых состоит тема).

На основании поставленной цели необходимо определить три задачи (каждая задача содержит треть словосочетаний из темы). Порядок представления задач также следует из темы реферата.

Реферат представляется в форме толкования. Толкование объединяет в себе описание и объяснение.

Метод изложения: вначале даётся обзор ситуации (введение – тема, цель, задачи), затем детально представляются отдельные задачи и показываются внутренние механизмы их взаимодействия.

Алгоритм реферата представлен на рис. 2.3.9.



Рис. 2.3.9. Алгоритм представления реферата

В процессе работы над рефератом не следует забывать о пропорциях объема предоставляемого материала: введение – 10 %, три задачи по 20 % и заключение – 30 %. Итого весь реферат – 100 %.

Объём реферата 1,5...2,0 рукописные страницы отчета по практическим занятиям. Продолжительность устного доклада по реферату – не более трех минут. После доклада студенту следует ответить устно на вопросы сокурсников и письменно на вопрос преподавателя в тетради контроля, без обращения к носителю информации.

Особенностью современного образования является активное использование информационно–образовательного пространства субъектами образовательного процесса – студентами. В соответствие с новыми стандартами образования, основное влияние на личность и развитие студента оказывает не деятельность преподавателя, а специально созданная среда, в которой происходит самообучение и саморазвитие.

При организации данного элемента практического занятия (поиск информации для написания реферата) используется педагогическая технология «веб–квест» (webquest) – проблемное задание с элементами ролевой игры, для выполнения которого используются информационные ресурсы Интернета. Веб–квест направлен на развитие у обучаемых навыков аналитического и творческого мышления. Особенностью веб–квестов является то, что часть информации или вся информация, представленная на сайте для самостоятельной или групповой работы учащихся, находится на различных веб–сайтах. Учащиеся работают в едином информационном пространстве благодаря действующим гиперссылкам.

## Задачи

Задача 1.1. Доля прибыли под фиксированный размер дивидендов по привилегированным акциям ( $P_{\text{дивП}}$ ) определяется по формуле:

$$P_{\text{дивП}} = C_{\text{акцП}} \times D_{\text{акцП}} \% / 100 \%, \text{ тыс. руб.}, \quad (2.3.1)$$

где  $C_{\text{акцП}}$  – общая сумма акций, тыс. руб.;  
 $D_{\text{акцП}}$  – фиксированный размер дивиденда, %.

Доля прибыли направляемая на выплату дивидендов по обыкновенным акциям ( $P_{\text{дивО}}$ ):

$$P_{\text{дивО}} = P_{\text{див}} - P_{\text{дивП}}, \text{ тыс. руб.}, \quad (2.3.2)$$

где  $P_{\text{див}}$  – прибыль ОАО, направляемая на выплату дивидендов, тыс. руб.  
 Процент дивидендов по обыкновенным акциям ( $D_{\text{акцО}}$ ) определяется по формуле:

$$D_{\text{акцО}} = (P_{\text{дивО}} \times 100 \%) / (C_{\text{акц}} - C_{\text{акцП}}), \%, \quad (2.3.3)$$

где  $C_{\text{акц}}$  – общая сумма акций, тыс. руб.

Расчеты рекомендуется проводить с помощью табличного процессора *Microsoft Excel*, что позволит получить дополнительный практический опыт работы с электронными таблицами. Если такой возможности у студента нет, следует проводить расчеты вручную.

Фрагмент промежуточных результатов расчетов выполненных с помощью табличного процессора *Microsoft Excel* – представлен на рис. 2.3.10.

G89		fx										
	A	B	C	D	E	F	G	H	I	J	K	L
69												
70								база	0	1	2	3
71	зад. 1.1	Прибыль на выплату дивидендов ( $P_{\text{див}}$ ), тыс. руб.						2000	2000	2000	2000	2000
72		Общая сумма акций ( $C_{\text{акц}}$ ), тыс. руб.						4500	4400	4300	4200	4100
73		Привилегированных акций ( $C_{\text{акцП}}$ ), тыс. руб.						500	400	300	200	100
74		Размер дивиденда прив.акц. ( $D_{\text{акцП}}$ ), %						50	50	50	50	50
75												
76		Приб.под фикс.разм.дивид.по прил.акциям, тыс. руб.						250	200	150	100	50
77		Див.по обыкн.акц., тыс. руб.						1750	1800	1850	1900	1950
78		Процент дивидендов по обыкновенным акциям, %						43,75	45	46,25	47,5	48,75
79												
80												

Рис. 2.3.10. Фрагмент результатов расчетов, выполненных с помощью табличного процессора *Microsoft Excel*

В процессе оформления работы рекомендуется все расчеты сопровождать теоретическими пояснениями, что позволит быстро сориентироваться при ответе на вопросы преподавателя во время проверки.

Задача 1.2. Минимальная задолженность предприятия по заработной плате ( $Z_{\text{зп}}$ ) определяется по формуле:

$$Z_{\text{зп}} = (\text{ФОТ}_{\text{пл}} / 90) \times (D_{\text{вып}} - 1), \text{ тыс. руб.}, \quad (2.3.4)$$

где  $ФОТ_{пл}$  – плановый фонд оплаты труда на квартал, тыс. руб.;  
 $Д_{вып}$  – дата начала выдачи заработной платы, дн.

#### Тесты

(аналогичные указания по выполнению к практическим занятиям 2...5)

Студент на основании лекции и самостоятельно изученного теоретического материала, письменно в тетради контроля даёт ответы на вопросы теста – без обращения к носителям информации.

#### **Практическая работа № 2: Финансовые ресурсы предприятий** [1], стр. 27...52; [2], стр. 45...122; [3], стр. 81...115; [4], стр. 228...302

Задания на практическую работу № 2: Финансовые ресурсы предприятий

#### Ключевые понятия

финансовые ресурсы предприятия, капитал, уставный капитал (фонд), резервный капитал, фонд социальной сферы, фонд накопления, фонд потребления, финансовый рынок, назначение финансового рынка, заемные средства, облигации, франчайзинг, факторинг, форфейтинг, платежеспособность, собственный капитал, заемный капитал, стадии кругооборота капитала (его формы), общие правила формирования первоначального капитала, основной капитал, оборотные средства предприятия, оборотные фонды, фонды обращения, этапы организации оборотных средств, цель нормирования, показатели эффективности использования оборотных средств предприятия

#### Темы рефератов

- 2.1. Сущность, источники формирования и структура финансовых ресурсов предприятия.
- 2.2. Денежные фонды и резервы предприятия: особенности формирования и использования.
- 2.3. Способы и формы мобилизации предприятием финансовых ресурсов на финансовом рынке.
- 2.4. Финансовые обязательства предприятия: виды и формы реализации.
- 2.5. Капитал предприятия: формирование оптимальной структуры.
- 2.6. Капитал предприятия: сущность, классификация, стадии кругооборота.
- 2.7. Первоначальный и текущий капитал: формирование и оптимизация структуры.
- 2.8. Способы воспроизводства основного капитала и источники его финансирования, анализ эффективности его использования.
- 2.9. Оборотный капитал: кругооборот, состав и источники формирования.
- 2.10. Оборотные средства: показатели и резервы повышения их эффективности.

#### Задачи

Задача 2.1. В табл. 2.3.9 представлена сумма капитальных вложений ( $C_{кв}$ ), которые предприятию необходимо профинансировать в конце пятого года ( $i$ ). Требуется определить – какое количество денежных средств ( $C_{д}$ ), следует предприятию передать банку, если последний – выплачивает годовые ( $E$ ) по формуле сложных процентов – табл. 2.3.9.

Таблица 2.3.9

## Исходные данные к задаче 2.1

Варианты									
0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
сумма капитальных вложений ( $C_{кв}$ ), тыс. руб.									
200	220	250	260	270	280	290	300	320	340
норма дисконта (E), %									
16	15	14	13	12	11	10	9	8	7

Задача 2.2. В сфере финансовых отношений с банковской системой – определите, какую сумму денег получит предприятие по векселю, если его первоначальная стоимость ( $C_{век}$ ) – табл. 2.3.10 и в году ( $D_{год}$ ) – 360 дней. Предприятие предъявило к оплате (учету) в банк вексель ( $D_{п}$ ) ранее установленного времени ( $D_{у}$ ), то есть 13 сентября вместо 28 сентября. Банк согласился учесть данный вексель, но при условии удержания годового процента ( $\Gamma\%$ ) в размере – табл. 2.3.10 за каждый досрочный день.

Таблица 2.3.10

## Исходные данные к задаче 2.2

Варианты									
0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
первоначальная стоимость векселя ( $C_{век}$ ), тыс. руб.									
12000	14000	16000	18000	20000	8000	6000	11000	13000	15000
годовой процент банка ( $\Gamma\%$ ), %									
32	34	36	38	28	30	26	24	22	20

## Тесты

Тест 2.1. По своему происхождению финансовые ресурсы подразделяются на:

- А. собственные и заемные
- Б. собственные и приравненные к ним средства
- В. ресурсы, мобилизованные на финансовом рынке и поступившие от концернов, ассоциаций и отраслевых структур

Тест 2.2. Суммы дооценки внеоборотных активов является источником:

- А. уставного капитала
- Б. добавочного капитала
- В. резервного капитала

Тест 2.3. Денежные средства – направляемые на социальные нужды входят в состав фонда:

- А. социальной сферы
- Б. накопления
- В. потребления

Тест 2.4. Форма привлечения на короткий период времени заемных средств, рассматриваемая как финансирование под уступку денежного требования является:

- А. факторинг
- Б. форфейтинг
- В. фразайзинг

Тест 2.5. Финансовые обязательства предприятия перед партнерами по хозяйственной деятельности в лице поставщиков являются:

- А. внешними финансовыми обязательствами
- Б. внутренними финансовыми обязательствами
- В. уставными финансовыми обязательствами

Тест 2.6. Ссудный капитал определяется следующим классификационным признаком:

- А. по принадлежности
- Б. по объекту инвестирования
- В. по цели использования

Тест 2.7. Заемный капитал определяется следующим классификационным признаком:

- А. по принадлежности
- Б. по объекту инвестирования
- В. по зависимости от времени создания и назначения

Тест 2.8. На какой стадии кругооборота капитал принимает товарную форму:

- А. на первой стадии
- Б. на второй стадии
- В. на третьей стадии

Тест 2.9. Отношение выручки от реализации товаров, работ, услуг к средней стоимости основных фондов в анализируемом периоде есть:

- А. рентабельность основных фондов
- Б. фондоотдача
- В. фондоемкость

Тест 2.10. Новый норматив оборотных средств определяется на базе старого путем внесения в него изменений с учетом производства, снабжения, реализации продукции, товаров (работ, услуг) согласно следующему методу:

- А. прямого счета
- Б. аналитическому
- В. коэффициентному

#### Методические указания к выполнению практической работы № 2: Финансовые ресурсы предприятий

#### Задачи

Задача 2.1. Формула (коэффициента дисконтирования), для расчета денежных средств ( $C_d$ ), которые следует предприятию передать банку:

$$C_d = C_{кв} / (1 + E)^{(i-1)}, \text{ тыс. руб.}, \quad (2.3.5)$$

где  $C_{кв}$  – сумма капитальных вложений, которые предприятию необходимо профинансировать, тыс. руб.;

$E$  – норма дисконта, % / 100;

$i$  – длительность периода, год.

Задача 2.2. Сумма, удерживаемая банком за год ( $C_{уд}$ ) определяется по формуле:

$$C_{уд} = C_{век} \times \Gamma\% / 100, \text{ руб.}, \quad (2.3.6)$$

где  $C_{век}$  – первоначальная стоимость векселя, руб.;

$\Gamma\%$  – годовой процент банка, %.

Сумма к выдаче ( $C_{выд}$ ):

$$C_{выд} = C_{век} - (C_{уд} \times (D_y - D_p) / D_{год}), \text{ руб.}, \quad (2.3.7)$$

где  $D_y$  – установленное время учета векселя, дн.;

$D_p$  – время предъявления векселя к учету, дн.;

$D_{год}$  – количество дней в году, дн.



**Практическая работа № 3: Денежные расходы и доходы предприятия**  
[1], стр. 53...82; [2], стр. 123...167; [3], стр. 20...53; [4], стр. 118...177

Задания на практическую работу № 3: Денежные расходы и доходы предприятия

Ключевые понятия

расходы предприятия, их объем и структура, расходы по обычным видам деятельности, прочие расходы, операционные расходы, внереализационные расходы, классификация затрат на производство и реализацию по экономическому содержанию, классификация затрат на производство и реализацию в зависимости от способа отнесения на себестоимость продукции, классификация затрат на производство и реализацию – в зависимости от связи затрат с объемом производства, классификация затрат на производство и реализацию по степени однородности, себестоимость продукции (работ, услуг), выручка, операционные доходы, внереализационные доходы, условия признания выручки в бухгалтерском учете, формула определения выручки методом прямого счета, формула определения выручки расчетным методом, цена, ценообразующие факторы, ценообразование, валовой доход предприятия

Темы рефератов

- 3.1. Управление денежными расходами предприятия.
- 3.2. Классификация денежных расходов предприятия.
- 3.3. Содержание затрат на производство и реализацию продукции: формирование себестоимости.
- 3.4. Управление затратами на производство и реализацию продукции: методы финансового планирования и контроля.
- 3.5. Классификация денежных доходов предприятия.
- 3.6. Формирование и использование денежных доходов предприятия.
- 3.7. Выручка как основной источник формирования доходов, ее состав и факторы роста.
- 3.8. Выручка от реализации: ее планирование и прогнозирование.
- 3.9. Финансовые аспекты формирования предприятиями цен на продукцию.
- 3.10. Распределение и использование доходов предприятия.

Задачи

Задача 3.1. В аспекте перспективы финансовых отношений с покупателями определите экономию от снижения себестоимости (Эс), если цеховые расходы на предприятии (Рцп) предусмотрены в сумме 690 тыс. руб., а фактически (Рцф) составили 667,3 тыс. руб. Плановый и фактический выпуск продукции представлен в табл. 2.3.11.

*Таблица 2.3.11*

**Исходные данные к задаче 3.1**

Варианты									
0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
Плановый выпуск продукции (Вп), т									
20400	20300	20200	20100	20000	19900	19800	19700	19600	19500
Фактический выпуск продукции (Вф), т									
20800	20900	20850	20750	20600	20650	20550	20500	20450	20400

Задача 3.2. В области финансовых отношений подразделений предприятия – определите фактические затраты на 1 руб. товарной продукции (Зф) и экономию на весь товарный выпуск продукции (Эвып), если затраты предприятия на 1 руб. товарной продукции (Зп) планировались за год в размере 93,2 коп. Фактический выпуск товарной продукции и фактическая себестоимость выпущенной продукции представлен в табл. 2.3.12.

Таблица 2.3.12

**Исходные данные к задаче 3.2**

Варианты									
0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
Фактический выпуск товарной продукции (ТПф), тыс. руб.									
7750	7700	7650	7600	7550	7500	7450	7400	7350	7300
Фактическая себестоимость выпущенной продукции (Сф), тыс. руб.									
7140	7150	7100	7050	7000	6950	6900	6850	6800	6750

Тесты

Тест 3.1. Суммы уценки активов относят:

- А. к расходам по обычным видам
- Б. к операционным расходам
- В. к внереализационным расходам

Тест 3.2. Расходы – связанные с оплатой услуг оказываемых кредитными организациями относят к:

- А. расходам по обычным видам
- Б. операционным расходам
- В. внереализационным расходам

Тест 3.3. Затраты подразделяются на прямые и косвенные по:

- А. экономическому содержанию
- Б. способу отнесения на себестоимость продукции
- В. зависимости от объема производства

Тест 3.4. Расходы на сертификацию продукции относят к группе:

- А. материальных расходов
- Б. амортизационных отчислений
- В. к прочим расходам

Тест 3.5. Затраты на приобретение работ и услуг производственного характера, выполняемых сторонними организациями относят к:

- А. материальным расходам
- Б. расходам на оплату труда
- В. прочим расходам

Тест 3.6. Суммы кредиторской и дебиторской задолженности, по которым истек срок исковой давности относят к:

- А. выручке от реализации
- Б. операционным доходам
- В. внереализационным доходам

Тест 3.7. В расчете выручки методом прямого счета не учитываются:

- А. объем реализованной продукции
- Б. цена единицы продукции
- В. товарная продукция, предназначенная к выпуску в планируемом периоде

Тест 3.8. При определении выручки расчетным методом не используется:

- А. объем реализованной продукции
- Б. остатки нерезализованной готовой продукции на начало планируемого периода
- В. остатки нерезализованной готовой продукции на конец планируемого периода

Тест 3.9. Принцип «издержки плюс прибыль» является основой следующего метода ценообразования:

- А. прайсингового
- Б. ощущаемой ценности товара
- В. фиксированной цены

Тест 3.10. Выделение цен с ориентацией на конкуренцию используется в методе ценообразования:

- А. пассивного ценообразования
- Б. ощущаемой ценности товара
- В. корректировке по скользящей шкале

### Методические указания к выполнению практической работы № 3: Денежные расходы и доходы предприятия

#### Задачи

Задача 3.1. Экономия от снижения себестоимости (Эс) определяется по формуле:

$$\text{Эс} = ((\text{Рцп} / \text{Вп}) \times \text{Вф}) - \text{Рцф}, \text{ тыс. руб.}, \quad (2.3.8)$$

где Рцп, Рцф – плановые и фактические цеховые расходы, тыс. руб;  
Вп, Вф – плановый и фактический выпуск продукции, т.

Задача 3.2. Фактические затраты предприятия на 1 руб. товарной продукции (Зф) определяются по формуле:

$$\text{Зф} = (\text{Сф} \times 100) / \text{Тпф}, \text{ коп.}, \quad (2.3.9)$$

где Сф – фактическая себестоимость выпущенной продукции, тыс. руб;  
Тпф – фактический выпуск товарной продукции, тыс. руб.

Экономия затрат предприятия на 1 руб. товарной продукции (Эруб) определяются по формуле:

$$\text{Эруб} = \text{Зп} - \text{Зф}, \text{ коп.}, \quad (2.3.10)$$

где Зп – плановые затраты предприятия на 1 руб. товарной продукции, коп.  
Экономия на весь товарный выпуск продукции (Эвып) определяется по формуле:

$$\text{Эвып} = (\text{Эруб} / 100) \times \text{Тпф}, \text{ тыс. руб.} \quad (2.3.11)$$

### **Практическая работа № 4: Потоки денежных средств и финансовые результаты хозяйственной деятельности предприятия**

[2], стр. 168...219; [3], стр. 54...96, 168...179; [4], стр. 178...227;  
[5], стр. 217...260, 380...421; [6], стр. 99...111

Задания на практическую работу № 4: Потоки денежных средств и финансовые результаты хозяйственной деятельности предприятия

#### Ключевые понятия

состав денежных средств, денежный оборот, источники информации о финансовом состоянии предприятия, факторы – влияющие на поток денежных средств,

дисконтирование, компаундинг, безналичные расчеты, преимущество безналичных расчетов, принципы безналичных расчетов, формы безналичных расчетов, платежное поручение, платежное требование-поручение, аккредитив, прибыль, функции прибыли, классификация прибыли по видам деятельности, реинвестируемая прибыль, рентабельность, система показателей рентабельности, рентабельность единицы продукции («затраты плюс»), рентабельность продаж (коэффициент чистой прибыли), рентабельность активов (инвестиций), первая формула Дюпона, рентабельность акционерного (собственного) капитала, вторая формула Дюпона, рентабельности акций, рентабельность инвестиций, планирование прибыли

#### Темы рефератов

- 4.1. Потоки денежных средств и расчеты предприятия.
- 4.2. Потоки денежных средств предприятия: содержание, структура и отчетность.
- 4.3. Управление денежными средствами предприятия и оценка их будущих потоков.
- 4.4. Безналичные расчеты предприятия: принципы и формы.
- 4.5. Финансовые результаты хозяйственной деятельности предприятия.
- 4.6. Сущность, функции и виды прибыли, ее распределение и использование.
- 4.7. Система показателей рентабельности и анализ эффективности деятельности предприятия.
- 4.8. Факторы роста прибыли предприятия.
- 4.9. Факторы повышения рентабельности предприятия.
- 4.10. Планирование прибыли предприятия: основные методы расчетов.

#### Задачи

Задача 4.1. Годовая сумма прибыли ( $\Pi$ ) составила 15000 тыс. руб. Среднегодовая стоимость основных фондов (ОПФ) – табл. 2.3.13, нормируемых оборотных средств (ОС) – табл. 2.3.13. Определите общую рентабельность ( $R$ ).

Таблица 2.3.13

#### Исходные данные к задаче 4.1

Варианты									
0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
среднегодовая стоимость основных фондов (ОПФ), тыс. руб.									
32000	30000	36000	38000	34000	35000	31000	29000	28000	27000
стоимость нормируемых оборотных средств (ОС), тыс. руб.									
14000	12000	11000	16000	17000	18000	19000	11000	10000	14000

Задача 4.2. В рамках соблюдения принципа самокупаемости и самофинансирования определите рост прибыли ( $\Delta\Pi_A$ ) в результате изменения доли изделия А в составе выпускаемой товарной продукции, если известно, что предприятие выпускает два изделия: А и Б. Изделие А имеет удельный вес в общем годовом выпуске ( $S_{AB}$ ) – табл. 2.3.14. и рентабельность ( $R_{AB}$ ) – табл. 2.3.14., изделие Б – соответственно  $(100 - S_{AB})$  и 10 %. В планируемом году предусматривается увеличить долю выпуска изделия А ( $S_{АП}$ ) до 80 %. Планируемая товарная продукция по полной себестоимости базисного года ( $\PiП$ ) составила 1 млн. руб.

## Исходные данные к задаче 4.2

Варианты									
0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
удельный вес изделия А в общем годовом выпуске ( $S_{AB}$ ), %									
11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
рентабельность изделия А ( $R_{AB}$ ), %									
70	60	50	75	64	60	70	60	50	52

## Тесты

Тест 4.1. Реинвестируемая прибыль формирует:

- А. фонд накопления
- Б. фонд потребления
- В. фонд социальной сферы

Тест 4.2. Прибыль – остающаяся в распоряжении предприятия после уплаты всех платежей и отчислений называется:

- А. чистой прибылью
- Б. прибылью от реализации
- В. налогооблагаемой прибылью

Тест 4.3. Отношение прибыли к себестоимости определяет:

- А. рентабельность продукции
- Б. рентабельность продаж
- В. рентабельность активов

Тест 4.4. Отношение прибыли от реализации к выручке определяет:

- А. рентабельность продукции
- Б. рентабельность продаж
- В. рентабельность активов

Тест 4.5. Отношение прибыли от реализации к средней величине имущества определяет:

- А. рентабельность продукции
- Б. рентабельность продаж
- В. рентабельность активов

Тест 4.6. Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала определяет:

- А. рентабельность активов
- Б. рентабельность собственного капитала
- В. рентабельность акций

Тест 4.7. Завоевание новых рынков это внутренний фактор роста прибыли в:

- А. производстве
- Б. коммерции
- В. технологии

Тест 4.8. Элиминирование используется при планировании прибыли методом:

- А. прямого детального счета
- Б. аналитическим
- В. смешанным

Тест 4.9. В отчете о движении денежных средств погашение своих долгосрочных обязательств отражается в части:

- А. производственно-хозяйственной деятельности
- Б. инвестиционной
- В. финансовой

Тест 4.10. Платежная инструкция, согласно которой банк-отправитель осуществляет перевод денежных средств в банк-получатель бенефициару – соответствует:

- А. платежному поручению
- Б. платежному требованию-поручению
- В. аккредитиву

Методические указания к выполнению практической работы № 4:  
Потоки денежных средств и финансовые результаты хозяйственной деятельности  
предприятия

### Задачи

Задача 4.1. Общая рентабельность (R) определяется по формуле:

$$R = (\Pi / (\text{ОПФ} + \text{ОС})) \times 100 \% , \% , \quad (2.3.12)$$

где  $\Pi$  – годовая сумма прибыли, тыс. руб.;  
 $\text{ОПФ}$  – среднегодовая стоимость основных фондов, тыс. руб.;  
 $\text{ОС}$  – стоимость нормируемых оборотных средств, тыс. руб.

Задача 4.2. Первоначальная рентабельность выпуска изделия А ( $R_{\text{АБВ}}$ ) определяется по формуле:

$$R_{\text{АБВ}} = (S_{\text{АБ}} \times R_{\text{АБ}}) / 100 , \% , \quad (2.3.13)$$

где  $S_{\text{АБ}}$  – удельный вес изделия А в общем годовом выпуске, %;  
 $R_{\text{АБ}}$  – рентабельность изделия А, %.

Первоначальная рентабельность выпуска изделия Б ( $R_{\text{ББВ}}$ ) определяется по формуле:

$$R_{\text{ББВ}} = (S_{\text{ББ}} \times R_{\text{ББ}}) / 100 , \% , \quad (2.3.14)$$

где  $S_{\text{ББ}}$  – удельный вес изделия Б в общем годовом выпуске, %;  
 $R_{\text{ББ}}$  – рентабельность изделия Б, %.

Планируемая рентабельность выпуска изделия А ( $R_{\text{АПВ}}$ ) определяется по формуле:

$$R_{\text{АПВ}} = (S_{\text{АП}} \times R_{\text{АБ}}) / 100 , \% , \quad (2.3.15)$$

где  $S_{\text{АП}}$  – удельный вес изделия А в планируемом годовом выпуске, %;  
 $R_{\text{АБ}}$  – рентабельность изделия А, %.

Планируемая рентабельность выпуска изделия Б ( $R_{\text{БПВ}}$ ) определяется по формуле:

$$R_{\text{БПВ}} = (S_{\text{БП}} \times R_{\text{ББ}}) / 100 , \% , \quad (2.3.16)$$

где  $S_{\text{БП}}$  – удельный вес изделия Б в планируемом годовом выпуске, %;  
 $R_{\text{ББ}}$  – рентабельность изделия Б, %.

Общая базовая рентабельность ( $R_{\text{Б}}$ ):

$$R_{\text{Б}} = R_{\text{АБВ}} + R_{\text{ББВ}} , \% . \quad (2.3.17)$$

Общая плановая рентабельность ( $R_{\text{П}}$ ):

$$R_{\text{П}} = R_{\text{АПВ}} + R_{\text{БПВ}} , \% . \quad (2.3.18)$$

Рост прибыли ( $\Delta\Pi_A$ ) в результате изменения доли изделия А в составе выпускаемой товарной продукции определяется по формуле:

$$\Delta\Pi_A = ((R_{\Pi} - R_B) \times \text{ТП}) / 100, \text{ тыс. руб.}, \quad (2.3.19)$$

где ТП – планируемая товарная продукция по полной себестоимости базисного года, тыс. руб.

**Практическая работа № 5: Организация финансовой работы на предприятии**  
[1], стр. 130...204; [2], стр. 372...522; [3], стр. 116...167; [4], стр. 453...480; [6], стр. 42...81

Задания на практическую работу № 5: Организация финансовой работы на предприятии

#### Ключевые понятия

финансовая служба на предприятии, цель деятельности финансовой службы предприятия, содержание финансовой работы, основные направления финансовой работы, задачи финансового планирования, задачи финансовой службы в области оперативной работы, объект управления в финансовом менеджменте, финансовый анализ, основные функции финансового анализа, цель финансового анализа, объект финансового анализа, методика финансового анализа, правила чтения (анализа) финансовых отчетов, количественные методы финансового анализа, финансовое состояние предприятия, абсолютные показатели финансового состояния предприятия, относительные показатели финансового состояния предприятия, условие абсолютной устойчивости финансового состояния предприятия, условие нормальной устойчивости финансового состояния предприятия, условие неустойчивого финансового состояния предприятия, условие кризисного финансового состояния предприятия, платежеспособность предприятия, значение платежеспособности предприятия, ликвидность баланса предприятия, ликвидность активов, классификация активов предприятия в зависимости от степени ликвидности, классификация пассивов предприятия по степени срочности их оплаты, условия абсолютной ликвидности баланса, цель внутрифирменного планирования, задачи планирования, методы планирования финансовых показателей, виды финансового внутрифирменного планирования

#### Темы рефератов

- 5.1. Организация финансовой работы на предприятии.
- 5.2. Финансовая служба предприятия: цель, направления и содержание финансовой работы.
- 5.3. Финансовый анализ как инструмент финансового управления: его цели, функции и методы.
- 5.4. Виды анализа финансового состояния предприятия.
- 5.5. Содержание анализа финансового состояния предприятия.
- 5.6. Финансовая устойчивость предприятия.
- 5.7. Платежеспособность предприятия в области деловых обязательств.
- 5.8. Ликвидность активов и степень срочности оплаты пассивов предприятия.
- 5.9. Финансовое планирование и прогнозирование перспектив развития предприятия: задачи и методы.
- 5.10. Виды и формы финансового планирования и бюджетирования: система финансовых планов и бюджетов предприятия.

## Задачи

Задача 5.1. При управлении финансами предприятия через финансовые инструменты – требуется установить коэффициент критической ликвидности (Ккл), если денежные средства (ДС) на отчетный период составили 317130 руб., дебиторская задолженность (ДЗ) – 130575 руб., заемные средства (ЗС) и кредиторская задолженность (КЗ) представлены в табл. 2.3.15.

*Таблица 2.3.15*

### Исходные данные к задаче 5.1

Варианты									
0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
Заемные средства (ЗС), руб.									
206300	208000	220000	240000	258000	261200	199200	204500	228500	215140
Кредиторская задолженность (КЗ), руб.									
800700	830000	840000	860000	875000	886000	772000	750050	699100	698840

Задача 5.2. В аспекте планирования финансовой деятельности предприятия – составьте платежный календарь исходя из следующих данных (тыс. руб.):

- заработная плата с начислениями – 300;
- взносы в бюджет налогов и сборов – табл. 2.3.16;
- долгосрочные финансовые вложения – 100;
- затраты на ремонт основных фондов – табл. 2.3.16;
- выплаты денежных средств по дивидендам – 40;
- платежи поставщикам за продукцию – 430;
- отчисления в резервные фонды – 90;
- погашения банковских кредитов – 166;
- выручка от реализации продукции и услуг – табл. 2.3.16;
- поступление средств от реализации излишних и ненужных материалов – 29;
- поступление от внереализационных операций – 25;
- поступление просроченной дебиторской задолженности – 115;
- поступление краткосрочного кредита – табл. 2.3.16;
- возмещение затрат по капитальному ремонту – 16.

*Таблица 2.3.16*

### Исходные данные к задаче 5.2

Варианты									
0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
взносы в бюджет налогов и сборов, тыс. руб.									
70	72	74	76	78	80	82	84	86	87
затраты на ремонт основных фондов, тыс. руб.									
46	48	52	56	58	64	70	75	80	86
выручка от реализации продукции и услуг, тыс. руб.									
900	920	930	940	820	860	890	910	960	980
поступление краткосрочного кредита, тыс. руб.									
157	141	137	133	257	225	203	190	147	134



## Тесты

Тест 5.1. Определение потребности в оборотном капитале входит в задачи:

- А. финансового планирования
- Б. оперативного планирования
- В. контрольно-аналитической работы

Тест 5.2. Обеспечение финансирования плановых затрат входит в задачи:

- А. финансового планирования
- Б. оперативного планирования
- В. контрольно-аналитической работы

Тест 5.3. Сравнение каждой позиции текущей отчетности с предыдущим периодом составляет сущность:

- А. горизонтального анализа
- Б. вертикального анализа
- В. факторного анализа

Тест 5.4. Определение структуры итоговых финансовых показателей с выявлением влияния каждой позиции отчетности на результат в целом составляет сущность:

- А. горизонтального анализа
- Б. вертикального анализа
- В. факторного анализа

Тест 5.5. Графические методы входят в группу количественных методов финансового анализа:

- А. статистических
- Б. бухгалтерских
- В. экономико-математических

Тест 5.6. Коэффициенты собственности входят в следующую группу относительных показателей финансового состояния предприятия:

- А. ликвидности
- Б. структуры капитала
- В. рентабельности

Тест 5.7. Оборачиваемость активов входит в следующую группу относительных показателей финансового состояния предприятия:

- А. деловой активности
- Б. рыночной активности
- В. рентабельности

Тест 5.8. Выполнение условия  $Eз < Cос + Kк$  – характеризует финансовое состояние предприятия как:

- А. абсолютно устойчивое
- Б. неустойчивое
- В. кризисное

Тест 5.9. Выполнение условия  $Eз \geq Cос + Kк$  – характеризует финансовое состояние предприятия как:

- А. абсолютно устойчивое
- Б. неустойчивое
- В. кризисное

Тест 5.10. Планирование на год с разбивкой по кварталам и месяцам – является:

- А. долгосрочным
- Б. краткосрочным
- В. оперативным

Методические указания к выполнению практической работы № 5:  
Организация финансовой работы на предприятии

Задачи

Задача 5.1. Коэффициент критической ликвидности (Ккл) рассчитывается по формуле:

$$\text{Ккл} = (\text{ДС} + \text{ДЗ}) / (\text{ЗС} + \text{КЗ}), \quad (2.3.20)$$

где ДС – денежные средства, руб.;  
ДЗ – дебиторская задолженность, руб.;  
ЗС – заемные средства, руб.;  
КЗ – кредиторская задолженность, руб.

Задача 5.2. Согласно исходным данным:

заработная плата с начислениями – 300;  
взносы в бюджет налогов и сборов – 68;  
долгосрочные финансовые вложения – 100;  
затраты на ремонт основных фондов – 38;  
выплаты денежных средств по дивидендам – 40;  
платежи поставщикам за продукцию – 430;  
отчисления в резервные фонды – 90;  
погашения банковских кредитов – 166;  
выручка от реализации продукции и услуг – 855;  
поступление средств от реализации излишних и ненужных материалов – 29;  
поступление от внереализационных операций – 25;  
поступление просроченной дебиторской задолженности – 115;  
поступление краткосрочного кредита – 192;  
возмещение затрат по капитальному ремонту – 16.  
Расходы и платежи составят:

$$300 + 68 + 100 + 38 + 40 + 430 + 90 + 166 = 1232 \text{ тыс. руб.},$$

а доходы и поступление средств:

$$855 + 29 + 25 + 115 + 192 + 16 = 1232 \text{ тыс. руб.}$$

### 2.3.3. ТРЕБОВАНИЯ К ОФОРМЛЕНИЮ ОТЧЕТОВ ПО ПРАКТИЧЕСКИМ РАБОТАМ

Оформляются отчеты в тетрадях в клетку – рукописно, на всех сторонах стандартных листов формата А–5 (размер 210x105) с полями в 40 мм. Все листы, начиная с титульного – нумеруются. Номера страниц ставятся в строго отведенном месте – снизу в центре (на титульном листе номер не ставится). Работы должны быть выполнены аккуратно или однозначно характеризовать готовность студента к повторному оформлению.

Изложение должно быть кратким, логичным и четким. Тексты не должны содержать стилистических, грамматических и орфографических ошибок. Не следует переписывать отдельные листы из учебников и методических указаний. Сокращение слов в тексте не допускается.

Значения символов и числовых коэффициентов, входящих в формулы, должны быть приведены непосредственно под формулой. Первая строка расшифровки должна начинаться со слова «где» без двоеточия. Все формулы должны иметь сквозную нумерацию, приводимую справа в полукруглых скобках – (...).

Если имеются две или более таблиц, то они нумеруются арабскими цифрами сквозной нумерацией. Надпись «Таблица 1» – помещают над правым верхним углом таблицы. Название таблицы помещают между словом «Таблица» и собственно таблицей – по центру. Если таблица только одна, то номер ей не присваивают и слово «таблица» не пишут. При обязательной ссылке в тексте работы на таблицу – ее пишут «... табл. ....».

В тексте отчета должны быть обязательные ссылки, в квадратных скобках, на номер использованной литературы (... [...] ...). В списке использованной литературы обязательно должны быть упомянуты настоящие методические указания.

Отчеты, выполненные не в соответствии заданием и не по установленной форме, к проверке не принимаются.

## **2.4. САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА В СИСТЕМЕ УЧЕБНОГО ПРОЦЕССА**

### **2.4.1. ОРГАНИЗАЦИЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ СТУДЕНТОВ**

Самостоятельная работа студентов (далее СРС) – это планируемая работа студентов, выполняемая по заданию и при методическом руководстве преподавателя, но без его непосредственного участия.

В ходе организации самостоятельной работы студентов преподавателем решаются следующие задачи:

- углубляются и расширяются профессиональные знания студентов;
- формируется интерес студентов к учебно-производственной деятельности;
- развитие у студентов самостоятельности, активности, ответственности;
- определяются познавательные способности.

Конкретные формы СРС при изучении дисциплины «Финансы предприятия» являются различными:

- подготовка к лекциям и практическим занятиям;
- изучение учебных пособий;
- изучение и конспектирование нормативных документов;
- изучение в рамках программы дисциплины тем и проблем, не выносимых на лекции и практические занятия;
- выполнение контрольной работы;
- написание рефератов на индивидуальные темы;
- составление библиографии по заданной теме;
- создание наглядных иллюстраций по изучаемым темам;
- самостоятельное изучение темы в рамках «круглых столов»;
- занятия в библиографическом отделе библиотеки и др.

### **2.4.2. БАЗОВАЯ САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА СТУДЕНТОВ**

Базовая самостоятельная работа обеспечивает подготовку студента к текущим аудиторным занятиям и контрольным мероприятиям для дисциплины «Финансы предприятия». Осуществляется на основе представленных в настоящем учебно-методическом комплексе лекционных материалах и методических указаниях по выполнению практических работ. Результаты этой подготовки проявляются в активности студента на лекционных и практических занятиях, в частности выполнения задач, тестовых заданий, представленных рефератов в соответствии с индивидуальным заданием и других форм текущего контроля.

### **2.4.3. ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА СТУДЕНТОВ**

Дополнительная самостоятельная работа (ДСР) направлена на углубление и закрепление знаний студента, развитие аналитических навыков по проблематике учебной дисциплины.

ДСР включает следующие виды работ:

- подготовка к экзамену;
- выполнение контрольной работы;
- исследовательская работа и участие в научных студенческих конференциях, семинарах и олимпиадах.

### **2.4.4. ЗАДАНИЯ К КОНТРОЛЬНЫМ РАБОТАМ ПО ДИСЦИПЛИНЕ «ФИНАНСЫ ПРЕДПРИЯТИЯ» И МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ К ИХ ВЫПОЛНЕНИЮ**

#### **2.4.4.1. Общая характеристика контрольной работы и требования к ее выполнению**

Контрольная работа является частью учебного процесса, способствует развитию, закреплению и углублению теоретических знаний студентов, приобретению навыков и умений самостоятельной работы. Выполнение студентом контрольной работы по дисциплине «Финансы предприятий» – одна из важных форм самостоятельной работы, которая способствует более углубленному изучению дисциплины. Ее написание и защита прививают навыки к научному анализу экономических проблем, учат правильно, самостоятельно и логично излагать свои мысли, формируют научное мировоззрение.

Целью контрольной работы является закрепление и углубление знаний, полученных при изучении дисциплины «Финансы предприятий».

Работа над ней состоит из нескольких этапов:

- определение темы и формирование представления о ее значимости;
- составление библиографии, ознакомление с законодательными актами, нормативными документами и литературными источниками, относящимися к теме работы;
- сбор фактического материала, статистических данных;
- обработка и анализ полученной информации, написание работы;
- формулировка выводов;
- оформление работы в соответствии с установленными требованиями.

Сбор и обработка информации является одним из наиболее ответственных и сложных этапов выполнения работы. Первоначально при написании любой работы, а не только контрольной, следует изучить правовую базу и нормативные документы по интересующему вопросу. Контрольная работа по дисциплине «Финансы предприятий» не может быть написана без изучения Гражданского кодекса РФ, Налогового кодекса РФ, законодательных актов центральных и региональных органов власти и положений по бухгалтерскому учету.

Далее следует изучить учебники, учебные и методические пособия.

При этом следует четко понимать, что для написания контрольной работы высокого качества вышеперечисленных источников недостаточно, обязательно использовать данные периодической печати как центральной, так и региональной. Может быть полезна информация, содержащаяся в газетах «Деловой Мир», «Бизнес и банки», «Коммерсантъ», «Финансовая газета» и «Экономическая газета». Большую помощь окажут еженедельник «Экономика и жизнь», журналы «Вестник статистики», «Финансы», «Бухгалтерский учет», «Российский экономический журнал», «Деньги и кредит», «Банковское дело», «Экономист» и «Вопросы экономики».

Общий план контрольной работы (по каждому вопросу) представлен в данном указании. В большинстве случаев следует придерживаться этого плана, однако, если

студент видит возможности улучшения плана, он должен обратиться с предложением к преподавателю. В том случае, если тема работы составлена самостоятельно, план студент также разрабатывает сам.

Во «Введении» обосновывается актуальность темы, формулируются цели и задачи контрольной работы, проводится краткий обзор литературы, показывается ее практическое значение. В «Заключении» следует сформулировать выводы и рекомендации. Его объем примерно – 5...10 % от общего объема работы. После заключения дается список используемой литературы, оформленный в соответствии с правилами библиографии.

Защита контрольной работы. Защита контрольных работ проводится публично: студент делает устное сообщение (5...7 мин) и отвечает на вопросы преподавателя и других студентов. Если работа предварительно оценена как неудовлетворительная, студент обязан ее переделать, внести необходимые уточнения и дополнения.

Защита контрольной работы проводится строго в сроки, установленные преподавателем. Каждый студент является в назначенный день и час для защиты, имея при себе контрольную работу и зачетную книжку.

Студенты, не защитившие контрольную работу в срок, не допускаются к экзамену.

Титульный лист оформляется по форме, образец которой представлен на рис. 2.4.1.

Кафедра экономики предприятия и учетных систем	
<b>КОНТРОЛЬНАЯ РАБОТА</b>	
по дисциплине «Финансы предприятия»	
Студент: ... курса,	№ зачетной книжки: .....
группа: .....	дата: .....
.....	.....
(фамилия, имя, отчество студента)	(подпись студента)
<b>Преподаватель:</b>	
<i>Екшикеев Тагер Кадырович, доцент кафедры ЭПиУС</i>	
(фамилия, имя, отчество, должность)	
Санкт-Петербург 201.... г.	

Рис. 2.4.1. Титульный лист контрольной работы по дисциплине «Финансы предприятия»

Изложение контрольной работы должно быть кратким, логичным, четким, призванным дать обоснование представляемым решениям.

При формировании данных учебно-методических материалов авторами были использованы методические труды из сети Интернет ведущих специалистов в указанной области – Дербас Н.В. и Немчиновой М.А.

### 2.4.4.2. Исходные данные и методические указания к выполнению контрольной работы

Студенты выбирают вариант контрольной работы в соответствии с табл. 2.4.1.

Таблица 2.4.1

#### Варианты контрольных работ

Первая буква фамилии студента	Последняя цифра зачетной книжки студента – рис. 2.4.2									
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	0
А–П	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Р–Я	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20

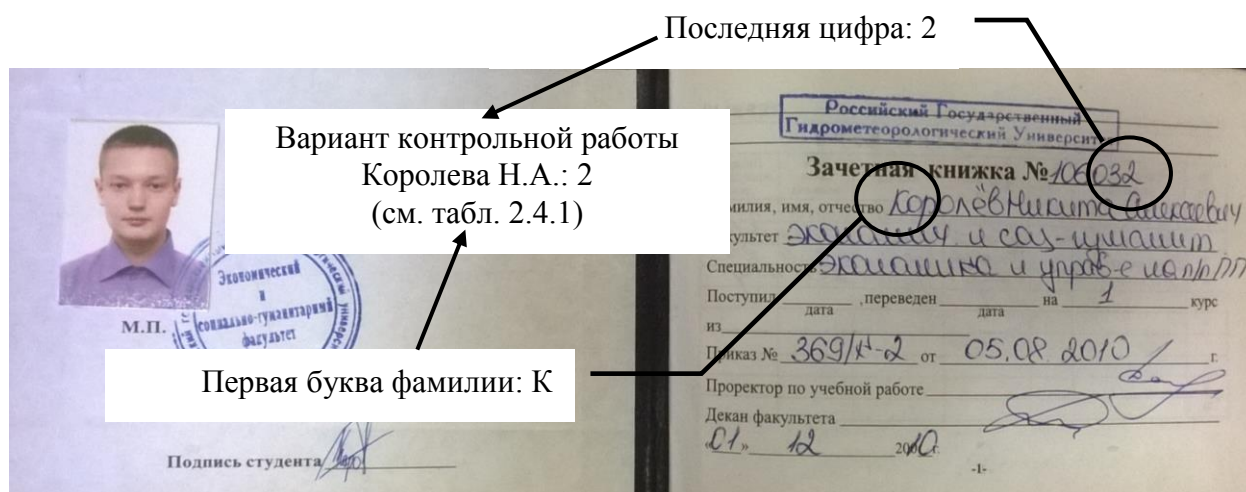


Рис. 2.4.2. Пример определения варианта контрольной работы

Варианты контрольных работ по дисциплине «Финансы предприятия» представлены в табл. 2.4.2.

Таблица 2.4.2

#### Варианты контрольных работ по дисциплине «Финансы предприятия»

№ вариантов и темы контрольных работ	Обязательные разделы контрольной работы
1. Финансы акционерных обществ (АО)	1. Экономико-правовые основы хозяйственной деятельности АО в РФ. 2. Формирование и использование финансовых ресурсов АО. 3. Финансовые особенности размещения ценных бумаг. Контроль за финансово-хозяйственной деятельностью АО.
2. Финансы обществ с ограниченной ответственностью (ООО)	1. Финансовые особенности ООО. 2. Порядок учреждения ООО. 3. Финансовые аспекты управления ООО.

№ вариантов и темы контрольных работ	Обязательные разделы контрольной работы
3. Финансы государственных и муниципальных унитарных предприятий	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Значение и роль государственных и муниципальных унитарных предприятий.</li> <li>2. Сущность и порядок организации финансов государственных и муниципальных унитарных предприятий.</li> <li>3. Пути совершенствования управления государственными и муниципальными унитарными предприятиями.</li> </ol>
4. Финансовые отношения некоммерческих предприятий	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Финансовые и правовые особенности некоммерческих организаций.</li> <li>2. Финансовые особенности общественных организаций.</li> <li>3. Финансовые особенности ассоциаций и союзов.</li> </ol>
5. Финансовые отношения предприятий малого бизнеса	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Субъекты малого предпринимательства: понятия и определения.</li> <li>2. Государственная поддержка малого бизнеса.</li> <li>3. Особенности финансов малых предприятий.</li> </ol>
6. Финансовые особенности потребительских кооперативов	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Сущность, принципы создания и деятельности потребительской кооперации в РФ.</li> <li>2. Формирование, распределение и использование доходов потребительских кооперативов.</li> <li>3. Роль и значение потребительской кооперации в процессе становления рыночных отношений в РФ.</li> </ol>
7. Финансы предприятий сельского хозяйства	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Особенности организации финансов предприятий сельского хозяйства.</li> <li>2. Затраты на производство и реализацию продукции в сельском хозяйстве.</li> <li>3. Выручка от реализации продукции, прибыль. Финансовое планирование сельскохозяйственных предприятий.</li> </ol>
8. Финансы предприятий строительства	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Основные технико-экономические особенности строительства и их отражение в организации финансов предприятия.</li> <li>2. Состав затрат на строительные-монтажные работы и их стоимость. Оборотные средства строительства.</li> <li>3. Выручка от реализации и прибыль в строительстве. Ценообразование в строительстве.</li> </ol>
9. Финансы предприятий жилищно-коммунального хозяйства	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Особенности организации финансов предприятий жилищно-коммунального хозяйства.</li> <li>2. Эксплуатационные расходы и доходы предприятий жилищно-коммунального хозяйства.</li> <li>3. Финансовый план предприятий жилищно-коммунального хозяйства.</li> </ol>
10. Финансы предприятий дорожного хозяйства	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Основы организации финансов предприятий дорожного хозяйства.</li> <li>2. Порядок и источники финансирования предприятий дорожного хозяйства.</li> <li>3. Затраты на содержание и ремонт автодорог. Основные и оборотные средства предприятий дорожного хозяйства.</li> </ol>

№ вариантов и темы контрольных работ	Обязательные разделы контрольной работы
11. Финансы предприятий сферы обращения	1. Понятие финансов сферы обращения. Значение финансов торговли в условиях рынка. 2. Издержки обращения торговых предприятий и их планирование. Оборотные средства торговых предприятий. 3. Формирование и использование прибыли в торговле.
12. Финансы предприятий железнодорожного транспорта	1. Особенности железнодорожного транспорта как отрасли материального производства. 2. Доходы предприятий железнодорожного транспорта. 3. Финансирование расходов предприятий отрасли.
13. Финансы учреждений образования	1. Характеристика современной системы образования РФ. 2. Особенности финансирования учреждений образования. 3. Внебюджетные источники финансирования системы образования.
14. Финансы предприятий связи (инфокоммуникаций)	1. Характеристика и особенности отрасли. 2. Особенности формирования доходов и расходов предприятий. 3. Финансовые особенности развития отрасли на ближайшую перспективу.
15. Финансы организаций банковской системы	1. Специфика организации банковского сектора экономики. 2. Финансовые особенности формирования доходов банка. 3. Финансовые особенности расходования средств.
16. Финансы организаций страхования	1. Страхование как особый сектор финансовых услуг. 2. Формирование финансовых ресурсов предприятий системы страхования. 3. Финансирование накладных расходов страховой компании.
17. Финансы учреждений здравоохранения	1. Характеристика современных учреждений здравоохранения. 2. Услуги, оказываемые учреждениями здравоохранения и финансовые особенности этих услуг. 3. Взаимодействие учреждений здравоохранения и фонда обязательного медицинского страхования РФ. Перспективные пути развития.
18. Финансы совместных предприятий	1. Характеристика совместных предприятий в РФ на современном этапе. 2. Особенности формирования капитала совместными предприятиями. 3. Способы распределения прибыли в совместном предприятии.
19. Финансы автотранспортных предприятий	1. Финансовые особенности автотранспортных перевозок. 2. Методика определения тарифов. Состав текущих (эксплуатационных) затрат автотранспортных предприятий. 3. Выручка и доходы автотранспортных предприятий.
20. Финансы промышленности	1. Характеристика современных промышленных предприятий. 2. Отраслевые особенности формирования доходов и выручки промышленных предприятий. 3. Зависимость структуры и величины прибыли промышленного предприятия от отрасли экономики.



При выполнении третьего раздела студент, в приложении к контрольной работе, должен представить балансы ведущего предприятия страны, рассматриваемой отрасли – за четвертый и первый кварталы предшествующего и текущего года выполнения контрольной работы – рис. 2.4.3.

Ростелеком, Финансовая отчетность

2015  3 мес.  6 мес.  9 мес.  3 мес.  6 мес.  9 мес.

2014  3 мес.  6 мес.  9 мес.

2013  3 мес.  6 мес.  9 мес.

2012  3 мес.  6 мес.  9 мес.

2011  3 мес.  6 мес.  9 мес.

2010  3 мес.  6 мес.  9 мес.

2009  3 мес.  6 мес.  9 мес.

2008  3 мес.  6 мес.  9 мес.

2007  3 мес.  6 мес.  9 мес.

Показать отчетность

В 2011 году вступили в силу новые формы финансовых отчетностей. При сравнении отчетностей составленной ранее 1 кв. 2011 года с более поздней отчетностью на нашем сайте, отчетность, составленная по старой форме, автоматически конвертируется в новую форму.

Бухгалтерский баланс РСБУ (тыс. руб.)

Название показателя	Код показателя	6мес. 2015	3мес. 2015	12мес. 2014	9мес. 2014
<b>АКТИВ</b>					
<b>I. Внеоборотные активы</b>					
Нематериальные активы	1110	59 449	60 244	66 025	71 113
Результаты исследований и разработок	1120	1 214 398	1 322 990	1 191 328	787 790
Основные средства	1150	306 094 277	305 971 487	311 653 966	298 858 468

Рис. 2.4.3. Сегмент финансовой отчетности ОАО «Ростелеком»  
[http://stocks.investfunds.ru/issuers/1577/ – дата посещения  
электронного ресурса 18.10.2015]

На основе, представленной в приложении отчетности – студенту следует определить группы активов по степени ликвидности и пассивы по степени срочности их оплаты.

В зависимости от степени ликвидности активы предприятия делятся на следующие группы:

A1 – наиболее ликвидные активы (денежные средства предприятия и краткосрочные финансовые вложения);

A2 – быстро реализуемые активы (дебиторская задолженность сроком погашения в течение 12 месяцев и прочие оборотные активы);

A3 – медленно реализуемые активы (запасы, за исключением «Расходов будущих периодов», и долгосрочные финансовые вложения, уменьшенные на величину вложений в уставные фонды других предприятий);

A4 – труднореализуемые активы (основные средства и иные внеоборотные активы, за исключением статей этого раздела, включенных в предыдущую группу).

Пассивы группируются по степени срочности их оплаты:

P1 – наиболее срочные обязательства (кредиторская задолженность и ссуды, не погашенные в срок);

P2 – краткосрочные пассивы (краткосрочные кредиты и заемные средства);

P3 – долгосрочные пассивы (долгосрочные кредиты и заемные средства);

P4 – постоянные пассивы (источники собственных средств за исключением «Расходов будущих периодов»).

Далее следует осуществить анализ ликвидности баланса, на основе соотношений:

$$A1 \geq П1; \quad A2 > П2; \quad A3 \geq П3; \quad A4 \leq П4. \quad (2.4.1)$$

Результаты анализа следует представить по формам 2.4.1 и 2.4.2.

Форма 2.4.1

**Агрегированные балансы .....**  
 (название предприятия)  
**(20XX – год выполнения контрольной работы)**

Актив	IV кв. 20XX-1 г	I кв. 20XX г	Пассив	IV кв. 20XX-1 г	I кв. 20XX г
1. Наиболее ликвидные активы (А1)			1. Наиболее срочные обязательства (П1)		
2. Быстро реализуемые активы (А2)			2. Краткосрочные пассивы (П2)		
3. Медленно реализуемые активы (А3)			3. Долгосрочные пассивы (П3)		
4. Трудно реализуемые активы (А4)			4. Постоянные пассивы (П4)		
Баланс			Баланс		

Форма 2.4.2

**Анализ ликвидности агрегированных балансов**  
 .....  
 (название предприятия)  
**(20XX – год выполнения контрольной работы)**

Показатели сравнения	Платежный излишек (+) или недостаток (-)	
	IV кв. 20XX-1 г	I кв. 20XX г
1. Наиболее ликвидных активов и срочных обязательств		
2. Быстро реализуемых активов и краткосрочных пассивов		
3. Медленно реализуемых активов и долгосрочных пассивов		
4. Трудно реализуемых активов и постоянных пассивов		

В выводах по третьему разделу и в «Заключении» контрольной работы следует самостоятельно сформулировать выводы и рекомендации на основе проведенного анализа.

**2.4.4.3. Требования к оформлению контрольной работы**

Оформляется контрольная работа в папке–скоросшивателе, на одной стороне стандартных листах формата А–4 (размер 297x210) с полями слева 30 мм, сверху, снизу и справа по 10 мм. Номера страниц ставятся в строго отведенном месте (на титульном листе номер не ставится). Работы должны быть аккуратно сброшюрованы.

Изложение должно быть кратким, логичным, четким, призванным дать обоснование формируемым бюджетам. Тексты не должны содержать стилистических, грамматических и орфографических ошибок. Не следует переписывать отдельные листы из учебников и методических указаний. Сокращение слов в тексте не допускается.

Значения символов и числовых коэффициентов, входящих в формулы, должны быть приведены непосредственно под формулой. Первая строка расшифровки должна

начинаться со слова «где» без двоеточия. Все формулы должны иметь сквозную нумерацию, приводимую справа в полукруглых скобках – (...).

Все иллюстрации подписываются и нумеруются арабскими цифрами сквозной нумерацией по всей работе. Расшифровка иллюстраций (название) пишется снизу под рисунком, с номером – рис. ... – под ним. На все рисунки должны быть сделаны соответствующие предварительные ссылки (рис. ...).

Если имеются две или более таблиц, то они нумеруются арабскими цифрами сквозной нумерацией. Надпись «Таблица 1» – помещают над правым верхним углом таблицы. Название таблицы помещают между словом «Таблица» и собственно таблицей – по центру. Если таблица только одна, то номер ей не присваивают и слово «таблица» не пишут. При обязательной ссылке в тексте работы на таблицу – ее пишут «... табл. ...».

В тексте контрольной работы должны быть обязательные ссылки, в квадратных скобках, на номер использованной литературы (... [...]) (...). В списке использованной литературы обязательно должен быть упомянут настоящий учебно-методический комплекс.

В случае компьютерного оформления должен быть представлен CD – диск с файлами, содержащими текст отчета в формате RTF или DOC (не допустим DOCX), расчеты XLS (не допустим XLSX) и PPT (презентация).

Контрольные работы, выполненные не в соответствии с заданием и не по установленной форме, к проверке не принимаются.

В тексте контрольной работы необходимо избегать неточных и расплывчатых формулировок. Изложение должно быть четким и кратким, без лишних слов, но исчерпывающе полным и убедительно аргументированным фактическими данными. Отчет должен быть иллюстрирован рисунками, таблицами и фотографиями.

#### 2.4.4.4. Подведение итогов по контрольной работе

Результаты выполнения контрольной работы оцениваются по четырехбалльной системе («отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно»). Оценка по четырехбалльной системе выставляется на основе рейтинговой оценки от 0 до 100 баллов. Количество баллов от 91 до 100 соответствует оценке «отлично» (5), от 81 до 90 – «хорошо» (4), от 71 до 80 – «удовлетворительно» (3), меньше 70 – «неудовлетворительно» (2).

Максимальная оценка выполнения контрольной работы по балльной системе представлена в табл. 2.4.3. До защиты студент должен самостоятельно оценить результаты выполнения контрольной работы.

Таблица 2.4.3

#### Оценка выполненной контрольной работы по балльной системе

№п/п	Качественные характеристики	Макс., балл	Балл студ.	Балл преп.
1	Оценка работы по формальным критериям:	30		
1.1	Наличие самостоятельной объективной оценки выполненной контрольной работы	5		
1.2	Внешний вид отчета и правильность оформления титульного листа, текста и приложений	15		
1.3	Наличие в тексте сносок на источники и правильность оформления списка литературы	5		
1.4	Использование печатных источников текущего года издания и их отражение в списке литературы	5		

№п/п	Качественные характеристики	Макс., балл	Балл студ.	Балл преп.
2	Оценка работы по содержанию:	40		
2.1	Логическая структура содержания контрольной работы и ее соответствие заданию	5		
2.2	Глубина рубрикации и сбалансированность разделов	5		
2.3	Наличие логической связи частей контрольной работы	10		
2.4	Соответствие названий разделов и подразделов их содержанию	5		
2.5	Степень самостоятельности контрольной работы	5		
2.6	Наличие обобщающих и поясняющих рисунков, таблиц	5		
2.7	Наличие CD – диска с материалами контрольной работы и ее презентации в электронном виде	5		
3	Оценка процедуры защиты:	30		
3.1	Соответствие презентации тексту контрольной работы	5		
3.2	Соблюдение временного регламента презентации	5		
3.3	Ответы на вопросы при защите	20		
4	Штрафные баллы			
4.1	Прогулы и опоздания на консультации без уважительной причины	– 40		
4.2	Неадекватная реакция на замечания	– 40		
Итого		100		

### 3. ФОНДЫ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

#### 3.1. ОСОБЕННОСТИ ФОРМИРОВАНИЯ ФОНДА ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Основная особенность федеральных государственных образовательных стандартов высшего профессионального образования (ФГОС ВПО) – ориентация не на содержание, а на результат образования, выраженный через компетентности.

Фонд оценочных средств (ФОС) – комплект методических материалов, нормирующих процедуры оценивания результатов обучения, то есть установления соответствия учебных достижений запланированным результатам обучения и требованиям образовательных программ, рабочих программ модулей (дисциплин).

Функции ФОС дисциплины «Финансы предприятия» являются:

- ФОС текущего контроля используется для оперативного и регулярного управления учебной деятельностью (в том числе самостоятельной) студентов, содержатся в ранее представленных методических указаниях по выполнению практических занятий настоящего учебно-методического комплекса;
- ФОС промежуточной (семестровой) аттестации обучающихся по дисциплине, предназначен для оценки степени достижения запланированных результатов обучения по завершению изучения дисциплины, в установленной учебным планом форме – экзамен;
- ФОС итоговой аттестации используется для проведения государственного экзамена, выполнения выпускной квалификационной работы. В ходе итоговой государственной аттестации оценивается степень соответствия сформированных компетенций

выпускников требованиям ООП соответствующего направления. Итоговая государственная аттестация рассматривается как демонстрация выпускником способностей и возможностей изученных вопросов дисциплины «Финансы предприятия» в аспекте профессиональной деятельности.

### **3.2. ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ СТУДЕНТОВ (ВОПРОСЫ К ЭКЗАМЕНУ) И КРИТЕРИИ ФОРМИРОВАНИЯ ОЦЕНОК**

Оценочными средствами для проведения промежуточной аттестации студентов являются:

при промежуточной аттестации:

- вопросы к экзамену;
- комплект типовых задач к экзамену;

при текущей аттестации:

- комплект тестовых заданий (представленных – в методических рекомендациях при выполнении практических занятий);
- комплект других оценочных материалов (ключевых понятий, рефератов и типовых задач, представленных в методических рекомендациях для выполнения практических занятий), предназначенных для оценивания уровня сформированных компетенций на определенных этапах обучения.

#### **3.2.1. ВОПРОСЫ К ЭКЗАМЕНУ ПО ДИСЦИПЛИНЕ «ФИНАНСЫ ПРЕДПРИЯТИЯ»**

1. Сущность финансов предприятия, их роль в финансовой системе и формировании финансовых ресурсов.
2. Содержание и функции финансов предприятия.
3. Принципы организации и типы финансовых отношений.
4. Влияние организационно-правовых форм и отраслевых особенностей на финансы предприятия.
5. Финансовая деятельность предприятия: содержание, понятие организации и факторы, влияющие на ее эффективность.
6. Финансовая стратегия и финансовая политика предприятия: понятие, цели и направления разработки.
7. Финансовый механизм управления предприятием, его элементы.
8. Государственное регулирование финансовой деятельности предприятия в условиях рынка.
9. Сущность, источники формирования и структура финансовых ресурсов предприятия.
10. Денежные фонды и резервы предприятий: особенности формирования и использования.
11. Способы и формы мобилизации предприятиями финансовых ресурсов на финансовом рынке.
12. Финансовые обязательства предприятия: виды и формы реализации.
13. Капитал предприятия: сущность, классификация, стадии кругооборота.
14. Первоначальный и текущий капитал предприятия: формирование и оптимизация структуры.
15. Способы воспроизводства основного капитала и источники его финансирования, анализ эффективности его использования.
- 16.оборотный капитал предприятия: кругооборот, состав и источники формирования.
17. Организация оборотных средств, показатели и резервы повышения их эффективности.
18. Классификация денежных расходов предприятия и источники их финансирования.

19. Содержание затрат на производство и реализацию продукции: формирование себестоимости.
20. Управление затратами на производство и реализацию продукции: методы планирования и контроля.
21. Выручка как основной источник формирования доходов, ее состав и факторы роста.
22. Выручка от реализации: ее планирование и прогнозирование.
23. Финансовые аспекты формирования предприятием цен на продукцию.
24. Распределение и использование доходов предприятия.
25. Сущность, функции и виды прибыли, ее распределение и использование.
26. Система показателей рентабельности и анализ эффективности деятельности.
27. Факторы роста прибыли и повышения рентабельности.
28. Планирование прибыли предприятия: основные методы расчетов.
29. Потоки денежных средств предприятия: содержание, структура и отчетность.
30. Управление денежными средствами предприятия и оценка их будущих потоков.
31. Безналичные расчеты предприятия, их принципы и формы.
32. Финансовая служба предприятия: цель, направления и содержание финансовой работы.
33. Финансовый анализ как инструмент финансового управления, его цели, функции и методы.
34. Анализ финансового состояния предприятия: виды анализа и их содержание.
35. Финансовая устойчивость, платежеспособность и ликвидность предприятия.
36. Финансовое планирование и прогнозирование перспектив развития предприятия: задачи и методы.
37. Виды и формы финансового планирования и бюджетирования: система финансовых планов и бюджетов предприятия.

### **3.2.2. КОМПЛЕКТ ТИПОВЫХ ЗАДАЧ К ЭКЗАМЕНУ ПО ДИСЦИПЛИНЕ «ФИНАНСЫ ПРЕДПРИЯТИЯ»**

Комплект типовых задач к экзамену по дисциплине «Финансы предприятия» представлен в табл. 3.2.1.

*Таблица 3.2.1*

#### **Комплект типовых задач к экзамену по дисциплине «Финансы предприятия»**

Задача 1
Установите коэффициент критической ликвидности, если денежные средства на отчетный период составили 317130 руб., краткосрочные ценные бумаги и финансовые вложения – 7665 руб., дебиторская задолженность – 130575 руб., краткосрочные кредиты и заемные средства – 205140 руб., кредиторская задолженность – 798840 руб.
Задача 2
Рассчитайте процент дивиденда по обыкновенным акциям исходя из следующих данных: прибыль ОАО, направляемая на выплату дивидендов, составляет 2000 тыс. руб., общая сумма акций – 4500 тыс. руб., в том числе привилегированных акций – 500 тыс. руб. с фиксированным размером дивиденда 50 % к их номинальной стоимости.
Задача 3
Предприятие предъявило к оплате (учету) в банк вексель ранее установленного времени, то есть 13 сентября вместо 28 сентября. Банк согласился учесть данный вексель, но при условии удержания годового процента в размере 37,5 % за каждый досрочный день. Определите, какую сумму денег получит предприятие по векселю, если его первоначальная стоимость 10 тыс. руб. и в году 360 дней.

Задача 4
Определите коэффициент текущей ликвидности и дайте оценку платежеспособности предприятия на ближайший период времени, если сумма оборотных активов составляет на конец года – 51733 тыс. руб., расходы будущих периодов – 100 тыс. руб., краткосрочные кредиты и займы – 200 тыс. руб., кредиторская задолженность – 63567 тыс. руб., нормативный коэффициент текущей ликвидности $\geq 2$ .
Задача 5
Рассчитайте процент дивиденда по обыкновенным акциям исходя из следующих данных: общая сумма акций ОАО составляет 3 млн руб., в том числе привилегированных 600 тыс. руб. с фиксированным размером дивиденда 46 %, сумма прибыли – направляемая на выплату дивидендов, равняется 1 млн. руб.
Задача 6
Цеховые расходы на предприятии предусмотрены в сумме 690 тыс. руб., а фактически составили 667,3 тыс. руб. По плану предусматривалось выпустить продукции 20500 т, а фактически выпущено 20700 т. Определите экономию от снижения себестоимости.
Задача 7
Годовая сумма бухгалтерской прибыли составила 15000 тыс. руб. Среднегодовая стоимость основных фондов – 35000 тыс. руб., нормируемых оборотных средств – 15000 тыс. руб. Определите общую рентабельность.
Задача 8
В планируемом году завод выпустит 6 млн. единиц продукции. Средняя себестоимость единицы продукции в базисном году составляла – 40 руб., в планируемом – 32 руб. Рассчитайте экономию от снижения себестоимости продукции.
Задача 9
Определите плановую прибыль от реализации продукции на основании следующих данных, тыс. руб.: остаток нереализованной продукции по производственной себестоимости на начало планируемого года – 380; по оптовым ценам – 410, товарная продукция по производственной себестоимости в планируемом году – 4800; внепроизводственные расходы – 50, товарная продукция в оптовых ценах – 5200; остаток нереализованной продукции по производственной себестоимости на конец планируемого года – 335, по оптовым ценам – 370.
Задача 10
Предприятие при реализации взимает с покупателей сверх оптовой цены часть стоимости деревянной тары, которая засчитывается предприятию как прибыль. Определите дополнительную прибыль предприятия от реализации деревянной тары в планируемом году, если объем реализованной продукции в деревянной таре составил в отчетном году 5 млн. руб., в планируемом году – 6 млн. руб., прибыль от реализации деревянной тары в отчетном году была 19 тыс. руб.
Задача 11
Производственная себестоимость переходящих остатков товарной продукции бондарного завода составляет 75 тыс. руб., уровень внепроизводственных расходов – 5 % к производственной себестоимости, рентабельность продукции – 20 %. Определите планируемую сумму прибыли в переходящих остатках.

Задача 12
Затраты предприятия на 1 руб. товарной продукции планировались за год в размере 93,2 коп. Фактически предприятие выпустило товарной продукции на сумму 7800 тыс. руб., фактическая себестоимость выпущенной продукции – 7137 тыс. руб. Определите фактические затраты на 1 руб. товарной продукции и экономию на весь товарный выпуск продукции.
Задача 13
Предприятие выпускает два изделия: А и Б. Изделие А имеет удельный вес в общем годовом выпуске 10 % и рентабельность – 80 %, изделие Б – соответственно 90 и 10 %. В планируемом году предусматривается увеличить долю выпуска изделия А до 80 %. Планируемая товарная продукция по полной себестоимости базисного года составила 1 млн. руб. Определите рост прибыли в результате изменения доли изделия А в составе выпускаемой товарной продукции.
Задача 14
Составьте платежный календарь исходя из следующих данных (тыс. руб.): заработная плата с начислениями – 300; взносы в бюджет налогов и сборов – 68; долгосрочные финансовые вложения – 100; затраты на ремонт основных фондов – 38; выплаты денежных средств по дивидендам – 40; платежи поставщикам за продукцию – 430; отчисления в резервные фонды – 90; погашения банковских кредитов – 166; выручка от реализации продукции и услуг – 855; поступление средств от реализации излишних и ненужных материалов – 29; поступление от внереализационных операций – 25; поступление просроченной дебиторской задолженности – 115; поступление краткосрочного кредита – 192; возмещение затрат по капитальному ремонту – 16.
Задача 15
Определите размер ежедневных выплат средств на неотложные нужды в апреле, если в марте текущего года на счет предприятия поступило 780 тыс. руб. Норма выдачи средств на неотложные нужды установлена в размере 5 % среднеедневных поступлений. Количество рабочих дней в марте – 26.
Задача 16
Цена 1 т реализуемой продукции – 7,0 тыс. руб., сумма постоянных издержек всей выпускаемой продукции – 250 тыс. руб., удельные переменные издержки на производство и реализацию 1 т продукции – 2 тыс. руб. Определите объем реализации, начиная с которого цена продукции превышает издержки.
Задача 17
Предприятие планирует за счет превышения критической точки объема производства получить прибыль в размере 20 % суммы постоянных расходов. Сумма постоянных расходов на выпуск всей продукции составила 250 тыс. руб., цена единицы продукции (1 т) – 7 тыс. руб., удельные переменные издержки на производство и реализацию 1 т продукции – 2 тыс. руб. Определите объем реализации продукции (в натуральном выражении), необходимый для получения планируемой прибыли.
Задача 18
Товарооборот за квартал составляет 2250 тыс. руб., норма запаса денежных средств в кассе – 2 дня. Определите потребность в денежных средствах в кассе.



Задача 19
Плановый фонд оплаты труда на квартал – 570 тыс. руб. Заработная плата выплачивается с 4-го числа каждого месяца. Определите минимальную задолженность предприятия по заработной плате.
Задача 20
Минимальная задолженность по заработной плате составляет 190 тыс. руб., обобщенные отчисления на социальные нужды – 35,6 %. Определите устойчивый пассив по отчислениям на социальные нужды.

### 3.2.3. КРИТЕРИИ ФОРМИРОВАНИЯ ОЦЕНОК

Экзамен принимает лектор. Экзамен проводится в устной форме по билетам (рис. 3.2.1). Преподавателю предоставляется право задавать студентам дополнительные вопросы сверх билета, а также задачи связанные с дисциплиной. При проведении экзамена могут быть использованы технические средства. Количество вопросов в билете к экзамену – 3, один из которых практико-ориентированное задание.

<p><b>Российский государственный гидрометеорологический университет</b>  <b>Кафедра экономики предприятия и учетных систем</b>  <i>Дисциплина: Финансы предприятия</i>  2014/15 уч. год</p>	
<p><b>Билет № 1</b></p>	
<p>1. Сущность финансов предприятия, их роль в финансовой системе и формировании финансовых ресурсов  2. Классификация денежных расходов предприятия и источники их финансирования  3. Задача: установите коэффициент критической ликвидности, если денежные средства на отчетный период составили 317130 руб., краткосрочные ценные бумаги и финансовые вложения – 7665 руб., дебиторская задолженность – 130575 руб., краткосрочные кредиты и заемные средства – 205140 руб., кредиторская задолженность – 798840 руб.</p>	
<p>Зав.каф. ЭПиУС</p>	<p>Е.Е. Петрова</p>

Рис. 3.2.1. Пример билета к экзамену по дисциплине «Финансы предприятия»

Знания, умения и навыки студента на экзамене оцениваются оценками: «отлично», «хорошо», «удовлетворительно» или «неудовлетворительно».

Основой для определения оценки дифференцированной оценки служит уровень усвоения студентами материала, предусмотренного данным учебно-методическим комплексом – табл. 3.2.2.

Таблица 3.2.2

#### Уровни усвоения студентами материала, предусмотренного данными учебно-методическими материалами

Результат	Требования к знаниям
отлично	«отлично» выставляется студенту, если он глубоко и прочно усвоил программный материал, исчерпывающе, последовательно, четко и логически стройно его излагает, умеет тесно увязывать теорию с практикой, свободно справляется с задачами, вопросами и другими видами применения знаний, причем не затрудняется с ответом при видоизменении заданий, использует в ответе материалы монографической литературы, правильно обосновывает принятое решение, владеет разносторонними навыками и приемами выполнения практических задач

Результат	Требования к знаниям
хорошо	«хорошо» выставляется студенту, если он твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос, правильно применяет теоретические положения при решении практических вопросов и задач, владеет необходимыми навыками и приемами их выполнения
удовлетворительно	«удовлетворительно» выставляется студенту, если он имеет знания только основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, испытывает затруднения при выполнении практических работ
неудовлетворительно	«неудовлетворительно» выставляется студенту, который не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки, неуверенно, с большими затруднениями выполняет практические работы. Как правило, оценка «неудовлетворительно» ставится студентам, которые не могут продолжить обучение без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине

### 3.3. ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ОЦЕНКИ ТЕКУЩЕЙ УСПЕВАЕМОСТИ СТУДЕНТОВ

#### 3.3.1. КОНТРОЛЬ КАЧЕСТВА БАЗОВОЙ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ

Базовая самостоятельная работа (БСР) обеспечивает подготовку студента к текущим аудиторным занятиям и контрольным мероприятиям. Результаты этой подготовки проявляются в активности студента на занятиях и в качестве выполненных контрольных работ, тестовых заданий, сделанных докладов и других форм текущего контроля.

Рекомендации по образовательным технологиям и оценочным знаниям дисциплины «Финансы предприятия» представлены ранее в табл. 1.4.1.

Базовая СР включает следующие виды работ:

- работа с лекционным материалом, предусматривающая проработку конспекта лекций и учебной литературы;
- поиск (подбор) и обзор литературы и электронных источников информации по индивидуально заданной проблеме дисциплины (см. п. 2.3.2 настоящего учебно-методического комплекса);
- выполнение заданий определенных практикой (см. п. 2.3.2 настоящего учебно-методического комплекса);
- изучение материалов, вынесенных на самостоятельную проработку;
- практикум с использованием вычислительных средств (см. п. 2.3.2 настоящего учебно-методического комплекса);
- подготовка к аттестации (см. п. 2.3.2 настоящего учебно-методического комплекса).

#### 3.3.2. КОНТРОЛЬНО-ИЗМЕРИТЕЛЬНЫЕ МАТЕРИАЛЫ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Контрольно-измерительные материалы по дисциплине «Финансы предприятия» включают:

– банк контроля ключевых понятий (см. п. 2.3.2 настоящего учебно-методического комплекса) – рис. 3.3.1;

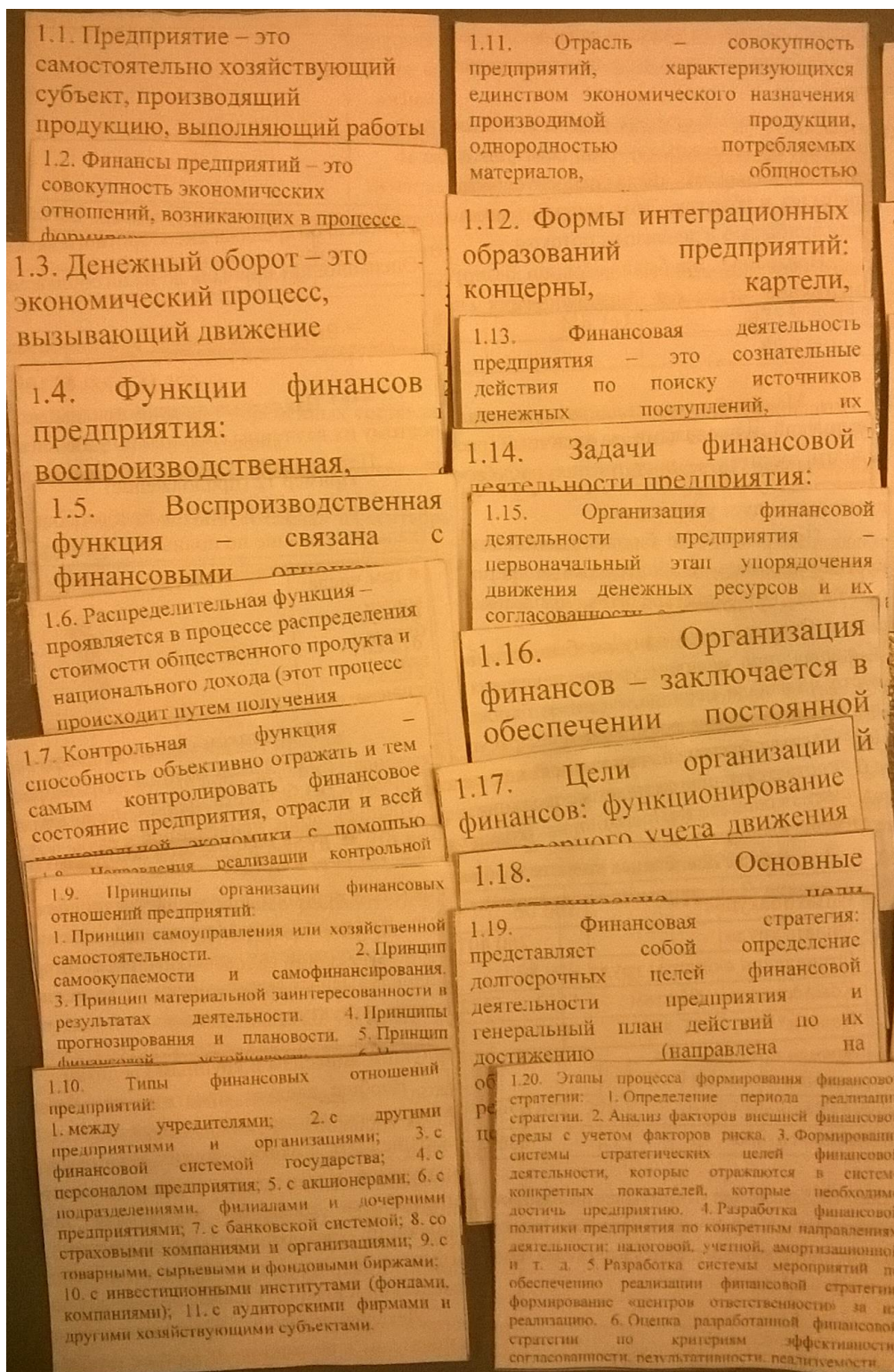


Рис. 3.3.1. Рабочий банк контроля ключевых понятий по теме: сущность и содержание финансов предприятий

– банк тестов (см. п. 2.3.2 настоящего учебно-методического комплекса) – рис. 3.3.2;



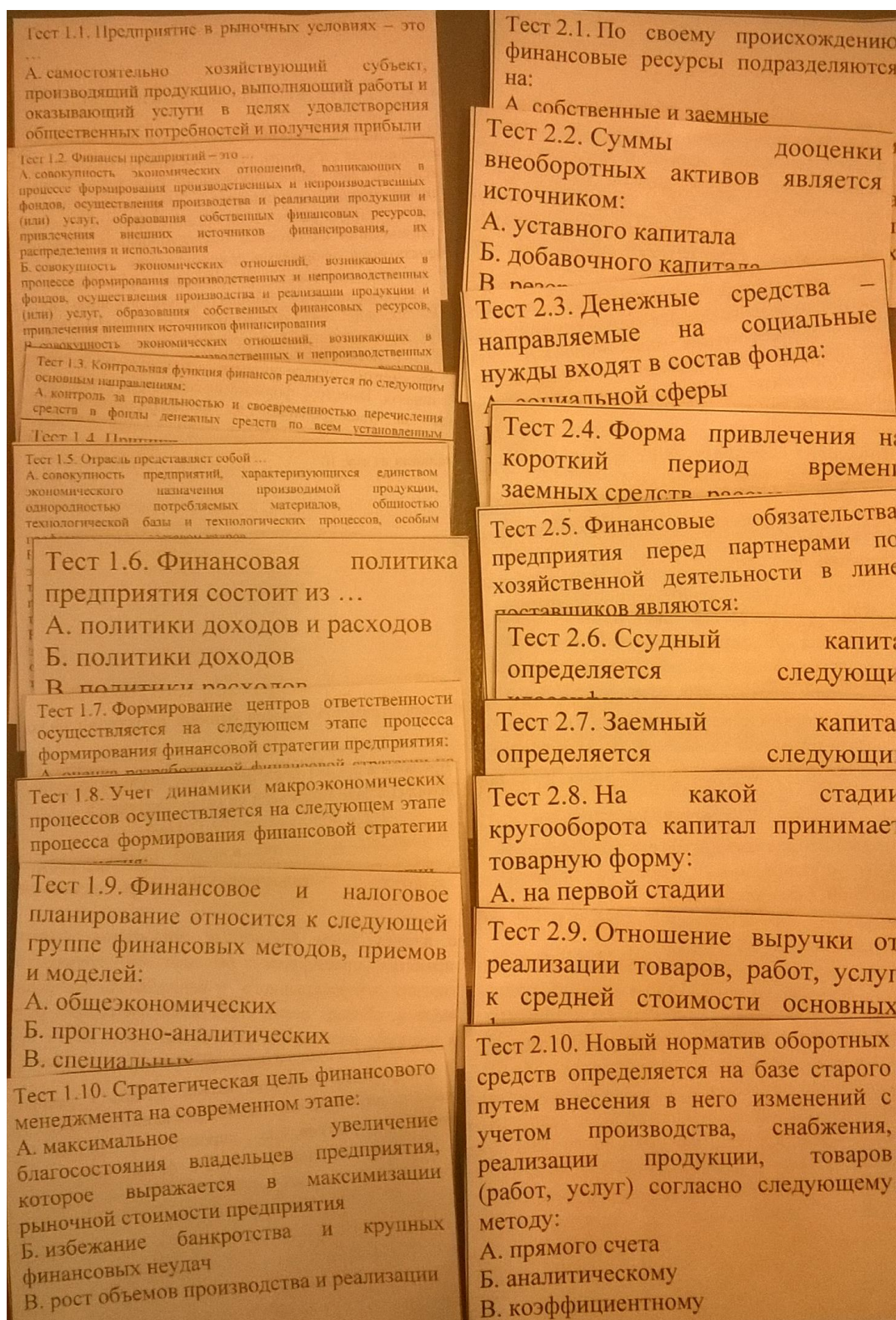


Рис. 3.3.2. Рабочий банк тестов по темам: сущность и содержание финансов предприятий и финансовые ресурсы предприятий

– темы рефератов (см. п. 2.3.2 настоящего учебно-методического комплекса).

На базе контрольно-измерительных материалов организуется текущий контроль знаний – рис. 3.3.3.

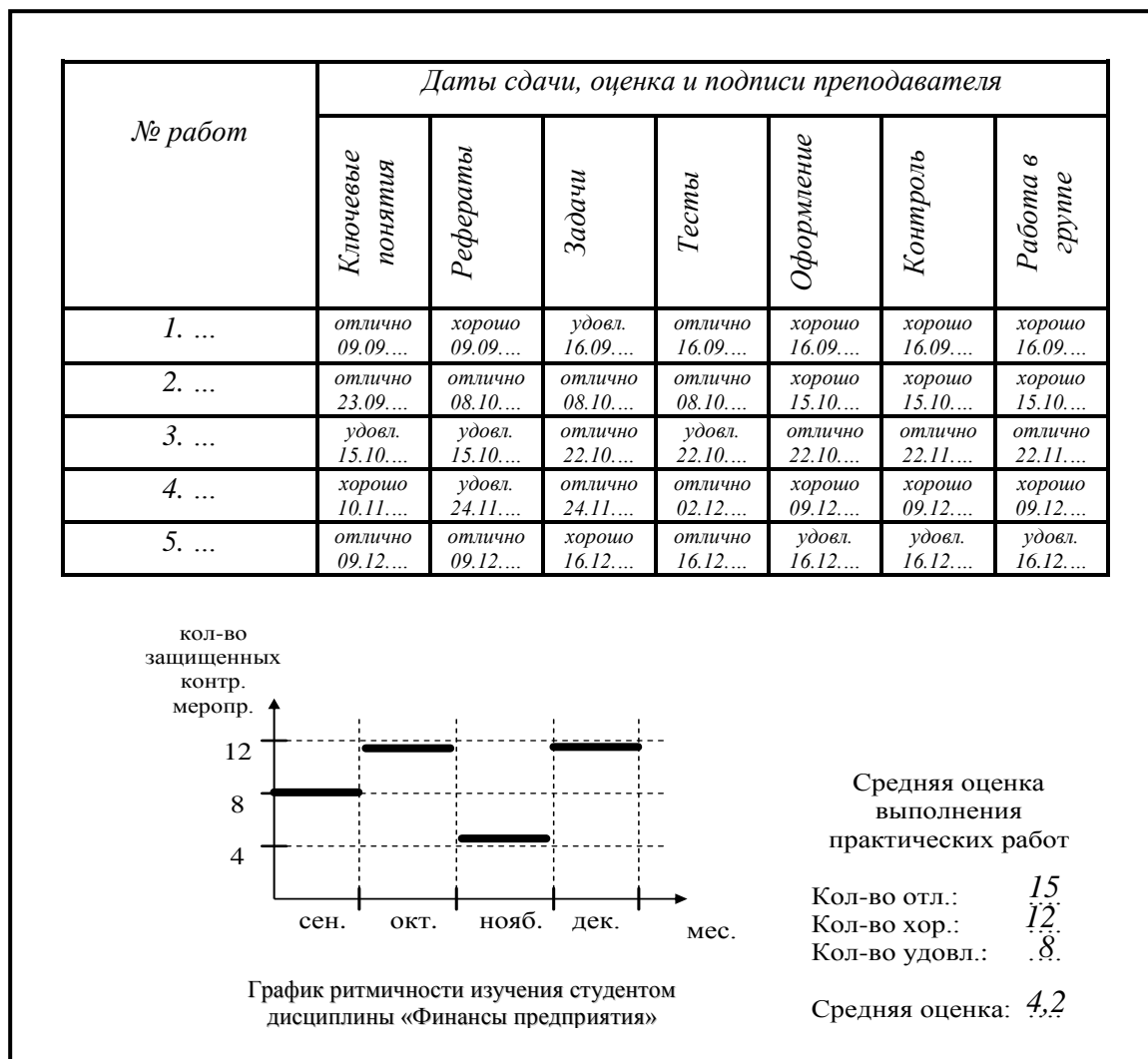


Рис. 3.3.3. Пример оформления фрагмента листа текущего контроля знаний

В рамках часов практических работ и самостоятельной работы на основе согласованного с преподавателем расписания в определенной аудитории индивидуально или для группы в целом организуется работа с контрольно-измерительными материалами – рис. 3.3.4.



Рис. 3.3.4. Работа студентов с контрольно-измерительными материалами

### 3.3.3. КРИТЕРИИ ОЦЕНКИ КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЫ

Критерии оценки контрольной работы представлены ранее в табл. 2.4.3 – рис. 3.3.5.

<b>Оценка выполненной контрольной работы по балльной системе</b>				
№п/п	Качественные характеристики	Макс., балл	Балл студ.	Балл преп.
1	Оценка работы по формальным критериям:	30		
1.1	Наличие самостоятельной объективной оценки выполненной контрольной работы	5		
1.2	Внешний вид отчета и правильность оформления титульного листа, текста и приложений	15		
1.3	Наличие в тексте сносок на источники и правильность оформления списка литературы	5		
1.4	Использование печатных источников текущего года издания и их отражение в списке литературы	5		
2	Оценка работы по содержанию:	40		
2.1	Логическая структура содержания контрольной работы и ее соответствие заданию	5		
2.2	Глубина рубрикации и сбалансированность разделов	5		
2.3	Наличие логической связи частей контрольной работы	10		
2.4	Соответствие названий разделов и подразделов их содержанию	5		
2.5	Степень самостоятельности контрольной работы	5		
2.6	Наличие обобщающих и поясняющих рисунков, таблиц	5		
2.7	Наличие CD – диска с материалами контрольной работы и ее презентации в электронном виде	5		
3	Оценка процедуры защиты:	30		
3.1	Соответствие презентации тексту контрольной работы	5		
3.2	Соблюдение временного регламента презентации	5		
3.3	Ответы на вопросы при защите	20		
4	Штрафные баллы			
4.1	Прогулы и опоздания на консультации без уважительной причины	- 40		
4.2	Неадекватная реакция на замечания	- 40		
Итого		100		

Рис. 3.3.5. Пример листа оценки контрольной работы



## 4. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

### 4.1. РЕКОМЕНДУЕМАЯ ЛИТЕРАТУРА

а) основная литература

1. Екимова К.В., Шубина Т.В. Финансы организаций (предприятий): Учебник. –М.: ИНФРА-М, 2013.
2. Мазурина Т.Ю., Скамай Л.Г., Гроссу В.С. Финансы организаций (предприятий): Учебник. –М.: ИНФРА-М, 2015.
3. Бурмистрова Л.М. Финансы организаций (предприятий). –М.: ИНФРА-М, 2007.
4. Лапушта М.Г. Финансы организаций (предприятий). –М.: ИНФРА-М, 2007.
5. Шеремет А.Д. Финансы предприятий: менеджмент и анализ. –М.: ИНФРА-М, 2008.

б) дополнительная литература

6. Глазов М.М., Фирова И.П., Петрова Е.Е. Экономический анализ производственно-хозяйственной деятельности. – СПб.: Астерион, 2014.
7. Глазов М.М., Черникова С.Ю. Управление затратами: новые подходы: монография. – СПб.: РГГМУ, 2009.
8. Екшикеев Т.К. Развитие методологии управления затратами на принципах маркетинга взаимодействия: монография. – СПб.: ИВЭСЭП, 2014.
9. Ширенбек Х. Экономика предприятия / пер. с нем. под общ. ред. И.П. Бойко, С.В. Валдайцева, К. Рихтера. – СПб.: Питер, 2005.
10. Ефремова Н.Ф. Компетенции в образовании: формирование и оценивание. –М.: Национальное образование, 2012.

### 4.2. СРЕДСТВА ОБЕСПЕЧЕНИЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

При изучении дисциплины «Финансы предприятия» используется материальная и учебно-лабораторная база РГГМУ.

По дисциплине «Финансы предприятия» настоящим учебно-методическим комплексом, предусмотрены:

- методические рекомендации (по темам дисциплины) для преподавателей;
- методические рекомендации для студента по лекционным, практическим и контрольным занятиям в соответствии с учебным планом ООП;
- конспект лекций;
- методические рекомендации по организации самостоятельной работы студента;
- фонд оценочных средств (банк тестовых заданий и т. п.);
- учебные пособия по всем видам занятий, реализуемых в дисциплине;
- контрольно-измерительные материалы;
- организационно-методические указания по освоению дисциплины.

Внешний вид печатных изданий по дисциплине «Финансы предприятия», а также их библиотечные шифры РГГМУ представлены на рис. 4.2.1.

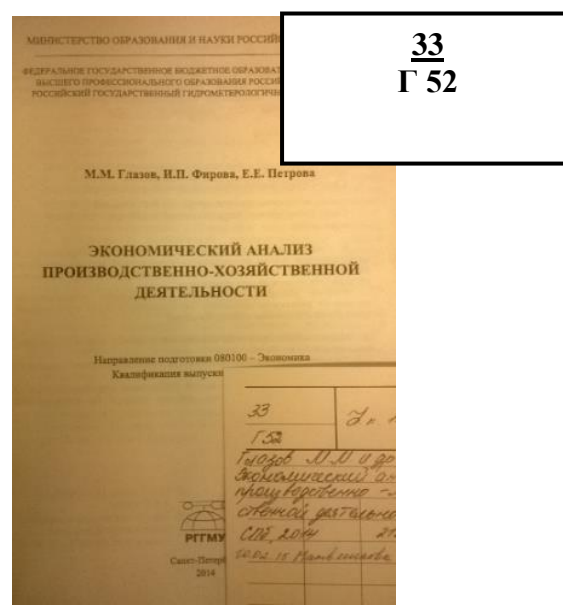
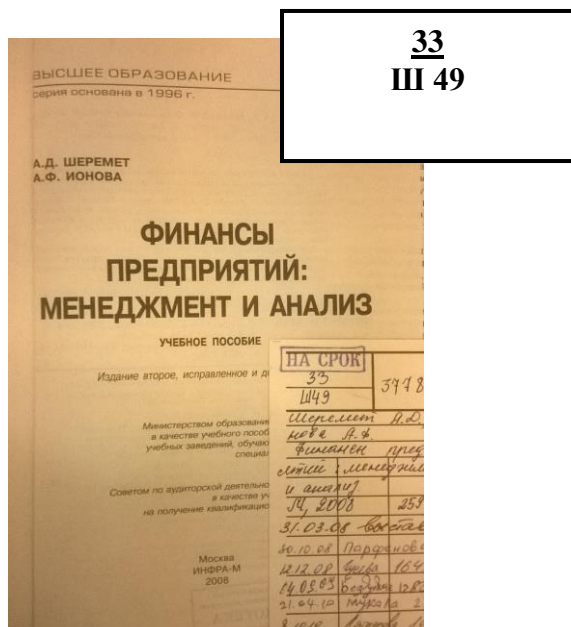
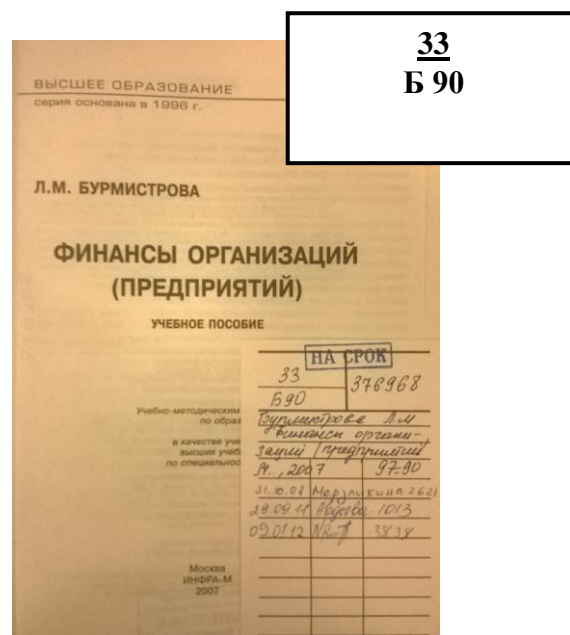
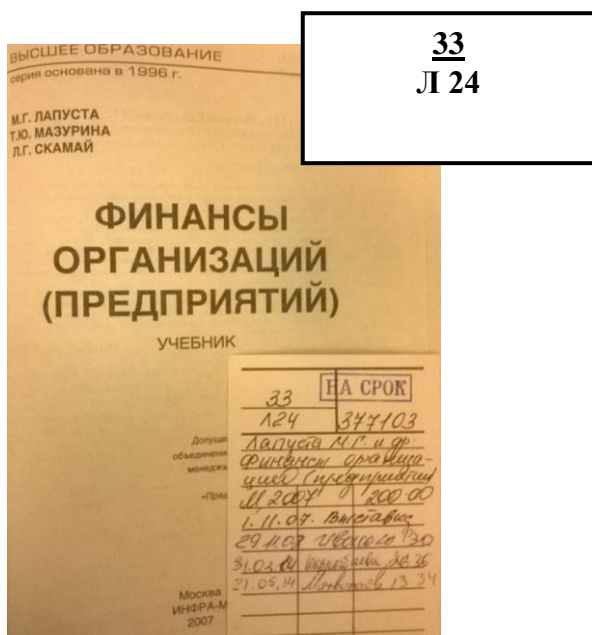


Рис. 4.2.1. Внешний вид печатных изданий по дисциплине «Финансы предприятия», а также их библиотечные шифры РГТМУ

#### 4.3. РЕСУРСЫ ИНФОРМАЦИОННО-ТЕЛЕКОММУНИКАЦИОННОЙ СЕТИ «ИНТЕРНЕТ», НЕОБХОДИМЫЕ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

По электронному адресу – <http://vk.com/id255378564#/id255378564> (Тареп Екшикеев) на странице – <https://vk.com/club76293656> (в помощь студентам: Финансы предприятия) находятся файлы, содержащие в электронном виде учебно-методические материалы, карточки ключевых понятий и тестов – рис. 4.3.1.



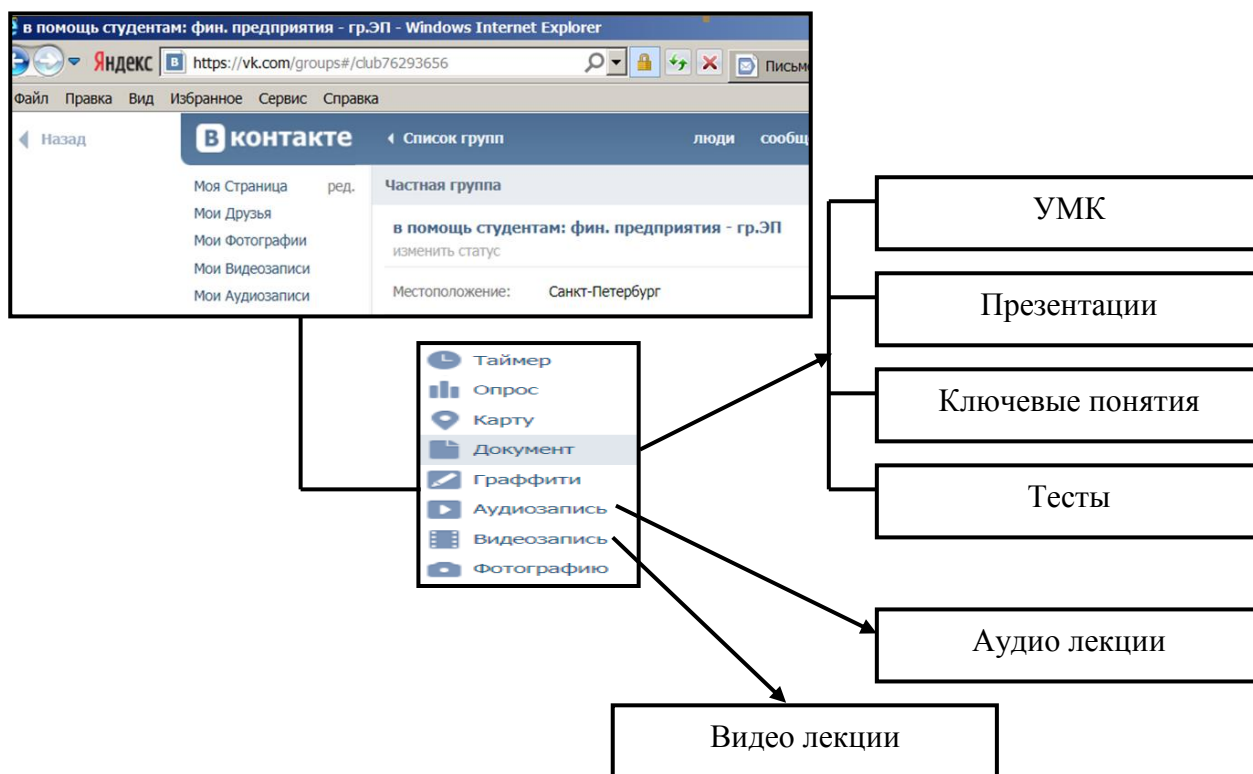


Рис. 4.3.1. Фрагмент страницы социальной сети «В контакте», содержащей учебно-методические материалы по дисциплине «Финансы предприятия»

Для самостоятельной проверки расчетов, в социальной сети «В контакте», по электронному адресу – <http://vk.com/id255378564#/id255378564> (Тагер Екшикеев) на странице – <https://vk.com/club76293656> (в помощь студентам: Финансы предприятия) находится файл расчетного калькулятора контрольной работы – рис. 4.3.2.

Актив		IV кв. 20XX-1 г	I кв. 20XX г	Пассив		IV кв. 20XX-1 г	I кв. 20XX г
1. Наиболее ликвидные активы (A1)		1086,2	1025,6	1. Наиболее срочные обязат. (П1)		63767	64377,8
2. Быстро реализуемые активы (A2)		36500,4	29072,1	2. Краткосрочные пассивы (П2)		0	19600
3. Медленно реализуемые активы (A3)		14047,1	15046,4	3. Долгосрочные пассивы (П3)		0	0
4. Трудно-реализуемые активы (A4)		103068,4	101841,4	4. Постоянные пассивы (П4)		90935,1	63007,7
Баланс		154702,1	146985,5	Баланс		154702,1	146985,5
Показатели				Платежный излишек (+) недостаток (-)			
				IV кв. 20XX-1 г      I кв. 20XX г			
1. Наиболее ликвидных активов и срочных обязательств			-62680,8				-63352,2
2. Быстро реализуемых активов и краткосрочных пассивов			36500,4				9472,1
3. Медленно реализуемых активов и долгосрочных пассивов			14047,1				15046,4
4. Трудно-реализуемых активов и постоянных пассивов			12133,3				38833,7

Рис. 4.3.2. Фрагменты исходных данных и промежуточных результатов расчетов контрольной работы с помощью табличного процессора *Microsoft Excel*

Также в социальной сети «В контакте», по электронному адресу – <http://vk.com/id255378564#/id255378564> (Тарер Екшикеев) студенты могут получить оперативную консультацию по изучаемой дисциплине и ознакомиться с ранее выполненными работами.

Особенностью современного образования является активное использование информационно–образовательного пространства субъектами образовательного процесса – студентами. В соответствие с новыми стандартами образования, основное влияние на личность и развитие студента оказывает не деятельность преподавателя, а специально созданная среда, в которой происходит самообучение и саморазвитие.

При организации данного элемента практического занятия (поиск информации для обоснования актуальности темы реферата и контрольной работы) используется педагогическая технология «веб–квест» (webquest) – проблемное задание с элементами ролевой игры, для выполнения которого используются информационные ресурсы Интернета. Веб–квест направлен на развитие у обучаемых навыков аналитического и творческого мышления. Особенностью веб–квестов является то, что часть информации или вся информация, представленная на сайте для самостоятельной или групповой работы учащихся, находится на различных веб–сайтах. Учащиеся работают в уточненном информационном пространстве благодаря действующим гиперссылкам.

Также студентам рекомендуется использовать электронные ресурсы издательств имеющим договора с РГГМУ. Например, электронно-библиотечная система (ЭБС) Znanium.com предоставляет зарегистрированным пользователям круглосуточный доступ к электронным изданиям посредством сети Интернет.

Для работы в электронной библиотеке можно использовать ПК и ноутбуки под управлением OS Windows и Linux, а также планшетные компьютеры на iOS и Android. Установки специального программного обеспечения не требуется. Достаточно наличия на устройстве одного из браузеров: Opera, Mozilla Firefox, Chrome или Safari.

Возможен доступ в on-line режиме к монографиям, учебникам, справочникам, научным журналам, диссертациям и научным статьям в области экономики.

Фонд ЭБС Znanium.com постоянно пополняется электронными версиями изданий, публикуемых Научно-издательским центром ИНФРА-М, коллекциями книг и журналов других российских издательств, а также произведениями отдельных авторов.

Пример экранных форм доступа к электронному изданию РГГМУ – Глазов М.М., Черникова С.Ю. Управление затратами: новые подходы: монография. – СПб.: РГГМУ, 2009 – представлен на рис. 4.3.3.

The image shows a screenshot of the library website for RSHU (Russian State Hydrometeorological University). The page title is "Библиотека Российского государственного гидрометеорологического университета". The main heading is "Электронно-библиотечные системы".

On the left, there is a search bar with the text "управление затратами" and a dropdown menu showing "А Б В Г Д Е". Below the search bar, the search results are displayed: "УПРАВЛЕНИЕ ЗАТРАТАМИ: НОВЫЕ ПОДХОДЫ".

On the right, there is a text box explaining the library's services. It states that the library provides full-text electronic systems (ЭБС) and lists the following systems available for the current academic year: "ЭБС ГидроМетеоОнлайн" and "ЭБС Znanium.com".

The "ЭБС ГидроМетеоОнлайн" section describes it as a structural part of the library's fund, solving the task of providing information services to students and teachers. It includes full-text scientific, educational, and methodological publications of teachers and RSHU staff, as well as articles from continuing publications of Hydrometeorological data. Access to content is available after registration.

The "ЭБС Znanium.com" section describes it as containing electronic versions of textbooks and scientific journals, grouped by thematic and target criteria. It is available for students and teachers of RSHU, including the main collection of the publisher "ИНФРА-М", as well as books from partner publishers.

At the bottom of the page, there are buttons for "Год: 2009", "Читать", "Скачать", and "❤️".

Рис. 4.3.3. Пример экранных форм доступа к электронным изданиям РГГМУ

Пример экранных форм доступа к электронным изданиям ЭБС Znanium.com – Мазурина Т.Ю., Скамай Л.Г., Гроссу В.С. Финансы организаций (предприятий): Учебник. –М.: ИНФРА-М, 2015 – представлен на рис. 4.3.4.

The screenshot shows the website interface for the library of RSHU. At the top, it says "Библиотека Российского государственного гидрометеорологического университета". Below this, there's a section titled "Электронно-библиотечные системы". A callout box on the left points to the URL <http://lib.rshu.ru/content/elib>. The main content area describes the library's services and lists available electronic systems. A second callout box points to the URL <http://znanium.com/>. Below this, the website's navigation menu is visible, including "Главная", "Каталог", and "Об ЭБС". The "Каталог" section is active, showing search results for the book "Финансы организаций (предприятий)" by Mazurina T.Y., Skamay L.G., and Gross V.S. The search results show the book cover and its details, including the publisher (ИНФРА-М) and ISBN (978-5-16-004833-8). A callout box also points to the book cover in the search results.

Рис. 4.3.4. Пример экранных форм доступа к электронным изданиям ЭБС Znanium.com

Для поиска информации дополнительно рекомендуются следующие фрагменты Интернета:

1. Газета «The Economist» – [www.economist.com](http://www.economist.com)
2. Газета «Ведомости»: официальный сайт – <http://www.vedomosti.ru/>
3. Еженедельник «SmartMoney» – [www.smoney.ru](http://www.smoney.ru)
4. Еженедельник «Компания» – [www.ko.ru](http://www.ko.ru)
5. Еженедельник «Секрет фирмы» – [www.sf-online.ru](http://www.sf-online.ru)
6. Еженедельник «Финансовая газета» – <http://www.fingazeta.ru/>
7. Журнал «Банковское дело» – [www.bankdelo.ru](http://www.bankdelo.ru)
8. Журнал «Финанс» – <http://www.finansmag.ru/>
9. Журнал «Эксперт» – <http://www.expert.ru/>
10. Информационное агентство «АК&М» – [www.akm.ru](http://www.akm.ru)
11. Информационное агентство «РосБизнесКонсалтинг» (РБК) – [www.rbc.ru](http://www.rbc.ru)
12. Журнал «Ипотека» – <http://bo.bdc.ru/ipoteka.htm>
13. Международный банк реконструкции и развития (МБРР) – [www.worldbank.org](http://www.worldbank.org)
14. Министерство по налогам и сборам Российской Федерации – [www.nalog.ru](http://www.nalog.ru)
15. Министерство финансов Российской Федерации – [www.minfin.ru](http://www.minfin.ru)

16. Министерство экономического развития (Минэкономразвития России) – [www.economy.gov.ru](http://www.economy.gov.ru)
17. Национальная ассоциация участников фондового рынка Российской Федерации – [www.naufor.ru](http://www.naufor.ru)
18. Правительство РФ – [www.government.ru](http://www.government.ru)
19. Рейтинговое агентство «Интерфакс» – [www.interfax.ru](http://www.interfax.ru)
20. Рейтинговое агентство Fitch Ratings – [www.fitchratings.ru](http://www.fitchratings.ru)
21. Рейтинговое агентство Moody's Investors Services – [www.moody.com](http://www.moody.com)
22. Рейтинговое агентство Standard & Poor's – [www.standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com)
23. Федеральная антимонопольная служба (ФАС России) – [www.fas.gov.ru](http://www.fas.gov.ru)
24. Федеральная служба государственной статистики – [www.gks.ru](http://www.gks.ru)
25. Центральный банк Российской Федерации (Банк России) – [www.cbr.ru](http://www.cbr.ru)

## СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....	3
1. Общие положения .....	3
1.1. Цели и задачи дисциплины .....	3
1.2. Требования к уровню освоения содержания дисциплины .....	4
1.3. Объем дисциплины и виды учебной работы .....	5
1.4. Применяемые образовательные технологии .....	6
2. Содержание дисциплины и условия ее реализации .....	7
2.1. Разделы дисциплины и виды занятий .....	7
2.2. Содержание разделов дисциплины .....	9
2.3. Практические занятия .....	72
2.4. Самостоятельная работа в системе учебного процесса .....	99
3. Фонды оценочных средств по дисциплине .....	108
3.1. Особенности формирования фонда оценочных средств по дисциплине .....	108
3.2. Оценочные средства для проведения промежуточной аттестации студентов (вопросы к экзамену) и критерии формирования оценок .....	109
3.3. Оценочные средства для оценки текущей успеваемости студентов ...	114
4. Учебно-методическое обеспечение дисциплины .....	119
4.1. Рекомендуемая литература .....	119
4.2. Средства обеспечения освоения дисциплины .....	119
4.3. Ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «интернет», необходимые для освоения дисциплины .....	120

УЧЕБНОЕ ИЗДАНИЕ

УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКИЙ КОМПЛЕКС

по дисциплине

«ФИНАНСЫ ПРЕДПРИЯТИЯ»

*Составители:* М.М. Глазов, Т.К. Екшикеев

ЛР № 020309 от 30.12.96

---

Подписано в печать 05.11.15. Формат 60×90 1/16. Гарнитура Times New Roman.

Печать цифровая. Усл. печ. л. 7,9. Тираж 100 экз. Заказ № 449.

РГГМУ, 195196, Санкт-Петербург, Малоохтинский пр. 98.

Отпечатано в ЦОП РГГМУ

---