

МИНОБРНАУКИ РОССИИ
ФГБОУ ВО «УДМУРТСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»
ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ
КАФЕДРА ФИНАНСОВ И УЧЕТА

С.Ф. Федулова

ФИНАНСЫ ПРЕДПРИЯТИЙ

Ижевск

2017

УДК
ББК
ФЗ

С.Ф.Федулова Финансы предприятий: учебник / С.Ф. Федулова. – Ижевск, Изд-во Институт экономики и управления, ФГБОУ ВО «УдГУ», 2017– 382 с.

Рассматриваются общая характеристика финансов предприятий и организаций, в частности, вопросы финансовых ресурсов, анализ финансового состояния, доходы и расходы предприятий, основные и оборотные средства. Приведены вопросы для самоконтроля, тесты, структурно-логические схемы. Для проверки и закрепления знаний в учебнике приводятся практические задачи по каждой теме.

Для студентов, аспирантов, преподавателей вузов, а также для экономистов, менеджеров и руководителей организаций.

© Федулова С.Ф., 2017г.

© ИЭиУ ФГБОУ ВО «УдГУ»,
2017г.

ОГЛАВЛЕНИЕ

Предисловие	5
Глава 1. Сущность и функции финансов предприятий	6
1.1. Сущность и функции финансов предприятий.....	6
1.2. Дискуссионные вопросы сущности финансов предприятий.....	11
1.3. Финансовые ресурсы предприятий.	15
1.3.1. Общая характеристика финансовых ресурсов.	15
1.3.2. Финансовые ресурсы предприятий.	17
Глава 2. Роль и место финансов предприятий в общей системе финансов.	24
2.1. Финансовая система: звенья и элементы.....	24
2.2. Роль и место финансов предприятий в финансовой системе.....	28
2.3. Принципы организации финансов предприятий	29
2.4. Задачи финансовых служб предприятий.	31
2.5. Внутрихозяйственный финансовый контроль.	34
Глава 3. Основные фонды и основные средства предприятий.	36
3.1. Характеристика и классификация основных фондов и основных средств.....	36
3.2. Источники финансирования основных фондов. Амортизационные отчисления предприятий.	39
3.3. Показатели эффективности использования основных средств.....	49
Глава 4. Оборотные фонды и оборотные средства предприятий.	52
3.1. Характеристика оборотных фондов и оборотных средств	52
3.2. Классификация оборотных средств	56
3.3. Показатели эффективности использования оборотных средств.....	69
Глава 5. Финансовые результаты деятельности предприятий.....	73
5.1. Понятие финансового результата, прибыли и убытка.	73
5.2. Доходы и расходы предприятия.	78
3.3. Факторный анализ прибыли.....	87
5.4. Виды прибыли и её состав.	95
5.5. Показатели эффективности деятельности предприятия на базе	100

прибыли.....	100
Глава 6. Финансовое состояние предприятия и пути его оздоровления.	
.....	103
6.1. Понятие финансового состояния.....	103
6.2. Методики оценки финансового состояния.....	104
Детализированный анализ финансового состояния.....	107
ПОКАЗАТЕЛЬ И ЕГО ФОРМУЛА.....	Ошибка! Закладка не определена.
6.3. Методики оценки банкротства	129
Глава 7. Финансовое планирование на предприятии	143
7.1. Содержание и цели финансового планирования.	143
7.2. Финансовый план предприятия. Содержание, роль, процесс разработки.	143
7.3. Долгосрочное финансовое планирование и финансовая стратегия.	144
Тесты по курсу «Финансы предприятий»	154
Задачи по курсу «Финансы предприятий»	168

Предисловие

Целью учебной дисциплины является подготовка высококвалифицированных специалистов в области финансово-кредитных отношений, владеющих навыками практической работы на предприятиях различных отраслей хозяйства, в объединениях и министерствах.

После изучения теоретического курса студент должен:

- хорошо и качественно усвоить полученные знания, закрепить приобретенные в результате изучения дисциплины навыки;
- использовать полученные знания в практической работе, уметь правильно анализировать конкретные ситуации, возникающие в процессе хозяйственной деятельности предприятия;
- обобщать результаты анализа, формулировать соответствующие выводы и на основе этого разрабатывать наиболее эффективные пути совершенствования деятельности предприятия.

Для лучшего усвоения материала в учебнике приведены вопросы для самоконтроля, тесты, структурно-логические схемы. Для проверки и закрепления знаний в учебнике приводятся практические задачи по каждой теме. Для устранения трудностей при решении задач студенты могут ориентироваться на примеры решения задач, приведённые в учебнике.

Глава 1. Сущность и функции финансов предприятий

1.1. Сущность и функции финансов предприятий.

Предприятия образуют основу организационной структуры материального производства и этим объясняется их роль в народном хозяйстве страны. В отраслях материального производства возникают разнообразные по характеру финансовые отношения, которые можно сгруппировать следующим образом:

- отношения, связанные с формированием первичных доходов, образованием и использованием в хозяйственных подразделениях целевых фондов внутрихозяйственного назначения: уставного фонда, фонда развития производства, фондов поощрения и др.;

- распределительные отношения, возникающие между предприятиями: уплата и получение штрафов, инвестирование средств в ценные бумаги и получение по ним дивидендов и процентов, долевое участие в деятельности других предприятий и др.;

- отношения предприятий со страховыми организациями, возникающие при создании различных страховых фондов;

- финансовые отношения, возникающие у предприятий с государством по поводу образования государственного бюджета, а также социальных (Пенсионный фонд, Фонд обязательного медицинского страхования, Фонд социального страхования) и других внебюджетных фондов;

- финансовые отношения, возникающие у предприятий с местными органами власти по поводу образования и распределения местных бюджетов, покупки ценных бумаг и др.

- отношения, складывающиеся у предприятий с вышестоящими организациями по поводу перераспределения финансовых ресурсов по вертикали. Эти группы денежных отношений предприятий и составляют сущность финансов предприятий.

Предметом изучения финансов предприятий является часть денежных отношений в обществе, а именно: отношения по поводу формирования и использования денежных доходов и накоплений предприятий, создания на их основе финансовых фондов для финансирования экономического и социального развития предприятий. Финансы предприятий как учебная дисциплина тесно связаны с другими учебными курсами: экономической теорией, статистикой, бухгалтерским учётом, анализом, финансами, страхованием и другими.

Задачами дисциплины «Финансы предприятий» являются следующие:

1. Изучение теоретических основ финансов предприятий и практического их применения.
2. Рассмотрение законодательных и нормативных документов, регламентирующих финансовые отношения предприятий.
3. Анализ влияния финансов предприятий на социально-экономическое развитие общества.
4. Обоснование путей совершенствования финансовых отношений предприятий.

При изучении теоретических основ финансов предприятий исследуются предпосылки возникновения и развития финансов предприятий, необходимость их существования, вопросы сущности и функций финансов предприятий, их материально-вещественное содержание, управление финансами предприятий и их организация, осуществление внутрихозяйственного финансового контроля, а также возможности практического использования финансов предприятий посредством использования финансовых инструментов.

При изучении законодательных и нормативных документов рассматриваются вопросы финансового права, регламентация финансовых отношений предприятий, изучаются практические аспекты финансовой работы в соответствии с нормативными документами.

При анализе влияния финансов предприятий на социально-экономическое развитие общества изучается механизм воздействия финансов на развитие производства, ускорение научно-технического прогресса, повышение производительности и улучшение условий труда, повышение уровня жизни населения, обеспечение социальных гарантий, влияние финансов предприятий на бюджетную систему страны.

Важное значение имеет изучение и анализ недостатков организации финансовых отношений предприятий, а также обоснование возможных путей их совершенствования на основе изучения мнений учёных и специалистов практиков по данным вопросам.

При рассмотрении вопроса о сущности финансов предприятий необходимо более подробно остановиться на их функциях. Сначала нужно выяснить, что такое функция экономической категории, так как термин «функция» (от латинского *functio* – исполнение, совершение) имеет несколько значений. В обиходе функцией считается какое-либо действие, в математике функция – это зависимость, свойство, в философии – отношения двух или группы объектов, в которых изменение одного сопутствует изменению другого.

В финансовой науке функция рассматривается чаще всего как проявление сущности экономической категории в действии. Именно с этой позиции и следует рассматривать функции финансов в целом и финансов предприятий, в частности.

Поскольку сущность финансов предприятий проявляется в распределительных отношениях, то одной из функций этой экономической категории является **распределительная**. На основе распределительных отношений с помощью финансов предприятий формируются различные виды денежных доходов и накоплений, создаются и используются фонды денежных средств предприятий. К фондам, доходам и накоплениям, формируемым за счёт выручки от реализации относятся заработная плата работников, фонды возмещения основных и оборотных средств,

амортизационные накопления. К фондам, доходам и накоплениям, формируемым за счёт прибыли относятся фонды накопления и фонды потребления (фонды развития производства, фонды научных исследований, фонды материального поощрения, резервные фонды и др.)

С помощью распределительной функции финансы предприятий активно влияют на все стадии воспроизводственного процесса. Прежде всего с помощью этой функции из стоимости общественного продукта вычленяется часть, идущая на возмещение произведённых материальных затрат, затем выделяется заработная плата и доходы хозяйствующих субъектов. На базе распределительной функции создаются общегосударственные фонды, необходимые для удовлетворения экономических и социальных потребностей общества.

Главным практическим назначением распределительной функции является обеспечение пропорциональности распределения и достижение соблюдения экономических интересов всех предприятий, их работников, поставщиков и потребителей, государства.

Второй важнейшей функцией финансов является **контрольная**. Контрольная функция тесно связана с распределительной функцией, одна без другой они существовать не могут. Распределительные процессы создают основу для контроля за пропорциями распределения с целью соблюдения экономических интересов всех участников воспроизводства. С помощью контрольной функции проверяется правильность и своевременность формирования фондов денежных средств предприятий, их доходов и накоплений, обоснованность направлений их расходования, эффективность использования. Сфера действия контрольной функции не ограничивается лишь распределительной стадией воспроизводственного процесса, она распространяется также на стадии производства, обмена и потребления. Столь широкий диапазон действия контрольной функции финансов обусловлен тем, что отношения распределения, будучи относительно обособленными, одновременно тесно связаны и активно влияют на весь

воспроизводственный процесс. Воздействие контрольной функции на воспроизводственные процессы происходит по следующим основным направлениям:

- влияние на пропорции производства и распределения
- активное воздействие на экономность и эффективность использования ресурсов
- контроль за соблюдением финансового законодательства.

Формой проявления и использования контрольной функции финансов является финансовый контроль, охватывающий практически все стороны экономической деятельности хозяйствующих субъектов. На практике контрольная функция финансов предприятий реализуется посредством исполнения своих должностных обязанностей работниками контрольных органов предприятия и руководителем предприятия. Коротко суть этих двух функций финансов представлена на рисунке. 1.

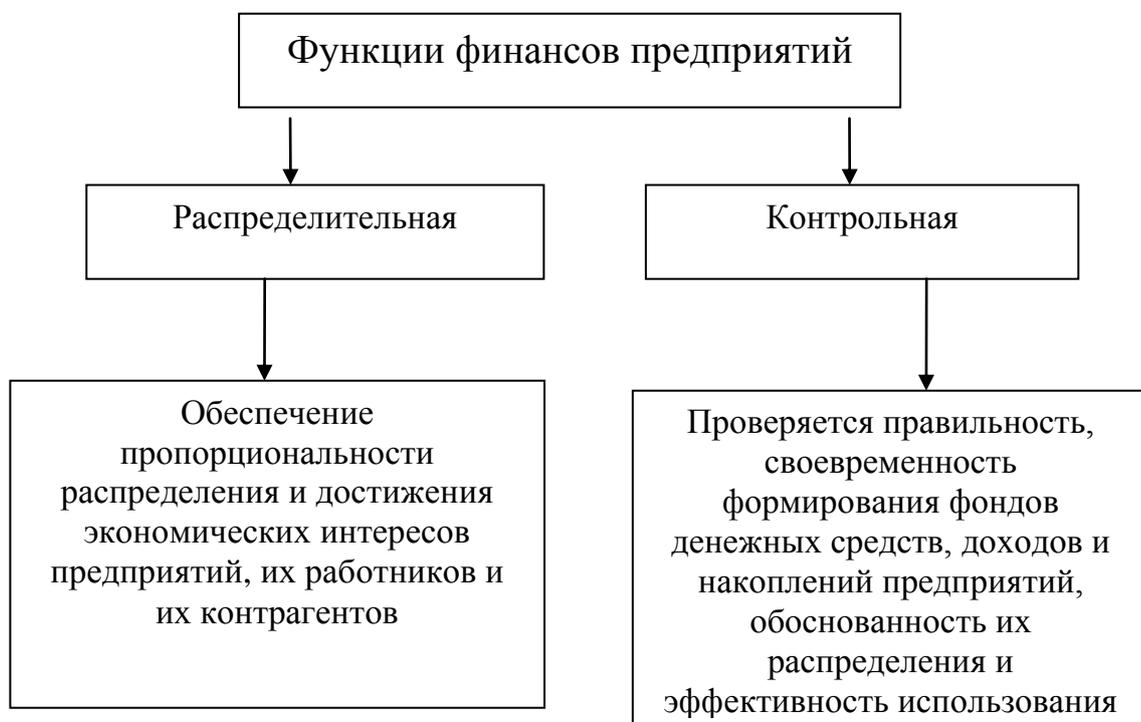


Рис. 1. Функции финансов предприятий

1.2. Дискуссионные вопросы сущности финансов предприятий.

Поскольку в литературе дискутируются вопросы сущности финансов в целом, постольку не существует и единого мнения по поводу сущности и функций финансов предприятий. Приведём несколько дефиниций этой категории, рассматриваемых в учебной литературе.

«Финансы предприятий представляют собой совокупность экономических отношений, возникающих в реальном денежном обороте по поводу формирования, распределения и использования финансовых ресурсов»¹

«Финансы предприятий представляют собой совокупность экономических отношений, возникающих в процессе производства, распределения и использования совокупного общественного продукта, национального дохода, национального богатства и связанных с образованием, распределением и использованием валового дохода, денежных накоплений и финансовых ресурсов. Эти отношения, определяющие сущность данной категории опосредованы в денежной форме»²

«Финансы предприятий – это финансовые или денежные отношения, возникающие в процессе формирования основного и оборотного капитала, фондов денежных средств предприятия и их использования»³

«Финансы предприятий представляют собой совокупность денежных отношений, возникающих у субъектов хозяйствования по поводу формирования фактических и (или) потенциальных фондов денежных средств, их распределения и использования на нужды производства и потребления»⁴

Анализ литературы показывает, что большинство авторов трактуют финансы предприятий как категорию, выражающую определённые

¹ Л.П. Павлова. Финансы предприятий. М.: ЮНИТИ, 1998. С.17.

² Моляков Д.С., Шохин С.И. Теория финансов предприятий. М.: Финансы и статистика, 2000. С.6.

³ Финансы предприятий: Учебник для вузов / Н.В. Колчина, Г.Б. Поляк, Л.П. Павлова и др.; Под ред. проф. Н.В. Колчиной. – 2 –е изд. перераб и доп. М.: ЮНИТИ - ДАНА, 2002. С.6.

⁴ В.В. Ковалёв, Вит.В. Ковалёв. Финансы предприятий. Учебное пособие. – М.: ООО «ВИТРЭМ», 2002. С.13.

экономические отношения, реализуемые в денежной форме и связанные с образованием и использованием фондов денежных средств или финансовых ресурсов. Исходя из нашей трактовки сущности финансов предлагается следующая дефиниция финансов предприятий.

Финансы предприятий представляют собой систему денежных распределительных отношений, связанных с кругооборотом денежных средств, образованием и использованием денежных доходов, накоплений, фондов денежных средств.

Ниже в таблицах 1 и 2 дано краткое изложение некоторых позиций отечественных авторов по поводу групп финансовых отношений и дефиниции «финансы предприятий»

Таблица 1

Группы финансовых отношений предприятий

<p>Отношения, связанные с формированием первичных доходов, образованием и использованием в хозяйственных подразделениях целевых фондов внутрихозяйственного назначения: уставного фонда, фонда развития производства, фондов поощрения и др.</p>
<p>Распределительные отношения, возникающие между предприятиями: уплата и получение штрафов, инвестирование средств в ценные бумаги и получение по ним дивидендов и процентов, долевое участие в деятельности других предприятий и др.</p>
<p>Финансовые отношения, возникающие у предприятий с государством по поводу образования государственного бюджета, а также социальных (Пенсионный фонд, Фонд обязательного медицинского страхования, Фонд социального страхования) и других внебюджетных фондов;</p>
<p>Отношения предприятий со страховыми организациями, возникающие при создании различных страховых фондов</p>
<p>Финансовые отношения, возникающие у предприятий с местными органами власти по поводу образования и распределения местных бюджетов, покупки ценных бумаг и</p>

др.

Отношения, складывающиеся у предприятий с вышестоящими организациями по поводу перераспределения финансовых ресурсов по вертикали.

Таблица 2

Трактовка термина «Финансы предприятий»

«Финансы предприятий представляют собой совокупность экономических отношений, возникающих в реальном денежном обороте по поводу формирования, распределения и использования финансовых ресурсов» Л.П. Павлова. Финансы предприятий. М.: ЮНИТИ, 1998. С.17.

«Финансы предприятий представляют собой совокупность экономических отношений, возникающих в процессе производства, распределения и использования совокупного общественного продукта, национального дохода, национального богатства и связанных с образованием, распределением и использованием валового дохода, денежных накоплений и финансовых ресурсов. Эти отношения, определяющие сущность данной категории опосредованы в денежной форме» Моляков Д.С., Шохин С.И. Теория финансов предприятий. М.: Финансы и статистика, 2000. С.6.

«Финансы предприятий – это финансовые или денежные отношения, возникающие в процессе формирования основного и оборотного капитала, фондов денежных средств предприятия и их использования» Финансы предприятий: Учебник для вузов / Н.В. Колчина, Г.Б. Поляк, Л.П. Павлова и др.; Под ред. проф. Н.В. Колчиной. – 2 –е изд. перераб и доп. М.: ЮНИТИ - ДАНА, 2002. С.6.

«Финансы предприятий представляют собой совокупность денежных отношений, возникающих у субъектов хозяйствования по поводу формирования фактических и (или) потенциальных фондов денежных средств, их распределения и использования на нужды производства и потребления» В.В. Ковалёв, Вит.В. Ковалёв. Финансы предприятий. Учебное пособие. – М.: ООО «ВИТРЭМ», 2002. С.13.

«Сущность финансов коммерческих организаций (предприятий) составляет вся совокупность денежных отношений, возникающих в процессе движения финансовых ресурсов. Формирования и использования доходов организаций, осуществляющих коммерческую (предпринимательскую) деятельность в целях финансового обеспечения их расширенного воспроизводства». Финансы: Учебник/С.В. Барулин. – М.: КНОРУС, 2010. – 640 с.

Анализ литературы показывает, что большинство авторов трактуют финансы предприятий как категорию, выражающую определённые экономические отношения, реализуемые в денежной форме и связанные с образованием и использованием фондов денежных средств или финансовых ресурсов

Федулова С.Ф.

Финансы предприятий представляют собой систему денежных распределительных отношений, связанных с кругооборотом денежных средств, образованием и использованием денежных доходов, накоплений, фондов денежных средств.

Вопрос о функциях финансов предприятий также является дискуссионным. Наиболее часто в литературе у финансов предприятий называют те же функции, что и у финансов, а именно: распределительную и контрольную. Кроме того, рассматриваются воспроизводственная, стимулирующая функции, функции образования и использования децентрализованных фондов денежных средств, инвестиционная, доходораспределительная, обеспечивающая и др.

С помощью распределительной функции происходит образование уставного капитала предприятия, распределение выручки от реализации и внереализационных доходов, формирование и распределение фондов

денежных средств. Посредством распределительной функции формируются и распределяются финансовые ресурсы предприятий, определяются стоимостные пропорции в процессе их распределения. Посредством контрольной функции осуществляется проверка своевременности и полноты формирования децентрализованных фондов денежных средств, доходов и накоплений предприятий, обоснованности их распределения и эффективности использования.

Материальное воплощение финансы предприятий получают в финансовых ресурсах.

1.3. Финансовые ресурсы предприятий.

1.3.1. Общая характеристика финансовых ресурсов.

В финансово-кредитном словаре финансовые ресурсы трактуются как «совокупность фондов денежных средств, находящихся в распоряжении государства, предприятий и организаций, создающихся в процессе распределения и перераспределения совокупного общественного продукта и национального дохода».⁵ В более позднем издании финансово-кредитного энциклопедического словаря, под финансовыми ресурсами понимаются «денежные средства, формируемые в результате экономической и финансовой деятельности, в процессе создания и распределения валового национального продукта».⁶

Впервые понятие «финансовые ресурсы» в российской практике было применено при составлении первого пятилетнего плана, одним из разделов которого являлся баланс финансовых ресурсов. Впоследствии этот термин стал широко применяться в экономической литературе и в финансовой практике, причём толкование его было самым разным.

Финансовые ресурсы являются важнейшим источником осуществления расширенного воспроизводства, социально-экономического развития

⁵ Финансово-кредитный словарь. М.: Финансы и статистика. 1988 г. С. 330.

⁶ Финансово-кредитный энциклопедический словарь. М.: Финансы и статистика. 2002 г. С. 1037.

общества. Нарращивание объёмов финансовых ресурсов является одной из важнейших задач финансовой политики государства. Снижение объёма финансовых ресурсов отрицательно сказывается на развитии общества, ведёт к сокращению инвестиций, уменьшению фондов потребления, порождает диспропорции в распределении общественного продукта и национального дохода. Влияние финансовых ресурсов на экономическое развитие общества не односторонне, в свою очередь, состав и объём финансовых ресурсов зависят от уровня экономического развития государства, от эффективности производства. Экономический рост служит основой для увеличения объёмов финансовых ресурсов, а величина финансовых ресурсов, направляемая на расширение и развитие производства, способствует повышению его эффективности.

Следует различать централизованные финансовые ресурсы государства и децентрализованные финансовые ресурсы предприятий. Централизованные финансовые ресурсы формируются в виде различных общегосударственных фондов, в первую очередь, бюджета и внебюджетных фондов, средства которых используются на осуществление важнейших функций государства, таких как развитие народного хозяйства, финансирование социально-культурных мероприятий, обеспечение нужд обороны и содержание политической надстройки общества. Источниками централизованных финансовых ресурсов являются национальный доход и частично национальное богатство, в случае вовлечения его в хозяйственный оборот и эффективного использования, заёмные и привлечённые средства.

Основными источниками финансовых ресурсов предприятий является выручка от реализации, а также заёмные и привлечённые средства. Объём децентрализованных финансовых ресурсов зависит от тех же факторов, что и централизованных, но на их величину оказывает влияние ещё и степень централизации. В условиях командно-административной экономики большая часть финансовых ресурсов концентрировалась в бюджете, в последние годы наметилась другая тенденция – к увеличению доли средств, остающихся в

распоряжении хозяйствующих субъектов. Возникновение и развитие финансового рынка даёт хозяйствующим субъектам новые возможности для расширения состава финансовых ресурсов и увеличения их объёма путём выпуска ценных бумаг, использования заёмных средств различных кредитных организаций и коммерческого кредита, размещения временно свободных денежных средств на депозитах в коммерческих банках и др.

Формирование и использование финансовых ресурсов может осуществляться не только в фондовой, но и в нефондовой форме. Централизованные финансовые ресурсы формируются и используются преимущественно в форме фондов денежных средств, к которым относятся, например, бюджет, фонд социального страхования, дорожный фонд, фонд воспроизводства минерально-сырьевой базы и другие внебюджетные фонды и специальные фонды, консолидированные в бюджете. На уровне предприятий финансовые ресурсы могут создаваться и использоваться как в фондовой, так и в нефондовой форме. Так, прибыль предприятий распределяется на фонд накопления и фонд потребления, амортизационные отчисления накапливаются преимущественно в нефондовой форме, но предприятия могут сформировать фонд накопления амортизационных отчислений.

Объёмы финансовых ресурсов государства и предприятий находятся в прямой зависимости, так как источником формирования государственных бюджетных и внебюджетных фондов является валовый внутренний продукт, создаваемый хозяйствующими субъектами.

1.3.2. Финансовые ресурсы предприятий.

Финансовые ресурсы предприятия – это часть денежных средств в форме доходов, накоплений и внешних поступлений, получаемых предприятием при распределении валового продукта через финансовую систему. Часть финансовых ресурсов, задействованных предприятием в обороте и приносящих доход, является капиталом предприятия.

В состав финансовых ресурсов предприятий входят собственные, заёмные и привлечённые средства. К собственным финансовым ресурсам предприятий относятся, по мнению большинства авторов, прибыль, амортизационные отчисления, по мнению некоторых авторов - уставный и добавочный капитал, а также так называемые устойчивые пассивы предприятия, включающие источники финансирования, постоянно находящиеся в обороте предприятия, например, резервы, образованные в соответствии с учредительными документами предприятия или по законодательству. К заёмным средствам относят кредиты коммерческих банков и других кредитных организаций, другие займы. К привлечённым финансовым ресурсам относятся средства, привлечённые путём выпуска акций, бюджетные ассигнования и средства внебюджетных фондов, а также средства других предприятий и организаций, привлечённые на долевое участие и на другие цели.

Таблица 3 - Состав финансовых ресурсов предприятий

Собственные финансовые ресурсы	Заёмные финансовые ресурсы	Привлечённые финансовые ресурсы
Чистая прибыль Амортизационные отчисления Дискуссионно: Уставный капитал Добавочный капитал Целевые поступления	Кредиты банков Облигационные займы Бюджетные кредиты Прочие займы	Средства, привлечённые путём выпуска ценных бумаг Дискуссионно: Средства вышестоящих организаций Средства бюджетов и внебюджетных фондов Средства,

		поступающие в порядке перераспределения от других предприятий
--	--	---------------------------------------------------------------

В литературе встречаются и другие классификации финансовых ресурсов. На наш взгляд, интересной является группировка финансовых ресурсов предприятий, предложенная В.А. Слеповым и С.И. Лушиным.

Таблица 4⁷ - Финансовые ресурсы предприятия

Образуемые за счёт собственных и приравненных средств	Мобилизуемые на финансовом рынке	Поступающие в порядке перераспределения
Прибыль от основной деятельности	Продажа собственных ценных бумаг	Финансовые ресурсы, поступающие от концернов,
Прибыль от реализации выбывшего имущества	Дивиденды и проценты по ценным бумагам	ассоциаций,
Прибыль от внереализационных операций	Других эмитентов	отраслевых структур
Амортизация	Кредит	Финансовые ресурсы, формируемые на паевых, (долевых) началах
Устойчивые пассивы	Доходы по операциям с иностранной валютой и драгоценными металлами и др.	Бюджетные субсидии и др.
Целевые поступления		
Паевые и иные взносы членов трудового коллектива и др.		

⁷ Финансы: Учебник/ Под ред. проф. С.И. Лушина, проф. В.А. Слепова. – М.: Изд-во Рос.экон.акад., 2000. С.186.

Структура финансовых ресурсов предприятий различается в зависимости от организационно-правовой формы предприятия, его отраслевой принадлежности и других факторов. Так, например, в составе финансовых ресурсов сельскохозяйственных предприятий имеются бюджетные ассигнования, у предприятий с высоким уровнем технической оснащённости большой удельный вес в составе финансовых ресурсов занимают амортизационные отчисления, предприятия с сезонным характером производства имеют в составе финансовых ресурсов заёмные средства.

Несмотря на различия в составе и структуре финансовых ресурсов отдельных предприятий в общем их объёме по производственным предприятиям наибольший удельный вес занимают собственные средства. Статистических данных о структуре финансовых ресурсов, к сожалению, не имеется. Однако, есть данные о структуре финансовых ресурсов, направляемых на финансирование инвестиций. Так, в 2015 г. инвестиции в основной капитал составили более 10 трлн.руб. и финансировались на 50,2 % за счёт собственных средств. Доля привлечённых и заёмных средств составила 49,8 %, в том числе бюджетных – 18,3 %, доля кредитов банков – 8,1 %.⁸

Росстат ежегодно публикует данные о прибылях и убытках отечественных предприятий. Так, в 2015 году общая сумма прибыли российских предприятий (без субъектов малого предпринимательства) составила более 12 триллионов рублей (12654млрд.руб.), при этом 32,6 % предприятий оказались убыточными с суммой убытка 5151млрд.руб., таким образом, сальдированный финансовый результат (прибыль минус убытки) составил 7503млрд.руб., что превысило результат 2014 года на 74 %.⁹

Структура финансовых ресурсов изменялась вместе с развитием экономики. В условиях командно-административной экономики большой

⁸http://www.gks.ru/bgd/regl/b12_51/IssWWW.exe/Stg/04-05.htm

⁹http://www.gks.ru/free_doc/new_site/finans/dinfinrez.htm

удельный вес в составе финансовых ресурсов отечественных предприятий занимали средства государственного бюджета и кредиты Государственного Банка СССР, предприятия не имели возможности использовать такие источники финансовых ресурсов как выпуск ценных бумаг, привлечение иностранных инвестиций, кредиты коммерческих банков. Развитие финансового рынка даёт предприятиям новые возможности по расширению состава финансовых ресурсов и увеличению их объёма.

Следует различать понятия «денежные средства» и «финансовые ресурсы». Финансовые ресурсы составляют лишь часть денежных средств. На счета предприятий поступает выручка от реализации продукции, внереализационные доходы и другие денежные средства, но финансовыми ресурсами является лишь часть этих средств, так как другая часть авансируется в производство в виде оборотных средств. Не относится к финансовым ресурсам выручка от реализации. Лишь после её распределения через финансовую систему образуются прибыль, амортизация и другие виды финансовых ресурсов.

Важным аспектом управления финансами предприятия является анализ состава и структуры финансовых ресурсов в динамике за ряд лет для принятия решения об изменении структуры и её улучшении. Следует отметить, что для практических целей финансовые ресурсы объединяют не в три, а в две группы – собственные и заёмные, в соответствии с группировкой пассивов баланса предприятия. Дело в том, что в балансе предприятия средства, привлечённые предприятием путём выпуска акций или в форме бюджетного финансирования, целевых бюджетных поступлений, средства, полученные безвозвратно от вышестоящих организаций, от внебюджетных фондов и другие средства, привлечённые предприятием на условиях финансирования (то есть безвозвратно), учитываются в качестве собственных средств и отражаются в балансе в третьем разделе «Капитал и резервы», где отражаются собственные средства и привлечённые, но приравненные к собственным, поступления.

Расчёт структуры финансовых ресурсов по их видам и группам отражён в примере 1.

Пример 1.

Рассчитать структуру финансовых ресурсов предприятия по их группам и видам, если известно следующее. Выручка от реализации – 456 789 тыс.руб., затраты - 350 000 тыс.руб. Предприятие пользуется кредитами, их доля составляет 30 % от чистой прибыли. Целевое бюджетное финансирование составляет 12 358 тыс.руб. Годовая сумма начисленной амортизации равна 24691 тыс.руб.

Решение: К группам финансовых ресурсов относятся собственные и заёмные средства (в соответствии с пассивами баланса). К видам относятся амортизационные отчисления, бюджетное финансирование и чистая прибыль (собственные средства), кредиты банков (заёмные средства). Рассчитаем чистую прибыль, как разность между выручкой и затратами с учётом налога на прибыль по ставке 20 %. Прибыль до налогообложения равна 106789 тыс.руб. (456789 – 350000). Налог на прибыль составит 21 358 тыс.руб. (106789 * 0,2). Чистая прибыль равна 85431 (106789 – 21358). Рассчитаем сумму кредитов, полученных предприятием. 85431 * 0,3 = 25 629 тыс.руб. Общая сумма финансовых ресурсов предприятия равна 148 109 тыс.руб. (12 358 + 24 691 + 85431 + 25629). Удельные веса каждого вида финансовых ресурсов в их общей сумме составят:

Амортизационные отчисления: $(24691 : 148109) * 100 = 16,67\%$

Прибыль: $85431 : 148109 = 0,5768$; $0,5768 * 100 = 57,68 \%$

Бюджетные ассигнования: $(12358 : 148109) * 100 = 8,34 \%$

Кредиты: $(25629 : 148109) * 100 = 17,30 \%$

Таблица 5 – Структура финансовых ресурсов предприятия по их видам и группам

Виды и группы финансовых ресурсов	Сумма, тыс.руб.	Удельный вес, %
1. Собственные финансовые ресурсы	122480	82,70
1.1. Амортизационные отчисления	24691	16,67
1.2. Чистая прибыль	85431	57,68
1.3. Бюджетное финансирование	12358	8,34
2. Заёмные финансовые ресурсы	25629	17,3
2.1. Кредиты	25629	17,3
Всего финансовых ресурсов	148109	100

Как видно из таблицы, значительную долю в составе финансовых ресурсов предприятия составляют собственные финансовые ресурсы, а именно – прибыль. Данное предприятие вполне может позволить себе увеличить долю заёмных средств без риска потерять финансовую устойчивость и независимость. Более подробно анализ структуры финансовых ресурсов в их взаимосвязи с доходом и риском предприятия будет рассмотрена далее, после изучения прибыли и финансового состояния.

Глава 2. Роль и место финансов предприятий в общей системе финансов.

2.1. Финансовая система: звенья и элементы

Совокупность финансовых отношений подразделяется на различные группы в зависимости от специфики этих отношений. Реализация этих финансовых отношений осуществляется через звенья финансовой системы. В экономической литературе рассматриваются различные подходы к определению понятия «финансовая система». Прежде чем начать рассматривать понятие «финансовая система» следует определить само понятие «система». По мнению большинства авторов, **система** – это целое, состоящее из совокупности единиц, взаимосвязанных и взаимозависимых. Система – это «некоторая целостность, состоящая из взаимозависимых частей, каждая из которых вносит свой вклад в характеристики целого»¹⁰.

На наш взгляд, система может рассматриваться не только как целое (целостность), но и как часть целого, в том случае если данная система принадлежит к более крупной системе. Как целое система характеризуется автономностью, независимостью и связанностью её звеньев и элементов, входящих в состав звеньев. Все элементы внутри звена и все звенья внутри системы связаны между собой и взаимозависимы.

Различают несколько типов систем. Финансовая система является **открытой** системой, так как она взаимодействует с внешней средой (закрытые системы имеют фиксированные границы и относительно независимы от окружающей среды). Кроме того, финансовая система – это система **интеграционного типа**, то есть система, взаимосвязи между элементами которой являются довольно тесными (различают ещё суммативные системы со слабыми связями между элементами).

Финансовая система представляет собой целостность, состоящую из некоторых единиц (звеньев). В учебной и научной финансовой литературе даются разные определения финансовой системы. В основном финансовую

¹⁰Мескон М.Х., Альберт М., Хедоури Ф. Основы менеджмента. Пер. с англ. М.: Дело. 1992 г. С. 79.

систему рассматривают с двух позиций: как совокупность определённых сфер и звеньев финансовых отношений и как совокупность финансовых учреждений страны. Так, например, в учебнике «Финансы, денежное обращение и кредит» под редакцией В.К. Сенчагова и А.И. Архипова сказано: «Финансовая система представляет собой совокупность различных сфер или звеньев финансовых отношений, каждая из которых характеризуется особенностями в формировании и использовании фондов денежных средств, различной ролью в общественном воспроизводстве»¹¹. По мнению В.М. Родионовой финансовую систему образуют взаимосвязанные сферы и звенья финансовых отношений.¹² В учебном пособии А. Балабанова и И. Балабанова рассматривается понятие финансовой системы государства, как совокупности денежных отношений, функционирующих в государстве.¹³ Кроме того, последние считают, что финансовую систему можно рассматривать и как совокупность финансовых (финансово-кредитных) учреждений страны. Эту точку зрения поддерживают также П.И. Вахрин, А.С. Нешиной и др. Известный американский экономист Дж. К. Ван Хорн так же считает, что «Финансовая система состоит из целого ряда учреждений и рынков, предоставляющих свои услуги фирмам, гражданам, а также правительствам».¹⁴ Некоторые авторы рассматривают финансовую систему как форму организации денежных отношений между всеми субъектами воспроизводственного процесса по распределению и перераспределению совокупного общественного продукта.¹⁵

На наш взгляд, первый подход является более правомерным. Финансы рассматриваются как система определённых экономических отношений, которым присущи специфические признаки, позволяющие считать данные отношения финансовыми. Однако наличие общих, присущих всем

¹¹ Финансы, денежное обращение и кредит. Учебник под редакцией д.э.н., проф., академика РАЕН В.К. Сенчагова, д.э.н., проф. А.И. Архипова. М.: Проспект. 1999 г. С. 30.

¹² Финансы. Учебник под ред. проф. В.М. Родионовой. М.: Финансы и статистика. 1992 г. С. 20.

¹³ Балабанов А., Балабанов И. Финансы. Санкт-Петербург: «Питер». 2000 г. С. 32.

¹⁴ Ван Хорн Дж.К. Основы управления финансами: Пер. с англ. / Гл.ред. серии Я.В. Соколов. – М.: Финансы и статистика, 1996, С.34.

¹⁵ Финансы. Учебник / Под ред. проф. В.В. Ковалёва. – М.: ПБОЮЛ М.А. Захаров, 2001, С.14.

финансовым отношениям признаков, не исключает существование различий между группами финансовых отношений. Именно эти различия обуславливают существование нескольких сфер финансовых отношений, реализуемых через звенья финансовой системы в их взаимосвязи и взаимозависимости.

Финансовая система представляет собой совокупность звеньев и элементов финансовых отношений, посредством которых осуществляется распределение общественного продукта, формирование распределение и использование фондов денежных средств, денежных доходов и накоплений государства, хозяйствующих субъектов и населения.

Позиция авторов представляющих финансовую систему как совокупность финансовых (финансово-кредитных) звеньев представляется неправомерной. Под финансово-кредитными звеньями в этом случае, как правило, понимаются центральные и региональные финансовые и кредитные органы: Министерство финансов Российской Федерации, Федеральное Казначейство, Центральный Банк России и др.¹⁶ Эти учреждения являются органами управления звеньями финансовой и кредитной систем и их следует рассматривать в качестве субъектов управления системами, а не выделять как отдельное звено.

В экономической литературе дискутируются не только вопросы определения понятия «финансовая система», но и её состав. Практически все авторы включают в состав финансовой системы такие звенья, как **общегосударственные финансы и финансы хозяйствующих субъектов**. Спорным является вопрос об отнесении к составным частям финансовой системы таких звеньев, как страхование, местные финансы, финансы населения (домашних хозяйств), фондового рынка. Кроме того, нет единства во мнениях о том, какие группы финансовых отношений можно выделить в

¹⁶ Балабанов А., Балабанов И.. Финансы. Санкт-Петербург: «Питер». 2000 г. С. 32. Вахрин П.И., Нешиной А.С. Финансы. М.: ИВЦ Маркетинг. 2000 г. С. 107.

качестве звеньев финансовой системы, а какие считать их элементами (подсистемами).

На наш взгляд, к звеньям финансовой системы следует отнести три звена, отражающих следующие группы финансовых отношений: государственные финансы, финансы хозяйствующих субъектов и местные финансы, с выделением внутри них определённых элементов. К государственным финансам следует отнести, в первую очередь, государственный бюджет, а также государственные внебюджетные фонды и государственный кредит. В звено «Финансы хозяйствующих субъектов» входят финансы предприятий, осуществляющих коммерческую деятельность, а также финансы учреждений и организаций, осуществляющих некоммерческую деятельность. К местным финансам относятся местные бюджеты, отношения, связанные с выпуском, обращением и погашением ценных бумаг, выпускаемых местными органами власти и другие отношения займа.

На рисунке 2 схематично изображено наше видение структуры финансовой системы.

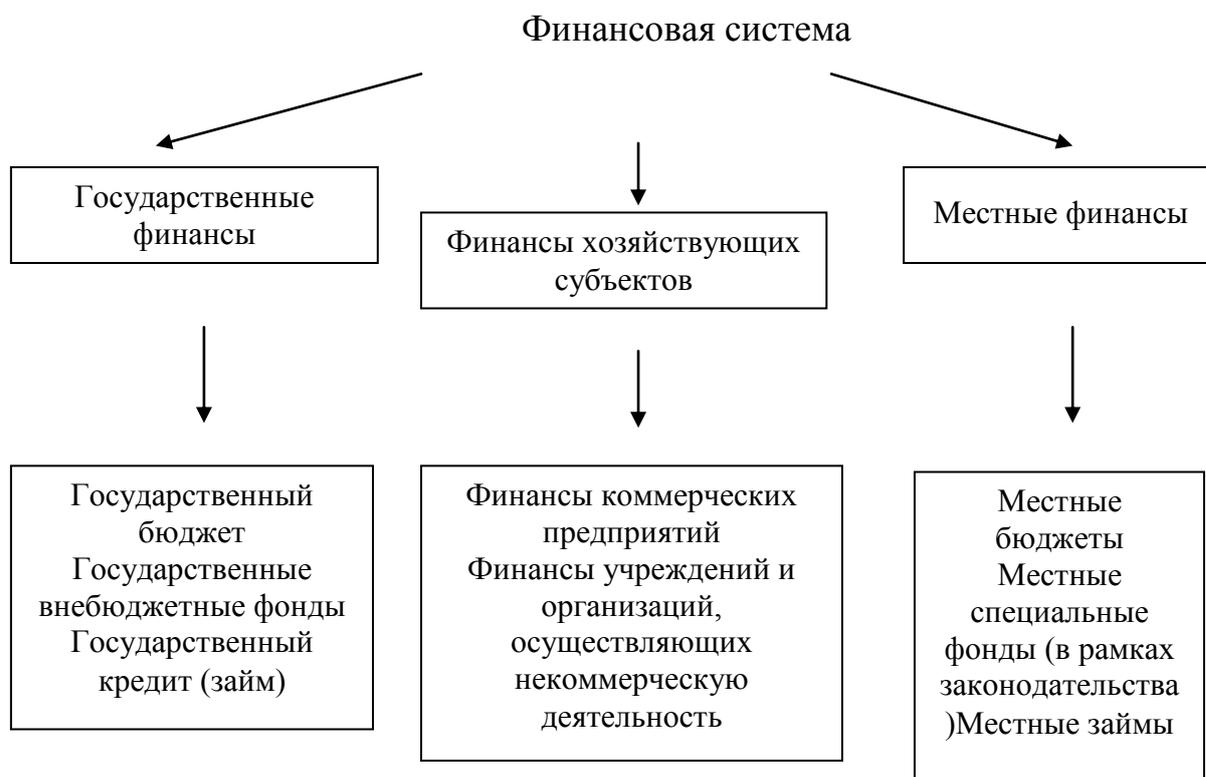


Рис. 2. Финансовая система России

2.2. Роль и место финансов предприятий в финансовой системе

Роль и место финансов предприятий в общей системе финансов определяются их сущностью. Финансы предприятий являются основой финансовой системы, так как именно они охватывают важнейшую часть всех денежных, распределительных отношений в стране, к которым относятся финансовые отношения в сфере общественного производства, где создаются валовый внутренний продукт и национальный доход – основные источники формирования финансовых ресурсов страны. Без финансов предприятий не могут существовать другие звенья и элементы финансовой системы, в первую очередь, бюджет, а, следовательно, и бюджетные учреждения и другие некоммерческие предприятия. С помощью распределительной функции финансов предприятий образуются доходы и накопления самих предприятий, большей части населения и государства.

Главное, базовое место финансов предприятий объясняется тем, что именно посредством финансов предприятий образуется наибольшая часть доходов бюджета и внебюджетных фондов, а также населения. С помощью распределительной функции финансов предприятий формируются их фонды, доходы и накопления, а также временно свободные денежные средства, которые впоследствии перераспределяются на финансовом рынке.

На уровне государства с помощью финансов предприятий формируются бюджеты (федеральный и субъектов федерации), а также местные бюджеты, являющиеся главными источниками ресурсов, направляемых на социально-экономическое развитие страны и её территорий. Пособием распределительной функции финансов предприятий формируются и внебюджетные фонды, в первую очередь государственные социальные внебюджетные фонды, средства которых

направляются на удовлетворение различных социальных потребностей населения.

На уровне предприятия с помощью финансов формируются, распределяются и используются разнообразные децентрализованные фонды денежных средств, как производственного, так и социального назначения, доходы и накопления, без которых невозможно осуществление воспроизводственного процесса.

На уровне трудовых коллективов благодаря финансам предприятий обеспечивается формирование и распределение фонда оплаты труда, материальное стимулирование работников, обеспечение развития социальной и жилищно-хозяйственной инфраструктуры.

Таким образом, роль финансов предприятий велика как на макро-, так и на микроуровне, а также на уровне трудовых коллективов предприятий. От состояния финансов предприятий в основном зависят объёмы формируемых финансовых ресурсов, уровень удовлетворения социально-экономических потребностей общества, финансового положения страны. Важной является роль финансов предприятий в обеспечении сбалансированного развития экономики, достижения оптимальных пропорций распределения валового внутреннего продукта и национального дохода, обоснованного соотношения между материальными и денежными фондами.

2.3. Принципы организации финансов предприятий

В Советском энциклопедическом словаре принцип трактуется как основное исходное положение какой-либо науки или как основа устройства или действия какого-либо прибора, машины и т.п. Применительно к финансам предприятий под принципами их организации следует, на наш взгляд, понимать основы финансовых отношений, без которых не может осуществляться их реализация. В литературе называют несколько принципов организации финансов предприятий. Наиболее часто рассматриваются следующие.

1. Самоокупаемость и самофинансирование (коммерческий расчёт). При реализации этого принципа доходы и расходы соизмеряются в денежной форме. Полное покрытие расходов означает самоокупаемость, а получение прибыли и рентабельности в размере, достаточном для расширения деятельности и социального развития предприятия – самофинансирование.

2. Финансовая самостоятельность и независимость предприятий. Предприятия самостоятельно (но в рамках законодательства и установленных нормативов) определяют пропорции распределения выручки от реализации и внереализационных доходов, чистой прибыли, изыскивают источники развития производства на финансовом рынке, определяют объёмы формируемых фондов денежных средств и направления их использования. Принцип финансовой самостоятельности и независимости усиливается в условиях рыночных отношений. Ранее многие финансовые отношения предприятий жёстко регулировались государством. Финансовый рынок отсутствовал, фонды материального стимулирования и социальные фонды формировались по установленным государством нормативам, предприятия не имели самостоятельности в распределении выручки и даже чистой прибыли.

3. Финансовая ответственность за результаты деятельности. Предприятие несёт ответственность за выполнение своих финансовых обязательств перед государством, банками, поставщиками и потребителями, своими работниками. За невыполнение обязательств предприятия уплачивают штрафы, пени и неустойки, а конечной стадией может явиться применение к предприятию процедуры банкротства. Предприятие обязано за свой счёт покрывать свои потери и убытки, возмещать обществу ущерб, причинённый окружающей среде, нести ответственность за нарушение правил техники безопасности производства, санитарно-гигиенических норм и правил, нерациональное использование природных ресурсов.

4. Материальная заинтересованность в улучшении финансовых результатов деятельности. Этот принцип выполняется посредством внедрения

различных форм и систем оплаты труда, выплаты премий, вознаграждений, дивидендов, участия в прибылях и т.п.

2.4. Задачи финансовых служб предприятий.

Финансовую службу на крупных предприятиях представляет, как правило, финансовый отдел (управление или департамент), начальник которого подчиняется заместителю директора по финансовым вопросам. На средних и малых предприятиях финансовую работу могут осуществлять специальные бюро в составе экономических отделов или бухгалтерии или отдельные специалисты. Финансовые службы предприятий решают следующие основные задачи:

- выполнение финансовых обязательств перед государством, поставщиками и покупателями, кредитными организациями, своими работниками;
- составление и исполнение финансовых планов;
- проведение финансового анализа и разработка рекомендаций по улучшению финансового состояния;
- разработка и осуществление финансовой политики, в рамках которой могут быть реализованы инвестиционная, налоговая политики, политика в области управления ценными бумагами, оборотным капиталом и т.д.;
- осуществление расчётов;
- ведение финансового и налогового учёта;
- подготовка форм внутренней бухгалтерской и финансовой отчётности для целей финансового управления;
- реализация бюджетирования;
- участие в инвентаризации;
- разработка и доведение до структурных подразделений предприятия объёмов финансирования в увязке с прогнозируемыми объёмами производства;
- решение вопросов финансового маркетинга;

- предоставление финансовой информации другим подразделениям предприятия др.

В настоящее время многие предприятия создают специализированные службы для осуществления внутривозвратного финансового контроля. В данном случае объектом финансового контроля является операционная (производственная), финансовая и инвестиционная деятельность самого хозяйствующего субъекта и его структурных подразделений, а предметом проверок – конкретные финансово-экономические показатели, характеризующие деятельность предприятия, например, фонд оплаты труда, начисленные и уплаченные налоги, прибыль, рентабельность, показатели деловой активности, коэффициенты финансового состояния и др. Современная система внутривозвратного финансового контроля включает в себя совокупность методик и процедур, позволяющих проверять правильность и обоснованность формирования, распределения и использования денежных фондов, доходов и накоплений хозяйствующих субъектов, а также органы, осуществляющие этот контроль.

Наряду с финансовым контролем важной функцией управления финансами является финансовое планирование. Финансовое планирование представляет собой процесс разработки и контроля системы финансовых планов, охватывающий все стороны деятельности организации и обеспечивающий реализацию финансовой стратегии и тактики на определенный период времени.

В экономической и, в частности, в финансовой литературе рассматриваются различные трактовки понятий «финансовое планирование», «финансовое прогнозирование» и даются разные их характеристики. В условиях командно-административной экономики под финансовым планированием понимали, например, определение «потребностей в фондах денежных средств, условий их образования и использования для обеспечения расширенного воспроизводства, размеров и источников образования доходов, форм их распределения, перераспределения и использования во

всех звеньях хозяйственного механизма»¹⁷. Предметом финансового планирования называлась «финансовая деятельность соответствующих органов государственного и хозяйственного управления, предприятий и организаций, образование, распределение и использование денежных фондов и связанных с ними экономических отношений»¹⁸. Другие авторы выделяли объект финансового планирования, под которым понимали «формирование и распределение доходов и накоплений, формирование и использование централизованных и децентрализованных фондов денежных средств»¹⁹

В настоящее время под финансовым планированием понимают, например, деятельность по достижению сбалансированности и пропорциональности финансовых ресурсов.²⁰ По мнению некоторых авторов «Финансовое планирование представляет собой совокупность мероприятий, проводимых органами государственной власти и местного самоуправления, коммерческими и некоммерческими организациями по планомерному формированию и использованию денежных доходов, накоплений, поступлений в соответствии с целями и задачами, поставленными в прогнозах социально-экономического развития, бизнес-планах, документах, определяющих финансовую политику»²¹.

Важной функцией управления финансами предприятия является финансовый учёт, учёт финансовых ресурсов. Следует отметить, что бухгалтерским учётом на предприятиях занимаются работники бухгалтерских служб, функцией финансовых работников является осуществление финансового учёта. Они разрабатывают внутренние формы финансовой отчётности для целей управления финансами предприятия, осуществляют их анализ и мониторинг.

¹⁷ Павлов В.С. Финансовые планы и балансы в системе экономического планирования. – М.: Финансы, 1978. С.54.

¹⁸ Финансы и кредит СССР. Учебник. Авторский коллектив под рук. Проф. В.В.Лаврова. – М.: Финансы, 1972. С. 78.

¹⁹ Финансы социалистического общества. Учебное пособие. – М.: Финансы и статистика, 1985. С. 89.

²⁰ Финансы и кредит. Учебник. Под ред. проф. М.В. Романовского и проф. Г.Н. Белоглазовой. – М.: Юрайт, 2003, с.55.

²¹ Финансы: Учебник\ Под ред. А.Г.Грязновой, Е.В.Маркиной. – М.: Финансы и статистика, 2004. С93.

2.5. Внутрихозяйственный финансовый контроль.

В настоящее время многие хозяйствующие субъекты осуществляют внутрихозяйственный финансовый контроль, создавая для этого специализированные службы. В данном случае объектом финансового контроля является финансово-хозяйственная деятельность самого хозяйствующего субъекта и его структурных подразделений, а предметом проверок – конкретные финансово-экономические показатели, характеризующие деятельность предприятия. Современная система внутрихозяйственного финансового контроля включает в себя совокупность методик и процедур, позволяющих проверять правильность и обоснованность формирования, распределения и использования денежных фондов, доходов и накоплений хозяйствующих субъектов, а также органы, осуществляющие этот контроль.

Внутрихозяйственный финансовый контроль может включать в себя:

- проверку достоверности бухгалтерской и финансовой отчетности;
- проверку исполнения приказов и распоряжений руководителей подразделений по финансовым вопросам;
- проведение анализа финансового состояния и проверку выполнения финансовых планов;
- выявление финансовых резервов;
- контроль за сохранностью денежных средств;
- проверку правильности списания затрат на производство;
- предотвращение финансовых махинаций и т.п.

Большое развитие при переходе к рыночным отношениям получило создание на предприятиях служб внутреннего аудита. Внутренние аудиторы осуществляют предварительный, текущий и последующий финансовый контроль, что позволяет предприятиям выявлять тенденции в развитии финансово-хозяйственной деятельности, проверять обоснованность расходования денежных средств и эффективность их использования,

выявлять резервы улучшения финансового состояния. Одной из главных задач внутренних аудиторов является осуществление предварительного финансового контроля, так как внешние независимые аудиторы осуществляют, как правило, текущий, а главным образом, последующий финансовый контроль. В процессе осуществления предварительного финансового контроля внутренние аудиторы разрабатывают схемы оптимизации налогов и налоговой нагрузки предприятия, рассматривают договоры финансовых сделок, проверяют обоснованность финансовых планов, контролируют эффективность использования материальных и финансовых ресурсов на стадии их распределения.

Вопросы формирования эффективной системы финансового контроля деятельности хозяйствующих субъектов являются в настоящее время наименее разработанными. Особый интерес вызывают вопросы финансового контроля деятельности акционерных обществ, так как в данном случае затрагиваются интересы всех акционеров. По законодательству проверку финансово-хозяйственной деятельности корпораций осуществляет ревизионная комиссия акционерного общества. Как правило, ревизионная комиссия осуществляет проверку: ежегодного отчёта правления, бухгалтерской и финансовой документации, кассы, состояния отчётности и делопроизводства, имущества общества.

Всё большую актуальность приобретают вопросы осуществления финансового контроля за деятельностью корпораций со стороны государства. Некоторые авторы считают, что правомочно расширить функции государственного финансового контроля и на финансово-хозяйственную деятельность корпораций, другие отмечают, что деятельность органов государственного финансового контроля должна быть ограничена теми задачами и полномочиями, которые закреплены за ними в настоящее время.²²

²² К формированию системы общегосударственного финансового контроля в России (материалы круглого стола) \\\ Вопросы экономики. 2002 г. № 7. С. 155-156.

Глава 3. Основные фонды и основные средства предприятий.

3.1. Характеристика и классификация основных фондов и основных средств

Основные фонды представляют собой часть имущества предприятия, используемого в качестве средств труда при производстве продукции, выполнении работ или оказании услуг, либо для управления организацией в течение периода, превышающего год. Денежные средства, инвестированные в основные фонды, представляют собой основные средства предприятия. Основные средства предприятия служат ему в течение нескольких производственных циклов и переносят свою стоимость на стоимость готовой продукции постепенно путём начисления износа.

По натурально-вещественному признаку в состав основных средств включаются: здания и сооружения, рабочие машины и оборудование, измерительные и регулирующие приборы и устройства, вычислительная техника, транспортные средства, инструмент, производственный и хозяйственный инвентарь, продуктивный и племенной скот, многолетние насаждения и прочие основные средства. В зависимости от участия в производстве основные фонды делятся на производственные и непроизводственные. Производственные основные фонды прямо или косвенно участвуют в производстве материальных ценностей. К ним относятся: машины и оборудование, здания производственного назначения, производственный инвентарь и т.д. Непроизводственные основные фонды включают жилые дома, клубы, другие социально-культурные и непроизводственные здания. Производственные основные фонды в свою очередь делятся на активные и пассивные. Активные основные фонды принимают непосредственное участие в процессе производства. Это машины, оборудование, измерительные и регулирующие приборы и устройства и т.п. Пассивные основные фонды непосредственно не принимают участия в переработке и перемещении сырья и материалов, но они создают

необходимые условия для осуществления процесса производства. К ним относятся в первую очередь здания и сооружения. Классификация основных фондов для наглядности представлена в таблице 6

Таблица 6- Классификация основных фондов

По натурально-вещественному признаку	В зависимости от участия в производстве	По роли в процессе производства
1. Здания и сооружения 2. Рабочие машины и оборудование 3. Измерительные и регулирующие приборы и устройства 4. Вычислительная техника 5. Транспортные средства 6. Инструмент 7. Производственный и хозяйственный инвентарь 8. Продуктивный и племенной скот 9. Многолетние насаждения 10. Прочие	1. Производственные 2. Непроизводственные	1. Активные 2. Пассивные

Виды основных фондов, относящихся к каждому признаку классификации, довольно разнообразны и зависят от отраслевой принадлежности предприятия, специфики его деятельности, возможности использовать бюджетные средства и других факторов. Примеры видов основных фондов в разрезе их классификации отражены в таблице 7.

Таблица 7 - Примеры видов основных фондов

Признак классификации и вид	Пример
1. По натурально-вещественному признаку	
1.1. Здания и сооружения	Здание производственного цеха, участка, гараж для служебных автомобилей (здания), трансформаторная подстанция, мост (сооружения)
1.2. Рабочие машины и оборудование	Станок фрезерный, силовой трансформатор, генератор, мостовой кран
1.3. Измерительные и регулирующие приборы и устройства	приборы и устройства для измерения толщины, диаметра, площади, массы, интервалов времени, давления, скорости, числа оборотов, мощности, напряжения, силы тока и других величин (штангенциркуль, термометр, весы); регулирующие устройства (устройство диспетчерского контроля, оборудование и устройство сигнализации)
1.4. Вычислительная техника	Ноутбук, оргтехника (МФУ), офисная АТС
1.5. Транспортные средства	Служебный автомобиль, спасательный вертолет, трактор, автобус
1.6. Инструмент	Электрическая дрель, слесарные тиски
1.7. Производственный и хозяйственный инвентарь	Слесарный стол-верстак, офисная мебель, бытовая техника
1.8. Продуктивный и племенной	Лошади, волы, коровы, свиноматки

скот	
1.9. Многолетние насаждения	Плодово-ягодные культуры, виноградники
2. В зависимости от участия в производстве	
2.1. Производственные	Здание производственного механосборочного цеха; станок ; сверлильный инструмент; компьютер; грузовой служебный автомобиль
2.2. Непроизводственные	Здание столовой, здание клуба, бытовая техника
3. По роли в процессе производства	
3.1. Активные	Машины и оборудование - станки, грузовые автомобили, измерительные инструменты - весы, регулирующие устройства и приборы
3.2. Пассивные	Здание производственного участка, гараж

Основные фонды подвергаются моральному и физическому износу. При физическом износе они постепенно утрачивают свои технико-производственные свойства, потребительную стоимость и стоимость. Моральный износ связан с созданием более производительного и экономичного оборудования.

3.2. Источники финансирования основных фондов. Амортизационные отчисления предприятий.

Выделяют следующие источники финансирования основных фондов:

1. Собственные источники. К ним относят в первую очередь чистую прибыль предприятия и амортизационные отчисления.

2. Бюджетное финансирование. Дефициты региональных и муниципальных бюджетов не позволяют рассчитывать на решение инвестиционных проблем за счет централизованных источников финансирования. При ограниченности бюджетных ресурсов как потенциального источника инвестиций государство было вынуждено перейти от безвозвратного бюджетного финансирования к кредитованию. Государственные централизованные вложения обычно направляют на реализацию ограниченного числа региональных программ, создание особо эффективных структурообразующих объектов, поддержание федеральной инфраструктуры, преодоление последствий стихийных бедствий, чрезвычайных ситуаций, решение наиболее острых социальных и экономических проблем. Даже несмотря на то, что в последние годы федеральный бюджет сводился с профицитом, средства профицита направлялись не на инвестиции, а в стабилизационный фонд (в настоящее время Фонд национального благосостояния и Резервный фонд).

3. Банковский кредит. Долгосрочное кредитование могло бы стать одним из важных источников инвестиций. Долгосрочные банковские кредиты в первую очередь направлены на решение стратегических целей в экономике. Они способствуют постепенному увеличению производства и, как следствие, общему подъему экономики страны. Такие кредиты могли бы выдаваться банками в первую очередь на решение социальных программ под гарантии правительства, а пока правительство вынуждено финансировать необходимые программы из средств бюджета, а их в бюджете катастрофически не хватает.

4. Немаловажным в экономике большинства стран являются внешние источники инвестиций. Большое место занимают иностранные инвестиции, благодаря которым, страна может повысить, сложившуюся, экономическую ситуацию.

В Российской Федерации инвестиции могут осуществляться путем создания предприятий с долевым участием иностранного капитала (совместных предприятий);

- создания предприятий, полностью принадлежащих иностранным инвесторам, их филиалов и представительств;

- приобретения иностранным инвестором в собственность предприятий, имущественных комплексов, зданий, сооружений, долей участия в предприятиях, акций, облигаций и других ценных бумаг;

- приобретение прав пользования землей и иными природными ресурсами, а также иных имущественных прав и т.д.

По данным Росстата приток инвестиций в экономику России снижается на фоне неблагоприятной политической ситуации. Прямые инвестиции в экономику России составили в 2015 году 6478 млн.долл.США, тогда как в 2014 они были равны 22031, а в 2013 – 69219 млн.долл. Странами инвесторами были: Багамы, Виргинские острова, Джерси, Бермуды, Франция, Германия, Великобритания, Китай, Ирландия, Япония. Отток инвестиций из России за рубеж также снижался: 86507 57082 22188 млнн.долл.США в 2013, 2014 и 2015 годах соответственно. Странами получателями инвестиций были: Кипр, Виргинские острова, Турция, Финляндия, Джерси, Острова Кайман, Люксембург.

Рассмотрим подробнее амортизационные отчисления как один из основных источников финансирования основных фондов.

Процесс амортизации можно определить как способ возмещения капитала, затраченного на создание и приобретение амортизируемых активов, которые переносят свою стоимость на стоимость готовой продукции по частям. До 1992 года предприятия перечисляли амортизационные отчисления в специальный амортизационный фонд. В настоящее время такой фонд может не создаваться, а амортизационные отчисления учитываются на специальных счетах бухгалтерского учёта. В соответствии со статьями 256 и 258 Налогового Кодекса амортизируемым имуществом признаются имущество,

результаты интеллектуальной деятельности и иные объекты интеллектуальной собственности, которые находятся у налогоплательщика на праве собственности (если иное не предусмотрено НК РФ), используются им для извлечения дохода и стоимость которых погашается путем начисления амортизации. Амортизируемым имуществом признается имущество со сроком полезного использования более 12 месяцев и первоначальной стоимостью более 100 000 рублей. То есть предприятие имеет право сразу списывать на затраты в полном объеме имущество стоимостью более 100 тыс.руб., не начисляя на него амортизацию. Амортизируемое имущество распределяется по амортизационным группам в соответствии со сроками его полезного использования. Сроком полезного использования признается период, в течение которого объект основных средств или объект нематериальных активов служит для выполнения целей деятельности налогоплательщика. Срок полезного использования определяется налогоплательщиком самостоятельно на дату ввода в эксплуатацию данного объекта амортизируемого имущества в соответствии с положениями статьи 258 НК РФ и с учетом классификации основных средств, утверждаемой Правительством Российской Федерации. (Постановление Правительства Российской Федерации от 1 января 2002 г. N 1)²³

Амортизируемое имущество объединяется в следующие амортизационные группы:

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

²³http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_107931/?frame=1#p33
© КонсультантПлюс, 1992-2014

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

Амортизация начисляется ежемесячно, начиная с 1-го числа месяца, следующего за месяцем принятия основных средств к бухгалтерскому учёту, и прекращается с 1-го числа месяца, следующего за месяцем полного погашения стоимости основного средства или списания его с бухгалтерского учёта. В бухгалтерском учёте разрешено четыре метода начисления амортизации, а для целей налогового учёта можно использовать лишь два метода. Для целей бухгалтерского учёта разрешено применять следующие методы:

Линейный или равномерный. В этом случае годовая сумма амортизационных отчислений определяется путём умножения первоначальной стоимости основного средства на норму амортизации. Норма амортизации определяется в % путём деления единицы на число лет срока полезного использования и умножения на 100 %. Под сроком полезного использования понимают

период, в течение которого использование основного средства призвано приносить доход организации или служить для выполнения целей деятельности организации. Срок полезного использования определяется организацией самостоятельно в соответствии с установленным порядком при принятии основных средств к бухгалтерскому учёту.

$A = \text{ПСОФ} * N$, где A – годовая сумма амортизационных отчислений, ПСОФ – первоначальная стоимость основных фондов, N – норма амортизации.
(1)

$N = 1 / \text{СПИ} * 100 \%$, где N – норма амортизации, СПИ – срок полезного использования. (2)

2. Способ (метод) уменьшаемого остатка балансовой стоимости. В этом случае годовая сумма амортизационных отчислений рассчитывается как произведение остаточной стоимости основных средств на начало отчётного года и нормы амортизационных отчислений. Норма амортизационных отчислений определяется в % путём деления единицы на срок полезного использования и умножения на коэффициент ускорения, устанавливаемый в соответствии с законодательством РФ (в основном от 1,5 до 2, для основных средств, взятых в лизинг – не более 3)

$A = \text{ОСОФ} * N$, где ОСОФ – остаточная стоимость основных фондов (3)

$N = 1 / \text{СПИ} * K * 100 \%$, где K – коэффициент ускорения. (4)

При использовании этого метода стоимость основных средств списывается не полностью, зато большая её часть списывается в первые годы службы.

3. Метод суммы чисел срока лет полезного использования. При использовании этого метода сумма амортизационных отчислений определяется путём умножения первоначальной стоимости основных средств на норму амортизации. Норма амортизации рассчитывается

путём деления числа лет, остающихся до конца срока службы основного средства, на сумму чисел лет срока полезного использования.

$$A = \text{ПСОФ} * N \quad (5)$$

$$N = Ч/СЧЛ \quad (6)$$

где Ч – число лет, остающихся до конца срока службы, СЧЛ – сумма чисел лет срока полезного использования. Например, если срок полезного использования 5 лет, то сумма чисел лет составит 15 (1+2+3+4+5), а норма амортизации за первый год службы будет 5/15, за второй год 4/15 и т.д.

Этот метод позволяет списать всю стоимость фондов за срок их полезного использования и большую часть стоимости списать в первые годы службы.

4. Метод списания стоимости пропорционально объёму производства. В этом случае сумма амортизационных отчислений определяется как произведение первоначальной стоимости объекта основных средств и соотношения натурального показателя объёма производства в отчётном периоде к предполагаемому объёму производства за весь срок полезного использования.

Этот метод применяется чаще всего для транспортных средств, так как он позволяет списывать их стоимость пропорционально пробегу.

Сравнительная характеристика методов начисления амортизации для целей бухгалтерского учёта представлена в таблице 8

Таблица 8 - Расчёт амортизационных отчислений при использовании разных методов начисления амортизации

Показатели	Методы начисления амортизации в бухгалтерском учете			
	Равномерный (линейный)	Уменьшаемого остатка балансовой стоимости	Суммы чисел лет срока полезного использования	Пропорциональн о объёму производства
Норма амортизации	1 ÷ Число лет срока полезного	1 ÷ число лет срока полезного	Число лет, остающихся до конца срока	Объём производства в отчетном

	использования x 100%	использования x Коэффициент ускорения x 100%	службы ОС ÷ Сумма чисел лет срока полезного использования	периоде ÷ Объем производства предполагаемый за весь срок полезного использования
Сумма амортизационных отчислений	Первоначальная стоимость ОС x Норма амортизации	Остаточная стоимость ОС на начало года x Норма амортизации	Первоначальная стоимость ОС x Норма амортизации	Первоначальная стоимость ОС x Норма амортизации
Примечание	Срок полезного использования определяется предприятием самостоятельно в соответствии с учетной политикой	Коэффициент ускорения устанавливается в соответствии с законодательств ом РФ. Стоимость ОС списывается не полностью. Большая часть стоимости ОС списывается в первые годы службы	Стоимость ОС списывается полностью. Большая часть стоимости ОС списывается в первые годы службы	Применяется чаще для транспортных средств. Стоимость ОС списывается пропорционально пробегу

Для целей налогового учёта применяются линейный (равномерный) метод или нелинейный. При использовании нелинейного метода сумма начисленной за один месяц амортизации для каждой амортизационной группы (подгруппы) рассчитывается как произведение суммарного баланса соответствующей амортизационной группы (подгруппы) основных средств на начало месяца и норм амортизации по формуле:

$$A = B \times (k : 100) \quad (7)$$

где А - сумма начисленной за месяц амортизации для соответствующей амортизационной группы (подгруппы);

В – суммарный баланс соответствующей амортизационной группы (подгруппы);

к – норма амортизации для соответствующей амортизационной группы (подгруппы).

Нормы амортизации определены статьёй 259 НК РФ для каждой амортизационной группы и составляют:

Таблица 9 - Нормы амортизации по НК РФ

Амортизационные группы	Нормы амортизации
Первая	14,3
Вторая	8,8
Третья	5,6
Четвёртая	3,8
Пятая	2,7
Шестая	1,8
Седьмая	1,3
Восьмая	1,0
Девятая	0,8
Десятая	0,7

По сути нелинейный метод (его часто называют также ускоренным) очень похож на метод уменьшаемого остатка балансовой стоимости, применяемый для целей бухгалтерского учёта, так как при расчёте суммарного баланса учитывается остаточная стоимость основных средств. Для целей упрощения работы работников бухгалтерии предприятия выбирают равномерный (линейный) метод начисления амортизации, так как он совпадает в налоговом и бухгалтерском учёте. Для получения большей суммы финансовых ресурсов в первые годы использования фондов выбираются другие методы.

Стоимость основных фондов предприятий реального сектора экономики ежегодно растёт. По данным Росстата остаточная стоимость

(стоимость за вычетом начисленной амортизации) основных средств российских предприятий в 2015 году составила 55325,7 млрд.руб., что на 8 % больше стоимости фондов в 2014 году (в 2014 г. их стоимость составляла 51350 млрд.руб., а в 2103 году - 45997 млрд.руб.).

Пример 2

Первоначальная стоимость основных фондов предприятия 4800 тыс.руб. Срок полезного использования (СПИ)– 5 лет.

Рассчитать сумму ежегодных амортизационных отчислений за весь срок полезного использования линейным методом, методами уменьшаемого остатка балансовой стоимости и суммы чисел лет срока полезного использования, если коэффициент ускорения равен 2. Там, где имеется недоамортизированный остаток, рассчитать величину этого остатка.

Решение:

1) линейный метод

$$НА = 1/5 * 100 \% = 20 \%$$

$$1 \text{ год } А = 4800 * 0,2 = 960$$

$$2 \text{ год } А = 4800 * 0,2 = 960$$

$$3 \text{ год } А = 4800 * 0,2 = 960$$

$$4 \text{ год } А = 4800 * 0,2 = 960$$

$$5 \text{ год } А = 4800 * 0,2 = 960$$

Ежегодная сумма амортизационных отчислений составила 960 тыс.руб.
3 а 5 лет сумма накопленной амортизации составит 4800 тыс.руб.

2) метод уменьшаемого остатка балансовой стоимости

$$НА = 20 \% * 2$$

$$1 \text{ год } А = 4800 * 0,2 * 2 = 1920$$

$$2 \text{ год } А = (4800 - 1920) * 0,4 = 1152$$

$$3 \text{ год } А = (2880 - 1152) * 0,4 = 691,2$$

$$4 \text{ год } А = (1728 - 691,20) * 0,4 = 414,72$$

$$5 \text{ год } A = (1036,8 - 414,72) * 0,4 = 248,83$$

Итого за 5 лет 4426,752 тыс.руб. Недоамортизированный остаток составляет 373,248 тыс.руб.

3) метод суммы чисел лет срока полезного использования

Рассчитаем норму амортизации

$$1 \text{ год } NA = 5/15$$

$$2 \text{ год } NA = 4/15$$

$$3 \text{ год } NA = 3/15$$

$$4 \text{ год } NA = 2/15$$

$$5 \text{ год } NA = 1/15$$

Рассчитаем сумму амортизационных отчислений

$$1 \text{ год } A = 5/15 * 4800 = 1600$$

$$2 \text{ год } A = 4/15 * 4800 = 1280$$

$$3 \text{ год } A = 3/15 * 4800 = 960$$

$$4 \text{ год } A = 2/15 * 4800 = 640$$

$$5 \text{ год } A = 1/15 * 4800 = 320$$

За 5 лет стоимость фондов будет полностью восстановлена.

3.3. Показатели эффективности использования основных средств

Эффективность использования основных фондов характеризуется следующими показателями: фондоотдача, фондоёмкость и фондорентабельность. Фондоотдача показывает сколько рублей выручки предприятие получит с одного рубля используемых фондов и рассчитывается как отношение выручки от реализации к среднегодовой стоимости основных фондов. Рост фондоотдачи свидетельствует о повышении эффективности использования основных фондов. Фондоёмкость – показатель, обратный фондоотдаче. Он показывает, сколько рублей фондов приходится на рубль выручки и рассчитывается как отношение среднегодовой стоимости основных фондов к выручке от реализации. Рост фондоёмкости свидетельствует об ухудшении эффективности использования фондов.

Фондорентабельность представляет собой отношение прибыли к среднегодовой стоимости основных фондов, выраженное в процентах. Рост фондорентабельности говорит об улучшении использования фондов.

$FO = B/ССОФ$, где FO – фондоотдача, B – выручка от реализации, $ССОФ$ – среднегодовая стоимость основных фондов. (8)

$ФЁ = ССОФ/B$, где $ФЁ$ – фондоёмкость. (9)

$ФР = П/ССОФ * 100 \%$, где $П$ – прибыль. (10)

Показателем оснащённости производства основными фондами является фондовооружённость, которая рассчитывается как отношение среднегодовой стоимости основных фондов к среднесписочной численности работников. Рост фондовооружённости должен приводить к росту фондоотдачи, в противном случае фонды будут использоваться неэффективно. Основные фонды предприятий подвержены физическому и моральному износу. Денежные средства, необходимые для замены изношенных фондов новыми, предприятия получают из выручки от реализации товаров и услуг путём начисления амортизационных отчислений.

При расчёте фондоотдачи важным является правильный расчёт среднегодовой стоимости основных фондов. В том случае, если движения фондов в течение года не было, для расчёта можно использовать метод средней арифметической. Если же в течение года фонды обновлялись, то для расчёта среднегодовой стоимости необходимо использовать формулу:

$ССОФ = СОФ_{н.г.} + ССВвОФ - ССВбОФ$, (11)

Где $ССОФ$ – среднегодовая стоимость основных фондов

$ССВвОФ$ – среднегодовая стоимость вводимых основных фондов

$ССВбОФ$ – среднегодовая стоимость выбывающих основных фондов.

В свою очередь, среднегодовая стоимость вводимых в действие основных фондов рассчитывается путём деления стоимости этих фондов на 12 и умножения на число полных месяцев, в течение которых они будут эксплуатироваться в этом году.

$ССВвОФ = СОФ_{Вв} \times K : 12$ (12)

Среднегодовая стоимость выбывающих основных фондов рассчитывается путём деления стоимости этих фондов на 12 и умножения на число полных месяцев, остающихся до конца года со времени намечаемого их выбытия.

$$ССВБОФ = СОФВб \times К : 12 \quad (13)$$

Пример 3.

Рассчитать среднегодовую стоимость основных фондов и фондоотдачу, если балансовая стоимость основных фондов предприятия на начало года – 4 500 тыс.руб. В сентябре предприятие списывает фондов на сумму 149 тыс.руб., в октябре приобретает фондов на сумму 950 тыс.руб. Выручка от реализации 28 146 тыс.руб.

Решение.

Рассчитаем среднегодовую стоимость основных фондов (ССОФ), (формула 4) и фондоотдачу (ФО) по формуле 1.

$$ССОФ = 4500 + 950/12*2 - 149/12*3 = 4500 + 158,333 - 37,25 = 4621,083 \text{ тыс.руб.}$$

$ФО = 28146/4621,083 = 6,09$. С одного рубля, вложенного в основные фонды предприятие получает 6 рублей 9 копеек выручки от реализации.

Глава 4. Оборотные фонды и оборотные средства предприятий.

3.1. Характеристика оборотных фондов и оборотных средств

В процессе создания готового продукта наряду с основными средствами производства участвуют предметы труда, которые в отличие от основных средств потребляются полностью и в полном объеме отражаются в стоимости конечного продукта, изменяя при этом свою натурально-вещественную форму или физико-химические свойства. В связи с тем, что они расходуются в каждом постоянно возобновляемом производственном цикле, т.е. участвуют в обороте средств предприятия, их называют оборотными средствами, или оборотными активами, предприятия.

Наличие оборотных средств (оборотного капитала) является непременным условием для осуществления предприятием хозяйственной деятельности. Оборотные средства - это денежные средства, авансированные в оборотные производственные фонды и фонды обращения.

Сущность оборотных средств определяется их экономической ролью, необходимостью обеспечения воспроизводственного процесса, включающего как процесс производства, так и процесс обращения. В отличие от основных фондов, неоднократно участвующих в процессе производства, оборотные средства функционируют только в одном производственном цикле и независимо от способа производственного потребления полностью переносят свою стоимость на готовый продукт.

В экономической литературе не прослеживается чёткого различия между понятиями «оборотные средства» и «оборотный капитал». Как правило, их употребляют в качестве синонимов. Тем не менее, в литературе различают два понятия: оборотные средства и оборотные фонды.

Под оборотными фондами понимается часть средств производства, которые единожды участвуют в производственном процессе и свою стоимость сразу и полностью переносят на производимую продукцию. К ним относятся: сырье, основные и вспомогательные материалы, комплектующие

изделия, не законченная производством продукция, топливо, тара и другие предметы труда.

Оборотные средства как экономическая категория шире, чем оборотные фонды. Оборотные средства складываются из оборотных фондов и фондов обращения.

К фондам обращения относятся средства, обслуживающие процесс реализации продукции: готовая продукция на складе; товары, отгруженные заказчиком, но еще не оплаченные ими; средства в расчетах; денежные средства в кассе предприятия и на счетах в банках.

Таким образом, *оборотные средства* – это совокупность оборотных фондов и фондов обращения, выраженных в денежной форме. Оборотные средства в процессе воспроизводства одновременно находятся на разных стадиях и в различных формах кругооборота производственных фондов, охватывающих сферу производства и обращения.

Разные авторы дают различные определения оборотных средств.

В табл.8 приведены мнения некоторых ученых по этому вопросу.

Таблица 10 - Определение оборотных средств в трактовке разных авторов

А в т о р	О п р е д е л е н и е
Ковалева А.М.	Оборотные средства представляют собой авансируемую в денежной форме стоимость для планомерного образования и использования оборотных производственных фондов и фондов обращения в минимально необходимых размерах обеспечивающих выполнение предприятием производственной программы и своевременность осуществления расчетов.

Павлова Л.Н.	Оборотные средства представляют собой стоимостную оценку совокупности материально-вещественных ценностей, используемых в качестве предметов труда и действующих в натуральной форме, как правило, в течение одного производственного цикла.
Ковалев В.В.	Оборотные средства (или оборотный капитал) относятся к мобильным активам предприятия, которые являются денежными средствами или могут быть обращены в них в течение года или одного производственного цикла.
Сергеев И.В.	Оборотные средства - это денежные средства предприятия, предназначенные для образования оборотных производственных фондов и фондов обращения.
Рыбин В.И.	Оборотные средства - это денежные ресурсы, вложенные в оборотные производственные фонды и фонды обращения, обеспечивающие непрерывность процесса производства и реализации продукции.
Стоянова Е.С.	Оборотные средства - это средства, использованные, проданные или потребленные в течение одного отчетного периода, который, как правило, составляет один год.
Грузинов В.П.	Оборотные средства - это совокупность денежных средств, авансированных для создания и использования оборотных производственных фондов и фондов обращения для обеспечения непрерывного процесса производства и реализации продукции.

Шеремет А.Д.	Оборотные средства (оборотный капитал) – это часть капитала предприятия, вложенного в его текущие активы, обеспечивающая непрерывность производственного процесса.
Краткая экономическая энциклопедия	Оборотные средства - это совокупность оборотных фондов и фондов обращения, выраженных в денежной форме.
Уильям Коллинз	Оборотные средства - это краткосрочные текущие активы фирмы, которые быстро оборачиваются в течение производственного периода
Бланк И.А.	Оборотные средства - это активы, характеризующие совокупность имущественных ценностей предприятия, обслуживающих текущую производственно-коммерческую (операционную) деятельность и полностью потребляемых в течение одного производственно-коммерческого цикла.
Черкасов В.Е.	Оборотный капитал - это текущие активы компании, которые являются денежными средствами или могут быть обращены в них в течение года или одного производственного цикла».

Из анализа данных определений видно, что характерными чертами оборотных средств считается их использование в течение одного производственного цикла, денежная форма функционирования и подразделение на оборотные фонды и фонды обращения, выраженные в денежной форме.

Характерной особенностью оборотных средств является высокая скорость их оборота. Функциональная роль оборотных средств в процессе производства в корне отличается от основного капитала. Оборотные средства обеспечивают непрерывность процесса производства.

Вещественные элементы оборотного капитала (предметов труда) потребляются в каждом данном производственном цикле. Они полностью утрачивают свою натуральную форму, поэтому целиком включаются в стоимость изготовленной продукции (выполненных работ, оказанных услуг).

3.2.Классификация оборотных средств

Под составом оборотных средств понимается совокупность элементов, образующих оборотные производственные фонды и фонды обращения, т.е. их размещение по отдельным элементам.

Соотношение между отдельными элементами оборотных фондов (в %) или их составными частями называется структурой оборотных фондов.

По материально-вещественному признаку в состав оборотных средств включаются: предметы труда (сырье, материалы, топливо), готовая продукция на складах предприятия, товары для перепродажи, денежные средства и средства в расчетах.

В практике планирования, учета и анализа оборотные средства (оборотный капитал) группируются по следующим признакам:

- * В зависимости от функциональной роли в процессе производства – оборотные производственные фонды (средства) и фонды обращения.
- * В зависимости от практики контроля, планирования и управления – нормируемые оборотные средства и ненормируемые оборотные средства.
- * В зависимости от источников формирования оборотного капитала – собственные оборотный капитал и заемный оборотный капитал.

* В зависимости от ликвидности (скорости превращения в денежные средства) - абсолютно ликвидные средства, быстро реализуемые оборотные средства.

* В зависимости от степени риска вложения капитала – оборотный капитал с минимальным риском вложений, оборотный капитал с малым риском вложений, оборотный капитал со средним риском вложений, оборотный капитал с высоким риском вложений.

* В зависимости от стандартов учета и отражения в балансе предприятия – оборотные средства в запасах, денежные средства, расчеты и прочие активы.

* В зависимости от материально-вещественного содержания – предметы труда (сырье, материалы, топливо, незавершенное производство и др.), готовая продукция и товары, денежные средства и средства в расчетах.

Оборотные производственные фонды предприятий состоят из трех частей:

- производственные запасы;
- незавершенное производство и полуфабрикаты собственного изготовления;
- расходы будущих периодов.

Производственные запасы - это предметы труда, подготовленные для запуска в производственный процесс; состоят они из сырья, основных и вспомогательных материалов, топлива, горючего, покупных полуфабрикатов и комплектующих изделий, тары и тарных материалов, запасных частей для текущего ремонта основных фондов.

Незавершенное производство и полуфабрикаты собственного изготовления - это предметы труда, вступившие в производственный процесс: материалы, детали, узлы и изделия, находящиеся в процессе обработки или сборки, а также полуфабрикаты собственного изготовления,

не законченные полностью производством в одних цехах предприятия и подлежащие дальнейшей обработке в других цехах того же предприятия.

Расходы будущих периодов - это невещественные элементы оборотных средств (фондов), включающие затраты на подготовку и освоение новой продукции, которые производятся в данном периоде (квартал, год), но относятся на продукцию будущего периода (например, затраты на конструирование и разработку технологии новых видов изделий, на переустановку оборудования и др.).

Оборотные производственные фонды в своем движении также связаны с фондами обращения, обслуживающими сферу обращения. Они включают готовую продукцию на складах, товары в пути, денежные средства и средства в расчетах с потребителями продукции, в частности, дебиторскую задолженность.

Деление оборотных средств по функциональному признаку на оборотные фонды и фонды обращения необходимо для отдельного учета и анализа времени пребывания оборотных средств в процессе производства и обращения.

В табл.11 приводится группировка оборотных средств предприятия в зависимости от их функциональной роли в процессе производства.

Не все авторы согласны с такой классификацией оборотных средств. Основные дискуссии идут по поводу отнесения готовой продукции на складах предприятия к оборотным фондам или к фондам обращения. Некоторые авторы считают, что к фондам обращения следует относить только отгруженную продукцию, а продукцию на складах предприятия нужно относить к оборотным фондам.

В литературе дискутируется не только сущность оборотных средств, но и их состав. В дискуссиях, основной упор делается на включение отдельных элементов в состав оборотных средств, в частности незавершённого производства. Встречается мнение, что незавершённое производство является промежуточной формой между производственными фондами и

фондами обращения, так как оно не обладает экономическими признаками оборотных производственных фондов и не переносит своей стоимости на готовый продукт, вследствие чего его можно выделить в качестве отдельной экономической категории.

Таблица 11 - Состав и структура оборотных средств по их функциональной роли в процессе производства

Группа оборотных средств	Состав включаемых средств
<p>1. Оборотные производственные фонды (оборотные средства в сфере производства и в процессе производства)</p>	<p><i>1.1 Производственные запасы:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - сырье - основные материалы - покупные полуфабрикаты - топливо - вспомогательные материалы - малоценные и быстроизнашивающиеся предметы (по остаточной стоимости) <p><i>1.2 Средства в процессе производства:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - незавершенное производство - полуфабрикаты собственной выработки - расходы будущих периодов
<p>2. Фонды обращения (оборотные средства обращения)</p>	<p><i>2.1 Нереализованная продукция:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - готовая продукция на складах предприятия - отгруженная, но еще не оплаченная продукция - товары для перепродажи <p><i>2.2 Денежные средства и расчёты:</i></p>

	<ul style="list-style-type: none"> - касса - расчетный счет - валютный счет - ценные бумаги - прочие денежные средства - расчеты с другими предприятиями и организациями
3. Сумма оборотных средств	п.1 + п.2

В то же время, действующий порядок по которому и производственные запасы и незавершенное производство являются составными частями оборотных фондов, а не самостоятельными категориями, наиболее полно отражает их экономическую сущность. Касаясь содержания производственных запасов и незавершённого производства, следует отметить, что неправомерно также сводить содержание оборотных фондов только к производственным запасам, потому что другие вышеназванные элементы оборотных средств также переносят свою стоимость на стоимость готовой продукции в течение одного производственного цикла. Вместе с тем, некоторые из этих элементов, например, денежные средства, не имеют материальной формы, а значит, - не могут находиться в производственных запасах.

Отдельные экономисты в состав оборотных средств включают амортизационные отчисления, малоценные и быстроизнашивающиеся предметы.

Очевидно, что в условиях становления рыночных отношений при исследовании проблемы оборотных средств нет необходимости стоимости, вступившей в производство, противопоставлять стоимость, присоединенную

в процессе кругооборота. Лишь вместе взятые, они будут выступать как единое целое - оборотные средства.

Уместно отметить и то, что отдельные экономисты не однозначно оценивают роль денег в формировании оборотных средств. Одни сводят к ним все содержание оборотных средств, тогда как другие полностью отрицают данное положение.

Сторонники концепции о расширенной трактовке оборотных средств предлагают включить в состав оборотных средств непроектные фонды, не обосновывая данную позицию какими-либо аргументами.

На практике при определении потребности в оборотных средствах, как правило, рассчитывают потребность во всех видах оборотных средств, исходя из их расширенной трактовки, то есть включая в состав оборотных средств не только производственные запасы, но и незавершенное производство, полуфабрикаты, расходы будущих периодов и другие элементы.

По степени управляемости оборотные средства подразделяются на нормируемые и ненормируемые. К нормируемым средствам относятся, как правило, все оборотные производственные фонды, а также та часть фондов обращения, которая находится в виде остатков нереализованной готовой продукции на складах предприятия.

К ненормируемым средствам относятся остальные элементы фондов обращения, т.е. отпущенная потребителям, но еще не оплаченная продукция и все виды денежных средств и расчетов. Отсутствие норм не означает, что размеры этих элементов оборотных средств могут изменяться произвольно и что за ними отсутствует контроль. Практика нормирования оборотных средств была широко развита в условиях социалистической плановой экономики, в зарубежной практике более широко применяются модели управления элементами оборотного капитала, суть которых сводится чаще всего к определению оптимального остатка данного вида оборотных средств.

Деление оборотных средств на собственные и заемные указывает источники происхождения и формы предоставления предприятию оборотных средств в постоянное или временное пользование.

Собственные оборотные средства формируются за счет собственного капитала предприятия (уставной капитал, резервный капитал, накопленная прибыль предприятия и др.). Для анализа финансовой устойчивости предприятия и определения типа финансовой устойчивости рассчитывается собственный оборотный капитал (собственные оборотные средства) предприятия как разница между собственными средствами и внеоборотными активами. Для нормальной обеспеченности хозяйственной деятельности оборотными средствами величина собственного оборотного капитала устанавливается в пределах $1/3$ величины собственного капитала. Потребность предприятия в собственном оборотном капитале является объектом планирования и отражается в его финансовом плане.

Заемные оборотные средства формируются путём привлечения банковских и коммерческих кредитов, а также займов. Некоторые авторы относят к заёмным источникам формирования оборотного капитала и кредиторскую задолженность предприятия. Думается, что это будет правомерным только в части кредиторской задолженности поставщикам. Заёмные средства предоставляются предприятию во временное пользование. Одна часть платная (кредиты и займы), другая – бесплатная или с уплатой штрафных санкций за просрочку платежа (кредиторская задолженность). Потребность предприятия в заемных оборотных средствах также является объектом планирования и отражается в бизнес-плане (стратегия финансирования) и долгосрочном финансовом плане.

В разных странах между собственным и заемным капиталом используются различные соотношения. В России нормальным считают соотношение 50/50, в США – 60/40, в Японии – 30/70. Следует заметить, что заёмные источники за рубежом считаются дешевле акционерного капитала, что и позволяет увеличивать их долю. Однако при росте доли заёмных

источников не следует забывать о следствии: росте финансового риска предприятия.

Источники формирования оборотных средств неразличимы в процессе кругооборота капитала. Так, в ходе производства информация о том, за счет каких средств приобретали потребляемое сырье и материалы, никак не используется.

Однако система формирования оборотных средств оказывает влияние на скорость оборота, замедляя или ускоряя ее. Кроме того, характер источников финансирования и принципы различного использования собственных и заемных оборотных средств являются решающими факторами, влияющими на эффективность использования оборотных средств и всего капитала. Рациональное формирование и использование оборотных средств оказывает активное влияние на ход производства, на финансовые результаты и финансовое состояние предприятия, позволяя достигать успеха с минимально необходимыми в данных условиях размерами оборотных средств.

В бухгалтерском учёте существует группировка оборотных средств по способу отражения в балансе предприятия (табл. 12).

Таблица 12 - Состав и структура оборотных средств по балансу предприятия.

Группа оборотных средств	Статьи актива баланса
1. Материальные оборотные средства (запасы)	<ul style="list-style-type: none">- производственные запасы- животные на выращивании и откорме- малоценные и быстроизнашивающиеся предметы- незавершенное производство- расходы будущих периодов

	<ul style="list-style-type: none"> - готовая продукция - товары - НДС по приобретенным ценностям
2. Дебиторская задолженность (средства в расчетах)	<ul style="list-style-type: none"> - товары отгруженные - расчеты с дебиторами за товары и услуги - расчеты с дебиторами по векселям полученным - расчеты с дочерними предприятиями - расчеты с прочими дебиторами - авансы, выданные поставщикам и подрядчикам - прочие оборотные активы
3. Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	<ul style="list-style-type: none"> - краткосрочные финансовые вложения - денежные средства в кассе - денежные средства на расчетном счете - денежные средства на валютном счете - прочие денежные средства
4. Общая сумма оборотных средств	п.1 + п.2 + п.3

Классификация оборотных средств по степени их ликвидности и степени финансового риска характеризует качество средств предприятия, находящихся в обороте. Задача такой классификации – выявление тех текущих активов, возможность реализации которых представляется маловероятной. Эффективное управление оборотным капиталом предприятия предполагает не только поиск и привлечение дополнительных

источников финансирования, но и рациональное их размещение в активах предприятия, особенно в текущих активах.

В табл. 13 приводится группировка оборотных средств в зависимости от их ликвидности.

Таблица 13 - Состав и структура оборотных средств по степени ликвидности

Группа оборотных средств	Статьи актива баланса
1. Наиболее ликвидные активы	<p><i>1.1 Денежные средства:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - касса - расчетный счет - валютный счет - прочие денежные средства <p><i>1.2 Краткосрочные финансовые вложения</i></p>
2. Быстро реализуемые активы	<p><i>2.1 Товары отгруженные</i></p> <p><i>2.2 Дебиторская задолженность:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - за товары, работы, услуги по векселям полученным - с дочерними предприятиями - с бюджетом - с персоналом по прочим операциям - с прочими дебиторами
3. Медленно реализуемые активы	<p>3.1 Запасы – итог раздела 2 актива баланса за вычетом расходов будущих периодов и НДС по приобретенным ценностям.</p>

5. Общая сумма оборотных средств	п.1 + п.2 + п.3

Деление оборотных средств на быстро реализуемые и медленно реализуемые не является абсолютным и зависит от конкретной реальной ситуации, складывающейся в каждый данный отчетный период деятельности предприятия. Может сложиться так, что остатки готовой продукции на складе предприятия реализуются быстрее (за наличные), чем наступят сроки погашения дебиторской задолженности. Некоторые ценные бумаги могут потерять свою ликвидность именно в тот период, когда нужно будет их продавать. Поэтому для каждого отдельного периода на предприятии может существовать своя индивидуальная группировка текущих активов по степени ликвидности.

Приведенная здесь группировка не является единственной, так, некоторые авторы к первой группе оборотных средств относят только денежные средства, а краткосрочные финансовые вложения причисляют к быстро реализуемым активам. Довольно большое число авторов относят к третьей группе дебиторскую задолженность сроком более 12 месяцев.

Таблица 14 - Состав и структура оборотных средств по степени риска вложений капитала

Группа оборотных средств	Статьи актива баланса
1. Оборотные средства с	<i>1.1 Денежные средства:</i> - касса

минимальным риском вложения	<ul style="list-style-type: none"> - расчетный счет - валютный счет - прочие денежные средства <p><i>1.2 Краткосрочные финансовые вложения</i></p>
2. Оборотные средства с малым риском вложения	<p>2.1 Дебиторская задолженность за вычетом сомнительной</p> <p>2.2 Производственные запасы (за вычетом залежалых)</p> <p>2.3 Остатки готовой продукции и товаров (за вычетом не пользующихся спросом)</p>
3. Оборотные средства со средним риском вложений	<p>3.1 Малоценные и быстроизнашивающиеся предметы (по остаточной стоимости)</p> <p>3.2 Незавершенное производство (за вычетом сверхнормативного)</p> <p>3.3 Расходы будущих периодов</p>
4. Оборотные средства с высоким риском вложений	<p>4.1 Сомнительная дебиторская задолженность</p> <p>4.2 Залежалые производственные запасы</p> <p>4.3 Сверхнормативное незавершенное производство</p> <p>4.4 Готовая продукция и товары, не пользующиеся спросом</p> <p>4.5 Прочие элементы оборотных средств, не вошедшие в предыдущие группы</p>
5. Общая сумма оборотных средств	п.1 + п.2 + п.3 + п.4

Знание и анализ структуры оборотных средств на предприятии имеют очень важное значение, так как она в определенной мере характеризует

качество управления оборотным капиталом на тот или иной момент работы предприятия. Повышение доли незавершенного производства, готовой продукции на складе указывает на отвлечение оборотных средств из оборота, снижение объема реализации, следовательно, и прибыли.

Все это свидетельствует о том, что на предприятии оборотными средствами необходимо управлять с целью оптимизации их структуры и повышения их оборачиваемости.

Структура оборотных средств на предприятии непостоянна и изменяется в динамике под влиянием многих причин. В различных отраслях она имеет существенные различия и выражает специфические особенности производственного процесса, технологии, организации производства и условий реализации продукции. Изучение структуры имеет большое практическое значение, поскольку появляется возможность определить важнейшие элементы оборотных средств для процесса производства, определить пути их лучшего использования и т.п.

Величина оборотных средств, занятых в сфере обращения, зависит от условий реализации продукции, системы товародвижения, уровня организации маркетинга и сбыта продукции.

Статистические данные по Российской Федерации говорят о том, что наибольший удельный вес запасов всех видов в составе оборотных средств наблюдается в сельском хозяйстве (более 50 %), на втором месте - промышленность (около 30 %), доля запасов в оборотных средствах торговых предприятий значительно ниже (около 20 %). Следует заметить, что в условиях рынка имеется тенденция к уменьшению доли запасов в оборотных активах предприятий. Изменения свидетельствуют о повышении эффективности рыночных отношений, об ускорении реализации продукции.

Структура оборотных средств на предприятиях различных отраслей промышленности далеко не одинакова и зависит от:

- Длительность производственного цикла: на предприятиях с длительным производственным циклом (судостроение,

самолетостроение) велика доля незавершенного производства; на предприятиях с коротким производственным циклом имеется большой удельный вес производственных запасов;

- уровня концентрации, специализации, и комбинирования производства;
- скорости внедрения достижений научно-технического прогресса
- специфики деятельности предприятия
- отраслевой принадлежности
- и др.

В финансовом менеджменте для целей управления оборотный капитал в зависимости от потребностей производственного процесса и влияния случайных факторов классифицируется на постоянный и переменный оборотный капитал. Постоянный оборотный капитал – это та часть оборотных средств, потребность в которых не меняется или меняется незначительно в течение всего производственного цикла, то есть это минимум текущих активов, необходимый для осуществления производственной деятельности. Переменный оборотный капитал представляет собой дополнительные текущие активы, требующиеся предприятию при возникновении различных непредвиденных обстоятельств, то есть это страховой запас предприятия. Так, например, швейная фабрика производит в неделю 10 блузок, на каждую блузку требуется 1,5 метра ткани. Если цена 1 м ткани 100 руб., то постоянный оборотный капитал в этой части 1500 руб.

3.3. Показатели эффективности использования оборотных средств

Работники финансовых и экономических служб предприятия должны постоянно следить за состоянием оборотных средств, их структурой и эффективностью использования. Для оптимизации структуры оборотных средств и источников их финансирования используются специальные модели управления оборотным капиталом, изучаемые в финансовом менеджменте. Основными показателями, характеризующими эффективность использования

оборотных средств являются показатели их оборачиваемости: время одного оборота в днях, коэффициент оборачиваемости, показывающий сколько оборотов сделают оборотные средства за период, коэффициент загрузки средств в обороте, показывающий сколько рублей оборотных средств затрачивает предприятие для получения одного рубля выручки, а также рентабельность оборотного капитала.

$VO = \text{ОбС}/V * Д$, где VO – время оборота в днях, $ОбС$ – средний остаток оборотных средств, V – выручка от реализации, $Д$ – число дней анализируемого периода (30 дней в месяц, 90 дней в квартал, 360 дней в год).

$КО = V/\text{ОбС}$, где $КО$ – коэффициент оборачиваемости.

$КЗ = \text{ОбС}/V$, где $КЗ$ – коэффициент загрузки средств в обороте.

$РОК = П/\text{ОбС} * 100 \%$, где $РОК$ – рентабельность оборотного капитала, $П$ – прибыль предприятия.

По данным Росстата оборачиваемость оборотных активов в целом по предприятиям по всем видам экономической деятельности составила в 2011 году 140 дней, при этом самая медленная оборачиваемость была отмечена в сфере научно-исследовательских разработок (349 дней), самая быстрая - в сфере финансовой деятельности – 42 дня.²⁴

Таким образом, основные фонды и оборотные средства являются видами имущества предприятия, их активами, без которых невозможно осуществление хозяйственной деятельности. Существенные различия между ними, связанные с их экономическим содержанием, представлены в таблице 15

Таблица 15. Сходства и различия оборотных и основных фондов

Критерий сравнения	Основные фонды	Оборотные фонды
Срок использования (службы)	Несколько производственных циклов, больше года	Один производственный цикл, меньше года

²⁴http://www.gks.ru/bgd/regl/b12_51/IssWWW.exe/Stg/03-38.htm

Вид имущества предприятия	Средства труда	Предметы труда
Натурально-вещественная форма, физико-химические свойства	Не изменяются	Изменяются
Способ вложения денежных средств	Инвестированные в основные фонды	Авансированные в оборотные фонды
Перенос стоимости на готовый продукт	Постепенно путем начисления износа	Полностью в полном объеме за один производственный цикл

Пример 4.

Сумма оборотных средств предприятия на начало года составила 50 тыс.руб., на конец года 62 тыс.руб. Выручка от реализации- 440 тыс. руб. Затраты на производство и реализацию 385 тыс. руб.

Рассчитать показатели эффективности использования оборотных средств.

Решение:

$$\text{Времяоборота} = \frac{(50+62)}{440} * 365 = 46,45 \text{ (45,8818, если в году брать 360 дней)}$$

Вывод: денежные средства, вложенные предприятием в оборотные производственные фонды и фонды обращения, возвращаются к нему в виде выручки от реализации через каждые 46 дней.

$$\text{Коэффициент оборачиваемости} = \frac{440}{\frac{(50+62)}{2}} = 7,86$$

Вывод: За год оборотные средства совершат около 8 оборотов.

$$\text{Коэффициент загрузки} = \frac{(50+62)}{440} = 0,13$$

Вывод: Для получения одного рубля выручки предприятие должно вложить в оборотные средства 13 копеек.

$$\Pi = 440 - 385 = 55$$

$$\text{Рентабельность}_{\text{оборотных средств}} = \frac{55}{56} * 100 = 98,2 \%$$

Вывод: С одного рубля, вложенного в оборотные средства, предприятие получает 98 копеек прибыли.

Глава 5. Финансовые результаты деятельности предприятий.

5.1. Понятие финансового результата, прибыли и убытка.

В научной и учебной литературе по финансам при желании можно найти различные определения понятия "финансовый результат" в зависимости от того, какая сторона деятельности в каждом конкретном случае рассматривается. В целом в понятие "финансовый результат" вкладывается определенный экономический смысл:

- 1) превышение (снижение) стоимости произведенной продукции над затратами на ее производство;
- 2) превышение выручки от продаж (стоимости реализованной продукции) над полными затратами, понесенными в связи с ее производством и продажей (реализацией);
- 3) превышение чистой прибыли отчетного периода над понесенными убытками.

Таким образом, финансовый результат в конечном итоге - это финансово-экономическая база приращения собственного капитала предприятия. Кроме того, положительное значение финансового результата говорит о том, что активы предприятия, его основной и оборотный капитал используются эффективно и целесообразно.

С практической точки зрения, прибыль предприятия представляет собой финансовый результат его деятельности, рассчитываемый как разность между выручкой от реализации и затратами на производство и реализацию. Если выручка превышает затраты, то предприятие имеет прибыль, если затраты больше выручки, то финансовым результатом деятельности является убыток.

По мнению И.А. Белобжецкого, обобщившего опыт стран с развитой рыночной экономикой, роль и значение прибыли состоят в следующем²⁵:

²⁵Белобжецкий И.А. Прибыль предприятия // Финансы. 1993. № 3. - С. 40.

- во-первых, она источник дохода собственников капитала, инвесторов, это доход на вложенный ими капитал, при этом он не может быть ниже того дохода, который они могли бы получить в форме ссудного процента;

- во-вторых, прибыль предприятия стимулирует деятельность коммерческих банков, финансовых институтов, акционеров по вложению их свободных денежных ресурсов в ценные бумаги, акции, облигации, а значит и по развитию всех секторов экономики;

- в-третьих, прибыль предприятия создает возможности для стимулирования труда - от простых работников до менеджеров за творческое и инициативное отношение к труду, глубокое изучение рынков и способов их завоевания;

- в-четвёртых, прибыль стимулирует и эффективную деятельность государства на макроэкономическом уровне, его стремление иметь сбалансированный бюджет, рациональное его использование, снижение чрезмерно высокого уровня инфляции, иметь устойчивый курс национальной валюты;

- в-пятых, прибыль создает у предприятий стимулы активно и эффективно действовать на рынке, производить достаточно много высококачественной и сравнительно дешевой продукции, успешно конкурировать с другими хозяйствами, отраслями и регионами. Она стимулирует научно-технический прогресс, процессы углубления специализации, повышения концентрации и интеграции производства;

- в-шестых, прибыль формирует у предприятий стремление к инновациям, что обычно находит своё проявление в производстве новых, более высокого качества товаров; диверсификации производства; во внедрении новых технологий, новых машин, сортов растений и пород животных; совершенствовании управления. Она имеет большое значение для повышения качества продукции, особенно в связи с постоянно усиливающимися требованиями покупателей, а также ожидаемым усилением конкуренции для выхода из мирового экономического кризиса;

- в-седьмых, прибыль предприятия стимулирует предпринимателей, собственников капитала, наёмных работников делать всё так, чтобы снижались чрезмерные потери от рисков и неопределённостей рыночного хозяйства.

Экономическое содержание прибыли дискутируется (см.таблицу 16)

Таблица 16 - Дискуссионные вопросы в определении понятия «Прибыль»

Автор	Определение термина «Прибыль»
Селезнева Н.Н. и Ионова А.Ф.	Прибыль- это выраженный в денежной форме чистый доход предприятия на вложенный капитал, характеризующий его вознаграждение за риск осуществления хозяйственной деятельности; прибыль представляет собой разность между выручкой от реализации и совокупными затратами в процессе осуществления хозяйственной деятельности.
Шеремет А.Д. и Сайфуллин Р.С.	Прибыль – это часть чистого дохода, который непосредственно получают субъекты хозяйствования после реализации продукции
Н.Б. Клишевич	Прибыль – конечный положительный финансовый результат организации, представляющий собой реализованную часть чистого дохода, созданного прибавочным трудом.
Ковалев В.В	Прибыль - это особый систематический воспроизводимый ресурс организации, конечная цель развития бизнеса
И.А.Бланк	Прибыль – выраженный в денежной форме чистый доход предпринимателя на вложенный капитал, характеризующий его вознаграждение за риск осуществления предприятием деятельности, представляющий собой разницу между совокупным доходом и совокупными затратами в процессе

	осуществления этой деятельности.
К.Маркс	Прибыль – это вторичная производная форма прибавочной стоимости, порожденная только наемным трудом
Н.Н. Селезнёва	Прибыль – чистый доход предпринимателя на вложенный капитал, представляющий собой разность между совокупным доходом и совокупными затратами в процессе осуществления хозяйственной деятельности

В экономической литературе рассматривается множество функций, которые выполняет прибыль: воспроизводственная, стимулирующая, контрольная, фискальная, оценки экономического эффекта, полученного в результате деятельности предприятия и др.

В таблице 17 отразим динамику финансового результата организаций по Российской Федерации (согласно данным Росстата)

Таблица 17 – Динамика финансового результата организаций по Российской Федерации

	Сальдо прибылей и убытков	В % к соответству ющему периоду предыдущег о года	Сумма прибыл и	Удельн ый вес прибыль ных организа ций, %	Сумма убытка	Удельный вес убыточных организаций, %
2005	3226	129,8	3674	63,6	448	36,4
2006	5722	177,4	6085	67,5	363	32,5
2007	6041	105,6	6412	74,5	371	25,5
2008	3801	69,1	5354	71,7	1553	28,3
2009	4432	124,1	5852	68,0	1420	32,0
2010	6331	144,1	7353	70,1	1022	29,9
2011	7140	114,2	8794	70,0	1654	30,0

2012	7824	110,8	9213	70,9	1389	29,1
2013	6854	82,7	9519	69,0	2665	31,0
2014	4347	68,2	10465	67,0	6118	33,0
2015	7503	173,6	12654	67,4	5151	32,6

Как видно из таблицы в 2015 году сумма прибыли российских предприятий превысила 12 триллионов рублей и в динамике прибыль имеет тенденцию роста, но поскольку, наряду с прибыльными, в России от четверти до трети предприятий являются убыточными, сальдированный финансовый результат составил уже 7,5 триллионов рублей и по этому показателю не выявлена чёткая тенденция изменения.

По данным Росстата в 2015 году сальдированная прибыль компаний в сфере добычи полезных ископаемых составила 2 трлн 653,1 млрд рублей (рост на 13,3% к 2014 года).

В обрабатывающих производствах сальдированная прибыль равнялась 2 трлн 090,2 млрд рублей (рост на 64,8%).

В производстве и распределении электроэнергии газа и воды прибыль за 2015 год составила 235,7 млрд рублей (рост на 52,5%).

В оптовой и розничной торговле, ремонте автотранспортных средств, мотоциклов, бытовых изделий и предметов личного пользования сальдированная прибыль в 2015 году равнялась 2 трлн 075,1 млрд рублей (рост на 51,6%).

В транспорте и связи прибыль составила 533,0 млрд рублей (рост в 2,1 раза).

В том числе в сфере деятельности железнодорожного транспорта прибыль составила 52,7 млрд рублей, в сфере деятельности прочего сухопутного транспорта был зафиксирован убыток - 16,4 млрд рублей, в сфере транспортирования по трубопроводам - прибыль в 148,8 млрд рублей (рост на 21,8%), в сфере связи - прибыль в 172,3 млрд рублей (рост на 11,2%).

В сельском хозяйстве, охоте и лесном хозяйстве прибыль за 2015 год равнялась 272 млрд рублей (рост на 45,3%), в рыболовстве и рыбоводстве - 62,7 млрд рублей (рост в 5,7 раза).

В строительстве за 2015 год была зафиксирована сальдированная прибыль в размере 123,1 млрд рублей (рост на 53,2%).

В 2016 г., по оперативным данным, представленным Росстатом, сальдированный финансовый результат (прибыль минус убыток) организаций (без субъектов малого предпринимательства, банков, страховых организаций и государственных (муниципальных) учреждений) в действующих ценах составил 11 трлн 587,7 млрд.рублей и по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года увеличился на 37,9%.

В 2016 г., по оперативным данным, доля убыточных организаций по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года снизилась на 2,1 процентного пункта и составила 26,0%. Лучший рост прибыли за 2016 г. показали компании из сферы производства и распределения электроэнергии, газа и воды - в 2,1 раза. В добыче полезных ископаемых прибыль снизилась на 22,7%..

5.2. Доходы и расходы предприятия.

В бухгалтерском учёте основные виды прибыли отражаются в отчёте о прибылях и убытках. Разность между выручкой от реализации и себестоимостью проданных товаров, работ, услуг представляет собой валовую прибыль предприятия. Разность между валовой прибылью и коммерческими (расходы на рекламу, хранение и перевозку, содержание складов; торговые фирмы по этой же строке приводят и издержки обращения (зарплата продавцов, амортизация основных средств, затраты на аренду торговых помещений и др.) и управленческими (к ним относят зарплату администрации, затраты на их командировки, амортизацию офисного оборудования, стоимость лицензий и т.д.) расходами представляет собой прибыль (убыток) от продаж. Сумма прибыли от продаж и сальдо прочих

доходов и расходов представляет собой прибыль (убыток) до налогообложения (в финансовой литературе этот показатель довольно часто называют балансовой прибылью). К прочим доходам предприятия относятся операционные (доходы от участия в других организациях, проценты к получению, доходы от прочей реализации, доходы от сдачи в аренду имущества и др.) и внереализационные доходы (признанные должником штрафы и пени, суммы, полученные от покупателя, чья задолженность уже списана в прошлые годы в убыток, прибыль прошлых лет, выявленная в отчётном периоде, суммы кредиторской и дебиторской задолженностей, по которым истёк срок исковой давности или которые невозможно взыскать, курсовые разницы, образовавшиеся при переоценке имущества и обязательств, стоимость которых выражена в иностранной валюте, стоимость безвозмездно полученного имущества и т.д. По рекомендации МФ РФ по этой же строке следует показывать суммы чрезвычайных доходов)

К прочим операционным расходам относятся проценты к уплате, остаточная стоимость проданных основных средств, амортизация основных средств, которые сданы в аренду, начисленные налог на имущество, суммы, уплаченные банку за расчётно-кассовое обслуживание, расходы, связанные с обслуживанием ценных бумаг и т.п.) К внереализационным расходам относятся штрафы и пени, которые должна заплатить организация, суммы дебиторской задолженности по которой истёк срок исковой давности, отрицательные курсовые разницы, величина ущерба, который возмещает предприятие, поступления в возмещение убытков, причинённых предприятию и т.д. По этой же строке можно привести суммы штрафов и пеней по налогам и сборам и чрезвычайные расходы.)

Прибыль до налогообложения за вычетом текущего налога на прибыль с учётом отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств представляет собой чистую прибыль предприятия. Отложенные налоговые активы и налоговые обязательства возникают у предприятий вследствие разницы в налоговом и бухгалтерском учёте. Расходы и доходы

предприятия могут отличаться на сумму несоответствий в бухгалтерском и налоговом учёте, именно эти разницы и учитываются при расчёте чистой прибыли.

Схематично разные виды доходов и расходов предприятия отражены в таблице ниже.

Таблица 18 - Классификация доходов и расходов организации

Доходы	Расходы
1	2
1.От обычных видов деятельности: - выручка от продажи продукции и товаров, поступления, связанные с выполнением работ, оказанием услуг	1.По обычным видам деятельности: - расходы, связанные с изготовлением продаж продукции, приобретением продаж товаров (услуг)
2.Операционные: -поступления, связанные с предоставлением за плату во временное пользование (временное владение и пользование) активов организации; -поступления, связанные с предоставлением за плату прав, возникающих из патентов на изобретения, промышленные образцы и других видов интеллектуальной собственности; -поступления, связанные с участием в уставных капиталах других организаций (проценты и иные доходы по ценным бумагам);	2 .Операционные: -расходы, связанные с предоставлением за плату во временное пользование (временное владение и пользование) активов организации; -расходы, связанные с предоставлением за плату прав, возникающих из патентов и изобретения, промышленные образцы, и других видов интеллектуальной собственности; -расходы, связанные с участием в уставных капиталах других организаций; -расходы, связанные с продажей, выбытием прочим списанием основных средств и иных активов, отличных от

<p>-прибыль, полученная организацией в результате совместной деятельности (по договору простого товарищества);</p> <p>-поступления от продажи основных средств и иных активов, отличных от денежных средств (кроме иностранной валюты), продукции, товаров;</p> <p>-проценты, полученные за предоставление в пользование денежных средств, находящихся на счете организации в этом банке</p>	<p>денежных средств (кроме иностранной валюты), товаров, продукции;</p> <p>-проценты, уплачиваемые организацией за предоставление ей в пользование денежных средств (кредитов, займов);</p> <p>расходы, связанные с оплатой услуг оказываемых кредитными организациями;</p> <p>-прочие операционные расходы</p>
<p>3. Внереализационные:</p> <p>-штрафы, пени, неустойки за нарушение условий договоров;</p> <p>-активы, полученные безвозмездно, в том числе по договору дарения;</p> <p>-поступления в возмещение причиненных организации убытков;</p> <p>-прибыль прошлых лет, выявленная в отчетном году;</p> <p>суммы кредиторской и дебиторской задолженности, по которым истек срок исковой давности;</p> <p>-курсовые разницы;- сумма дооценки активов; -прочие внереализационные доходы</p>	<p>3. Внереализационные:</p> <p>-штрафы, пени, неустойки за нарушение условий договоров;</p> <p>возмещение причиненных организацией убытков;</p> <p>-убытки прошлых лет, признанные в отчетном году;</p> <p>-суммы дебиторской задолженности, по которой истек срок исковой давности, других долгов, нереальных для взыскания;</p> <p>-курсовые разницы;</p> <p>-сумма уценки активов (за исключением внеоборотных активов);</p> <p>-прочие внереализационные расходы</p>
<p>4. Чрезвычайные:</p> <p>- поступления, возникающие как последствия чрезвычайных</p>	<p>4. Чрезвычайные:</p> <p>- расходы, возникающие как последствия: чрезвычайных</p>

<p>обстоятельств хозяйственной деятельности (стихийного бедствия, пожара, аварии, национализации и тому подобное): страховое возмещение, стоимость материальных ценностей, остающихся от списания непригодных к восстановлению и дальнейшему использованию активов.</p>	<p>обстоятельств хозяйственно] деятельности (стихийного бедствия, пожара аварии, национализации имущества и том; подобное).</p>
-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Для расчёта налога на прибыль доходы и расходы нужно учитывать в соответствии с требованиями главы 25 Налогового Кодекса РФ. К доходам в целях определения налога на прибыль относятся:

- 1) доходы от реализации товаров (работ, услуг) и имущественных прав (доходы от реализации).
- 2) внереализационные доходы.

При определении доходов из них исключаются суммы налогов, предъявленные в соответствии с Налоговым Кодексом налогоплательщиком покупателю (приобретателю) товаров (работ, услуг, имущественных прав). Это косвенные налоги, например, НДС, акцизы.

Доходы определяются на основании первичных документов и других документов, подтверждающих полученные налогоплательщиком доходы, и документов налогового учета.

Расходами признаются обоснованные и документально подтвержденные затраты (а в некоторых случаях, предусмотренных статьей 265 Налогового Кодекса РФ, убытки, осуществленные (понесенные) налогоплательщиком).

Под обоснованными расходами понимаются экономически оправданные затраты, оценка которых выражена в денежной форме.

Под документально подтвержденными расходами понимаются затраты, подтвержденные документами, оформленными в соответствии с законодательством Российской Федерации, либо документами,

оформленными в соответствии с обычаями делового оборота, применяемыми в иностранном государстве, на территории которого были произведены соответствующие расходы.

Расходы в зависимости от их характера, а также условий осуществления и направлений деятельности налогоплательщика подразделяются на расходы, связанные с производством и реализацией, и внереализационные расходы.

1. Расходы, связанные с производством и реализацией, включают в себя:

1) расходы, связанные с изготовлением (производством), хранением и доставкой товаров, выполнением работ, оказанием услуг, приобретением и (или) реализацией товаров (работ, услуг, имущественных прав);

2) расходы на содержание и эксплуатацию, ремонт и техническое обслуживание основных средств и иного имущества, а также на поддержание их в исправном (актуальном) состоянии;

3) расходы на освоение природных ресурсов;

4) расходы на научные исследования и опытно-конструкторские разработки;

5) расходы на обязательное и добровольное страхование;

6) прочие расходы, связанные с производством и (или) реализацией.

2. Расходы, связанные с производством и (или) реализацией, подразделяются на:

1) материальные расходы: на приобретение сырья и материалов, на другие производственные и хозяйственные нужды (проведение испытаний, контроля, содержание, эксплуатацию основных средств и иные подобные цели; на приобретение инструментов, приспособлений, инвентаря, приборов, лабораторного оборудования, спецодежды и других средств индивидуальной и коллективной защиты; на приобретение комплектующих изделий, подвергающихся монтажу, и (или) полуфабрикатов, подвергающихся дополнительной обработке у налогоплательщика; на приобретение топлива, воды, энергии всех видов, расходуемых на технологические цели, выработку (в том числе самим налогоплательщиком для производственных нужд) всех

видов энергии, отопление зданий, а также расходы на производство и (или) приобретение мощности, расходы на трансформацию и передачу энергии; на приобретение работ и услуг производственного характера, выполняемых сторонними организациями или индивидуальными предпринимателями, а также на выполнение этих работ (оказание услуг) структурными подразделениями налогоплательщика и др.

2) расходы на оплату труда: любые начисления работникам в денежной и (или) натуральной формах, стимулирующие начисления и надбавки, компенсационные начисления, связанные с режимом работы или условиями труда, премии и единовременные поощрительные начисления, расходы, связанные с содержанием этих работников, предусмотренные нормами законодательства Российской Федерации, трудовыми договорами (контрактами) и (или) коллективными договорами.

3) суммы начисленной амортизации;

4) прочие расходы: расходы на ремонт основных средств, расходы на сертификацию продукции и услуг, страховые взносы в социальные внебюджетные фонды, суммы комиссионных сборов и иных подобных расходов за выполненные сторонними организациями работы (предоставленные услуги) и др.

При определении размера материальных расходов при списании сырья и материалов, используемых при производстве (изготовлении) товаров (выполнении работ, оказании услуг), в соответствии с принятой организацией учетной политикой для целей налогообложения применяется один из следующих методов оценки указанного сырья и материалов:

метод оценки по стоимости единицы запасов;

(в ред. Федерального закона от 29.05.2002 N 57-ФЗ)

метод оценки по средней стоимости;

(в ред. Федерального закона от 29.05.2002 N 57-ФЗ)

метод оценки по стоимости первых по времени приобретений (ФИФО).

Перечисленные выше виды расходов применяются для расчёта прибыли для целей налогообложения (налога на прибыль).

Затраты предприятия классифицируются по различным группировочным признакам. Так, в зависимости от способа отнесения затрат на себестоимость продукции они делятся на прямые и косвенные. Прямые затраты можно списать на конкретную продукцию непосредственно на основе удельных норм их расходов. Косвенные затраты списываются на продукцию опосредованно, путём применения специальных методов распределения затрат.

В финансовом менеджменте важным группировочным признаком классификации затрат является зависимость затрат от объёмов производства. В соответствии с этим признаком затраты делятся на постоянные и переменные. Переменные затраты называются так потому, что их величина изменяется при изменении объёмов производства, и к ним относятся, например, затраты на закупку сырья и материалов, заработная плата рабочих сдельщиков, объёмы незавершённого производства и др. Характер зависимости переменных издержек от объема продаж имеет различную степень эластичности. В тех случаях, когда переменные издержки изменяются в одинаковых пропорциях с объемом товарооборота (эластичность между ними равна 1) их называют пропорциональными издержками. Но большая часть издержек при нормальных условиях хозяйствования изменяется в одинаковом направлении с изменениями от объема товарооборота, но в относительно меньшей пропорции (эластичность между показателями меньше единицы). Такие расходы называются депрессивными.

Постоянные затраты не изменяются при изменении объёмов производства и к ним относятся, например, амортизационные отчисления, арендная плата зданий и др. Чаще всего строго разделить все затраты на постоянные и переменные не представляется возможным. Так, например, заработная плата управленческого персонала может быть поставлена в

зависимость от объёмов производства и реализации, и в этом случае она будет относиться к переменным затратам, но чаще всего эта статья расходов относится к постоянным затратам. Один и тот же вид затрат на одном предприятии может относиться к переменным затратам, а на другом – к постоянным. Достаточно привести, к примеру, затраты на оплату труда: при сдельной оплате – это переменные затраты, при твердом окладе работников – постоянные. Список переменных и постоянных затрат для каждого предприятия свой, но критерий классификации универсален: зависимость либо независимость от величины объема производства.

Постоянные затраты не зависят от выручки от реализации лишь до тех пор, пока интересы дальнейшего ее наращивания не потребуют увеличения производственных мощностей, численности работников, а также роста аппарата управления, то есть нового скачка постоянных затрат. В отличие от переменных, большую часть постоянных затрат при сужении деятельности предприятия и снижении выручки от реализации не так-то легко уменьшить. Действительно, и в периоды снижения объёмов производства предприятие вынуждено начислять в прежних размерах амортизацию (если, конечно, не распродавать оборудование), выплачивать проценты по ранее полученным кредитам, платить постоянную часть заработной платы.

В финансовой литературе выделяют также группу смешанных затрат. Смешанные затраты состоят из постоянной и переменной частей. Примеры таких затрат: почтовые и телеграфные расходы, затраты на текущий ремонт оборудования и т.п. Такие затраты называют также полупеременными. Например, за услуги связи может быть установлена минимальная абонентская плата и, кроме того, дополнительный поминутный тариф при использовании средств связи сверх определённого уровня.

Пример 5

Рассчитайте все виды прибыли, если выручка от реализации 28460 тыс.руб., себестоимость 18460 тыс.руб., коммерческие расходы 420 тыс.руб., предприятие сдаёт в аренду основные фонды и получает арендную плату 152

тыс.руб., платит налог на имущество 11 тыс.руб., выявило прибыль прошлых лет в отчётном периоде в сумме 24 тыс.руб., списало дебиторскую задолженность с истекшим сроком давности на сумму 15 тыс.руб.

Решение:

1. Валовая прибыль = $28460 - 18460 = 10000$ тыс. руб.
2. Прибыль от продаж = $10000 - 420 = 9580$ тыс. руб.
3. Прибыль до налогообложения = $9580 + 152 + 24 - 11 - 15 = 9730$ тыс. руб.
4. Чистая прибыль = $9730 - 9730 \times 20\% = 7784$ тыс. руб.

3.3. Факторный анализ прибыли

Прибыль формируется под воздействием большого количества взаимосвязанных факторов, которые влияют на результаты деятельности предприятия разнонаправлено:

- одни – положительно,
- другие – отрицательно.

Более того, отрицательное воздействие одних факторов способно снизить или даже свести на нет положительное влияние других.

Многообразие факторов не позволяет их четко ограничить, и обуславливает их группировку. Учитывая, что предприятие является одновременно и субъектом, и объектом экономических отношений, то наиболее важным представляется деление их на внешние и внутренние.

Многообразие факторов, влияющих на прибыль, требует их классификации, которая в то же время имеет важное значение для определения основных направлений поиска резервов повышения эффективности хозяйствования.

При этом факторы, влияющие на прибыль, классифицируются по разным признакам. Так, выделяют факторы внешние и внутренние.

Внутренние факторы изменения прибыли, в свою очередь, подразделяются на основные и неосновные.

Важнейшими в группе основных являются валовой доход и доход от продажи продукции (объем продаж), себестоимость продукции, структура продукции и затрат, величина амортизационных отчислений, цена продукции.

К неосновным факторам относятся факторы, связанные с нарушением хозяйственной дисциплины, такие как ценовые нарушения, нарушения условий труда и требований к качеству продукции, другие нарушения, ведущие к штрафам и экономическим санкциям.

К внешним факторам, влияющим на прибыль предприятия, относятся социально-экономические условия, цены на производственные ресурсы, уровень развития внешнеэкономических связей, транспортные и природные условия.

Далее более подробно остановимся на внутренних, основных факторах, влияющих на величину прибыли как абсолютного показателя эффективности хозяйствования предприятия.

Основной источник денежных накоплений предприятий - доход предприятия от продажи продукции, а именно та его часть, которая остается за вычетом расходов на материальные, трудовые и другие денежные затраты, связанные с производством и продажей этой продукции.

В условиях радикального изменения управления экономикой показатель дохода от продажи продукции становится одним из важнейших показателей деятельности предприятий. Данный показатель создает заинтересованность трудовых коллективов не столько в росте количественного объема выпускаемой продукции, сколько в увеличении объема проданной продукции.

А это значит, что производиться должны такие изделия и товары, которые отвечают требованиям потребителей и пользуются спросом на рынке.

В этих целях необходимо изучать рыночные условия хозяйствования и возможности внедрения производимой продукции на рынок путем расширения объемов ее продажи. С развитием предпринимательства и повышением конкуренции возрастает ответственность предприятий за выполнение принятых на себя обязательств.

Таким образом, показатель дохода от продажи продукции отвечает требованиям коммерческого расчета и, в свою очередь, способствует развитию производственно-хозяйственной деятельности.

Заинтересованность предприятий в производстве и продаже качественной, пользующейся спросом на рынке продукции, отражается на величине прибыли, которая при прочих равных условиях находится в прямой зависимости от объема продажи этой продукции.

Расходы на производство и продажу продукции, определяющие себестоимость, состоят из стоимости используемых в производстве продукции природных ресурсов, сырья, основных и вспомогательных материалов, топлива, энергии, основных фондов, трудовых ресурсов и прочих производственных расходов а также внепроизводственных затрат.

Состав и структура затрат зависят от характера и условий производства при той или иной форме собственности, от соотношения материальных и трудовых затрат и других факторов.

Итак, прибыль как основная форма денежных накоплений зависит, прежде всего, от снижения затрат на производство и обращение продукции, а также от увеличения объема продажи продукции.

Размер прибыли как конечного финансового результата работы предприятия зависит и от второй, не менее важной величины - объема валового дохода предприятия.

Размер валового дохода предприятия и соответственно прибыли зависит не только от количества и качества произведенной и проданной продукции (выполненных работ, оказанных услуг), но и от уровня применяемых цен.

Важнейшими факторами, влияющими на сумму прибыли от продажи продукции, работ, услуг, являются:

- изменение объема продажи продукции. Увеличение объема продаж рентабельной продукции приводит к увеличению прибыли и улучшению финансового состояния предприятия. Рост объема реализации убыточной продукции влияет на уменьшение суммы прибыли;
- изменение структуры ассортимента реализованной продукции. Увеличение доли более рентабельных видов продукции в общем объеме реализации приводит к увеличению суммы прибыли. Увеличение удельного веса низкорентабельной или убыточной продукции влияет на уменьшение прибыли;
- изменение себестоимости продукции. Снижение себестоимости приводит к росту прибыли, и наоборот, ее рост влияет на снижение прибыли. Такая зависимость существует в отношении коммерческих и управленческих расходов;
- изменение цены реализации продукции. При увеличении уровня цен сумма прибыли возрастает, и наоборот.

Виды и уровень применяемых цен определяют в конечном счете объем валового дохода предприятия, а, следовательно, прибыли.

Проблема ценообразования занимает ключевое место в системе рыночных отношений. С помощью высоких цен предприятия возмещают любые по величине производственные затраты, что отнюдь не содействует повышению качества продукции и эффективности производства.

Результаты факторного анализа прибыли от продажи позволяют оценить резервы повышения эффективности производства и принять обоснованные управленческие решения.

Кроме того, на величину прибыли влияет амортизация основных фондов и нематериальных активов. Сумма амортизационных отчислений определяется на основании балансовой стоимости основных фондов и

действующих норм амортизации и амортизации нематериальных активов, исходя из срока полезного использования таких нематериальных активов, но не более 10 лет непрерывной эксплуатации.

При этом учитывается ускоренная амортизация активной части основных производственных фондов, что выражается в установленных законодательством более высоких нормах амортизации на соответствующие виды основных фондов.

Таким образом, прибыль предприятия формируется под воздействием следующих основных факторов: валовых доходов предприятия, дохода предприятия от продажи продукции, валовых расходов предприятия, уровня действующих цен на продаваемую продукцию и величины амортизационных отчислений.

Важнейшим из них является величина валовых расходов. Количественно в структуре цены расходы занимают значительный удельный вес, поэтому снижение расходов очень заметно сказывается на росте прибыли при прочих равных условиях.

Оценка вышеперечисленных факторов возможна с использованием факторного метода анализа. При внешнем анализе в качестве источника информации привлекается бухгалтерская (финансовая) отчетность «Отчет о финансовых результатах» (форма № 2).

В анализе факторов, влияющих на величину прибыли, лежат резервы увеличения прибыли предприятия, основными из которых являются:

- Обеспечение роста объема производства продукции на основе технического его обновления и повышения эффективности производства.
- Улучшение условий продажи продукции, в том числе за счет совершенствования расчетно-платежных отношений между предприятиями.
- Изменение структуры производимой и продаваемой продукции за счет увеличения доли более рентабельной.

- Снижение валовых расходов на производство и обращение продукции.
- Установление реальной зависимости уровня цен от качества производимой продукции, ее конкурентоспособности, спроса и предложения аналогичной продукции другими производителями.
- Увеличение прибыли от прочей деятельности предприятия (от продажи основных фондов, иного имущества предприятия, валютных ценностей, ценных бумаг и т.д.).

Таким образом, прибыль предприятия формируется под воздействием следующих основных факторов: валовых доходов предприятия, дохода предприятия от продажи продукции, валовых расходов предприятия, уровня действующих цен на продаваемую продукцию и величины амортизационных отчислений.

Факторный анализ чистой прибыли предприятия необходим для оценки резервов повышения эффективности производства, т.е. основной задачей факторного анализа является поиск путей максимизации чистой прибыли компании. Кроме того, факторный анализ чистой прибыли является обоснованием для принятия управленческих решений. Ниже рассмотрим факторный анализ прибыли на примере конкретного предприятия.

Пример 6

Таблица 13 -Исходные данные для факторного анализа чистой прибыли ООО «Х», тыс.руб.

Показатель	2015 год	2016 год
Валовая прибыль	2380	2399
Коммерческие расходы	17	15
Управленческие расходы	410	364
Доходы от участия в других организациях	10	12
Прочие расходы	12	56
Текущий налог на прибыль	312	314
Сальдо прочих доходов и расходов	0	89
Чистая прибыль	1639	1751

Факторная модель изменения размера чистой прибыли ООО «Х» имеет вид:

$$P_{\text{чист}} = P_{\text{вал}} - P_{\text{комм}} - P_{\text{упр}} + D_{\text{пр}} - P_{\text{пр}} - \text{НП} + (-)Pr \quad (17)$$

где $P_{\text{чист}}$ - чистая прибыль;

$P_{\text{вал}}$ - прибыль валовая;

$P_{\text{комм}}$ - коммерческие расходы;

$P_{\text{упр}}$ - управленческие расходы;

$D_{\text{пр}}$ - от участия в других организациях;

$P_{\text{пр}}$ - прочие расходы;

НП – налог на прибыль;

Pr – сальдо прочих доходов и расходов.

Проведем расчет влияния факторов на изменение чистой прибыли ООО «Х», используя метод цепных подстановок :

$$P_{\text{чист}2015} = P_{\text{вал}2015} - P_{\text{комм}2015} - P_{\text{упр}2015} + D_{\text{пр}2015} - P_{\text{пр}2015} - \text{НП}2015 - Pr2015 \quad (17.2)$$

$$P_{\text{чист}2015} = 2380 - 410 - 17 + 10 - 12 - 312 + 0 = 1639 \text{ тыс.руб.}$$

$$P_{\text{чист}}^{1\text{усл}} = P_{\text{вал}2016} - P_{\text{комм}2015} - P_{\text{упр}2015} + D_{\text{пр}2015} - P_{\text{пр}2015} - \text{НП}2015 - Pr2015 \quad (17.3)$$

$$P_{\text{чист}}^{1\text{усл}} = 2399 - 410 - 17 + 10 - 12 - 312 + 0 = 1658 \text{ тыс.руб.}$$

$$P_{\text{чист}}^{2\text{усл}} = P_{\text{вал}2016} - P_{\text{комм}2016} - P_{\text{упр}2015} + D_{\text{пр}2015} - P_{\text{пр}2015} - \text{НП}2015 - Pr2015 \quad (17.4)$$

$$P_{\text{чист}}^{2\text{усл}} = 2399 - 364 - 17 + 10 - 12 - 312 + 0 = 1704 \text{ тыс.руб.}$$

$$P_{\text{чист}}^{3\text{усл}} = P_{\text{вал}2016} - P_{\text{комм}2016} - P_{\text{упр}2016} + D_{\text{пр}2015} - P_{\text{пр}2015} - \text{НП}2015 - Pr2015 \quad (17.5)$$

$$P_{\text{чист}}^{3\text{усл}} = 2399 - 364 - 15 + 10 - 12 - 312 + 0 = 1706 \text{ тыс.руб.}$$

$$P_{\text{чист}}^{4\text{усл}} = P_{\text{вал}2016} - P_{\text{комм}2016} - P_{\text{упр}2016} + D_{\text{пр}2016} - P_{\text{пр}2015} - \text{НП}2015 - Pr2015 \quad (17.6)$$

$$P_{\text{чист}}^{4\text{усл}} = 2399 - 364 - 15 + 12 - 12 - 312 + 0 = 1708 \text{ тыс.руб.}$$

$$P_{\text{чист}}^{5\text{усл}} = P_{\text{вал}2016} - P_{\text{комм}2016} - P_{\text{упр}2016} + D_{\text{пр}2016} - P_{\text{пр}2016} - \text{НП}2015 - Pr2015 \quad (17.7)$$

$$P_{\text{чист}}^{5\text{усл}} = 2399 - 364 - 15 + 12 - 56 - 312 + 0 = 1664 \text{ тыс.руб.}$$

$$P_{\text{чист}}^{6\text{усл}} = P_{\text{вал}2016} - P_{\text{комм}2016} - P_{\text{упр}2016} + D_{\text{пр}2016} - P_{\text{пр}2016} - \text{НП}2016 - Pr2015 \quad (17.8)$$

$$P_{\text{чист}}^{6\text{усл}} = 2399 - 364 - 15 + 12 - 56 - 314 + 0 = 1662 \text{ тыс.руб.}$$

$$P_{\text{чист}2016} = P_{\text{вал}2016} - P_{\text{комм}2016} - \%_{\text{уп}2016} + D_{\text{пр}2016} - P_{\text{пр}2016} - \text{НП}2016 \quad (17.9)$$

$$P_{\text{чист}2016} = 2399 - 364 - 15 + 12 - 56 - 314 + 89 = 1751 \text{ тыс.руб.}$$

Расчет влияния факторов на размер чистой прибыли ООО «Х» представлен в таблице 19:

Таблица 19– Расчет влияния факторов на размер чистой прибыли ООО «Х», тыс.руб.

Фактор	Формула	Расчет	Размер влияния на чистую прибыль
Валовая прибыль	$P_{\text{чист}}^{1\text{усл}} - P_{\text{чист}}^{2015}$	1658-1639	19
Управленческие расходы	$P_{\text{чист}}^{2\text{усл}} - P_{\text{чист}}^{1\text{усл}}$	1704-1658	46
Коммерческие расходы	$P_{\text{чист}}^{3\text{усл}} - P_{\text{чист}}^{2\text{усл}}$	1706-1704	2
Доходы от участия в других организациях	$P_{\text{чист}}^{4\text{усл}} - P_{\text{чист}}^{3\text{усл}}$	1708-1706	2

Прочие расходы	$П_{\text{чист}}^{5\text{усл}} - П_{\text{чист}}^{4\text{усл}}$	1664-1708	-44
Текущий налог на прибыль	$П_{\text{чист}}^{6\text{усл}} - П_{\text{чист}}^{5\text{усл}}$	1662-1664	-2
Прочее	$П_{\text{чис}}^{2016} - П_{\text{чис}}^{6\text{усл}}$	1751-1662	89
ИТОГО	-	-	112

Рассматривая изменение размера чистой прибыли ООО «Х», то можно заметить, что в динамике 2016-2015 г. данный показатель в общей совокупности увеличился на 112 тыс.руб., в том числе за счет:

- роста валовой прибыли на 19 тыс.руб.;
- роста коммерческих расходов на 2 тыс.руб.;
- повышения суммы управленческих расходов на 46 тыс.руб.;
- увеличения суммы доходов от участия в других организациях на 2 тыс.руб.;
- снижения суммы прочих расходов на 44 тыс.руб.;
- снижения налога на прибыль на 2 тыс.руб.;
- росту прочих факторов на 89 тыс.руб.

Графически факторы, повлиявшие на изменение чистой прибыли ООО «Х» за 2016 год представлены на рисунке 3.

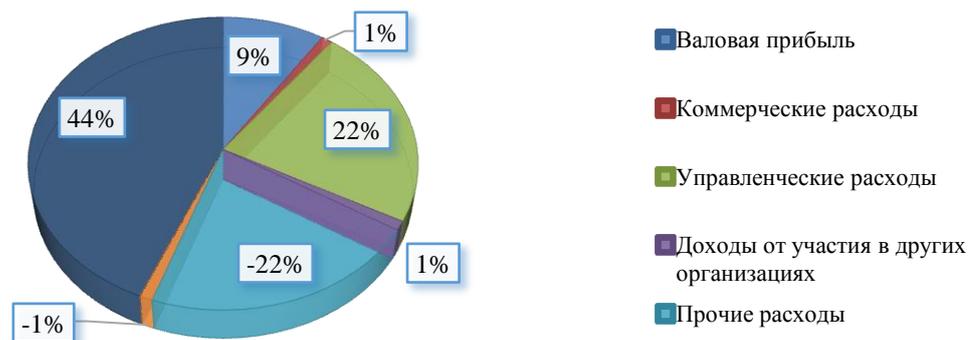


Рисунок 3 - Динамика факторов, оказавших влияние на изменение чистой прибыли ООО «Х» в 2016 году

5.4. Виды прибыли и её состав.

Итак, в бухгалтерском учёте выделяют валовую прибыль, прибыль от продаж, прибыль до налогообложения, чистую прибыль. В финансовом менеджменте выделяют также маржинальную прибыль, представляющую собой разность между выручкой от реализации и переменными затратами или по-другому сумму прибыли от реализации и постоянных затрат.

Схематично формирование прибыли представлено в таблице 20.

Таблица 20 - Формирование чистой прибыли (убытка) предприятия.

-валовая прибыль (убыток) – это разность между выручкой (нетто) и прямыми производственными затратами по реализованной продукции (себестоимостью);
$\Pi_{\text{марж}} = \text{ВР} - \text{З}_{\text{пр}}$
-прибыль (убыток) от реализации продукции, работ, услуг (прибыль (убыток) от продаж) представляет собой разность между суммой маржинальной (валовой)прибыли и постоянными расходами отчетного периода;
$\Pi_{\text{реализ}} = \Pi_{\text{марж}} - \text{Коммерческие и управленческие расходы}$
-балансовая прибыль (убыток) (прибыль (убыток) до налогообложения)включает финансовые результаты от реализации продукции, работ, услуг, доходы и расходы от финансовой и инвестиционной деятельности, внереализационные доходы и расходы;
$\Pi_{\text{баланс}} = \Pi_{\text{реализ}} + \text{Д}_{\text{вн}} - \text{Р}_{\text{вн}} + \text{Доп.}-\text{Роп.}$
-налогооблагаемая прибыль (убыток) – это разность между балансовой прибылью и суммой прибыли, облагаемой налогом на доход (по ценным бумагам, от долевого участия в совместных предприятиях), а также суммы льгот по налогу на прибыль в соответствии с налоговым законодательством, которое периодически пересматривается;

-чистая (нераспределенная) прибыль (убыток) – это та прибыль, которая остается в распоряжении предприятия после уплаты всех налогов, экономических санкций и прочих обязательных отчислений;
$ЧП = П_{\text{налогообл}} - Н$
-капитализированная (реинвестированная) прибыль (убыток)– это часть нераспределенной прибыли, которая направляется на финансирование прироста активов, т.е. в фонд накопления;
-потребляемая прибыль – та ее часть, которая расходуется на выплату дивидендов, персоналу предприятия или на социальные программы.
Расчёт бухгалтерской прибыли (убытка)
Выручка (нетто) от реализации товаров, продукции, работ услуг (за минусом НДС, акцизов и аналог. обязательных платежей)
- Себестоимость реализации товаров, продукции, услуг
Валовая прибыль (убыток)
- Коммерческие и управленческие расходы
Прибыль (убыток) от реализации (от продаж)
+ Прочие доходы
- Прочие расходы
Прибыль (убыток) отчетного периода (прибыль до налогообложения)
Текущий налог на прибыль и иные аналогичные платежи с учётом корректировки на отложенные налоговые активы и обязательства
Чистая прибыль (убыток)

В начале таблицы выделена валовая прибыль (убыток) как разность между выручкой от реализации за вычетом косвенных налогов и других обязательных платежей и себестоимостью. Некоторые авторы определяют эту прибыль как маржинальную. На самом деле маржинальная прибыль – это разность между выручкой от реализации и переменными затратами. Поэтому на наш взгляд, приравнивать эти два вида прибыли нельзя, так как себестоимость и переменные затраты – это вещи разные. Например, в

себестоимости отражаются амортизационные отчисления, которые являются постоянными затратами. Многие предприятия в соответствии со своей учётной политикой отражают в себестоимости управленческие расходы, которые, как правило, также относятся к постоянным. Вообще говоря, маржинальная прибыль – это понятие финансового менеджмента и используется для целей оперативного управления финансами.

В экономической литературе выделяются и другие виды прибыли. Так, например, Кириллова Л.Н., исходя из классификационных признаков выделяет следующие виды прибыли, систематизированные в таблице 21²⁶.

Таблица 21 - Виды прибыли по соответствующим признакам классификации, формируемые в рамках учетной системы предприятий

Признаки классификации прибыли предприятий	Виды прибыли по соответствующим признакам классификации, формируемые в рамках учетной системы предприятий
1	2
В зависимости от избранного подхода: бухгалтерская, экономическая	Бухгалтерская прибыль-разность между валовой выручкой и издержками производства. Экономическая прибыль-разность между валовой выручкой и всеми (явными и вмененными) издержками фирмы.
В зависимости от источников формирования прибыли, используемых в ее учете (ПБУ 9/99)	Доходы от обычных видов деятельности - валовая выручка от реализации товаров, продукции, работ, услуг минус себестоимость реализации товаров, продукции, работ, услуг, коммерческие расходы и управленческие

²⁶Кириллова Л.Н. Виды прибыли в системе управления прибылью / Экономический журнал. 2013.Т.16.№2. С.57-76.

	расходы; Внереализационные доходы; Операционные доходы; Чрезвычайные доходы.
В зависимости от источников формирования прибыли по основным видам деятельности предприятия	Прибыль от продаж (основной деятельности) Прибыль от операционной деятельности Прибыль от инвестиционной деятельности Прибыль от финансовой деятельности
По составу элементов, формирующих прибыль	Маржинальная прибыль Балансовая или валовая прибыль=балансовая прибыль-/+ корректировки по справке о порядке определения данных, отражаемых по строке 1 Расчета налога от фактической прибыли Чистая прибыль
По характеру налогообложения прибыли	Прибыль до налогообложения Налогооблагаемая прибыль Прибыль, не подлежащая налогообложению
По характеру инфляционной «очистки» прибыли	Прибыль номинальная Прибыль реальная
В зависимости от рассматриваемого периода формирования прибыли	Прибыль предшествующего периода Прибыль отчетного периода Прибыль планового периода (планируемая прибыль)
В зависимости от регулярности формирования прибыли	Регулярно формируемая прибыль Чрезвычайная прибыль

В зависимости от характера использования прибыли	Капитализированная (нераспределенная) прибыль Потребленная (распределенная) прибыль
По значению итогового результата хозяйствования	Положительная прибыль (соответственно прибыль в обычном ее понимании) Отрицательная прибыль (убыток)
В зависимости от получателя прибыли: рабочие и служащие предприятия; его собственники, кредиторы, государство; собственники, держатели долговых бумаг, государство; собственники, держатели долговых бумаг; действительные и потенциальные держатели обыкновенных акций.	Добавленная стоимость Чистая прибыль предприятия. Чистая прибыль инвесторов. Чистая прибыль акционеров. Чистая прибыль держателей обыкновенных акций.

Прибыль до налогообложения распределяется между предприятием и государством. Предприятие обязано перечислить в бюджет налог на прибыль и другие обязательные платежи. Чистая прибыль предприятия распределяется им по своему усмотрению. Как правило, она направляется на развитие производства и материальное стимулирование работников. Предприятие может создавать специальные целевые фонды: фонд развития производства, фонд научных исследований, фонд материального стимулирования, резервный фонд, фонд социального развития, фонд жилищного строительства и т.д. Используется прибыль на цели, предусмотренные уставом и финансовой политикой предприятия на

потребление и накопление. В акционерных обществах из прибыли выплачиваются дивиденды и проценты по ценным бумагам.

5.5. Показатели эффективности деятельности предприятия на базе прибыли.

Экономическая эффективность – величина относительная. Она представляет собой соотношение между экономическим эффектом и производственными затратами и ресурсами. При этом затрачивается живой и овеществленный труд, а ресурсы определяют достигнутый предприятием уровень производительных сил и степень их использования в данном виде деятельности. Таким образом, экономическая эффективность производства выражает результативность и успешность производственной деятельности. Чем выше данный показатель, тем больше возможных благ извлекается из имеющихся ресурсов, тем более рационально они используются. Не нужно путать показатели эффекта и эффективности. Эффект измеряется в абсолютных, как правило, денежных единицах, а эффективность – это относительный показатель, измеряемый коэффициентами или процентами. Наиболее распространёнными относительными показателями эффективности деятельности предприятий являются показатели рентабельности, основными из которых являются рентабельность активов, рентабельность продаж и рентабельность продукции. Рентабельность является показателем, комплексно характеризующим эффективность деятельности предприятия. При его помощи можно оценить эффективность управления предприятием, так как получение высокой прибыли и достаточного уровня доходности во многом зависит от правильности и рациональности принимаемых управленческих решений. Поэтому рентабельность можно рассматривать как один из критериев качества управления.

По значению уровня рентабельности можно оценить долгосрочное благополучие предприятия, т. е. способность предприятия получать достаточную прибыль на инвестиции. Для долгосрочных кредиторов и

инвесторов, вкладывающих деньги в собственный капитал предприятия, данный показатель является более надежным индикатором, чем показатели финансовой устойчивости и ликвидности, определяющиеся на основе соотношения отдельных статей баланса

По методологии Росстата рентабельность (убыточность) активов (группы активов – внеоборотных и оборотных) общая рассчитывается как отношение прибыли (убытка) до налогообложения к стоимости активов; рентабельность (убыточность) проданных товаров, продукции, работ, услуг рассчитывается как отношение прибыли (убытка) от продаж к затратам на производство проданных товаров, продукции, работ, услуг; рентабельность (убыточность) продаж общая – это отношение прибыли (убытка) от продаж к выручке от продаж. Ниже в таблице приведены данные Росстата об общей рентабельности активов и общей рентабельности продукции, работ, услуг в динамике за четыре года.

Таблица 22- Динамика рентабельности организаций (без субъектов малого предпринимательства) Российской Федерации (по данным бухгалтерской отчетности, в %)

	2012	2013	2014	2015
Рентабельность продукции	8,6	7,0	7,3	8,1
Рентабельность активов	6,1	4,5	2,5	3,7

Из таблицы можно сделать вывод, что рентабельность проданных товаров выше рентабельности активов, так как величина общих затрат на производство как правило ниже величины активов организаций.

Для целей управления финансами кроме этих показателей рентабельности рассчитывается множество других, но все они рассчитываются как отношений прибыли предприятия к какому-либо базовому показателю. Например, рентабельность основных средств – это отношение прибыли к

среднегодовой стоимости основных средств; рентабельность собственного капитала – это отношение прибыли к собственному капиталу и т.д.

Глава 6. Финансовое состояние предприятия и пути его оздоровления.

6.1. Понятие финансового состояния

Финансовое состояние предприятия (ФСП) характеризуется системой показателей, отражающих состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта хозяйствования финансировать свою деятельность на фиксированный момент времени. Разработкам методик анализа финансового состояния предприятий посвящены исследования таких авторов, как И.Т. Балабанов, В.В. Ковалёв, М.И. Литвин, Г.В. Савицкая, Е.С. Стоянова, Р.С. Сайфулин, А.Д. Шеремет и др.

Анализ финансового состояния делится на внутренний и внешний, цели и содержание которых различны.

Внутренний анализ ФСП – это исследование механизма формирования, размещения и использования капитала с целью поиска резервов укрепления финансового состояния, повышения доходности и наращивания собственного капитала субъекта хозяйствования.

Внешний финансовый анализ – это исследование финансового состояния субъекта хозяйствования с целью прогнозирования степени риска инвестирования капитала и уровня его доходности.

По мнению большинства авторов, анализ ФСП включает следующие блоки:

- а) оценка имущественного положения и структуры капитала;
 - анализ размещения капитала;
 - анализ источников формирования капитала;
- б) оценка эффективности и интенсивности использования капитала;
 - анализ рентабельности (доходности) капитала;
 - анализ оборачиваемости капитала;
- в) оценка финансовой устойчивости, независимости и платежеспособности;
 - анализ финансовой устойчивости;

- анализ ликвидности и платежеспособности;

г) оценка кредитоспособности и риск банкротства.

6.2. Методики оценки финансового состояния

Методики оценки финансового состояния разных авторов несколько отличаются друг от друга. Ниже будут рассмотрены методики некоторых авторов.

Рассмотрим методику анализа финансового состояния на примерах, описанных в книгах : А.И. Ковалева «Анализ финансового состояния предприятия», Стояновой Е.С. «Финансовый менеджмент: теория и практика» и Шеремет А.Д. «Методика финансового анализа».

Стоянова Е.С. особое внимание уделяет специфическим методам анализа : это расчеты эффекта финансового рычага и операционного рычага, а также расчету финансовых коэффициентов.

Важнейшими коэффициентами отчетности, используемыми в финансовом управлении по мнению Е.С. Стояновой, являются:

- коэффициенты ликвидности (коэффициент текущей ликвидности, срочной ликвидности и чистый оборотный капитал);
- коэффициенты деловой активности или эффективности использования ресурсов (оборачиваемость активов, оборачиваемость дебиторской задолженности, оборачиваемость материально производственных запасов и длительность операционного цикла);
- коэффициенты рентабельности (рентабельность всех активов предприятия, рентабельность реализации, рентабельность собственного капитала);
- коэффициенты структуры капитала (коэффициент собственности, коэффициент финансовой зависимости, коэффициент защищенности кредиторов);

коэффициенты рыночной активности (прибыль на одну акцию, балансовая стоимость одной акции, соотношение рыночной цены акции, ее балансовой стоимости, доходность акции и доля выплаченных дивидендов).

Важным инструментом финансового менеджмента является не только анализ уровня и динамики основных коэффициентов в сравнении с определенной базой, считает автор, но и определение оптимальных пропорций между ними с целью разработки наиболее конкурентоспособной финансовой стратегии.

Эффект финансового рычага – это приращение к рентабельности собственных средств, получаемое благодаря использованию кредита, несмотря на платность последнего. Предприятие, использующее только собственные средства, ограничивает их рентабельность примерно двумя третями экономической рентабельности. Предприятие, использующее кредит, увеличивает либо уменьшает рентабельность собственных средств, в зависимости от соотношения собственных и заемных средств в пассиве, и от величины процентной ставки. Тогда и возникает эффект финансового рычага.

$$\text{ЭФР} = \frac{2}{3} (\text{ЭР} - \text{СРСП}) * \frac{\text{ЗС}}{\text{СС}}, \quad (14)$$

где ЭР – экономическая рентабельность, равная отношению прибыли до выплаты процентов и налогов к активам;

СРСП – среднерасчетная ставка процента;

ЗС – заемные средства

СС – собственные средства.

То есть для того, чтобы повысить рентабельность собственных средств, предприятие должно регулировать соотношение собственных и заемных средств.

Большое внимание Е.С. Стоянова уделяет операционному анализу, называемому также анализом «издержки-объем-прибыль», - отражающим

зависимость финансовых результатов бизнеса от издержек и объемов производства сбыта.

Ключевыми элементами операционного анализа служат: операционный рычаг, порог рентабельности и запас финансовой прочности.

Действие операционного рычага проявляется в том, что любое изменение от реализации всегда порождает более сильное изменение прибыли («Финансовый менеджмент», учебник автор Е.С. Стоянова, стр. 191). В практических расчетах для определения силы воздействия операционного рычага применяют отношение валовой маржи (результата от реализации после возмещения переменных затрат) к прибыли.

Порог рентабельности – это такая выручка от реализации, при которой предприятие уже не имеет убытков, но еще не имеет и прибыли. Вычислив порог рентабельности, получаем пороговое (критическое) значение объема производства – ниже этого количества предприятию производить не выгодно: обойдется себе дороже. Пройдя порог рентабельности, фирма имеет дополнительную сумму валовой маржи на каждую очередную единицу товара. Нарастивается и масса прибыли.

Разница между достигнутой фактической выручкой от реализации и порогом рентабельности составляет запас финансовой прочности.

Ковалев А.И. предполагает организацию финансового анализа в виде двухмодульной структуры:

- экспресс-анализ финансового состояния,
- детализированный анализ финансового состояния.

Экспресс-анализ финансового состояния.

Его целью является наглядная и простая оценка финансового благополучия и динамики развития предприятия. В процессе анализа А.И. Ковалев предлагает рассчитать различные показатели и дополнить их методами, основанными на опыте и квалификации специалиста. Автор считает, что экспресс-анализ целесообразно выполнять в три этапа: подготовительный

этап, предварительный обзор финансовой отчетности, экономическое чтение и анализ отчетности.

Цель первого этапа - принять решение о целесообразности анализа финансовой отчетности и убедиться в ее готовности к чтению. Здесь проводится визуальная и простейшая счетная проверка отчетности по формальным признакам и по существу: определяется наличие всех необходимых форм и приложений, реквизитов и подписей, проверяется правильность и ясность всех отчетных форм; проверяются валюта баланса и все промежуточные итоги.

Цель второго этапа - ознакомление с пояснительной запиской к балансу. Это необходимо для того, чтобы оценить условия работы в отчетном периоде, определить тенденции основных показателей деятельности, а также качественные изменения в имущественном и финансовом положении хозяйствующего субъекта.

Третий этап - основной в экспресс-анализе; его цель - обобщенная оценка результатов хозяйственной деятельности и финансового состояния объекта. Такой анализ проводится с той или иной степенью детализации в интересах различных пользователей.

А.И.. Ковалев предлагает проводить экспресс-анализ финансового состояния по выше изложенной методике. Экспресс-анализ может завершаться выводом о целесообразности или необходимости более углубленного и детального анализа финансовых результатов и финансового положения.

Детализированный анализ финансового состояния.

Его цель - более подробная характеристика имущественного и финансового положения хозяйствующего субъекта, результатов его деятельности в истекающем отчетном периоде, а также возможностей развития субъекта на перспективу. Он конкретизирует, дополняет и расширяет отдельные процедуры экспресс-анализа. При этом степень детализации зависит от желания аналитика.

Таблица 23 - Совокупность аналитических показателей для экспресс-анализа.

Направление анализа	Показатели
1. Оценка экономического потенциала субъекта хозяйствования.	
1.1. Оценка имущественного положения	<p>Величина основных средств и их доля в общей сумме активов.</p> <p>Коэффициент износа основных средств.</p> <p>Общая сумма хозяйственных средств, находящихся в распоряжении предприятия.</p>
1.2. Оценка финансового положения.	<p>Величина собственных средств и их доля в общей сумме источников.</p> <p>Коэффициент покрытия (общий).</p> <p>Доля собственных оборотных средств в общей их сумме.</p> <p>Доля долгосрочных заемных средств в общей сумме источников.</p> <p>Коэффициент покрытия запасов.</p>
1.3. Наличие «больных» статей в отчетности.	<p>Убытки.</p> <p>Ссуды и займы, не погашенные в срок.</p> <p>Просроченная дебиторская и кредиторская задолженность.</p> <p>Векселя выданные (полученные) просроченные.</p>
2. Оценка результатов финансово-хозяйственной деятельности	
2.1. Оценка прибыльности.	<p>Прибыль.</p> <p>Рентабельность общая.</p> <p>Рентабельность основной деятельности.</p>

2.2. Оценка динамичности.	Сравнительные темпы роста выручки, прибыли и авансированного капитала. Оборачиваемость активов Продолжительность операционного и финансового цикла. Коэффициент погашаемости дебиторской задолженности.
2.3. Оценка эффективности использования экономического потенциала.	Рентабельность авансированного капитала. Рентабельность собственного капитала.

А.И. Ковалев предлагает следующую программу углубленного анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия:

А. Предварительный обзор экономического и финансового положения субъекта хозяйствования:

- характеристика общей направленности финансово-хозяйственной деятельности;
- выявление «больных» статей отчетности.

Б. Оценка и анализ экономического потенциала субъекта хозяйствования: оценка имущественного положения; построение аналитического баланса-нетто;

Вертикальный анализ баланса; горизонтальный анализ баланса; анализ качественных сдвигов в имущественном положении; оценка финансового положения: оценка ликвидности; оценка финансовой устойчивости.

В. Оценка и анализ результативности финансово-хозяйственной деятельности субъекта хозяйствования:

- оценка основной деятельности;

- анализ рентабельности; оценка положения на рынке ценных бумаг;
- показатели оценки имущественного положения;
- «Сумма хозяйственных средств, находящихся в распоряжении предприятий» - это показатель обобщенной стоимости оценки активов, числящихся на балансе предприятия; доля активной части основных средств (рост этого показателя оценивается положительно);
- коэффициент износа – обычно используется в анализе как характеристика состояния основных фондов;
- коэффициент обновления – показывает, какую часть от имеющихся на конец отчетного периода основных средств составляют новые основные средства;
- коэффициент выбытия – показывает, какая часть основных средств выбыла из-за ветхости и по другим причинам.

Г. Оценка ликвидности и платежеспособности. В оценку входят показатели:

- «Величина собственных оборотных средств» - характеризует ту часть собственного капитала предприятия, которая является источником покрытия текущих активов. Величина собственных оборотных средств численно равна превышению текущих активов над текущими обязательствами;
- маневренность функционирующего капитала – характеризует ту часть собственных оборотных средств, которая находится в форме денежных средств. Для нормального функционирования предприятия этот показатель меняется в пределах от 0 до 1.
- коэффициент покрытия (общий) – дает общую оценку ликвидности активов, показывая, сколько рублей текущих активов предприятия

приходится на один рубль текущих обязательств, это рассматривается как успешно функционирующее.

- коэффициент быстрой ликвидности по смыслу аналогичен коэффициенту покрытия, однако, из расчета исключены производственные запасы. В западной литературе он ориентировочно принимается ниже 1, но это условно.
- коэффициент абсолютной ликвидности (платежеспособности) показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена немедленно. В международной практике считается, что значение его должно быть больше или равным 0,2-0,25.
- доля собственных оборотных средств в покрытии запасов, характеризует ту часть стоимости запасов, которая покрывается собственными оборотными средствами, рекомендуется граница 50 %.
- коэффициент покрытия запасов – рассчитывается соотношением величин «нормальных» источников покрытия запасов, и суммы запасов. Если значение показателя меньше единицы, то текущее финансовое состояние неустойчивое.

Д. Оценка финансовой устойчивости – одна из важнейших характеристик финансового состояния предприятия – стабильность его деятельности в свете долгосрочной перспективы.

Оценивается коэффициентами:

- коэффициент концентрации собственного капитала – характеризует долю владельцев предприятия в общей сумме средств, авансированных в его деятельность. Чем выше значение этого коэффициента, тем более, финансово устойчиво предприятие.
- коэффициент финансовой зависимости – является обратным к коэффициенту концентрации собственного капитала. Рост этого показателя в динамике означает заемных средств.

- коэффициент маневренности собственного капитала показывает, какая часть собственного капитала используется для финансирования текущей деятельности, т.е. вложена в оборотные средства.
- коэффициент структуры долгосрочных вложений – коэффициент показывает, какая часть основных средств и прочих внеоборотных активов профинансирована внешними инвесторами.
- коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств характеризует структуру капитала. Чем выше показатель в динамике, тем сильнее предприятие зависит от внешних инвесторов.
- коэффициент отношения собственных и привлеченных средств – он дает общую оценку финансовой устойчивости предприятия. Рост показателя свидетельствует об усилении зависимости от внешних инвесторов.

Е. Оценка деловой активности: такими качественными критериями являются широта рынков сбыта продукции, репутация предприятия и т.п.

Количественная оценка дается по двум направлениям:

- степень выполнения плана по основным показателям, обеспечение заданных темпов их роста;

- уровень эффективности использования ресурсов предприятия.

Для реализации второго направления могут быть рассчитаны: выработка, фондоотдача, оборачиваемость производственных запасов, продолжительность операционного цикла, оценка авансированного капитала.

К обобщающим показателям относятся: показатель ресурсоотдачи и коэффициент устойчивости экономического роста.

Ресурсоотдача (коэффициент оборачиваемости авансированного капитала) – характеризует объем реализованной продукции на рубль средств, вложенных в деятельность предприятия.

«Коэффициент устойчивости экономического роста» - показывает, какими темпами может развиваться предприятие.

Ж. Оценка рентабельности:

К основным показателям этого блока относятся рентабельность авансированного капитала и рентабельность собственного капитала. При расчете можно использовать либо балансовую прибыль либо чистую.

По мнению, А.Д. Шеремета независимо от того, в какой сфере деятельности осуществляется бизнес - торговля, сервис, производство, конечная цель не меняется. Все многообразие решений для достижения этой цели может быть сведено к трем основным направлениям:

- решения по вложению капиталов (ресурсов),
- операции, проводимые с помощью этих ресурсов,
- определение финансовой структуры бизнеса.

Своевременное и качественное обоснование этих направлений финансовых решений является по существу содержанием финансового анализа, рассматриваемого как единое целое, независимо от того, внешний он или внутренний.

Для наглядности в таблице 24 приведем некоторые показатели, которые являются дискуссионными.

Таблица 24 - Расчёт некоторых показателей финансового состояния в трактовке разных авторов

Наименование показателя	Автор	Формула расчета	Норматив
Коэффициент общей ликвидности	Шеремет А.Д.	Отношение денеж. ср-ва + краткосрочные финансовые вложения + краткосрочная дебиторская задолженность к краткосрочным обязательствам	> 1

	Стоянова Е.С.	Отношение оборотных средств к краткосрочным обязательствам	от 1 до 2
	Ковалев А.И.	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам	> 2
Коэффициент абсолютной ликвидности	Шеремет А.Д.	Отношение денежных средств + краткосрочных финансовых вложений к краткосрочным обязательствам	>0,2
	Стоянова Е.С.	Отношение денежных средств к краткосрочным обязательствам	От 0,2 до 0,25
	Ковалев А.И.	Отношение денежных средств + краткосрочные финансовые вложения к краткосрочным обязательствам	>0,2
Коэффициент рентабельности и продаж	Шеремет А.Д.	Отношение прибыли от реализации продукции к выручке	Показывает, сколько прибыли приходится на

		от реализации	единицу реализованной продукции
	Стоянова Е.С.	Отношение чистой прибыли к выручке от реализации или отношение валовой прибыли от реализации к выручке от реализации	Первый показывает изменения в ценообразовании и себестоимости, второй показывает сколько денежных средств принесла каждая единица прибыли
	Ковалев А.И.	Отношение прибыли от реализации к чистой выручке от реализации	Показывает, насколько прибыльно предприятие ведет свою деятельность
Коэффициент оборачиваемости основных средств	Шеремет А.Д.	Отношение выручки от реализации продукции к средняя величина основных средств и прочих внеоборотных активов	Характеризует эффективность использования основных средств и прочих внеоборотных активов
	Стоянова Е.С.	Отношения реализованной продукции к среднегодовой стоимости основных средств	

	Ковалев А.И.	Отношение чистого объема от реализации к среднегодовой стоимости недвижимого имущества	Характеризует оборачиваемость иммобилизованных средств
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	Шеремет А.Д.	Отношение выручки от реализации продукции к средней величине чистых активов	Показывает скорость оборота собственного капитала
	Стоянова Е.С.	Отношение объема реализации продукции к среднегодовой стоимости собственного капитала	Отражает излишек или недостаток продаж
	Ковалев А.И.	Отношение чистого объема реализации к среднегодовой стоимости собственного капитала	Определяет скорость оборота капитала

Основной целью финансового анализа в целом является получение определенного числа наиболее представительных параметров, дающих объективную и обоснованную характеристику финансового состояния предприятия. Это относится прежде всего к изменениям в структуре активов и пассивов, в расчетах с дебиторами и кредиторами, в составе прибылей и

убытков.

Локальные цели финансового анализа:

- определение финансового состояния предприятия;
- выявление и устранение недостатков в финансовой деятельности;
- поиск резервов улучшения финансового состояния предприятия и его платежеспособности;
- прогноз возможных финансовых результатов, экономической рентабельности, исходя из реальных условий хозяйственной деятельности и наличия собственных и заемных ресурсов, разработка моделей финансового состояния при разнообразных вариантах использования ресурсов;
- разработка конкретных мероприятий, направленных на более эффективное использование финансовых ресурсов и укрепление финансового состояния предприятия.

В литературе, как правило, выделяют четыре типа финансового состояния (финансовой устойчивости) предприятия: абсолютно устойчивое, нормальное финансовое состояние, неустойчивое и состояние финансового кризиса. Для определения типа финансового состояния предприятия используют методику расчёта абсолютных показателей путём соотношения запасов и затрат предприятия с источниками их финансирования или коэффициентный анализ. При соотношении запасов и затрат предприятия с источниками их финансирования рассчитывают показатели наличия и излишка (недостатка) собственных оборотных средств, а также обеспеченности запасов и затрат только собственными источниками финансирования, а затем собственными и заёмными источниками в сумме. Если запасы и затраты предприятия обеспечены собственными оборотными средствами, то состояние предприятие считается абсолютно устойчивым, если для финансирования недостаточно не только собственных, но и заёмных средств, то предприятие находится в состоянии кризиса. При проведении коэффициентного анализа рассчитывают такие основные коэффициенты

финансового состояния как ликвидности, платежеспособности, финансовой независимости, финансовой устойчивости, деловой активности и др.

Ниже приведена методика определения типа финансового состояния.

Абсолютными показателями финансовой устойчивости являются показатели, характеризующие состояние запасов и обеспеченность их источниками формирования.

Для оценки состояния запасов и затрат используют данные группы статей «Запасы» II раздела актива баланса.

Для характеристики источников формирования запасов используют три основных показателя:

а) Наличие собственных оборотных средств (СОС) – разница между капиталом и резервами и вне оборотными активами. Увеличение этого показателя по сравнению с предыдущим периодом свидетельствует о дальнейшем развитии деятельности предприятия. В формализованном виде наличие оборотных средств можно записать как

$$\text{СОС} = \text{СИ} - \text{ВА}, \quad (15)$$

где СИ – собственные источники ВА – вне оборотные активы (I раздел актива баланса).

б) Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (СД), определяемое по формуле:

$$\text{СД} = \text{СОС} + \text{ДП}, \quad (16)$$

где ДП – долгосрочные пассивы (IV раздел пассива баланса).

в) Общая величина основных источников формирования запасов и затрат (ОИ):

$$\text{ОИ} = \text{СД} + \text{КЗС}, \quad (17)$$

где КЗС – краткосрочные заемные средства Соответственно можно выделить и три показателя обеспеченности запасов источниками их формирования:

а) Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств ($\Delta\text{СОС}$)

$$\Delta\text{СОС} = \text{СОС} - \text{З}, \quad (18)$$

где Z – запасы

б) Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных источников формирования запасов ($\Delta CД$):

$$\Delta CД = CД - Z \quad (19)$$

в) Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов ($\Delta OИ$):

$$\Delta OИ = OИ - Z \quad (20)$$

отмеченные выше показатели обеспеченности запасов источниками их формирования интегрируются в трехкомпонентной показатель S :

$$S = \{\Delta CОС; \Delta CД; \Delta OИ\} \quad (21)$$

И характеризующий тип финансовой устойчивости:

$$\bullet S = \{1; 1; 1\}, \text{ то есть } \Delta CОС > 0; \Delta CД > 0; \Delta OИ > 0$$

абсолютная устойчивость (в современных условиях развития экономики России встречается крайне редко);

$$\bullet S = \{0; 1; 1\}, \text{ то есть } \Delta CОС < 0; \Delta CД > 0; \Delta OИ > 0$$

нормальная устойчивость, гарантирующая платежеспособность предприятия;

$$\bullet S = \{0; 0; 1\}, \text{ то есть } \Delta CОС < 0; \Delta CД < 0; \Delta OИ > 0$$

неустойчивое финансовое состояние, характеризуемое нарушением платежеспособности предприятия, когда восстановление равновесия возможно за счет пополнения источников собственных средств и ускорения оборачиваемости запасов;

$$S = \{0; 0; 0\}, \text{ то есть } \Delta CОС < 0; \Delta CД < 0; \Delta OИ < 0$$

кризисное финансовое состояние, при котором предприятие является неплатежеспособным и находится на грани банкротства, ибо основной элемент оборотного капитала – запасы не обеспечены источниками их покрытия.

Все относительные показатели финансовой устойчивости можно разделить на две группы.

Первая группа – показатели, определяющие состояние оборотных средств:

- коэффициент обеспеченности собственными средствами;
- коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными оборотными средствами;
- коэффициент маневренности собственных средств.

Вторая группа – показатели, определяющие состояние основных средств (индекс постоянного актива, коэффициент долгосрочно привлеченных заемных средств, коэффициент реальной стоимости имущества) и степень финансовой независимости (коэффициент автономии, коэффициент соотношения заемных и собственных средств).

Рассчитанные фактические коэффициенты за отчетный период сравниваются с нормой, с их значением за предыдущий период, с показателями аналогичных предприятий и тем самым выявляются реальное финансовое состояние, слабые и сильные стороны фирмы.

Содержание и способы расчета относительных показателей финансовой устойчивости приведены ниже.

- Коэффициент обеспеченности собственными средствами

$$K_{OCC} = (CI - BA) / OA > 0,1 \quad (22)$$

характеризует степень обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами, необходимую для финансовой устойчивости. Здесь OA – оборотные активы (II раздел баланса).

- Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами

$$K_{OMZ} = (CI - BA) / Z = 0,6 - 0,8 \quad (23)$$

показывает, в какой степени материальные запасы покрыты собственными средствами или нуждаются в привлечении заемных.

- Коэффициент маневренности собственного капитала

$$K_M = (CI - BA) / CI \quad (24)$$

показывает, насколько мобильны собственные источники средств с финансовой точки зрения: чем больше K_M , тем лучше финансовое состояние; оптимальное значение $K_M = 0,5$.

- Индекс постоянного актива

$$K_{\Pi} = \text{ВА/СИ} \quad (25)$$

показывает долю основных средств и внеоборотных активов в источниках собственных средств.

При отсутствии долгосрочного привлечения заемных средств

$$K_M + K_{\Pi} = 1.$$

- Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств

$$K_{\text{ДПА}} = \text{ДП}/(\text{СИ} + \text{ДП}) \quad (26)$$

показывает, какая часть деятельности финансируется за счет долгосрочных заемных средств для обновления и расширения производства наряду с собственными средствами.

- Коэффициент реальной стоимости имущества, показывающий долю средств производства в стоимости имущества, уровень производственного потенциала предприятия, обеспеченность производственными средствами производства (норма $> 0,5$):

$$K_{\text{РСИ}} = (\text{ОС} + \text{М} + \text{НЗП})/\text{ВБ}, \quad (27)$$

где ОС – основные средства;

М – Сырье и материалы;

ВБ – валюта баланса.

- Коэффициент автономии (финансовой независимости или концентрации собственного капитала).

$$K_A = \text{СИ}/\text{ВБ} \quad (28)$$

Характеризует долю собственного капитала в общей сумме источников финансирования. Рост K_A означает рост финансовой независимости.

- Коэффициент соотношения заемных и собственных средств

$$K_{\text{СЗС}} = \text{ЗИ/СИ}, \quad (29)$$

где ЗИ – заемные источники (V раздел пассива баланса).

Его рост в динамике свидетельствует об усилении зависимости предприятия от привлеченного капитала (<1).

Одной из официальных методик расчёта финансовых коэффициентов является методика, предлагаемая Федеральной службой статистики, которая представлена в таблице 24.

Показатель и формула	Примечание
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств Отношение заёмных средств к собственным $K1 = \text{ЗС/СС} * 100$	

(Картинка таблицы в ПДФ) в приложенном файле на стр. 21

Таблица 24 - Расчёт некоторых показателей оценки финансового состояния предприятий, рекомендованных Росстатом

Данные Росстата о некоторых коэффициентах финансового состояния приведены в таблице 25.

Таблица 25 - Динамика коэффициентов платежеспособности организаций (без субъектов малого предпринимательства) по Российской Федерации (по данным бухгалтерской отчетности, в %)

	Коэффициент текущей ликвидности	Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	Коэффициент автономии
2007	130,7	-10,5	55,9
2008	129,2	-14,1	50,5
2009	129,4	-18,8	51,6
2010	134,3	-14,1	52,4
2011	136,2	-17,8	50,8
2012	128,1	-25,5	48,2
2013	125,3	-30,7	45,3
2014	121,1	-41,2	40,1
2015	126,6	-42,6	39,9

Как видно из таблицы, предприятия России не обеспечены собственными оборотными средствами, коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами имеет устойчивую тенденцию снижения и за период с 2007 по 2015 год он снизился в 4 раза. Коэффициенты текущей ликвидности и автономии также снижаются: на 3 и 29 % соответственно, что свидетельствует об общем ухудшении финансового состояния предприятий страны.

Пример 5. Расчёт абсолютных и относительных показателей финансового состояния по данным баланса.

Таблица 22 - Баланс предприятия

Активы и пассивы	Код	2016	2015	2014
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы	1110			

Результаты исследований и разработок	1120			
Нематериальные поисковые активы	1130			
Материальные поисковые активы	1140			
Основные средства	1150	18897	19013	19514
Доходные вложения в материальные ценности	1160			
Финансовые вложения	1170			
Отложенные налоговые активы	1180	1645	1798	570
Прочие внеоборотные активы	1190	507	507	507
Итого по разделу I	1100	21049	21318	20591
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	1210	3223	2190	7943
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220			160
Дебиторская задолженность	1230	111626	108999	65641
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240			
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	45448	28773	18469
Прочие оборотные активы	1260	611	297	2436
Итого по разделу II	1200	160908	140259	94649
БАЛАНС	1600	181957	161577	115240
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	25403	25403	25403

Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320			
Переоценка внеоборотных активов	1340			
Добавочный капитал (без переоценки)	1350			
Резервный капитал	1360	1271	1271	1271
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	34522	26287	18866
Итого по разделу III	1300	61196	52961	45540
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1410			
Отложенные налоговые обязательства	1420			
Оценочные обязательства	1430			
Прочие обязательства	1450			
Итого по разделу IV	1400			
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1510	25000	15000	
Кредиторская задолженность	1520	73637	69408	50465
Доходы будущих периодов	1530			
Оценочные обязательства	1540	21839	23190	16593
Прочие обязательства	1550	285	1018	2642
Итого по разделу V	1500	120761	108716	69700
БАЛАНС	1700	181957	161577	115240

Таблица 23 – Анализ обеспеченности запасов источниками средств

Показатель	Порядок расчета	2015	2016
1. Реальный собственный капитал	с.1300	52961	61196
2. Внеоборотные активы	с.1100	21318	21049
3. Наличие собственных оборотных средств (СОС)	(стр.1-стр.2)	31643	40147
4. Долгосрочные пассивы	с.1400	0	0
5. Наличие долгосрочных источников формирования запасов (СДИ)	(стр.3+стр.4)	31643	40147
6. Краткосрочные кредиты и заемные средства	с.1500	108616	120761
7. Общая величина основных источников формирования запасов (ОИ)	(стр.5+стр.6)	140259	160908
8. Общая величина запасов	с.1210	2190	3223
9. Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств	(стр.3-стр.8)	29453	36924
10. Излишек (+) или недостаток (-) долгосрочных источников формирования запасов	(стр.5-стр.8)	29453	36924
11. Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов	(стр.7- стр.8)	138069	157685
12. Трехкомпонентный показатель ситуации	Абсолютная финансовая устойчивость	1.1.1	1.1.1

На основании проведенных расчетов можно сделать вывод, что у предприятия абсолютно устойчивое финансовое состояние. Это означает удовлетворительный уровень платежеспособности и независимость

предприятия от кредиторов, по крайней мере, при формировании запасов. В качестве причины такого положения вещей следует назвать, прежде всего, особенности структуры активов и пассивов предприятия.

Результаты анализа обеспеченности запасов источниками средств не достаточно полно характеризует финансовую устойчивость предприятия, исключительно по трехкомпонентному показателю ситуации судить о финансовом положении предприятия нельзя. Поэтому необходимо провести расчет относительных показателей финансовой устойчивости.

Таблица 24 – Относительные показатели финансовой устойчивости

Показатель	Порядок расчета	Норматив	2015	2016
Коэффициент автономии	$(с. 1300 + с.1530) / с. 1700$	$\geq 0,5$	0,33	0,34
Коэффициент концентрации заемного капитала	$(с. 1500 + с.1400) / с. 1700$	$\leq 0,5$	0,67	0,66
Коэффициент финансовой устойчивости	$(с. 1300 + с.1530 + с. 1400) / с. 1700$	$\geq 0,75$	0,33	0,34
Коэффициент финансовой зависимости	$с. 1700 / (с. 1300 + с. 1530)$	< 2	3,05	2,97
Коэффициент маневренности собственного капитала	$(с. 1200 - с. 1500) / (с. 1300 + с. 1530)$	0,2–0,5	0,60	0,66
Коэффициент соотношения собственных и заемных средств	$с. 1400 + с. 1500) / (с. 1300 + с. 1530)$	≤ 1	2,05	1,97

Коэффициент автономии характеризует степень зависимости организации от заемного капитала. Полученное значение свидетельствует о значительной зависимости предприятия от кредиторов.

На рассматриваемом предприятии данный показатель на начало исследуемого периода равен 0,33, это свидетельствует о том, что сумма собственных средств мала, и составляет незначительную долю всех средств предприятия, при этом предприятие не в состоянии покрыть все свои обязательства. Рост коэффициента автономии к концу анализируемого периода до 0,34 свидетельствует о незначительном росте финансовой независимости компании, в целом риск финансовых затруднений в будущем велик.

Соответственно, значение коэффициента концентрации заемного капитала, равное на конец рассматриваемого периода, 0,66 позволяет говорить о преобладании заемного капитала (66% от валюты баланса).

Т.к. у предприятия нет долгосрочных кредитов и займов, значение коэффициента финансовой устойчивости равно значению коэффициента автономии и оно более чем в 2 раза меньше нормативного значения ($\geq 0,75$).

Коэффициент финансовой зависимости (обратное значение коэффициента автономии) показывает, в какой степени организация зависит от внешних источников финансирования, сколько заемных средств привлекла организация на 1 руб. собственного капитала. Он показывает также меру способности организации, ликвидировав свои активы, полностью погасить кредиторскую задолженность. Значение коэффициент финансовой зависимости за 2016 г. снизилось с 3,05 до 2,97, что благоприятно для предприятия, однако, его значение намного выше нормативного (< 2), что ещё раз подтверждает зависимость предприятия от внешних источников финансирования.

Коэффициент маневренности собственного капитала в 2015-2016 гг. был велик. Данное значение коэффициента характеризуется как явно не соответствующее принятому нормативу.

Коэффициент соотношения собственных и заемных средств характеризует степень зависимости организации от внешних займов (кредитов). Он показывает, сколько заемных средств приходится на 1 руб.

собственных. Его значение должно быть равным меньше 1. Высокий уровень коэффициента отражает потенциальную опасность возникновения в организации дефицита денежных средств, и может привести в конечном итоге к банкротству.

Значения показателей финансовой устойчивости в целом отрицательно характеризуют финансовое положение на предприятии.

Анализ финансовой устойчивости свидетельствует о значительном преобладании заемного капитала (который при этом представлен исключительно краткосрочными обязательствами), в этом кроется основная опасность для финансового положения данного предприятия.

6.3. Методики оценки банкротства

Легитимное определение банкротства дается в ст.2 Федерального закона от 26 октября 2002 г. № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)»: «Несостоятельность (банкротство) – признанная арбитражным судом несостоятельность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей». Из этого следует, что только арбитражный суд может объявить то или иное предприятие банкротом. Как видим, в законодательстве России не различают термины банкротства и несостоятельности, считая их синонимами. Отметим, что и в зарубежном законодательстве данные термины являются равнозначными и взаимозаменяемыми.

Понятие диагностики банкротства в научной и методической литературе с незначительными отклонениями трактуется более или менее однозначно. Наиболее полно определение данного понятия можно представить так: диагностика банкротства – это совокупность методов, направленных на выявление проблем, слабых мест в системе управления, которые являются причинами неблагоприятного финансового состояния и других негативных показателей деятельности.

Диагностику можно понимать и как оценку деятельности компании с точки зрения получения общего управленческого эффекта, и как определение отклонений существующих параметров системы от первоначально заданных, и как оценку функционирования организации с подвижной, изменяющейся внешней средой в целях предупреждения кризисов.

На сегодняшний день в теории и практике экономических исследований сформировалось множество методов диагностики кризисного состояния организаций и вероятности их банкротства. В целях ограничения данной совокупности методы классифицируются по определенным признакам (таблица 25).

Таблица 25 - Классификация методов прогнозирования банкротства

Основание	Методы
1. По составу критериев	- однокритериальные, - многокритериальные
2. По степени формализуемости методического подхода	- количественные, - качественные, - комбинированные
3. По характеру аналитической информации	- предсказательные; - описательные
4. По характеру зависимости результативного и факторных признаков	- детерминированные, - стохастические
5. По территориальному происхождению	- зарубежные, - отечественные
6. По статусу	- авторские, - законодательно регламентированные
7. По возможности практического применения к сферам деятельности	- общерекомендуемые, - специально ориентированные
8. По степени доступности исходной	- внешние, -

информации	внутренние
9. По виду анализа	<ul style="list-style-type: none"> - дискриминантный анализ; - скоринговый анализ; - методы расчетно-аналитического характера; - методы описательного характера

На основе методов прогнозирования разработано большое количество методик прогнозирования банкротства.

На данный момент основными нормативно-правовыми актами, регламентирующими процедуру и методику анализа степени и факторов несостоятельности предприятия являются: Федеральный закон от 26.10.2002 № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)»; Приказ Минэкономразвития РФ от 21.04.2006 № 104 «Об утверждении Методики проведения Федеральной налоговой службой учета и анализа финансового состояния и платежеспособности стратегических предприятий и организаций» , Постановление Правительства РФ от 25.06.2003 № 367 «Об утверждении Правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа» ; Распоряжение Федерального управления по делам о несостоятельности (банкротстве) при Госкомимуществе РФ от 12.08.1994 № 31-р «Об утверждении Методических положений по оценке финансового состояния предприятий и установлению неудовлетворительной структуры баланса». Кроме того, существует огромное количество неофициальных методик. Правильно применяемые они дают достаточно достоверные результаты. Наиболее распространенные неофициальные методики прогнозирования банкротства предприятия представлены на рисунке 3.

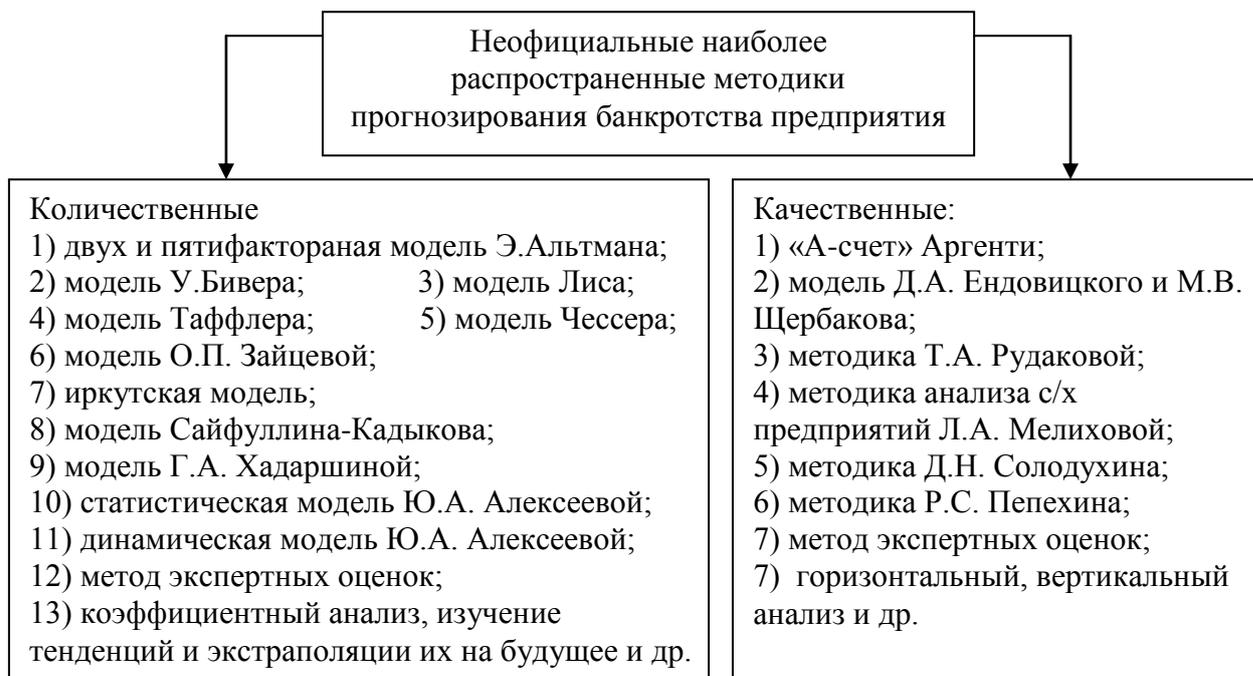


Рисунок 3. Неофициальные, наиболее распространенные методики прогнозирования банкротства

Помимо указанных на рисунке 3 количественных методик прогнозирования банкротства, можно также отметить такие методики, как модель Д. Коннана - М. Гольдера; девятифакторная модель Фулмера; модель Спрингейта; скоринговый метод Credit-Men Ж. Депаляна; модель Г. Чонаевой; рейтингово-скоринговая методика оценки Г.В. Савицкой; модель ученых Московского государственного университета печати; модель Н.В. Пчеленок — М.М. Петрыкиной для агропромышленных организаций; модели ученых Нижегородского филиала Национального исследовательского университета «Высшей школы экономики»; векторная модель Е.В. Горюнова и др.

Сравнительный анализ эффективности методик прогнозирования банкротства

В зарубежной и российской экономической литературе предлагается большое количество несколько отличающихся между собой методик и математических моделей диагностики вероятности наступления банкротства коммерческих организаций. Поскольку в рамках данной работы невозможно проанализировать все методы прогнозирования банкротства, проанализируем в основном методики прогнозирования банкротства, основанные на методах многомерного дискриминантного анализа (статистический метод).

В современной практике зарубежных фирм для оценки вероятности банкротства наиболее широкое применение получили модели, разработанные Э. Альтманом и У. Бивером.

Индекс Альтмана представляет собой функцию от нескольких показателей, характеризующих экономический потенциал предприятия. Альтман определил коэффициенты значимости отдельных факторов в общей интегральной оценке вероятности банкротства.

Модель Альтмана имеет вид:

$$Z = 1,2X_1 + 1,4X_2 + 3,3X_3 + 0,6X_4 + 1,0X_5, \quad (30)$$

где Z – интегральный показатель уровня угрозы банкротства;

X_1 – отношение оборотных активов к сумме всех активов предприятия;

X_2 – уровень рентабельности капитала;

X_3 – уровень доходности активов;

X_4 – коэффициент соотношения собственного акционерного капитала (в идеале рыночной стоимости акций) и заемного капитала;

X_5 – оборачиваемость активов.

Уровень угрозы банкротства предприятия по модели Альтмана оценивается по специальной шкале, по которой вероятность банкротства определяется как «очень высокая», «высокая», «возможная» и «очень низкая».

Если $Z > 2,9$ – зона финансовой устойчивости («зеленая» зона).

Если $1,8 < Z < 2,9$ – зона неопределенности («серая» зона).

Если $Z < 1,8$ – зона финансового риска («красная» зона).

Однако данная модель имеет ряд недостатков, которые затрудняют ее применение. Во-первых, рассчитанные автором модели коэффициенты не соответствуют современным экономическим реалиям; во-вторых, ее можно применять только для предприятий, котирующих свои акции на открытом рынке; в-третьих, влияние внешних факторов на результаты работы предприятия в современной экономической ситуации весьма существенно и редко поддаются прогнозу.

У. Бивер предложил пятифакторную модель для оценки финансового состояния предприятия с целью диагностики банкротства, содержащую следующие показатели: рентабельность активов; удельный вес заемных средств в пассивах; коэффициент текущей ликвидности; доля чистого оборотного капитала в активах; коэффициент Бивера (отношение суммы чистой прибыли и амортизации к заёмным средствам). Система показателей У. Бивера и их значения для диагностики банкротства представлены в таблице 26.

Таблица 26 – Система показателей У. Бивера для диагностики банкротства

Показатель	Значение показателя		
	Благоприятно	5 лет до банкротства	1 год до банкротства
1. Коэффициент Бивера	0,4-0,45	0,17	-0,15
2. Рентабельность активов, %	6-8	4	-22
3. Финансовый леверидж, %	<38	<50	<80
Коэффициент покрытия оборотных активов собственными оборотными	0,4	< 0,3	< 0,06

средствами			
5. Коэффициент текущей ликвидности	< 3,2	< 2	< 1

Особенностью модели является то, что весовые коэффициенты для индикаторов в ней не предусмотрены и итоговый показатель вероятности банкротства не рассчитывается.

Полученные значения данных показателей сравниваются с их нормативными значениями, рассчитанными У. Бивером для трех видов фирм: для благополучных компаний; для компаний, обанкротившихся в течение года; для фирм, ставших банкротами в течение пяти лет .

Известны другие модели. Так британский ученый Таффлер (Taffler) разработал в 1977 г. линейную регрессионную модель с четырьмя финансовыми коэффициентами для оценки финансового здоровья фирм Великобритании на основе исследования 46 компаний, которые потерпели крах и 46 финансово устойчивых компаний в период с 1969 по 1975 года. Модель Таффлера имеет следующий вид:

$$Z = 0,53X_1 + 0,13X_2 + 0,18X_3 + 0,16X_4, \quad (31)$$

где X_1 – отношение прибыли от продаж к краткосрочным обязательствам;
 X_2 – отношение оборотных активов к общей сумме обязательств;
 X_3 – отношение долгосрочных обязательств к общей сумме активов;
 X_4 – отношение выручки от продаж к общей сумме активов.

Если показатель Z принимает значение больше 0.3, то предприятие имеет небольшой риск банкротства в течение года, если значение меньше 0.2, то у предприятия присутствует большой риск банкротства.

Удельный вес финансовых показателей в модели Таффлера по степени влияния на результирующий показатель Z распределяется следующим образом: X_1 – 53%, X_2 – 13%, X_3 – 18%, X_4 – 16%. По проведенным тестам данная модель идентифицирует компанию банкрота с вероятностью 97% за

год до банкротства, 70% за два года до банкротства, 61% за три года и 35% за четыре года.

Отсутствие в России статистических материалов по организациям-банкротам не позволяет скорректировать приведенную выше методику исчисления весовых коэффициентов и пороговых значений с учетом российских экономических условий.

Учеными Казанского государственного технологического университета была разработана корректировка методик предсказания банкротства с учетом специфики отраслей. Они предлагают деление всех предприятий по классам кредитоспособности. Расчет класса кредитоспособности происходит на следующих основаниях:

- к первому классу кредитоспособности относят фирмы, имеющие хорошее финансовое состояние (финансовые показатели выше среднеотраслевых, с минимальным риском невозврата кредита);

- ко второму – предприятия с удовлетворительным финансовым состоянием (с показателями на уровне среднеотраслевых, с нормальным риском невозврата кредита);

- к третьему классу – компании с неудовлетворительным финансовым состоянием, имеющие показатели на уровне ниже среднеотраслевых, с повышенным риском непогашения кредита.

Поскольку, с одной стороны, для предприятий разных отраслей применяются различные показатели ликвидности, а с другой – специфика отраслей предполагает использование для каждой из них своих критериальных уровней даже по одинаковым показателям, учеными Казанского государственного технологического университета были рассчитаны критериальные значения показателей отдельно для каждой из таких отраслей, как: промышленность (машиностроение); торговля (оптовая и розничная); строительство и проектные организации; наука (научное обслуживание).

В случае диверсификации деятельности предприятие отнесено к той

группе, деятельность в которой занимает наибольший удельный вес. Значения критериальных показателей для распределения предприятий промышленности по классам кредитоспособности приведены в таблице 27.

Новые методики диагностики возможного банкротства для условий функционирования российских предприятий были разработаны О.П. Зайцевой, Р.С. Сайфуллиным и Г.Г. Кадыковым.

Таблица 27 –Значение критериальных показателей для распределения промышленности по классам кредитоспособности

Показатель	Значение показателей по классам		
	1-й класс	2-й класс	3-й класс
Соотношение заемных и собственных средств	Менее 0,8	0,8 – 1,5	Более 1,5
Вероятность банкротства (Z-счет Альтмана)	Более 3,0	1,5 – 3,0	Менее 1,5
Общий коэффициент покрытия (ликвидность баланса)	Более 2,0	1,0 – 2,0	Менее 1,0

В их модели комплексный коэффициент банкротства рассчитывается по формуле со следующими весовыми значениями:

$$Z_{комп} = 0,25X_1 + 0,1X_2 + 0,2X_3 + 0,25X_4 + 0,1X_5 + 0,1X_6, \quad (32)$$

где X_1 – коэффициент убыточности предприятия, характеризующийся отношением чистого убытка к собственному капиталу;

X_2 – соотношение кредиторской и дебиторской задолженности;

X_3 – показатель соотношения краткосрочных обязательств и наиболее

ликвидных активов, этот коэффициент является обратной величиной показателя абсолютной ликвидности;

X_4 – убыточность реализации продукции, характеризующийся отношением чистого убытка к объёму реализации этой продукции;

X_5 – соотношение заёмного и собственного капитала;

X_6 – коэффициент загрузки активов как величина, обратная коэффициенту оборачиваемости активов.

Весовые значения частных показателей для коммерческих организаций были определены экспертным путём, а фактический комплексный коэффициент банкротства следует сопоставить с нормативным, рассчитанным на основе рекомендуемых минимальных значений частных показателей: $X_1 = 0$; $X_2 = 1$; $X_3 = 7$; $X_4 = 0$; $X_5 = 0,7$; $X_6 =$ значение X_6 в предыдущем периоде.

Если фактический комплексный коэффициент больше нормативного, то вероятность банкротства велика, а если меньше – то вероятность банкротства мала.

Р.С. Сайфуллин и Г.Г. Кадыков предложили использовать для оценки финансового состояния предприятий рейтинговое число:

$$R = 2X_1 + 0,1X_2 + 0,08X_3 + 0,45X_4 + X_5, \quad (33)$$

где R – рейтинговое число;

X_1 – коэффициент обеспеченности собственными средствами;

X_2 – коэффициент текущей ликвидности;

X_3 – коэффициент оборачиваемости активов;

X_4 – коммерческая маржа (рентабельность реализации продукции);

X_5 – рентабельность собственного капитала.

При полном соответствии финансовых коэффициентов их минимальным нормативным уровням рейтинговое число будет равно 1 и организация имеет удовлетворительное состояние, а с рейтинговым числом

менее 1 предприятие характеризуется как неудовлетворительное.

Модель Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова является наиболее точной из всех представленных моделей, однако небольшое изменение коэффициента обеспеченности собственными средствами с 0,1 до 0,2 приводит к изменению итогового показателя («рейтингового числа») на 0,2 пункта. К такому же результату приводит и значительное изменение коэффициента текущей ликвидности от нуля (от полной неликвидности) до двух, что характеризует высоколиквидные предприятия.

Учеными Иркутской государственной экономической академии предложена своя четырехфакторная модель прогноза риска банкротства (модель R), которая имеет следующий вид:

$$R = 8,38X_1 + X_2 + 0,054X_3 + 0,063X_4, \quad (34)$$

где X_1 – отношение оборотного капитала к общей сумме активов;

X_2 – отношение чистой прибыли к собственному капиталу;

X_3 – отношение выручки от реализации к общей сумме активов;

X_4 – отношение чистой прибыли к интегральным затратам.

Вероятность банкротства предприятия в соответствии со значением модели R определяется следующим образом (таблица 28):

Таблица 28 - Значения риска банкротства по R-модели

Значение R	Вероятность банкротства, %
Меньше 0	Максимальная (90 - 100)
0 - 0,18	Высокая (60 - 80)
0,18 - 0,32	Средняя (35 - 50)
0,32 - 0,42	Низкая (15 - 20)
Более 0,42	Минимальная (до 10)

К очевидным достоинствам данной модели можно отнести то, что

механизм ее разработки и все основные этапы расчетов достаточно подробно описаны в источнике, но по результатам практического его применения появилась информация о том, что значение R во многих случаях не коррелирует с результатами, полученными при помощи других методов и моделей, к примеру, при расчете по модели R-счета получаются значения, говорящие о наилучшем состоянии анализируемого предприятия, а все прочие методики дают далеко не столь утешительный результат.

Каждая из перечисленных выше методик прогнозирования банкротства имеют свои достоинства и недостатки, сравнительный анализ которых приведен в таблице 28.

Таблица 28 – Сравнительный анализ достоинств и недостатков методик прогнозирования банкротства

Модель	Достоинства модели	Недостатки модели
Статистический метод прогнозирования		
Пятифакторная модель Э. Альтмана	Переменные в модели отражают различные аспекты деятельности предприятия, возможно динамическое прогнозирование изменений финансовой устойчивости	Модель применима только в отношении акционерных обществ, чьи акции обращаются на рынке ценных бумаг.
Методика У. Бивера	Используются ключевые показатели, что позволяет в	Субъективность выводов при разнящихся показателях значений коэффициентов
Методика У. Бивера	полной мере оценить реальное финансовое положение	

	предприятия	
Модель Таффлера	Простота расчета, возможность применения при проведении внешнего диагност.анализа	Получаемые прогнозы неадекватны, достичь (отрицательного) уровня Z-счета практически невозможно
Модель Р.С. Сайфулина-Г.Г. Кадыкова	Модель может применяться в целях классификации предприятий по уровню риска.	Модель не позволяет оценить причины попадания в зону неплатежеспособных, не учитывает отраслевой особенности
Модель ИГЭА	Механизм разработки и все основные этапы расчетов подробно описаны, что облегчает практическое применение методики	Значение R-счета практически не коррелирует с результатами, получаемыми при помощи других методов и моделей. Получаемые прогнозы не соответствуют реальному финансовому состоянию предприятий. Нет отраслевой дифференциации интегрального показателя

Итак, проблема прогнозирования вероятности банкротства для отдельного предприятия состоит, с одной стороны, в отсутствии общепризнанных методик прогнозирования банкротства, с другой, существующие методики ориентированы в основном на установление факта несостоятельности тогда, когда признаки банкротства предприятия уже налицо. Это означает, что, несмотря на существование большого количества моделей прогнозирования банкротства предприятий, нельзя доверять на 100% какой-либо одной из них для анализа предприятия. Для предотвращения неоднозначных результатов общего анализа необходимо

использовать различные модели с оптимальным количеством коэффициентов, учитывая специфику предприятия, а также использовать ряд других показателей для повышения эффективности данных методик.

По результатам финансового анализа может быть разработана стратегия финансового оздоровления с целью вывода предприятия из неблагоприятного финансового состояния путём комплексного использования внутренних и внешних резервов. К внешним можно отнести выпуск новых акций и облигаций, использование факторинга, лизинга, кредита, привлечение государственных субсидий и т.д. К внутренним – внедрение ресурсосберегающих технологий, сокращение непроизводительных расходов и потерь, повышение качества продукции, более полное использование производственных мощностей, рациональное использование всех видов ресурсов и др.

В федеральном законе «О несостоятельности (банкротстве)» выделены следующие меры финансового оздоровления предприятий: перепрофилирование производства, закрытие нерентабельных производств, ликвидация дебиторской задолженности, продажа части имущества должника, уступка прав требований должника, исполнение обязательств предприятия его собственником, продажа части бизнеса и др.

Глава 7. Финансовое планирование на предприятии

7.1. Содержание и цели финансового планирования.

В экономической и, в частности, в финансовой литературе рассматриваются различные трактовки понятия «финансовое планирование». В условиях командно-административной экономики под финансовым планированием понимали, например, определение потребностей в фондах денежных средств, условий их образования и использования для обеспечения расширенного воспроизводства, размеров и источников образования доходов, форм их распределения, перераспределения и использования во всех звеньях хозяйственного механизма.

Объектом финансового планирования являются финансовые ресурсы. В настоящее время под финансовым планированием понимают деятельность по достижению рациональных пропорций формирования и распределения финансовых ресурсов и определения источников их финансирования.

Целями финансового планирования являются:

- определение источников и объёмов собственных финансовых ресурсов;
- изучение возможности и целесообразности привлечения финансовых ресурсов со стороны (кредиты, займы, выпуск ценных бумаг, долевое участие и др.);
- установление рациональных пропорций распределения финансовых ресурсов на внутрихозяйственные нужды;
- выявление внутренних резервов производства и повышения его эффективности.

7.2. Финансовый план предприятия. Содержание, роль, процесс разработки.

Финансовый план предприятия – это документ, в котором отражаются доходы и накопления, а также расходы и отчисления денежных средств предприятия, распределяемые через финансовую систему. Предприятия могут составлять перспективные (на срок более года), текущие (на год) и

оперативные финансовые планы (на срок менее года). В доходной части текущего финансового плана отражаются доходы, накопления и поступления предприятия: прибыль, амортизационные отчисления, внереализационные доходы (полученные пени, штрафы и неустойки, арендная плата, положительные курсовые валютные разницы, дивиденды и проценты по ценным бумагам и др.), прирост кредиторской задолженности постоянно находящейся в распоряжении хозяйствующего субъекта, другие устойчивые пассивы и т.д. В расходной части отражаются налоги, относимые на финансовые результаты, капитальные вложения, отчисления в специальные фонды, внереализационные расходы и др. Многие предприятия включают в финансовый план ещё один раздел – взаимоотношения с бюджетом, где планируются поступления из бюджета (субсидии, субвенции, бюджетные кредиты, другие виды бюджетных ассигнований) и платежи в бюджет (налоги и неналоговые платежи, относимые на финансовые результаты). Для проверки правильности составления финансового плана составляется так называемая шахматная таблица, в которой по вертикали записываются расходы и отчисления средств, а по горизонтали доходы и поступления, итоги по вертикали и горизонтали должны совпасть.

7.3. Долгосрочное финансовое планирование и финансовая стратегия.

Долгосрочное планирование начинается с постановки цели деятельности предприятия. Затем определяются масштаб и сфера деятельности предприятия: что именно будем производить и сколько. Затем цель конкретизируется в задачах предприятия. Затем разрабатывается стратегия предприятия – наиболее общие подходы к осуществлению его деятельности и организации этой деятельности.

Любая деятельность невозможна без финансового обеспечения, поэтому любая стратегия предприятия должна быть обеспечена финансовыми ресурсами. С этой целью осуществляется долгосрочное финансовое планирование и разрабатываются долгосрочные финансовые планы. Долгосрочное финансовое планирование позволяет рассмотреть возможные альтернативные разработки финансовой стратегии, обеспечивающие достижение предприятием

максимальных показателей объёма капитала (рыночной стоимости) и перспективной платежеспособности. Долгосрочными считаются планы на срок более трёх лет (в некоторых источниках к ним относят планы на срок более года. Так, американский исследователь Р.Вебер отмечает, что «фирма, производящая одежду, так же нуждается в долгосрочном планировании на шесть месяцев, как Дженерал Моторс необходим десятилетний план». При разработке перспективного финансового плана применяются укрупнённые методы расчёта доходных и расходных статей, которые определяются ориентировочно в виде прогноза и уточняются в текущих планах конкретного года. Перспективные планы представляют собой рамочное обрамление краткосрочных планов.

Главными составными частями долгосрочного финансового плана являются:

1. Анализ текущего финансового состояния предприятия.
2. Прогноз объёмов реализации.
3. Бюджет денежных средств.
4. Инвестиционная политика.
5. Набор прогнозных вариантов финансовых планов.
6. План внешнего финансирования.

Финансовое прогнозирование начинают с прогнозирования объёмов продаж и расходов, а заканчивают прогнозом суммы потребностей во внешнем финансировании. Существует два основных метода финансового прогнозирования: бюджетный – прогнозируют притоки и оттоки денежных средств с учётом теории временной стоимости денег; метод процента от продаж – когда считают, что переменные затраты, текущие активы и текущие обязательства при наращивании объёма продаж вырастут на столько же процентов, на сколько увеличатся продажи, основные средства увеличатся на величину, соответствующую условиям бизнеса с учётом износа, а долгосрочные обязательства и акционерный капитал учитываются в прогнозе неизменными. Затем сопоставляют прогнозы активов и пассивов и выясняют, сколько средств для покрытия активов не хватает – это и будет

необходимая предприятию величина дополнительного внешнего финансирования.

При прогнозировании как правило учитывают статистические данные за прошлые периоды. Если невозможно выявить чётких тенденций изменения отдельных показателей, то для определения их процентного изменения в прогнозе учитывают дисперсию, стандартное отклонение и другие статистические показатели. Для прогнозирования баланса используют правило равенства баланса: $\text{Активы} = \text{Обязательства} + \text{Акционерный капитал}$. Следует отметить, что прогнозируемый баланс сам по себе никогда не сводится. Поскольку рост активов, обязательств и акционерного капитала прогнозируется независимо, то вероятность того, что спрогнозированные активы будут равны сумме обязательств и акционерного капитала, действительно весьма мала. Это послужило основанием для разработки так называемого метода пробки. В случае когда рост активов прогнозируется более быстрым, чем рост обязательств и акционерного капитала, пробка будет означать необходимость внешнего финансирования. Если же активы будут меньше обязательств и капитала, то пробка трактуется как избыток денежных средств или других текущих активов. После определения вида пробки прогнозируют источники её покрытия (если обнаружится нехватка капитала) или дополнительный рост активов (при избытке источников).

Прогноз финансового состояния предприятия осуществляется с помощью составления матриц финансовой стратегии. Для составления матриц используется три основных показателя: результат хозяйственной деятельности, результат финансовой деятельности и результат финансово-хозяйственной деятельности. Под хозяйственной деятельностью предприятия понимают его основную производственную деятельность, под финансовой – деятельность по осуществлению финансовых вложений, кредитные и депозитные операции. Анализ результатов этих видов деятельности позволяет выявить возможности предприятия по получению положительных денежных потоков. Считается, что результаты финансовой и хозяйственной

деятельности должны находиться в интервале от 0 до 10 % добавленной стоимости и иметь разные знаки («+» и «-»), то есть уравнивать друг друга. Для уравнивания этих результатов строят матрицы финансовой стратегии предприятия.

7.4. Общая характеристика бюджетирования на предприятии.

В современных условиях внедрение как стратегического, так и тактического финансового менеджмента на предприятии стали невозможными без формирования бюджета как основного инструмента управления, обеспечивающего точной, полной и своевременной информацией высшее руководство. С его помощью должны осуществляться разработка стратегии эффективного развития предприятия в условиях конкуренции и нестабильности, текущее планирование, анализ работы предприятия и контроллинг.

Проблема организации современной системы бюджетного планирования на хозяйствующем субъекте для отечественной научной литературы является относительно новой. В отечественной научной литературе по данной тематике преобладают переводные источники. Российские ученые совместно с зарубежными предпринимателями пытаются адаптировать существующие системы бюджетирования к условиям развития коммерческих отношений на отечественных хозяйствующих субъектах. Из первоначальных источников наибольший интерес вызывают работы Д. Шима и Д. Сисела, Б. Колласа, Д. Ирвина, Г. Бенвенисте, Д. Хана, Р. Брейли и С. Майерса, П. Грэй, В. Максвелла и Л. Миллера и др.

В последнее время появились отечественные работы, рассматривающие вопросы разработки организации бюджетирования применительно к особенностям российских субъектов. Из них в настоящее время наиболее известными являются теоретические и методические исследования отечественных ученых В.П. Панагушина, Э.С. Минаева, М.М. Алексеевой, Р.А. Фатхутдинова, И.Т. Баланова, Е.С. Стояновой, В.В. Ковалева, С.А. Стукова, И.А. Бланка и др.

Взгляды на суть бюджетирования, его цели и функции различны у разных авторов. Так, Савчук В.П. в учебном пособии «Финансовое планирование и разработка бюджета предприятия» характеризует бюджетирование как совокупность «современных методов финансового планирования и контроля». Стоянова Е.С. характеризует бюджетирование как составную часть финансового планирования..., процесса определения будущих действий по формированию и использованию финансовых ресурсов. Бланк И.А. считает, что бюджетирование – это система согласованного управления подразделениями предприятия в условиях динамично развивающегося, диверсифицированного бизнеса. С его помощью принимаются управленческие решения, связанные с будущими событиями, на основе систематической обработки данных.

Свои определения бюджетирования дают не только учёные, но и практические работники. Например, специалисты консалтинговой группы «БИГ» характеризуют бюджетирование как один из инструментов финансового менеджмента. При этом бюджетирование определяется как технология планирования, учета и контроля денег и финансовых результатов. По мнению данной группы специалистов нужно четко осознать разницу между бюджетом как инструментом планирования в узком (советском) смысле и бюджетом как инструментом управления (то есть планирования, учета и контроля).

По мнению консультантов IT-компании «СофтПром», специализирующейся на комплексных программных продуктах для управления бизнесом (в том числе и финансового), бюджетирование представляет управленческий инструмент распределения (планирования) ресурсов, охарактеризованных в денежных и натуральных показателях для достижения стратегических целей бизнеса, также представленных количественно. Его также можно представить как процесс анализа ранее принятых решений (контроль) через который предприятие оценивает

целесообразность фактического использования активов предприятия, добротности и качества используемых источников.

Специалисты консалтинговой компании «Компьютерные информационные системы» считают, что бюджетирование – деятельность, направленная на составление обоснованных бизнес–прогнозов, формирование на их основе сбалансированных бизнес–заданий, составляющих бюджет предприятия и обеспечение контроля исполнения бюджетных показателей, посредством организационного взаимодействия центров планирования, центров финансовой ответственности и центров затрат.

Коллектив авторов книги «Бюджетирование: шаг за шагом» из компании «ИТАЛЁВ» предлагают следующее определение бюджетного управления (БУ): «Бюджетное управление – это оперативная система управления предприятием по центрам финансовой ответственности через бюджеты, позволяющая достигать поставленных целей при наиболее эффективном использовании ресурсов». Здесь следует отметить, что авторы не разграничивают понятия «бюджетирование» и «бюджетное управление», а считают их синонимами. Эти же авторы определяют бюджет как «план, представляющий собой документ установленного формата, составленный в натуральном и/или денежном выражении и определяющий потребность предприятия в ресурсах, необходимых для получения прогнозируемых доходов, при помощи которого осуществляется планирование и учёт результатов хозяйственной деятельности»

В западной управленческой практике бюджетирование рассматривается как самостоятельный процесс только в так называемой казначейской функции, то есть в функции управления денежными средствами, частные случаи которой — государственный бюджетный процесс и инвестиции. В остальных случаях бюджетирование является не самостоятельной функцией, а составляющей метода «управление по отклонениям». Управление по отклонениям представляет собой

периодическую процедуру принятия решений на основании анализа причин отклонений фактических показателей от планируемых. Этот метод лежит в основе практически любых систем и методик управления: относящихся к бизнесу, логистике, производству, равно как и чисто финансовых. Это один из самых простых и самых распространенных механизмов управления, к тому же при правильном применении и весьма эффективный».

Следует также отметить, что наряду с термином бюджетирование как за рубежом, так и в России, используются термины бюджетное управление, бюджетное планирование. Эти понятия не являются синонимами, но относятся к одной предметной области и, безусловно, взаимосвязаны.

Анализ подходов отечественных и зарубежных авторов к определению рассмотренных выше понятий позволил трактовать их следующим образом.

Бюджетное управление (бюджетирование) – оперативная система управления компанией по центрам ответственности через бюджеты, позволяющая достигать поставленные цели путем наиболее эффективного использования ресурсов. Схема бюджетного управления представлена на рисунке 6.

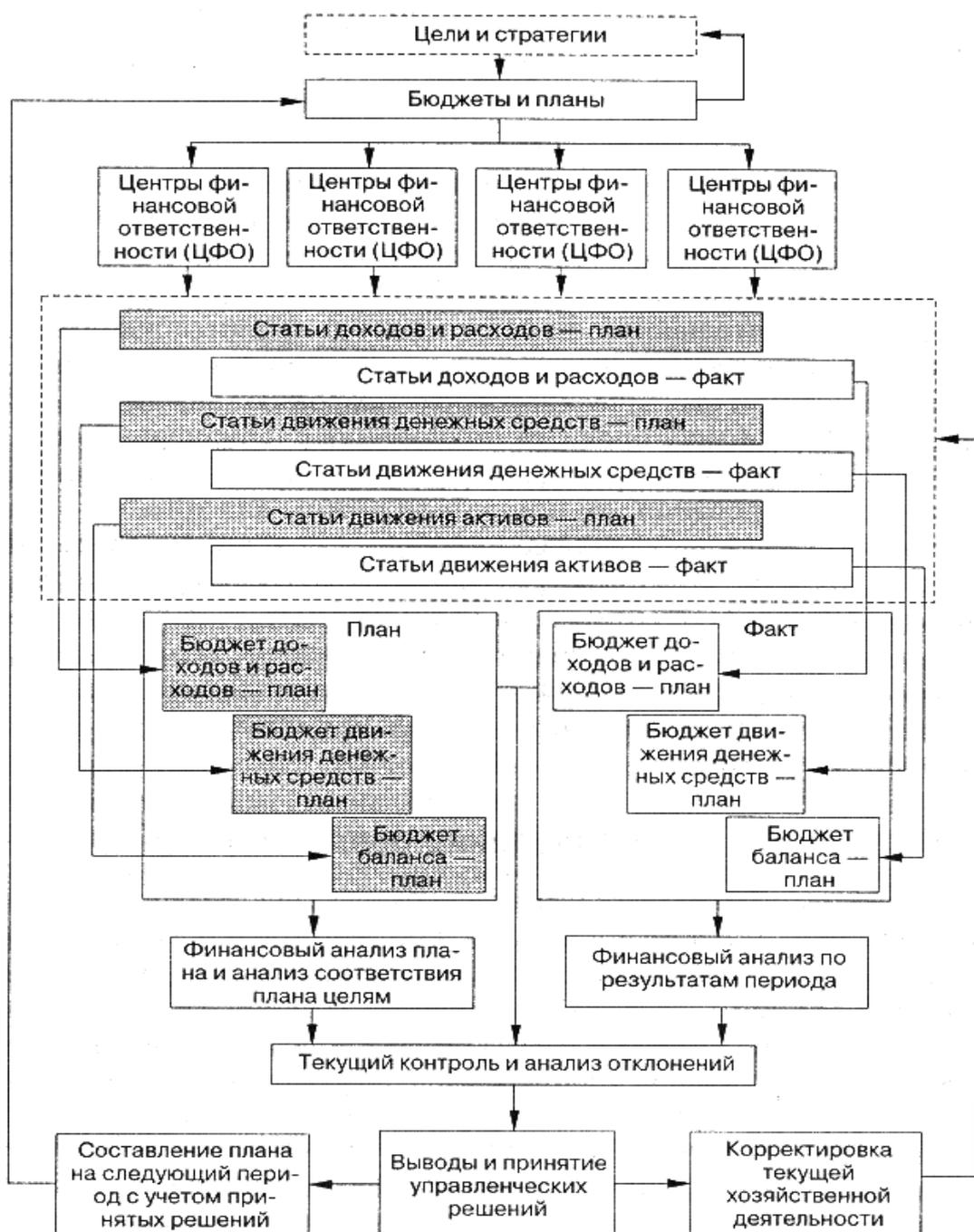


Рис. 6. Схема бюджетного управления.

Бюджетированием же является процесс, обеспечивающий реализацию бюджетного управления, включающий в себя системы «планирования, учета, контроля, анализа и регулирования деятельности предприятия, финансовых результатов и финансового положения его структурных единиц, координации соответствующих бюджетов деятельности, их консолидации и ориентации на достижение общих финансовых целей на каждом уровне управления».

Бюджетное планирование – система производственного, коммерческого и финансового планирования, реализуемая в рамках бюджетного управления.

Таким образом, можно сделать вывод о том, что эти понятия взаимосвязаны и взаимозависимы, их существование эффективно только в системе.

Целью формирования системы бюджетирования является повышение эффективности деятельности хозяйствующего субъекта. Критерием эффективности является превышение доходов хозяйствующего субъекта над его затратами при выполнении функций, возложенных на него. Как показывает анализ литературных источников эффективность может быть повышена за счет следующих факторов:

- сведения в единый баланс множество финансовых потоков, связанных с формированием доходов и затрат;
- закрепления бюджетов за подразделениями, в связи с чем переносится значительная часть ответственности за уровень затрат, в том числе заработной платы работников с руководителя хозяйствующего субъекта на руководителей этих подразделений;
- реализации принципа материальной заинтересованности всего персонала в результатах работы как своего подразделения, так и хозяйствующего субъекта в целом;
- реализации всех функций управления финансами, а именно планирования, организации, мотивации, учета, анализа и регулирования, причем, управление финансами ведется в режиме реального времени;
- ориентации финансовой политики на решение конкретных проблем;
- комплексного планирования производства продукции, материально-технического и кадрового обеспечения, при этом система бюджетирования становится основой комплексного управления всеми направлениями деятельности хозяйствующего субъекта.

Вышеуказанное еще раз подтверждает тот факт, что принципы организации производства определяются на этапе планирования и призваны уточнить предстоящие действия менеджмента.

Тесты по курсу «Финансы предприятий»

Вариант 1.

1. Финансы предприятий – это(дать письменное определение).
2. К собственным финансовым ресурсам предприятия относятся:
 - а) прибыль;
 - б) амортизация;
 - в) выручка от реализации.
3. В составе финансовых ресурсов предприятия всех отраслей народного хозяйства наибольший удельный вес занимают:
 - а) заемные средства;
 - б) привлеченные средства;
 - в) бюджетные ресурсы;
 - г) нет верного ответа.
4. К оборотным средствам относятся:
 - а) оборотные производственные фонды;
 - б) фонды обращения.
5. Коэффициент загрузки оборотных средств в обороте рассчитывается путем деления(дать письменный ответ).
6. Письменно назовите функции финансов предприятий.
7. Балансовая прибыль (прибыль до налогообложения):
 - а) больше прибыли от реализации;
 - б) меньше прибыли от реализации;
 - в) равна прибыли от реализации;
 - г) может быть как больше, так и меньше прибыли от реализации;
8. Письменно назовите не менее 3-х видов операционных доходов
9. Взаимоотношения предприятий с бюджетом:
 - а) относятся к финансовым;
 - б) не относятся

10. В состав финансовых ресурсов предприятий входят:

- а) собственные средства;
- б) заемные средства;
- в) привлеченные средства;
- г) затраты предприятия;
- д) все перечисленное.

11. Внереализационные доходы:

- а) влияют на балансовую прибыль;
- б) не влияют на балансовую прибыль.

12. Оборотные средства финансируются в форме:

- а) инвестирования;
- б) авансирования.

13. Коэффициент оборачиваемости рассчитывается путем деления ... (дать письменный ответ).

14. Ликвидность – это ... (дать письменный ответ).

15. К коэффициентам финансового состояния относятся:

- а) коэффициенты ликвидности;
- б) коэффициенты платежеспособности;
- в) коэффициенты финансовой независимости.

Вариант 2.

1. Финансы предприятий выполняют следующие функции:
 - а) эмиссионную; б) распределительную; в) контрольную;
 - г) воспроизводственную; д) все перечисленные.
2. К заемным финансовым ресурсам относятся:
 - а) кредиты банков; б) коммерческие кредиты; в) Бюджетные ссуды;
 - г) средства, привлеченные путем выпуска акций.
3. Принципами организации финансов предприятий являются:
 - а) коммерческий расчет (самофинансирование);
 - б) финансовой самостоятельности и независимости;
 - в) финансовой ответственности;
 - г) материальной заинтересованности;
 - д) все перечисленные.
4. К оборотным средствам относятся:
 - а) запасы товаро-материальных ценностей;
 - б) дебиторская задолженность;
 - в) кредиторская задолженность;
 - г) денежные средства;
 - д) все перечисленные.
5. Время оборота оборотных средств, в прошлом году составило 260 дней в отчетном году 272 дня.

Значит, в отчетном году предприятие использовало оборотные средства:

 - а) более эффективно; б) менее эффективно:
6. Верно ли выражение «Распределительная и контрольная функция присущи как финансам в целом, так и финансам предприятий:
 - а) ДА, б) НЕТ
7. Письменно назовите не менее 3-х видов операционных расходов предприятия.

8. Прибыль от реализации – это разность между:
- а) выручкой от реализации и НДС плюс акцизы;
 - б) выручкой от реализации и себестоимостью,
 - в) валовой прибылью и коммерческими и управленческими расходами.
9. Взаимоотношения между предприятиями по поводу распределения их доходов:
- а) относятся к финансовым;
 - б) не относятся к финансовым.
10. Письменно перечислите все виды прибыли предприятия.
11. В состав финансовых ресурсов предприятия по мнению В.А.Слепова и С.И.Лушина входят:
- а) ресурсы, образуемые за счёт собственных и приравненных средств
 - б) мобилизуемые на финансовом рынке
 - в) поступающие в порядке перераспределения
 - г) ресурсы, образуемые за счёт собственных, заёмных и привлечённых средств
12. Выражение «Финансы предприятий являются основой финансовой системы»:
- а) верно
 - б) неверно
 - в) верно только для социалистических предприятий
13. На уровне предприятий обязательно формируются следующие децентрализованные фонды:
- а) пенсионный фонд
 - б) фонд социального страхования
 - в) фонд медицинского страхования
 - г) нет верного ответа
14. Понятия «денежные средства предприятий» и «финансовые ресурсы предприятий»:
- а) равнозначны

б) это разные понятия

в) нет верного ответа

15. Финансовые службы предприятий решают следующие основные задачи:

а) составление и исполнение финансовых планов

б) разработка и осуществление финансовой политики

в) проведение финансового анализа

г) осуществление бухгалтерского учёта

д) все перечисленные

Вариант 3.

1. В группы финансовых отношений предприятий включаются отношения:
 - а) с государственным бюджетом;
 - б) с внебюджетными фондами;
 - в) с работниками по поводу выплат из фондов материального поощрения;
 - г) с правоохранительными органами.
2. К привлеченным финансовым ресурсам относятся:
 - а) заемные средства; б) бюджетные ассигнования;
 - в) средства, привлеченные путем выпуска ценных бумаг.
3. Задачами финансовых служб предприятий являются:
 - а) организация технологического процесса производства;
 - б) финансовое планирование;
 - в) управление капиталом;
 - г) обеспечение ликвидности и платежеспособности предприятия;
 - д) все перечисленные.
4. Коэффициент оборачиваемости за год увеличился с 3 до 3,8. Значит, эффективность использования оборотных средств:
 - а) повысилась; б) снизилась; в) не изменилась.
5. На прибыль предприятия влияют следующие факторы.....(письменно написать не менее 3-х факторов).
6. Финансовые ресурсы предприятия это -(дать письменное определение).
7. Коммерческие и управленческие расходы:
 - а) влияют на прибыль от реализации;
 - б) не влияют на прибыль от реализации.

8. Взаимоотношения предприятий с работниками по поводу их материального стимулирования из прибыли относятся к финансовым:

- а) ДА
- б) НЕТ.

9. Понятия «денежные средства предприятий» и «финансовые ресурсы предприятий»:

- а) равнозначны
- б) понятие «денежные средства предприятий» более широкое, чем «финансовые ресурсы предприятий»:
- в) понятие «денежные средства предприятий» уже чем понятие «финансовые ресурсы предприятий»:

10. Финансовые службы предприятий решают следующие основные задачи:

- а) составление и исполнение производственных планов
- б) разработка и осуществление инвестиционной политики
- в) проведение финансового анализа
- г) осуществление бухгалтерского учёта
- д) все перечисленные

11. К фондам обращения относятся:

- а) производственные запасы
- б) готовая продукция
- в) дебиторская задолженность
- г) денежные средства
- д) нет верного ответа

12. Основные фонды – это часть имущества, используемого предприятием в качестве:

- а) средств труда
- б) предметов труда

в) производительной силы

13. Цели внутреннего и внешнего финансового анализа:

а) различны

б) одинаковы

в) внешнего финансового анализа не существует

14. Меры финансового оздоровления предприятий:

а) рассмотрены в федеральном законе о банкротстве (несостоятельности)

б) изложены в гражданском кодексе

в) не рассматриваются в законодательстве

15. Письменно назовите не менее 3^х видов коммерческих расходов.

Вариант 4.

1. Финансы предприятий различных отраслей народного хозяйства:
 - а) имеют различия;
 - б) не имеют различий.

2. Прибыль от реализации представляет собой разницу между (дать письменный ответ).

3. К основным фондам предприятия относятся:
 - а) здания и сооружения;
 - б) машины и оборудование;
 - в) сырье и материалы;
 - г) транспортные средства.

4. К оборотным производственным фондам относятся:
 - а) производственные запасы
 - б) готовая продукция
 - в) дебиторская задолженность
 - г) денежные средства
 - д) нет верного ответа

5. Основные фонды – это часть имущества, используемого предприятием в качестве:
 - а) средств труда
 - б) предметов труда
 - в) производительной силы

6. Распределительная функция финансов предприятий:
 - а) связана с воспроизводственной функцией;

- б) не связана с производственной функцией;
- в) финансы предприятия не выполняют распределительную функцию.

7. Различают следующие виды прибыли предприятия:

- а) балансовая;
- б) от реализации продукции;
- в) от прочей реализации;
- г) внереализационная;
- д) все перечисленные.

8. К активным основным фондам относятся:

- а) здания и сооружения;
- б) контрольно-измерительные приборы;
- в) машины и оборудование;
- г) нет верного ответа.

9. Источниками финансирования оборотных средств предприятия являются ... (дать письменный ответ).

10. Коэффициент загрузки средств в обороте за год возрос с 0,2 до 0,5.

Значит, эффективность использования оборотных средств:

- а) снизилась;
- б) возросла;
- в) не изменилась

11. Доля убыточных предприятий в России составляет:

- а) менее 25 %
- б) более 25 %
- в) убыточные предприятия существовали только до 1998 года

12. Показатели оборачиваемости оборотных средств:

- а) относятся к показателям деловой активности; б) не относятся к показателям деловой активности.

13. Финансы предприятий – это система

- а) денежных отношений;
- б) неденежных отношений.

14. Письменно назовите не менее 3^х видов внереализационных доходов.

15. Взаимоотношения предприятий с внебюджетными фондами:

- а) относятся к финансовым;
- б) не относятся к финансовым.

Вариант 5.

1. Финансовые ресурсы предприятия – это ... (дать письменный ответ).
- 2.
3. Внереализационные доходы:
 - а) влияют на прибыль от реализации;
 - б) не влияют на прибыль от реализации.

3. К пассивным основным фондам относятся:
 - а) здания и сооружения;
 - б) машины и оборудование;
 - в) контрольно-измерительные приборы;
 - г) нет верного ответа.

4. Письменно назовите не менее 3^x видов внереализационных расходов

5. Прибыль от сдачи в аренду основных средств относится:
 - а) к операционным доходам;
 - б) к внереализационным доходам;
 - в) к отложенным налоговым активам.

6. Письменно назовите не менее 3^x отличий основных и оборотных фондов.

7. К убыточным и малоприбыльным отраслям относятся:
 - а) перерабатывающее производство
 - б) розничная торговля
 - в) металлургическое производство
 - г) нет верного ответа

8. Фондовооружённость:

а) относится к показателям эффективности использования основных фондов

б) не относится к показателям эффективности использования основных фондов

9. Показателями эффективности использования оборотных средств являются ... (дать письменный ответ).

10. Оборотные средства предприятия:

а) нормируются;

б) не нормируются;

в) нормированию подлежит лишь часть оборотных средств.

11. Анализ финансового состояния предприятия:

а) включает анализ ликвидности баланса;

б) не включает анализ ликвидности баланса.

12. Рентабельность продаж рассчитывается путем деления:

а) балансовой прибыли на выручку от реализации;

б) балансовой прибыли на активы;

в) чистой прибыли на собственный капитал.

13. К операционным доходам предприятия относятся:

а) штрафы и пени полученные;

б) прибыль прошлых лет, выявленная в отчетном году;

в) сумма кредиторской задолженности с истекшим сроком давности;

г) все перечисленное

д) ничего из перечисленного.

14. Письменно назовите не менее 3^x путей финансового оздоровления предприятий.

15. Собственные оборотные средства предприятий это:

а) часть собственного капитала, вложенного в оборотные активы;

б) разность между собственным капиталом и внеоборотными активами;

в) часть оборотных средств, профинансированная за счет собственных источников.

Задачи по курсу «Финансы предприятий»

Вариант 1.

1. Предприятие приобрело основных фондов на сумму 5 600 тыс.руб. с объёмом производимых изделий в количестве 15 тыс.единиц. За первый квартал предприятие планирует произвести 600 единиц, за второй квартал на 10 % больше. Найти сумму амортизационных отчислений за полугодие, если предприятие применяет способ списания стоимости пропорционально объёму производства.

2. Выручка от реализации продукции составила в прошлом году 27 100 тыс.руб., а в отчётном году возросла на 30 %. Предприятие за прошлый год использовало все имеющиеся основные фонды, их стоимость составляла 25 270 тыс.руб. Стоимость основных фондов в отчётном году составила 24 350 тыс.руб. Рассчитать фондоотдачу и сделать вывод об использовании основных фондов.

Вариант 2.

1. Рассчитать сумму амортизационных отчислений по методу уменьшаемого остатка, если стоимость основных фондов предприятия составляет 148 500 тыс.руб., норма амортизации с учётом коэффициента ускорения, равным 2 составляет 20 %. Срок службы оборудования 10 лет.

2. Рассчитать оборачиваемость собственного капитала, если выручка от реализации составляет 280 520 тыс.руб., уставный капитал – 115 280 тыс.руб., добавочный капитал – 58 420 тыс.руб., нераспределённая прибыль 1 513 тыс.руб.

Вариант 3.

1. Выручка от реализации на предприятии за прошлый год составила 15 000 тыс.руб., за отчётный – 21 000 тыс.руб. Среднесписочная численность работников 15 и 13 чел. соответственно. Среднегодовая стоимость основных фондов в прошлом году 8 020 тыс.руб., в отчётном – 8 760 тыс.руб. Рассчитать фондоотдачу и фондовооружённость за два года. Сделать вывод об эффективности использования фондов.

2. Выручка от реализации продукции предприятия составила 63 500 тыс.руб. Внереализационные доходы 18 250 тыс.руб., внереализационные расходы – 21 040 тыс.руб. Затраты на производство и реализацию – 48 200 тыс.руб. Стоимость основных фондов 59 215 тыс.руб. Норма амортизации для группы фондов стоимостью 30 215 тыс.руб. – 20 %, 20 420 тыс.руб. – 10 %, 8 580 тыс.руб. – 15 %. Предприятие использует кредиты банков в сумме 42 200 тыс.руб., а также получает целевое финансирование из бюджета на сумму 15 850 тыс.руб. Рассчитать структуру финансовых ресурсов предприятия.

Вариант 4.

1. Рассчитать среднегодовую стоимость основных фондов и фондоотдачу, если балансовая стоимость основных фондов предприятия на начало года – 4 500 тыс.руб. В сентябре предприятие списывает фондов на сумму 149 тыс.руб., в октябре приобретает фондов на сумму 950 тыс.руб. Выручка от реализации 28 146 тыс.руб.

2. Рассчитать структуру финансовых ресурсов предприятия, если прибыль предприятия 10 205 тыс.руб., амортизационные отчисления – 8 117 тыс.руб., предприятие пользуется краткосрочными кредитами банков в сумме 10 120 тыс.руб. и долгосрочными кредитами в сумме 20 160 тыс.руб. Выручка от реализации – 102 117 тыс.руб.

Вариант 5.

1. Рассчитать показатели оборачиваемости материальных оборотных средств, если их стоимость на начало года – 10 800 тыс.руб., на конец года – 15 730 тыс.руб., выручка от реализации за год – 30 872 тыс.руб.

2. Стоимость основных фондов предприятия – 2 853 тыс.руб, норма амортизации – 20 %. Предприятие использует для начисления амортизационных отчислений способ уменьшаемого остатка и применяет коэффициент ускорения 1,5. Найти сумму амортизационных отчислений за весь срок службы. Определить недоамортизированную часть.

Вариант 6.

1. Рассчитать фондоотдачу и фондоёмкость, если выручка от реализации – 202 653 тыс.руб., стоимость основных фондов на начало года – 182 077 тыс.руб., в мае введено фондов на сумму 10 013 тыс.руб., в октябре выбыло фондов на сумму 25 311 тыс.руб.

2. Рассчитать прибыль от реализации, если выручка от реализации продукции составила 10 455 тыс.руб., прибыль от прочей реализации – 5 045 тыс.руб., затраты на производство и реализацию продукции – 6 077 тыс.руб., сальдо внереализационных операций – 564 тыс.руб.

Вариант 7.

1. Найти коэффициент оборачиваемости материальных средств, если выручка от реализации – 1053 тыс.руб., запасы – 958 тыс.руб.

2. Рассчитать структуру финансовых ресурсов предприятия, если известно следующее. Выручка от реализации – 456 789 тыс.руб., затраты - 350 000 тыс.руб. Предприятие пользуется кредитами, их доля составляет 30 % от прибыли. Целевое бюджетное финансирование составляет 12 358 тыс.руб. Предприятие использует равномерный метод начисления амортизации. Стоимость основных фондов – 123 457 тыс.руб., срок полезного использования – 5 лет.

Вариант 8.

1. Рассчитать фондоотдачу и фондоемкость, если прибыль предприятия 5800 тыс.руб, затраты – 60 782 тыс.руб. Стоимость основных фондов на начало года – 19 282 тыс.руб., в мае предприятие приобретает фондов на сумму 2 450 тыс.руб., а в августе реализует на сумму 1 280 тыс.руб.

2. Выручка от реализации составляет 654 тыс.руб., затраты 278 тыс.руб., сальдо внереализационных операций составляет 68 тыс.руб., предприятие не имеет льгот по налогу на прибыль. Рассчитать чистую прибыль, если ставка налога на прибыль 24 %.

Вариант 9.

1. На основании данных следующей таблицы рассчитайте показатели эффективности использования основных и оборотных фондов предприятия:

Виды активов	Среднегодовая стоимость активов в руб.
Нематериальные активы	603
Машины и оборудование	87731
Запасы	115134
Дебиторская задолженность	61151
Денежные средства	7365

Выручка от реализации продукции в отчётном году 985325 руб., в том числе НДС 154250 руб., акцизы 2320 руб.

2. Рассчитать чистую прибыль предприятия, если известно следующее: выручка от реализации без НДС и акцизов составляет 430 тыс.руб., себестоимость проданных товаров равна 255 тыс.руб., коммерческие расходы 31 тыс.руб., управленческие расходы 10 тыс.руб., ставка налога на прибыль 20 %, налог на имущество 5 тыс.руб., проценты к уплате 25 тыс.руб.

Вариант 10.

1. Рассчитать прибыль (убыток) до налогообложения (балансовую прибыль (убыток)), если известно следующее: выручка от реализации 300 тыс.руб., себестоимость 210 тыс.руб., коммерческие и управленческие расходы 27 тыс.руб., налог на имущество 10 тыс.руб., плата за банковское обслуживание 5 тыс.руб., операционные расходы 5 тыс.руб., ставка налога на прибыль 20 %.

2. Рассчитать за три первых года сумму амортизационных отчислений по оборудованию, переданному в лизинг, если предприятие применило максимальный коэффициент ускорения и начисляло амортизацию по методу уменьшающегося остатка балансовой стоимости. Стоимость оборудования 360 тыс.руб., срок полезного использования 8 лет.

Вариант 11.

1. Рассчитать валовую прибыль предприятия, если известно, что выручка от реализации равна 380 тыс.руб., в том числе НДС 64 тыс.руб., себестоимость 210 тыс.руб., коммерческие расходы 40 тыс.руб., управленческие расходы 28 тыс.руб., положительное сальдо внереализационных доходов и расходов 16 тыс.руб. Налог на прибыль взимается по ставке 20 %.

2. Рассчитать структуру финансовых ресурсов предприятия, если известно следующее: выручка от реализации продукции в отчётном году составила 1501000 руб., прибыль от реализации 592320 руб., полученные дивиденды 2305 руб. Предприятие в отчётном году получило кредит для приобретения основных фондов на сумму 785350 руб., по этим фондам начислялась амортизация методом суммы чисел срока лет полезного использования. Срок службы фондов 5 лет.