

Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова



Корпоративные финансы

Васильева Анастасия Владимировна к.э.н., доцент

avandreeva@mail.ru

Vasileva.av@rea.ru

Москва, 2018

Сущность финансов

- ▶ **Экономическая деятельность** - деятельность, направленная на создание экономических благ, - осуществляется различными участниками.



Сущность финансов

Юридическое лицо, которое имеет в собственности, хозяйственном ведении или оперативном управлении имущество, отвечает по своим обязательствам этим имуществом, может от своего имени приобретать или осуществлять имущественные и личные неимущественные права, нести обязанность, быть истцом и ответчиком в суде, признается в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации организацией.



ФОРМЫ ОРГАНИЗАЦИЙ

Коммерческие организации

- ▶ Хозяйственные кооперативы
- ▶ Хозяйственные партнерства
- ▶ Общества
- ▶ Акционерные общества
- ▶ Общества с ограниченной ответственностью
- ▶ Производственные кооперативы
- ▶ Государственные предприятия
- ▶ Муниципальные предприятия

Некоммерческие организации

- ▶ Потребительские кооперативы
- ▶ Общественные организации
- ▶ Религиозные организации
- ▶ Учреждение (финансируется ответственностью единственным собственником)
- ▶ Благотворительные фонды
- ▶ Иные фонды

Особенности предприятий

Предприятие, согласно положению Гражданского кодекса РФ, рассматривается как объект гражданского права (ст. 132) в форме имущественного комплекса, используемого для осуществления предпринимательской деятельности.

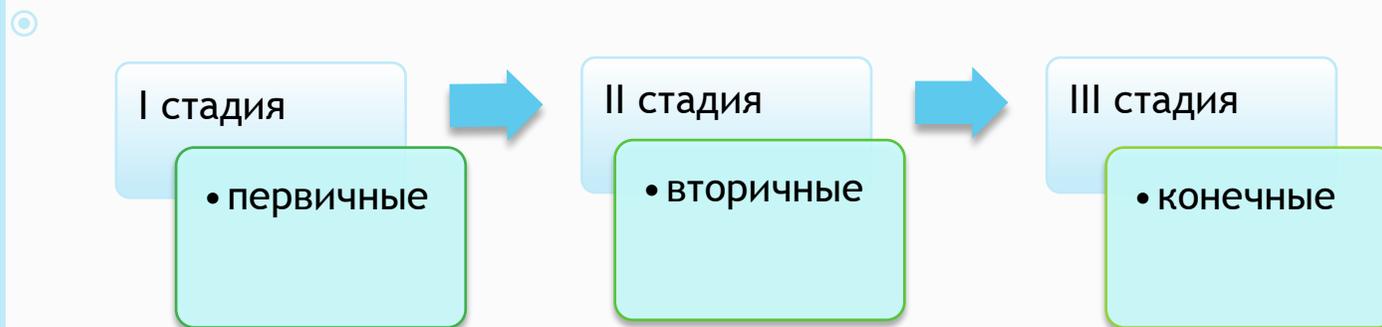
Оно может быть объектом купли-продажи, залога, аренды и других сделок, связанных с установлением и прекращением вещных прав.
Собственники **только**: государство или муниципальные образования.

Предприятие, осуществляющее коммерческую деятельность и (или) созданное в целях управления обособленным имущественным комплексом либо государства, либо муниципального образования соответственно называются либо *государственным унитарным предприятием*, либо *муниципальным унитарным предприятием*

Признаки предприятий, как юридического лица



- Деятельность организаций (предприятий) сопровождается, как правило, движением денежных доходов.
- ДЕНЕЖНЫЕ ДОХОДЫ
- Основа финансов организаций
- выделяют финансы организаций из огромной сферы денежных отношений.
- **Финансы организаций (предприятий)** - это всеобъемлющая система формирования и использования их денежных доходов в соответствии с решениями собственников.
- Доходы организаций классифицируется по *трем* стадиям их движения:



Первичные доходы

Результат распределения выручки от реализации товаров и услуг.

Процесс хозяйственной деятельности является непрерывным.

Для его поддержания из общей суммы выручки выделяются средства, необходимые для обеспечения возобновления этого производства:

- текущие материальные затраты,
- амортизация оборудования,
- арендная плата,
- проценты за кредит,
- оплата труда персонала.

Производные (вторичные) доходы

Результат процессов перераспределения и образования:

- всевозможные налоги,
- взносы в страховые и благотворительные фонды,
- платежи и взносы в различные религиозные и общественные организации и т. п.

Перераспределение может происходить неоднократно, а доходы могут быть вторичными и третичными и т. д.

Конечные доходы

Последняя стадия движения доходов - их использование на приобретение различных благ:

- приобретение сырья, материалов,
- товаров и услуг;
- выплату заработной платы работникам,
- накопления и сбережения.

Одно из основных финансовых равенств: сумма первичных доходов должна соответствовать сумме конечных доходов с учетом накоплений.

Отрицательный денежный поток

Экономические отношения отличаются значительной неопределенностью конечного финансового результата. Наряду с доходами могут возникать убытки. Другими словами, финансовые отношения могут сопровождаться отрицательными денежными потоками, когда отток денежных средств не сопровождается приобретением благ. Это связано с тем, что финансовая деятельность организаций (предприятий) имеет рискованный характер и неблагоприятный ее исход предполагает соответствующие компенсационные процедуры.

Роль и место финансов организаций в финансовой системе страны

В процессе распределения доходов организацией создается финансовая основа реализации функций государства и жизнедеятельности населения.

<i>Банки</i>	<i>Страховое звено финансовой системы</i>	<i>Фондовый рынок</i>
<p>Финансовые отношения возникают при организации безналичных расчетов, получении и погашении краткосрочных и долгосрочных кредитов, а также получении банковских услуг.</p>	<p>Финансовые отношения организации происходят при страховании имущества, коммерческих и предпринимательских рисков, обязательном страховании работников.</p>	<p>Финансовые отношения - при размещении временно свободных денежных средств в ценные бумаги, а также осуществлении приватизации.</p>

Внутренние финансовые отношения

1. Возникают в процессе хозяйственной деятельности организации между ее участниками.
2. Являются весьма значимыми в системе финансовых отношений, а часто, и приоритетными по отношению к внешним финансовым отношениям.
3. Внутренние финансовые отношения регулируются, в первую очередь, нормами действующего законодательства, а также внутренними корпоративными правилами и положениями.
4. Связаны с формированием, распределением и использованием совокупных финансовых ресурсов в процессе хозяйственной деятельности для достижения общей цели функционирования организации.
5. Играют существенную роль:
 - - в формировании первоначального капитала и последующих вкладов в капитал;
 - - инвестировании участников организации для развития тех или иных направлений бизнеса;
 - - реализации всех видов финансовой политики организации (кредитной, налоговой, инвестиционной, валютной и других);
 - - обеспечении трудовых и социальных отношений с работниками.
6. Регулируют процессы реализации общих стратегических целей управления финансами внутри организации, группы, холдинга и влияют на характер внешних финансовых отношений.
 - В интегрированном виде финансовые отношения организации представлены на рисунке.

Финансовые отношения организации

Отношения с собственниками
(акционерами, участниками)

- формирование первоначального капитала и последующих вкладов в капитал
- распределение прибыли и выплаты дивидендов
- выход из состава акционерного общества

Отношения с поставщиками,
заказчиками и прочими
организациями

- закупка продукции, сырья, материалов, оборудования и прочих материальных ценностей и имущества
- выполнение работ и оказание услуг
- реализация продукции и товаров

Отношения с работниками
организации

- начисление и выплата заработной платы
- компенсационные и стимулирующие выплаты материальной помощи
- реализация продукции и товаров

Отношения внутри группы, между
структурными подразделениями

- формирование, распределение и использование денежных фондов и резервов
- финансирование и реализация инвестиционных проектов
- пополнение оборотных средств

Отношения с органами
государственной власти

- начисление и уплата налогов и сборов в бюджеты всех уровней, таможенных платежей
- ассигнование из бюджета, целевое финансирования дотаций
- предоставление налоговых льгот, начисление штрафных санкций
- валютный, антимонопольный, финансовый контроль

Отношения с банками, страховыми
организациями, инвестиционными

- формирование, распределение и использование денежных фондов и резервов
- финансирование и реализация инвестиционных проектов
- пополнение оборотных средств

Классификация отношений по степени обязательности

<i>Добровольные</i>	<i>Добровольно-принудительные</i>	<i>Принудительные</i>
<ul style="list-style-type: none">- между учредителями в момент создания организации,- между организациями в процессе производства и реализации продукции,- между организацией и персоналом,- при распределении ресурсов внутри организации,- между организацией и участниками финансового рынка.	<p>Организации вступают в добровольном порядке, а затем вынуждены выполнять принятые обязательства или условия формирования отношений с другими юридическими лицами. Пример:</p> <ul style="list-style-type: none">- при ее взаимодействии с контрагентами (поставщиками и подрядчиками), условия которых отражаются в договорных обязательствах.	<ul style="list-style-type: none">- выполнение налоговых обязательств,- проведение безналичных расчетов (расчеты между юридическими лицами наличными средствами ограничено),- обязательное страхование профессиональной ответственности - обязательное страхование некоторых категорий работников или имущества, определенных государственными правовыми актами. Открытые акционерные общества обязаны вступать в отношения с участниками и организаторами фондового рынка

Функции финансов организации

- Функции финансов организации выражают объективную возможность осуществлять денежное распределение через формирование и использование финансовых ресурсов на основе постоянного соизмерения денежных параметров протекания финансовых процессов.
- Распределение пронизывает весь денежный оборот организации на всех стадиях воспроизводственного процесса.
- Внебюджетный финансовый оборот представляет собой внутрихозяйственное распределение, осуществляемое без непосредственного участия и контроля со стороны государства.
- Функции финансов организации выступают во взаимосвязи и взаимообусловленности. Обслуживание движения дохода невозможно без его распределения, а обеспечение соответствия между потоками материальных и финансовых ресурсов достигается с помощью контрольной функции организации.

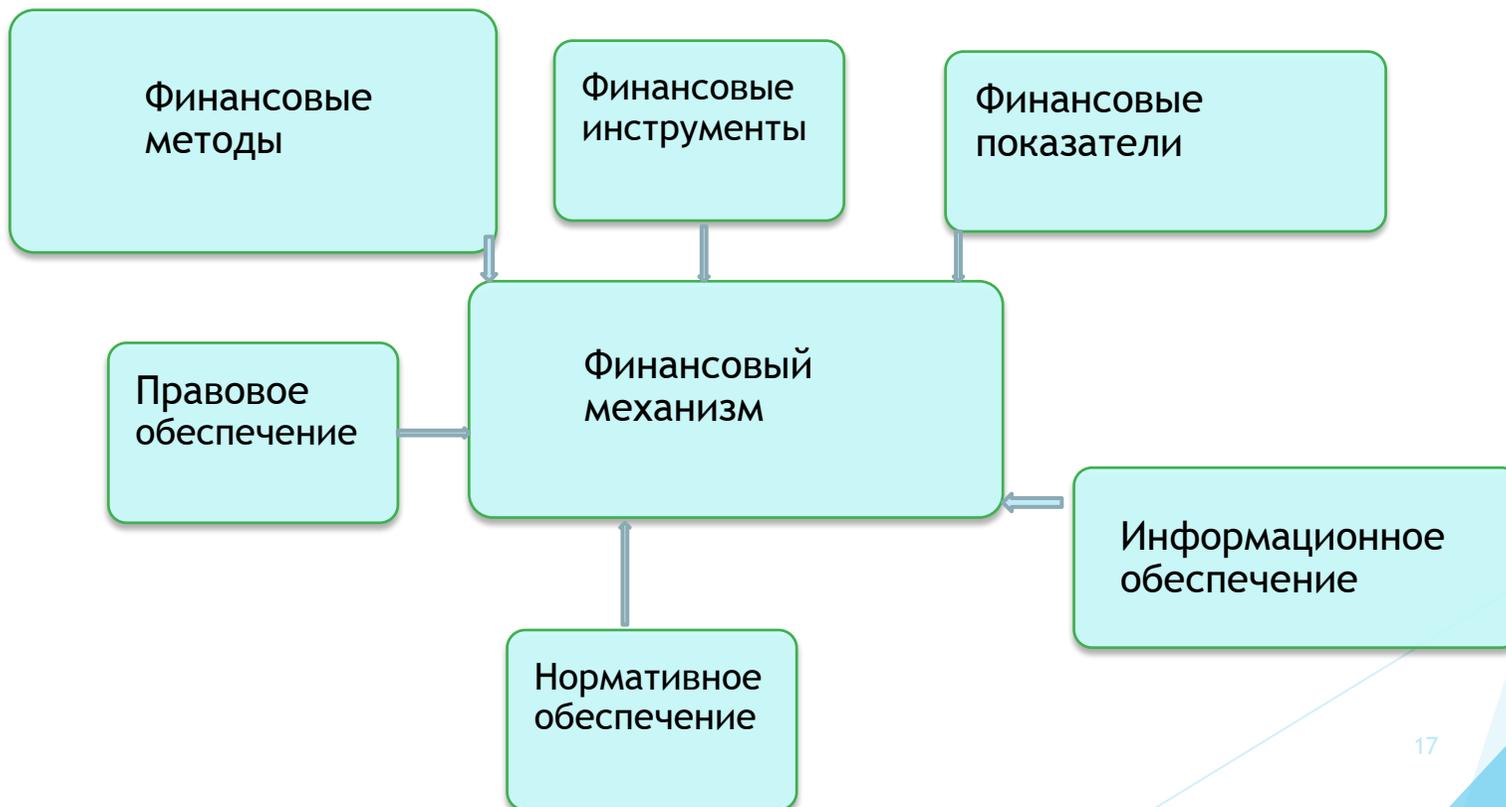
Система управления финансами организации включает следующие базовые элементы:

- 1) общие принципы организации финансов хозяйствующего субъекта,
- 2) финансовые методы,
- 3) финансовые инструменты,
- 4) финансовые показатели деятельности организации,
- 5) организационную структуру системы управления финансами

ФИНАНСОВЫЙ МЕХАНИЗМ

Принципы управления финансами организаций лежат в основе построения их *финансового механизма*.

Финансовый механизм организации - это система управления ее финансовыми отношениями с помощью *финансовых методов, инструментов и показателей*; правового, нормативного и информационного обеспечения



- Все элементы финансового механизма организаций (предприятий) тесно взаимосвязаны и образуют единую систему, обеспечивающую управление их финансами.
- Оно начинается с формирования источников денежных средств или финансовых ресурсов организаций для достижения стратегических и тактических целей.