

Принципы организации финансов организаций (предприятий)

Тема 6

План

- Сущность и функции финансов предприятий (организаций).
- Управление финансами предприятий.
- Структура финансов предприятий
- Понятия об активах и капитале, доходах, расходах, прибыли и рентабельности хозяйствующих субъектов.
- Денежные фонды предприятий
- Собственные средства предприятий
- Принципы организации финансов
- Заемные средства организаций.
- Финансовый рычаг и финансовая структура капитала

Финансы предприятий (организаций)

- Финансовая деятельность организации - это деятельность людей его специальной организационной подсистемы, связанной с принятием и реализацией решений по управлению финансами.
- Организация управления финансами — это и есть управление финансовой деятельностью предприятия.
- Управление финансами организации предполагает решение следующих проблем, являющихся, по существу, целями финансовой стратегии:
 - ликвидность и платежеспособность организации;
 - прибыльность и рентабельность ее деятельности;
 - материальная обеспеченность работников и собственников, а в условиях социально ориентированной экономики — и социальная обеспеченность.

Финансы предприятий (организаций)

- Реализация *первой цели* предполагает прежде всего оптимизацию имущества организации, ее внеоборотных и оборотных активов, а также тех денежных источников и средств, за счет которых сформировано это имущество. Это предполагает обеспечение организации необходимыми денежными средствами с точки зрения как их количества, т.е. удовлетворения потребности, так и оптимизации источников денежных средств.
- Реализация *второй цели*, т.е. достижение оптимального финансового результата, — прибыльности и рентабельности, предполагает рациональное и эффективное использование денежных средств.
- Таким образом, можно дать еще одно определение управления финансами: это - источники денежных средств и направления их использования.

Денежные фонды

- Денежные фонды организации отражаются в его бухгалтерском балансе.
- *Актив* — это имущество организации, *пассив* — денежные средства, за счет которых сформировано это имущество. Имущество состоит из двух частей:
 - *внеоборотные активы* — это нематериальные активы, основные средства, незавершенное строительство, долгосрочные финансовые вложения;
 - *оборотные активы* — это запасы, дебиторская задолженность, краткосрочные финансовые вложения, денежные средства.
- Денежные средства, за счет которых формируется имущество организации, могут быть *собственные* (III раздел), а также *заемные и привлеченные* (IV и V разделы). При этом заемные средства включают в себя *долгосрочные* (IV раздел) и *краткосрочные обязательства* (V раздел). Источниками формирования внеоборотных активов являются собственные средства и долгосрочные обязательства, а оборотных активов — собственные средства и краткосрочные обязательства.

Денежные фонды

I. Фонды собственных средств:

уставный капитал;
добавочный капитал;
резервный фонд;
фонд накоплений;
нераспределенная прибыль; убытки

II. Фонды привлеченных средств:

фонд потребления;
доходы будущих периодов;
резервы предстоящих расходов;
задолженность участникам по выплате доходов

III. Фонды заемных средств:

банковский кредит;
займ;
коммерческий кредит;
факторинг;
лизинг;
кредиторская задолженность

Денежные фонды

VI. Фонды, образуемые за счет разных источников:

оборотных средств;
внеоборотных активов;
инвестиционный фонд, в т.ч. амортизационный;
валютный фонд

V. Оперативные денежные фонды для следующих целей:

выплаты заработной платы;
платежей в бюджет и внебюджетные фонды;
выплаты дивидендов;
погашения кредитов и займов

Собственные средства

- Структуру пассива баланса организации называют **финансовой структурой капитала**, отражающей соотношение между собственными и заемными средствами в обороте организации.
- *Уставный капитал* организации или уставный фонд государственного предприятия определяет минимальный размер его имущества, гарантирующего интересы его кредиторов. Таким образом, уставный капитал (фонд) является основным источником собственных средств организации. Минимальный размер его определяется в соответствии с установленным законодательно минимальным размером оплаты труда (МРОТ) в стране.

Функции уставного капитала

- Уставным капиталом (фондом) выполняются три функции:
- 1) имущественная функция - это первоначальная основа формирования имущества организации, начало его деятельности;
- 2) долевая функция — отражение в уставном капитале (фонде) доли собственников организации. В акционерном обществе это выражается с помощью находящихся в обращении обыкновенных и привилегированных акций. В государственном и муниципальном предприятиях уставный фонд отражает то, что собственником являются государство или муниципальные органы;
- 3) гарантийная функция — гарантия интересов кредиторов с помощью минимально зафиксированной суммы собственных средств организации. Эта сумма определена в уставе и зарегистрирована соответствующими органами. Название уставного капитала (фонда) объясняется тем, что его размер фиксируется в уставе организации, который подлежит регистрации в установленном порядке.

Собственные средства

- **Добавочный капитал** является вторым денежным фондом собственных средств. Он аккумулирует денежные средства, поступающие в организацию в течение года, так как включать их в уставный капитал в это время невозможно. По итогам года добавочный капитал следовало бы переводить в уставный, но это делает незначительное количество организаций.
- В добавочный капитал включаются следующие денежные средства:
 - дооценка объектов основных средств в соответствии с ПБУ «Учет основных средств». Следует иметь в виду, что если сумма дооценки объекта основных средств (или часть ее) равна сумме уценки его, проведенной в предыдущие отчетные периоды и отраженной на операционных расходах, в этом случае она включается в состав операционных доходов отчетного периода;
 - эмиссионный доход, полученный от превышения фактической цены размещения над номинальной стоимостью акций как при первичном размещении, так и при всех последующих эмиссиях акций при увеличении уставного капитала;
 - некоторые другие суммы (курсовая разница, целевое финансирование некоммерческими организациями капитальных расходов).

Собственные средства

- **Резервный фонд** создается в соответствии с положениями устава, но не менее 5% от уставного капитала. Он образуется за счет чистой прибыли путем ежегодных обязательных отчислений в размере не менее 5% суммы чистой прибыли до достижения размера, предусмотренного уставом.
- Резервный фонд предназначен для покрытия убытков.
- В широком смысле резервный фонд организации должен использоваться, в соответствии с мировой практикой, в двух направлениях:
 - при недостатке источников оборотных средств направляться на формирование производственных запасов, незавершенного производства и готовой продукции;
 - при достаточности источников оборотных средств он направляется в краткосрочные финансовые вложения.

Чистые активы

- С уставным капиталом предприятия тесно связано такое понятие, как чистые активы, которые, в широком смысле слова, являются его собственными средствами.
- Между чистыми активами (ЧА) АО и его уставным капиталом (УК) существует следующая взаимосвязь, которая действует, начиная со второго года деятельности акционерного общества.
- Если $ЧА < УК$, общество обязано уменьшить свой уставный капитал до величины чистых активов, т.е. фактически до величины собственных средств.
- Если $ЧА < УК_{min}$ (минимальный размер уставного капитала), общество обязано принять решение о своей ликвидации, так как сложившаяся ситуация противоречит закону.
- В этом случае акционерное общество не имеет право принимать решение о выплате дивидендов. Оно не имеет право это делать также и в том случае, если стоимость чистых активов может оказаться меньше указанной величины после выплаты дивидендов.

Заемные средства

- В условиях рыночной экономики ни одна организация не может и не должно обходиться без заемных средств, так как их использование способствует повышению эффективности собственных средств, удовлетворению определенных потребностей организации. Заемные средства являются финансовым рычагом, с помощью которого повышается рентабельность организации. Многообразие этих средств дает возможность их использования в различных ситуациях, в основном в следующих случаях:
 - с целью повышения рентабельности собственных средств;
 - при недостаточности собственных средств;
 - при формировании переменной части оборотных активов;
 - при покрытии отдельных затрат, носящих неравномерный характер в отдельные периоды времени;
 - как источник инвестиций;
 - в некоторых других случаях.

Виды заемных средств

- кредиты банков — долгосрочные и краткосрочные;
- займы юридических и физических лиц;
- коммерческий кредит, проявляющийся при отсрочке платежа и означающий кредитование кого-либо кем-либо товарами, а не деньгами;
- лизинг;
- факторинг;
- форфейтинг;
- кредиторская задолженность;
- прочие.

Принципы организации финансов предприятий

- **Принцип хозяйственной самостоятельности**
- Принцип хозяйственной самостоятельности не может быть реализован без самостоятельности в области финансов. Его реализация обеспечивается тем, что хозяйствующие субъекты независимо от формы собственности самостоятельно определяют сферу экономической деятельности, источники финансирования, направления вложения денежных средств с целью извлечения прибыли и приращения капитала, повышения благосостояния владельцев фирмы.
- **Принцип самофинансирования**
- Реализация этого принципа - одно из основных условий предпринимательской деятельности, которое обеспечивает конкурентоспособность хозяйствующего субъекта. Самофинансирование означает полную самокупаемость затрат на производство и реализацию продукции, выполнение работ и оказание услуг, инвестирование в развитие производства за счет собственных денежных средств и при необходимости банковских и коммерческих кредитов.
- Таким образом, самофинансирование относится к методам рыночного ведения хозяйства, когда собственных финансовых источников достаточно для финансирования хозяйственной деятельности.

Принципы организации финансов предприятий

- **Принцип материальной заинтересованности**
- Смысл принципа материальной заинтересованности, или принципа финансового стимулирования (поощрение/наказание) заключается в том, что именно в рамках системы управления финансами разрабатывается механизм повышения эффективности работы отдельных подразделений и оргструктуры управления предприятием в целом. Достигается это путем установления мер поощрения и наказания.
- **Принцип обеспечения финансовыми резервами**
- Принцип обеспечения финансовыми резервами диктуется условиями предпринимательской деятельности, сопряженной с определенными рисками невозврата вложенных в бизнес средств. В условиях рыночных отношений последствия риска ложатся на предпринимателя, который добровольно и самостоятельно на свой страх и риск реализует разработанную им программу. Финансовые резервы могут формироваться предприятиями всех организационно-правовых форм собственности из чистой прибыли, после уплаты из нее налога и других обязательных платежей в бюджет. АО обязаны формировать финансовый резерв в законодательно установленном порядке.

Принципы организации финансов предприятий

- **Принцип сочетания финансового планирования и коммерческого расчета**
- В мировой и отечественной практике общепризнанным рычагом финансового управления являются целевые комплексные программы как элемент планирования. В инвестиционной деятельности ни одна фирма не начинает дело до тех пор, пока не разработает проект (план) с обоснованием финансирования и конечным финансовым результатом. На основе внутрифирменного планирования заключаются договоры, размещаются заказы на конкурсной основе. Разработка планов или проектов основывается на глубоком изучении спроса потребителей, изучении опыта конкурентов, анализе финансовых возможностей предприятия.
- **Принцип материальной ответственности**
- На любом предприятии складывается система мер поощрения и критериев оценки деятельности структурных единиц и отдельных работников. Составным элементом такой системы является идея материальной ответственности, суть которой состоит в том, что отдельные лица, имеющие отношение к управлению материальными ценностями, отвечают за неоправданные результаты своей деятельности. Формы организации материальной ответственности могут быть различными, однако основные из них две: индивидуальная и коллективная материальная ответственность.

Принципы организации финансов предприятий

- **Принцип экономической эффективности**

- Смысловая нагрузка принципа экономической эффективности определяется тем обстоятельством, что, поскольку создание и функционирование некоторой системы управления финансами предприятий с неизбежностью предполагает расходы, эта система должна быть экономически целесообразной в том смысле, что прямые расходы оправданы прямыми или косвенными доходами. Поскольку далеко не всегда можно дать однозначные количественные оценки, аргументирующие или подтверждающие эту целесообразность, оптимизация оргструктуры осуществляется на основе экспертных оценок в динамике – иными словами, она формируется постепенно и всегда субъективна.

- **Принцип финансового контроля**

- Деятельность предприятия в целом, его подразделений и отдельных должна периодически контролироваться. Системы контроля могут быть построены по-разному, однако практика показывает, что финансовый контроль является наиболее эффективным и действенным. В частности, одним из важнейших способов контроля за congruentностью целевых установок собственников компании и ее управленческого персонала является проведение аудиторских проверок. Внутренний финансовый контроль осуществляется путем организации системы внутреннего аудита