



Экономика организации

Лекция 16

Финансы организации: формирование и
использование

Роль финансов в деятельности организации

Финансовые ресурсы – это денежные средства, имеющиеся в распоряжении организации и обеспечивающие финансирование различных направлений ее деятельности.

Финансовая служба в организации решает следующие **задачи**:

1. Выработка и реализация финансовой стратегии.
2. Планирование доходов, расходов, прибыли.
3. Определение объема необходимых финансовых ресурсов.
4. Обеспечение финансирования с минимальными издержками.
5. Обеспечение баланса денежных доходов и расходов организации.

И.т.д.

Классификация ресурсов

Классификационный признак	Вид ресурсов	Пример
По происхождению	Внутренние	Амортизация, кредиторская задолженность
	Внешние	Уставный капитал, банковский кредит
По принадлежности	Собственные	Уставный капитал, амортизация
	Заемные	Кредиторская задолженность, банковский кредит
По сроку привлечения	Долгосрочные	Уставный капитал, кредит на инвестиционные цели
	Краткосрочные	Кредиторская задолженность, кредиты на пополнение оборотных средств

Источники собственных финансовых ресурсов

Уставный капитал – сумма средств, предоставленная собственниками для обеспечения организации, в размерах, определенных учредительными документами.

IPO (первичное размещение акций) – первичная продажа акций на бирже, которые предлагаются неограниченному кругу лиц.

Источники заемных финансовых ресурсов

Банковский кредит – представляет собой денежные средства, выданные банком организации на условиях срочности, возвратности, платности.

Займы третьих лиц – денежные средства, переданные фирме третьим лицом на условиях договора займа.

Коммерческий кредит – это форма финансирования, предусматривающая предоставление кредита в виде аванса, предварительной оплаты, отсрочки и рассрочки оплаты товаров, работ, услуг.

Лизинг – Это предоставление в долгосрочную аренду имущества, необходимого фирме. Выделяют операционный и финансовый лизинг.

Факторинг – это форма финансирования под уступку денежного требования.

Эмиссия облигаций – это финансирование за счет продажи на финансовом рынке облигаций – ценных бумаг, ценных бумаг, содержащих определенные обязательства эмитента.

Проектное финансирование

Проектное финансирование – это организация финансирования крупного самостоятельного проекта, где единственным источником погашения задолженности являются денежные потоки, создаваемые самим проектом, а риски разделены между инвесторами.

Основные характеристики:

1. Центром проекта является проектная компания.
2. Источником погашения долга являются средства, генерируемые самим проектом.
3. Соотношение заемных средств к собственным может достигать 90%.
4. Обеспечение возврата заемных средств обычно не предоставляется.



Эффективность деятельности организации

Эффективность деятельности организации – способность рационально использовать ресурсный потенциал в процессе осуществления производственно-хозяйственной деятельности и финансово-экономической деятельности в целях получения максимального результата.

Основные направления анализа эффективности:

1. Эффективность производства.
2. Финансово-экономическая эффективность.
3. Социальная эффективность.
4. Экологическая эффективность.

Анализ эффективности производства

Производственная функция:

$$P = F(T, K, M)$$

Где:

P – выпуск продукции, работ услуг;

T – труда;

K – средства производства;

M – материалы.

Суммарный расход факторов производства в стоимостном виде представляют **затраты на производство.**

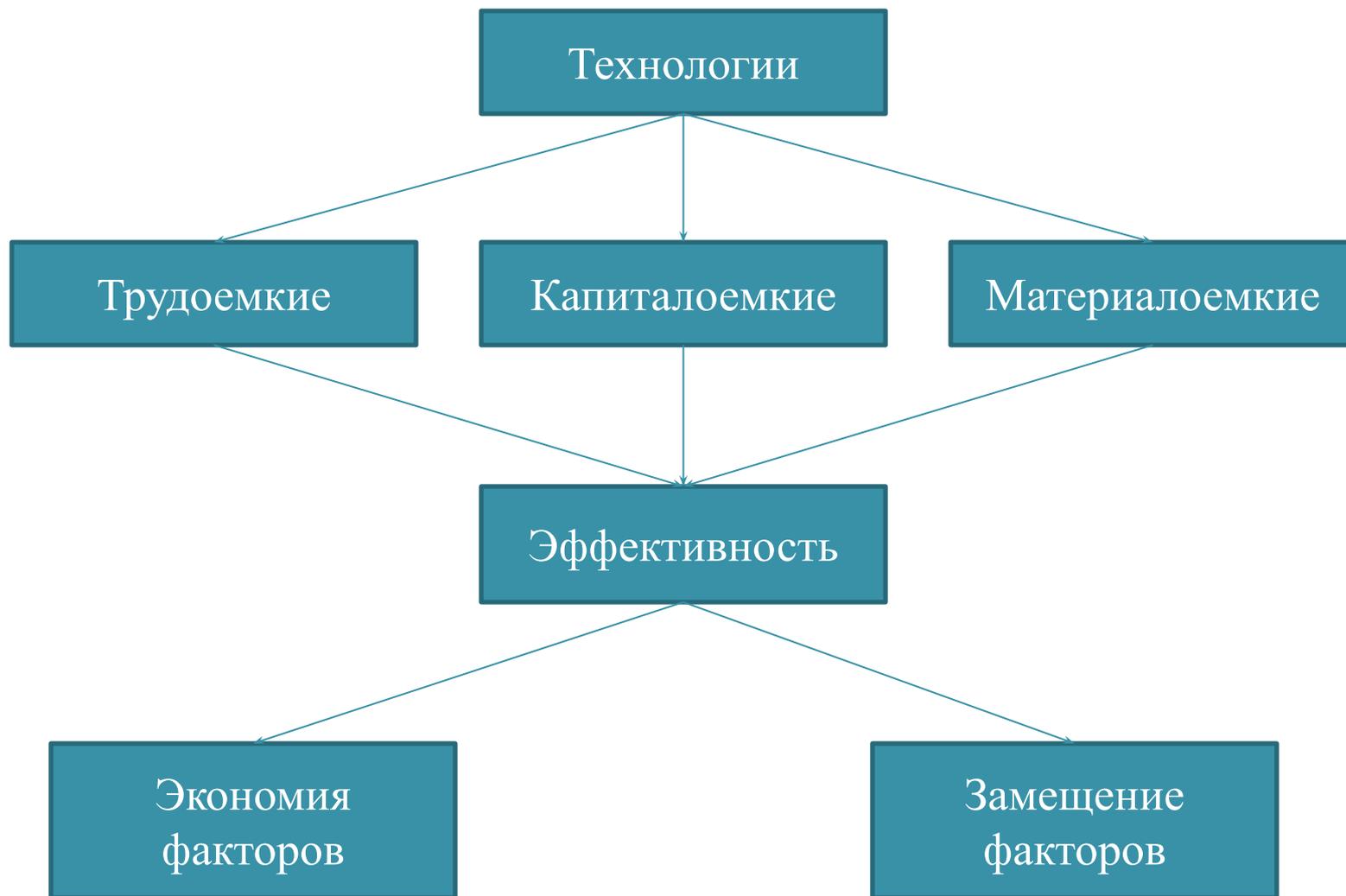
Эффективность производства – это количественное соотношение результатов хозяйственной деятельности и производственных затрат.

Также рассчитываются **частные показатели** эффективности использования ресурсов организации:

1. Производительность труда, трудоемкость.
2. Материалоемкость, материалоотдача.
3. Фондоотдача, фондоемкость.

Общая эффективность:

$$E = F(T/P, K/P, M/P)$$



Анализ финансово-экономической эффективности

Прибыльность организации отражают показатели рентабельности, представляющие собой отношение показателей прибыли к различным видам активов предприятия.

Виды показателей. Рентабельность:

1. Продукции.
2. Продаж.
3. Основного капитала.
4. Имущества.
5. Собственного капитала.
6. Производства.
7. Инвестиций.

**Эффективность использования потенциала
организации характеризуют показатели
оборачиваемости:**

1. Капитала (общий коэффициент).
2. Основного капитала.
3. Оборотного капитала.
4. Собственного капитала.
5. Показатели оборачиваемости оборотных средств: длительность одного оборота, количество оборотов.
6. Запас финансовой прочности.



Финансовое состояние организации – это комплексное понятие, которое характеризуется системой показателей, отражающих наличие, размещение и использование финансовых ресурсов.

Финансовая устойчивость организации – отражает такое состояние финансовых ресурсов, их распределение и использование, которое обеспечивает развитие организации на основе роста прибыли и капитала при сохранении платежеспособности и кредитоспособности в условиях допустимого уровня риска.

Финансовая устойчивость организации базируется на оптимальном соотношении между отдельными видами ее активов и источниками их финансирования.

Абсолютные показатели финансовой устойчивости:

1. Величина собственных оборотных средств.
2. Величина собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат.
3. Общая величина основных источников формирования запасов и затрат.

Относительные показатели финансовой устойчивости:

1. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами.
2. Коэффициент автономии.
3. Коэффициент маневренности собственных оборотных средств.
4. Коэффициент финансовой активности.

Ликвидность организации – отражает ее способность вовремя оплатить предстоящие долги или возможность превратить статьи актива баланса в деньги для оплаты обязательств.

Различают:

1. Текущую ликвидность.
2. Расчетную ликвидность.
3. Срочную ликвидность.

Платежеспособность организации – является внешним признаком ее финансовой устойчивости и обусловлена степенью обеспеченности оборотных активов долгосрочными источниками.

Различают:

1. Общую платежеспособность.
2. Текущую платежеспособность.
3. Долгосрочную платежеспособность.

Анализ социальной и экологической эффективности

Социальная эффективность – отражает уровень трудового потенциала фирмы, результаты материального и морального стимулирования работников, условий труда, отношение к фирме и.т.д.

Используемые показатели:

1. Средняя заработная плата.
2. Коэффициент постоянства кадров.
3. Доход на обыкновенную акцию.
4. Ценность акций.

и.т.д.

Экологическая эффективность – связана с экологическими целями бизнеса, принципом оптимальной защиты окружающей среды.

Основные элементы механизма экологической политики организации:

1. Реализация природоохранных мероприятий.
 2. Осуществление платежей за использование природных ресурсов.
 3. Возмещение в установленном порядке нанесенного ущерба.
 4. Экологическое страхование.
- и др.