

Т.К. МИРОШНИКОВА

ФИНАНСО – КРЕДИТНОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ
КОММЕРЧЕСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

КОНСПЕКТ ЛЕКЦИЙ
для студентов КНР

ББК 65.0

Рецензенты: Н.Н. Таскаева, к.э.н., профессор каф. Экономики и менеджмента ВГУЭС; С.Э. Приходько, к.э.н., доцент каф. Экономики и менеджмента.

Мирошникова Т.К.

ФИНАНСОВО-КРЕДИТНОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ КОММЕРЧЕСКОЙ
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ: Консп. лекц. – Владивосток: Изд-во ВГУЭС, 2006. – 120с.

Конспект лекций разработан в соответствии с программой курса «Финансово-кредитное обеспечение коммерческой деятельности» на основе современных теоретических основ в области финансово-кредитного обеспечения и практического опыта формирования и учета доходов и расходов организаций, их взаимодействия с кредитными учреждениями. Для студентов **КНР** специальности «**Бакалавр - менеджмента**», финансистов–практиков, специалистов финансовых служб для повышения образовательного уровня и эффективности мышления.

ВВЕДЕНИЕ

В современных условиях наиболее актуальными становятся вопросы финансово-кредитного обеспечения коммерческой деятельности. В данной учебно-методической разработке изложен теоретический базис финансов организаций и их взаимоотношений с кредитными организациями, сформулированы сущность, принципы и функции финансов организации. Конспект знакомит учащихся с современными методами учета расходов и доходов организаций в соответствии с 25 главой налогового кодекса РФ и учетом фактора времени в финансово-экономических расчетах.

Цель дисциплины состоит в получении четкого представления о сущности и механизме финансово-кредитного обеспечения коммерческой деятельности, посредством которого осуществляется эффективное функционирование предприятия.

Задачи курса: курс рассчитан на получение студентами знаний об основах финансов организаций, методах учета затрат и формирования финансовых результатов, использования экономического инструментария в финансово-кредитных расчетах.

Одно из проявлений переходного характера отечественной экономики заключается в еще недостаточно развитом механизме финансово-кредитного обеспечения коммерческой деятельности и воспроизводственного процесса. Результат этого положения проявляется в высокой доле износа основных фондов в промышленности. За период 2000-2005 гг. на предприятиях постоянно снижались затраты на техническое перевооружение.

В рамках общей концепции корпоративного управления существует понимание того, что формирование финансового результата и его приумножение обеспечивается при рациональном и эффективном управлении активами и пассивами предприятий, при использовании заемного капитала наряду с собственными средствами

В заключении отмечу, что необходимо вести подготовку соответствующих специалистов в данной области.

Тема 1. Сущность финансов предприятий.

Предприятие — это самостоятельный хозяйствующий субъект, обладающий правами юридического лица, производящий продукцию, товары, услуги, выполняющий работы, занимающийся различными видами экономической деятельности, целью которой является обеспечение общественных потребностей, извлечение прибыли и приращение капитала.

В процессе предпринимательской деятельности у предприятий и организаций возникают хозяйственные связи со своими контрагентами: поставщиками и покупателями, партнерами по совместной деятельности, объединениями и ассоциациями, финансовой и кредитной системами, в результате которых возникают финансовые отношения, связанные с организацией производства и реализации продукции, выполнением работ, оказанием услуг, формированием финансовых ресурсов, осуществлением инвестиционной деятельности. *Материальной основой финансовых отношений являются деньги.* Однако необходимым условием их возникновения является реальное движение денежных средств, обусловленное взаимными расчетами между хозяйствующими субъектами, в процессе, которого создаются и используются централизованные и децентрализованные фонды денежных средств.

Финансы предприятий — это система финансовых или денежных отношений, возникающих в процессе формирования основного и оборотного капиталов, фондов денежных средств предприятия и их использования. Они носят распределительный характер и оказывают непосредственное воздействие на воспроизводственный процесс.

Финансовые отношения предприятий группируются по следующим направлениям:

1. Возникающие между учредителями в момент создания предприятия по поводу формирования уставного (складочного, акционерного) капитала. В свою очередь уставный (складочный, акционерный) капитал является первоначальным источником формирования производственных фондов, приобретения нематериальных активов.

2. Между отдельными предприятиями, связанные с производством и реализацией продукции. К ним относятся финансовые отношения между поставщиком и покупателем сырья, материалов, готовой продукции, отношения со строительными организациями в период инвестиционной деятельности, с транспортными организациями при перевозке грузов, с предприятиями связи, таможней, иностранными фирмами и т.п. Эти отношения являются основными в хозяйственной деятельности, поскольку в сфере материального производства создаются валовой внутренний продукт и национальный доход. На них приходится наибольший объем платежей. От их эффективной организации во многом зависит финансовый результат коммерческой деятельности.

3. Между предприятиями и их подразделениями - филиалами, цехами, отделами, бригадами - в процессе финансирования расходов, распределения и перераспределения прибыли, оборотных средств.

4. Между предприятиями и их работниками при распределении и использовании доходов, выпуске и размещении акций и облигаций предприятия, выплате процентов по облигациям и дивидендов по акциям, взыскании штрафов и компенсаций за причиненный материальный ущерб, удержании налогов с физических лиц. Их организация влияет на эффективность использования трудовых ресурсов.

5. Между предприятиями и вышестоящими организациями, внутри финансово-промышленных групп, внутри холдинга, с союзами и ассоциациями, членом которых является предприятие. Эти отношения возникают при формировании, распределении и использовании централизованных целевых денежных фондов и резервов на финансирование целевых отраслевых программ, проведение маркетинговых исследований, научно-исследовательских работ, организацию выставок, оказание финансовой помощи на возвратной основе для осуществления инвестиционных проектов и пополнения оборотных средств, при реорганизации. Эта группа отношений, как правило, связана с внутриотраслевым перераспределением денежных средств и направлена на поддержку и развитие предприятий.

6. Между предприятиями и финансовой системой государства при уплате налогов и других обязательных платежей в бюджеты разных уровней, формировании внебюджетных фондов, предоставлении налоговых льгот, применении штрафных санкций, получении ассигнований из бюджета. От организации этой группы отношений зависит финансовое состояние предприятий и формирование доходной базы бюджетов разных уровней.

7. Между предприятиями и банковской системой в процессе хранения денег в коммерческих банках, при организации безналичных расчетов, получении и погашении ссуд, уплате процентов за кредит, покупке и продаже валюты, оказании других банковских услуг. От организации этих отношений также зависит финансовое состояние предприятий.

8. Между предприятиями и страховыми компаниями, возникающие при страховании имущества, отдельных категорий работников, коммерческих и предпринимательских рисков.

9. Между предприятием и инвестиционными институтами в ходе размещения инвестиций, приватизации и др.

Материальной основой перечисленных групп является движение денежных средств.

Функции финансов предприятий:

1. Формирование капитала и доходов предприятия.

При выполнении данной функции происходит формирование первоначального капитала предприятия, его приращение; привлечение денежных средств из различных источников в целях формирования необходимого объема финансовых ресурсов.

2. Распределительная функция.

Проявляется в распределении валового внутреннего продукта в стоимостном выражении, формировании фондов денежных средств, определении основных стоимостных пропорций в процессе распределения доходов и финансовых ресурсов, обеспечении оптимального сочетания интересов отдельных товаропроизводителей, предприятий и организаций и государства в целом.

3. Контрольная функция.

Объективной основой контрольной функции являются стоимостный учет затрат на производство и реализацию продукции, выполнение работ, оказание услуг, формирование доходов и денежных фондов предприятия и их использование. В основе финансов лежат распределительные отношения, обеспечивающие источниками финансирования воспроизводственный процесс (распределительная функция) и тем самым связывающие воедино все фазы воспроизводственного процесса: производство, обмен и потребление. Однако размер получаемых предприятием доходов и эффективное и рациональное ведение хозяйства определяют возможности его дальнейшего развития. И наоборот, нарушение бесперебойного кругооборота средств, рост затрат на производство и реализацию продукции, выполнение работ, оказание услуг снижают доходы предприятия и соответственно возможности его дальнейшего развития, конкурентоспособность и финансовую устойчивость. В этом случае контрольная функция финансов сигнализирует о недостаточном воздействии распределительных отношений на эффективность производства, о недостатках в управлении финансовыми ресурсами, организации производства. Игнорирование таких сигналов может привести к банкротству предприятия.

Реализация контрольной функции осуществляется с помощью финансовых показателей деятельности предприятий, их оценки и разработки необходимых мер для повышения эффективности распределительных отношений.

Тема 2. Принципы организации финансов.

Организация финансов предприятия строится на определенных принципах: хозяйственная самостоятельность; самофинансирование; материальная ответственность; заинтересованность в результатах деятельности; формирование финансовых резервов; осуществление контроля за финансово-хозяйственной деятельностью.

1. **Хозяйственная самостоятельность** предполагает, что предприятие самостоятельно независимо от организационно-правовой формы хозяйствования определяет свою экономическую деятельность, направления вложений денежных средств в целях извлечения прибыли. В рыночной экономике существенно расширились права предприятий в области коммерческой деятельности, инвестиций как краткосрочного, так и долгосрочного характера. Рынок стимулирует предприятия к поиску все новых и новых сфер приложения капитала, созданию гибких производств, соответствующих потребительскому спросу. Однако о полной хозяйственной самостоятельности говорить нельзя. Государство регламентирует отдельные стороны деятельности предприятий. Так, законодательно регламентируются взаимоотношения предприятий с бюджетами разных уровней, внебюджетными фондами, государство определяет амортизационную и налоговую политику.

2. **Самофинансирование** означает полную окупаемость затрат на производство и реализацию продукции, инвестирование в развитие производства за счет собственных денежных средств и, при необходимости банковских и коммерческих кредитов. Реализация этого принципа — одно из основных условий предпринимательской деятельности, обеспечивающее конкурентоспособность предприятия. В развитых рыночных странах на предприятиях с высоким уровнем самофинансирования удельный вес собственных средств достигает 70%. К основным собственным источникам финансирования предприятий в Российской Федерации относятся: амортизационные отчисления, прибыль, отчисления в ремонтный фонд. Но общий объем собственных денежных средств предприятий недостаточен для осуществления серьезных инвестиционных программ. В настоящее время не все предприятия и организации способны полностью реализовать этот принцип. Предприятия и организации ряда отраслей народного хозяйства, выпуская продукцию и оказывая услуги, необходимые потребителю, по объективным причинам не могут обеспечить ее достаточную рентабельность. К ним относятся отдельные предприятия городского пассажирского транспорта, жилищно-коммунального хозяйства, сельского хозяйства, оборонной промышленности, добывающих отраслей. Такие предприятия получают ассигнования из бюджета на разных условиях.

3. **Материальная ответственность** означает наличие определенной системы ответственности за ведение и результаты хозяйственной деятельности. Финансовые методы

реализации этого принципа различны для отдельных предприятий, их руководителей и работников предприятия. В соответствии с российским законодательством предприятия, нарушающие договорные обязательства (сроки, качество продукции), расчетную дисциплину, допускающие несвоевременный возврат краткосрочных и долгосрочных ссуд, погашение векселей, нарушение налогового законодательства, уплачивают пени, неустойки, штрафы. В случае неэффективной деятельности к предприятию может быть применена процедура банкротства. Для руководителей предприятия принцип материальной ответственности реализуется через систему штрафов в случаях нарушения предприятием налогового законодательства. К отдельным работникам предприятия применяется система штрафов, лишение премий, увольнение с работы в случаях нарушения трудовой дисциплины, допущенного брака.

4. Заинтересованность в результатах деятельности определяется основной целью предпринимательской деятельности — извлечением прибыли. Заинтересованность в результатах хозяйственной деятельности в равной степени присуща работникам предприятия, самому предприятию и государству в целом. На уровне отдельных работников реализация этого принципа должна быть обеспечена достойной оплатой труда, за счет фонда оплаты труда и прибыли, направляемой на потребление в виде премий, вознаграждений по итогам работы за год, вознаграждений за выслугу лет, материальной помощи и других стимулирующих выплат, а также выплат работникам предприятия процентов по облигациям и дивидендов по акциям. Для предприятия данный принцип может быть реализован с проведением государством оптимальной налоговой политики и соблюдением экономически обоснованных пропорций в распределении чистой прибыли на фонд потребления и фонд накопления. Интересы государства обеспечиваются рентабельной деятельностью предприятий и своевременностью расчетов с бюджетом по налоговым платежам.

5. Обеспечение финансовых резервов связано с необходимостью их формирования для обеспечения предпринимательской деятельности, которая сопряжена с риском из-за возможных колебаний рыночной конъюнктуры. В рыночной экономике последствия риска ложатся непосредственно на предпринимателя, который самостоятельно принимает решения, реализует разработанные программы с риском невозврата вложенных денежных средств. Финансовые вложения предприятия также связаны с риском получения недостаточного процента дохода по сравнению с темпами инфляции или более доходными сферами приложения капитала. Наконец, могут иметь место прямые просчеты в разработке производственной программы. Финансовые резервы могут формироваться предприятиями всех организационно-правовых форм собственности из чистой прибыли, после уплаты налогов и других обязательных платежей в бюджет. Денежные средства, направляемые в

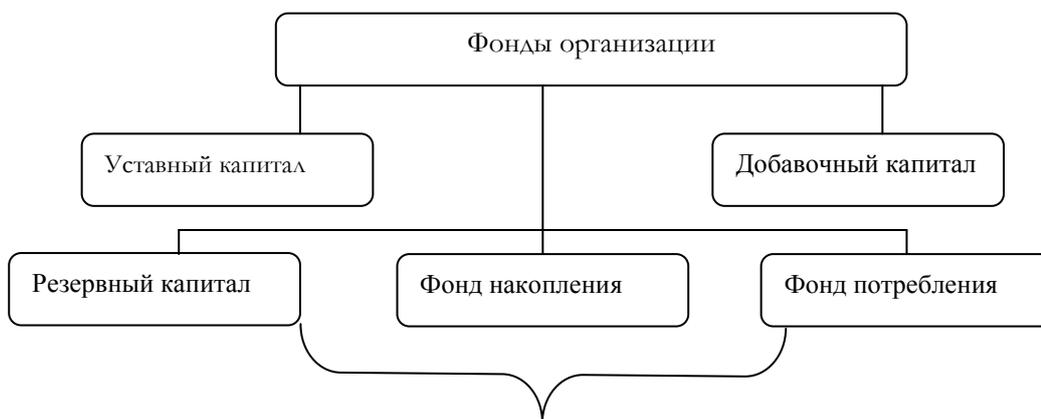
финансовый резерв, целесообразно хранить в ликвидной форме, чтобы они приносили доход и при необходимости могли легко быть превращены в наличный капитал.

6. **Осуществление контроля** за финансово-хозяйственной деятельностью предприятия базируется на контрольной функции финансов. Контроль за деятельностью предприятия осуществляют финансовые службы организации, кредитные организации, налоговые органы, аудиторские фирмы, а также контрольно-ревизионные отделы министерств и ведомств в подведомственных организациях.

Тема 3. Денежные фонды предприятия.

Формирование денежных фондов предприятия начинается с момента его организации. Предприятие в соответствии с законодательством создает уставный капитал, минимальная величина которого установлена законодательно в зависимости от формы собственности.

Уставный капитал — основной первоначальный источник собственных средств предприятия. Из уставного капитала формируется основной и оборотный капитал, которые в свою очередь направляются на приобретение основных производственных фондов, нематериальных активов, оборотных средств. Состав фондов организации представлен на рис. 3.1.



Формируются из чистой прибыли

Рис. 3.1. Состав фондов предприятия.

Собственный капитал представляет собой разницу между совокупными активами организации и его обязательствами, т.е. долгами. Собственный капитал в свою очередь

подразделяется на постоянную часть – уставный капитал и переменную, величина которой зависит от финансовых результатов деятельности предприятия.

В состав **переменного капитала** входят: добавочный капитал, резервный капитал, нераспределенная прибыль и специальные фонды.

* **Добавочный капитал** создается за счет:

- прироста стоимости имущества в результате переоценки основных фондов;
- эмиссионного дохода (превышение продажной цены акций над номинальной);
- безвозмездно полученных денежных и материальных ценностей на производственные цели.

Добавочный капитал может быть использован на погашение сумм снижения стоимости имущества, выявившихся по результатам его переоценки, на погашение убытков, возникших в результате безвозмездной передачи имущества другим предприятиям и лицам, на увеличение уставного капитала, на погашение убытка, выявленного по результатам работы предприятия за отчетный год.

Результатом хозяйственной деятельности предприятия является прибыль. После налоговых выплат образуется прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия, из которой формируются: резервный капитал и другие аналогичные резервы, а также фонд накопления и фонд потребления.

* **Резервный капитал** — денежный фонд предприятия, который образуется в соответствии с законодательством Российской Федерации и учредительными документами. Источником его формирования являются отчисления от прибыли, остающейся в распоряжении предприятия. Он предназначен для покрытия убытков отчетного года, выплаты дивидендов при отсутствии или недостаточности прибыли отчетного года для этих целей. Наличие резервного фонда является важнейшим условием обеспечения устойчивого финансового состояния предприятия. К числу резервных фондов денежных средств относятся также резервы под обесценение вложений в ценные бумаги, выкупной фонд, отложенный фонд и др., создаваемые в акционерных обществах для погашения облигаций и выкупа акций. Его величина должна быть не менее 15, но и не более 25% уставного капитала, при этом сумма отчислений не должна превышать 50% налогооблагаемой прибыли.

* *Нераспределенная прибыль* направляется на формирование *специальных фондов*: фонда накопления, фонда потребления и др. целевых фондов.

Фонд накопления — денежные средства, предназначенные для развития и расширения производства. Использование этих средств связано как с развитием основного производства в целях увеличения имущества предприятия, так и с финансовыми вложениями для извлечения прибыли.

Фонд потребления — денежные средства, направляемые на социальные нужды, финансирование объектов непроизводственной сферы, единовременное поощрение, выплаты компенсационного характера и другие аналогичные цели.

Валютный фонд формируется в организациях, осуществляющих реализацию продукции на экспорт и получающих валютную выручку.

Амортизационный фонд создается в процессе использования капитала и по своей экономической сущности предназначен для финансирования простого воспроизводства основных фондов.

Тема 4. Финансовые ресурсы предприятия.

ФИНАНСОВЫЕ РЕСУРСЫ ОРГАНИЗАЦИИ— это совокупность собственных денежных доходов и поступлений извне (привлеченные и заемные средства), предназначенные для выполнения финансовых обязательств предприятия, финансирования текущих затрат и затрат, связанных с расширением производства.

Денежные средства, направляемые на развитие производства, представляют собой капитал.

Капитал — часть финансовых ресурсов, вложенных в производство и приносящих доход по завершении оборота. Другими словами, капитал выступает как превращенная форма финансовых ресурсов. (Структурно капитал состоит из денежных средств, вложенных в активы хозяйствующего субъекта, т.е. оборотные и внеоборотные средства).

Финансовые ресурсы предприятия по своему происхождению разделяются на собственные (внутренние) и привлеченные на разных условиях (внешние), мобилизуемые на финансовом рынке и в порядке перераспределения. (рис. 4.1.)



Рис. 4.1. Состав финансовых ресурсов организации

Собственные финансовые ресурсы включают в себя уставный капитал, прибыль и амортизационные отчисления.

Прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия (после уплаты налогов в бюджет), распределяется решением руководящих органов на цели накопления и потребления. Прибыль, направляемая на накопление, используется на развитие производства и способствует росту имущества предприятия. Прибыль, направляемая на потребление, используется для решения социальных задач.

Амортизационные отчисления представляют собой денежное выражение стоимости износа основных производственных фондов и нематериальных активов. Они имеют двойственный характер, так как включаются в себестоимость продукции и в составе выручки от реализации продукции возвращаются на расчетный счет предприятия, становясь внутренним источником финансирования как простого, так и расширенного воспроизводства.

Привлеченные (внешние) источники формирования финансовых ресурсов можно также разделить на *собственные, заемные и бюджетные* ассигнования. Это деление обусловлено формой вложения капитала.

Если внешние инвесторы вкладывают денежные средства в качестве предпринимательского капитала, то результатом такого вложения средств является образование привлеченных собственных финансовых ресурсов. Например, дополнительный выпуск акций. (*Предпринимательский капитал* представляет собой капитал, вложенный в уставный капитал другой организации в целях извлечения прибыли или участия в управлении предприятием).

Бюджетные ресурсы могут использоваться как на безвозвратной, так и на возвратной основе. Как правило, они выделяются для финансирования государственных заказов, отдельных инвестиционных программ или в качестве краткосрочной государственной поддержки предприятий, производство продукции которых имеет общегосударственное значение.

Средства, мобилизуемые на финансовом рынке, включают: средства от продажи собственных акций и облигаций, а также других видов ценных бумаг.

К **средствам, поступающим в порядке перераспределения**, относятся страховое возмещение по наступившим рискам, финансовые ресурсы, поступающие от концернов, ассоциаций, головных компаний, дивиденды и проценты по ценным бумагам других эмитентов, бюджетные субсидии.

Заемные ресурсы представляют собой ссудный капитал, который передается предприятию во временное пользование на условиях платности и возвратности в виде кредитов банков, выданных на разные сроки, средств других предприятий в виде векселей, облигационных займов.

Финансовые ресурсы используются предприятием в процессе производственной и инвестиционной деятельности. Они находятся в постоянном движении и пребывают в денежной форме лишь в виде остатков денежных средств на расчетном счете в банке и в кассе предприятия. Предприятие, заботясь о своей финансовой устойчивости и стабильном месте в рыночном хозяйстве, распределяет свои финансовые ресурсы по видам деятельности и во времени.

Тема 5. Финансовый механизм предприятия.

Управление финансами предприятия осуществляется с помощью финансового механизма.

ФИНАНСОВЫЙ МЕХАНИЗМ ПРЕДПРИЯТИЯ — является частью хозяйственного механизма и представляет собой совокупность форм и методов управления финансами предприятия с целью достижения максимальной прибыли или некоммерческих целей.

Система управления финансами (финансовый механизм) включает в себя: финансовые методы, финансовые инструменты, правовое обеспечение, информационно-методическое обеспечение управления финансами (рис.5.1.).



Рис. 5.1. Финансовый механизм предприятия.

К финансовым методам относятся финансовый учет, финансовый анализ, финансовое регулирование, финансовое планирование, финансовый контроль, система расчетов, система финансовых санкций, кредитные операции (трастовые, залоговые, лизинг и т.д.), налоги, страхование. С помощью применения финансовых методов осуществляется воздействие финансовых отношений на хозяйственные процессы, управление движением финансовых ресурсов и оценки эффективности их использования на основе анализа финансовых показателей.

Финансовый инструмент - любой контракт, из которого возникает финансовый актив для одного предприятия и финансовое обязательство или инструмент капитального характера (т. е. связанный с участием в капитале) — для другого.

Финансовые инструменты включают в себя как первичные инструменты, такие как дебиторская и кредиторская задолженность по текущим операциям, кредиты, а также акции, облигации, векселя, так и производные инструменты, такие как финансовые опционы, фьючерсы и форварды, процентные и валютные свопы.

АКЦИЯ – долевая ценная бумага, выпускаемые акционерными обществами
Акция удостоверяет внесение ее владельцем доли в акционерный капитал
(уставный фонд) общества.

Акция дает следующие права: — на получение части прибыли в виде дивидендов; на продажу на рынке ценных бумаг; на участие в управлении акционерным обществом; имущественное право.

ОБЛИГАЦИЯ - долговая ценная бумага. Облигация подтверждает, что ее владелец внес денежные средства на приобретение ценной бумаги и тем самым вправе предъявить ее затем к оплате как долговое обязательство.

Организация, выпустившая облигацию, обязана возместить её по номинальной стоимости, указанной на облигации. Такое возмещение называют погашением облигации. Кроме выкупа в течение заранее обусловленного при выпуске облигации срока, эмитент облигации обязан выплачивать их обладателю фиксированный процент от номинальной стоимости облигации либо доход в виде выигрышей или оплаты купонов к облигации.

Финансовый актив может быть в виде: денежных средств, контрактного права на получение денежных средств или другого финансового актива от другого предприятия, контрактного права обмена на финансовый инструмент с другим предприятием, инструментом капитального характера другого предприятия.

Финансовое обязательство — это любое обязательство, которое является контрактным: передать денежные средства или иной финансовый актив; обменять финансовые инструменты с другим предприятием на потенциально неблагоприятных условиях (вынужденная продажа дебиторской задолженности).

Операции с финансовыми инструментами всегда сопровождаются финансовыми рисками.

Существуют следующие виды финансовых рисков:

1. *Ценовой риск*, включающий в себя не только потенциальные убытки, но и потенциальную прибыль. Ценовой риск подразделяют на валютный риск, процентный риск, рыночный риск.

- *валютный* риск представляет собой вероятность того, что стоимость финансового инструмента изменится в результате изменения обменного курса иностранной валюты.
- *процентный* риск — риск того, что стоимость финансового инструмента изменится в результате изменения рыночной процентной ставки.
- *рыночный* риск — это риск того, что стоимость финансового инструмента изменится в результате изменения рыночных цен независимо от того, какими факторами вызваны эти изменения.

2. *Кредитный риск* — может возникнуть в случае, если один из контрагентов, участвующих в финансовом инструменте, не сможет ликвидировать обязательство и вызовет убытки у второй стороны.

3. *Риск ликвидности*, или риск финансирования, — обусловлен трудностями, с которыми может встретиться предприятие при мобилизации средств для погашения своих обязательств по финансовому инструменту к определенному сроку. Он может возникнуть из неспособности быстро продать финансовый актив по стоимости, близкой к его справедливой стоимости.

- *Рыночная стоимость* — это сумма, которую можно получить от продажи или необходимо заплатить при приобретении финансового инструмента на активном рынке.
- *Справедливая стоимость* — это сумма, на которую может быть обменян актив или за которую может быть погашено обязательство при заключении добровольной сделки между независимыми сторонами при сопоставимых условиях.

4. *Риск денежного потока* обусловлен колебанием величины будущих денежных потоков, связанной с денежным финансовым инструментом. В случае долгового инструмента с плавающей процентной ставкой такие колебания могут привести к изменению фактической процентной ставки по финансовому инструменту, обычно с изменением его справедливой стоимости.

Управление финансами предприятия включает в себя сбор информации и ее анализ, осуществление финансового планирования и прогнозирования, качество которых непосредственно влияет на результативность управления денежными потоками, финансовую устойчивость предприятия, следовательно, его конкурентоспособность, формирование финансовых ресурсов.

Тема 6. Затраты предприятия

В процессе хозяйственной деятельности предприятия производят комплекс денежных и иных затрат и расходов, которые в свою очередь могут быть выражены в денежной оценке.

Затраты и расходы могут быть бухгалтерскими и экономическими.

Для оценки результатов деятельности хозяйствующих субъектов необходимо определение их затрат.

ЗАТРАТЫ - выраженные в денежной форме расходы хозяйствующих субъектов

- ✓ на производство и реализацию продукции;
- ✓ для достижения непроизводственных целей.

В связи с этим все затраты делятся на две группы: затраты на производство и реализацию продукции и затраты непроизводственного назначения, обслуживающие социально-культурные нужды хозяйствующего субъекта (рис. 3.4.1). Затраты первого рода формируют прибыль предприятия, вторые же покрываются из прибыли.

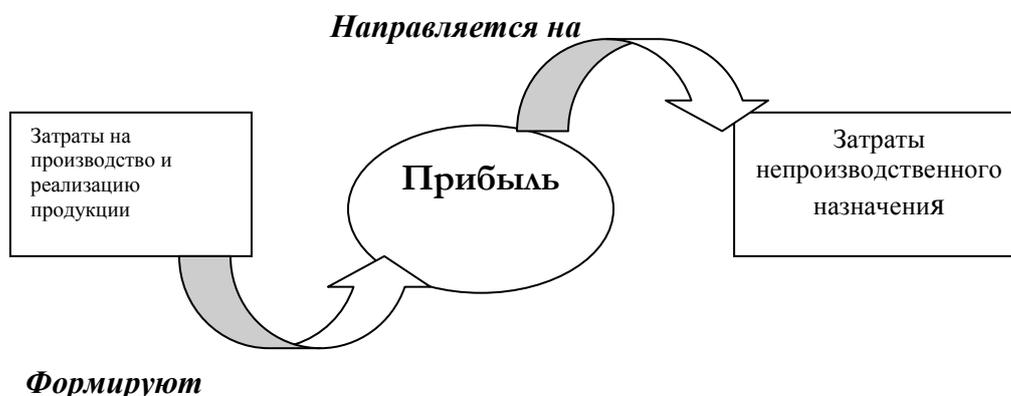


Рис. 6.1. Затраты предприятия

По характеру участия в процессе производства затраты на производство и реализацию продукции подразделяются на:

- текущие затраты;
- затраты инвестиционного характера.

К *затратам инвестиционного характера* относятся:

- ❖ расходы в связи с приобретением внеоборотных активов (основных фондов, нематериальных активов);

- ❖ вклады в уставные (складочные) капиталы других организаций;
- ❖ приобретение акций акционерных обществ и иных ценных бумаг не с целью перепродажи.

Текущие затраты включают в себя:

- затраты на производство;
- затраты на реализацию продукции.

Затраты и расходы, относимые по экономическому содержанию и назначению на производство и реализацию продукции (текущие затраты) называются **издержками**, которые делят на издержки производства и издержки обращения. В российской литературе и практике под текущими издержками понимают себестоимость продукции.

СЕБЕСТОИМОСТЬ ПРОДУКЦИИ - стоимостная оценка используемых в процессе производства и реализации продукции

- ✓ природных ресурсов, сырья, материалов, топлива, энергии;
- ✓ основных фондов;
- ✓ трудовых ресурсов;
- ✓ а также других затрат.

Существует много классификаций затрат, но наиболее важными являются:

- классификация по учетному признаку (по элементам);
- классификация для целей калькулирования;
- классификация по зависимости затрат от объема производимой продукции;

Группы затрат по различным классификационным признакам

Табл. 6.1.

	<i>Цель или признак классификации</i>	<i>Группы затрат</i>
1	Учетный признак (по элементам)	<ul style="list-style-type: none"> • Материальные затраты • Затраты на оплату труда

○	К Л а с с		• Отчисления на социальные нужды
			• Амортизация основных фондов
			• Прочие затраты
2	И Ф и к	Для целей калькулирования	○ Прямые затраты
			○ Накладные затраты
3	а Ц Т	Зависимость от объема продукции	▪ Переменные затраты
			▪ Постоянные затраты

а

Базовой является классификация затрат по **учетному признаку**, которая делит затраты на пять основных групп: материальные затраты, затраты на оплату труда, отчисления на социальные нужды, амортизацию основных фондов и прочие затраты.

Табл. 6.2.

Классификация затрат, образующих себестоимость продукции, по элементам

Группа затрат	Состав
Материальные затраты	Сырье, материалы, топливо, электроэнергия
	Содержание и эксплуатация основных средств и иного имущества природоохранного назначения
	Инвентарь, инструменты, приспособления, приборы, лабораторное оборудование и другие средства труда, не относимые к основным фондам
	Комплекующие изделия и полуфабрикаты сторонних производителей
	Работы и услуги производственного характера, выполняемые сторонними подрядчиками (в т.ч. транспорт)
	Платежи за природные ресурсы
	На тару и тарные материалы
Затраты на оплату труда	Затраты на оплату труда основного производственного персонала предприятия
	Премии рабочим и служащим за производственные результаты
	Стимулирующие и компенсирующие выплаты
Отчисления на социальные нужды	Обязательные отчисления органам государственного социального страхования, Пенсионного фонда и медицинского страхования
Амортизация основных фондов	Сумма амортизационных отчислений основных производственных фондов

Прочие затраты	Налоги, сборы, платежи (включая по обязательным видам страхования), экологические налоги
	Затраты на оплату процентов по полученным кредитам
	Затраты на командировки, представительские расходы, рекламу
	Расходы на административно-управленческий персонал
	Плата за аренду объектов основных производственных фондов
	Лизинговые платежи
	Амортизация по нематериальным активам
	Другие затраты

В процессе использования материальных ресурсов могут образовываться **безвозвратные** (полностью включаются в себестоимость продукции) и **возвратные** отходы. Возвратные отходы вычитаются из себестоимости, поскольку могут быть вторично использованы, хотя с пониженным выходом продукции или с повышенными расходами на единицу продукции. Под возвратными отходами понимаются остатки сырья (материалов), полуфабрикатов и др. видов материальных ресурсов, образовавшиеся в процессе производства товаров частично утратившие потребительские качества исходных ресурсов и в силу этого используемые с повышенными расходами или не используемые по прямому назначению. Т.е. сумма материальных расходов уменьшается на стоимость возвратных отходов.

Затраты на оплату труда представляют собой любые начисления работникам в денежной и натуральной формах, стимулирующие начисления и надбавки, компенсационные начисления, премии и единовременные поощрительные начисления, расходы, связанные с содержанием этих работников.

Наиболее обширной по составу и разнообразной по содержанию является группа **«Прочие затраты»**, в которой есть затраты, имеющие двойной источник погашения, то есть в пределах норматива они включаются в себестоимость и учитываются при формировании налогооблагаемой прибыли, а свыше этих нормативов выплачиваются из чистой прибыли предприятия (*по налоговому учету*), в частности по расходам на командировочные расходы (кроме суточных), на рекламу, представительские расходы. Кроме того, изменен порядок исчисления ограничения при отнесении на расходы процентов по кредитам банков, которые являются лимитируемыми расходами (*по налоговому учету* в пределах учетной ставки плюс 3% относятся на себестоимость, *по бухгалтерскому учету* вся сумма процентов относится на себестоимость).

Для определения средних затрат производства и установления себестоимости продукции осуществляется **калькуляция** себестоимости. Состав статей калькуляции различен в разных отраслях и строго не регламентируется.

КАЛЬКУЛЯЦИЯ СЕБЕСТОИМОСТИ - расчет себестоимости на производство и реализацию единицы изделия или партии изделий или на осуществление работ и услуг.

Для целей калькулирования затраты делятся на две основные группы: прямые и накладные (косвенные) затраты (рис.6.1.)

Прямые затраты – затраты, непосредственно связанные с производством данного вида продукции, включаемые в себестоимость продукции. В системе бухгалтерского учета к прямым расходам относятся расходы, которые можно прямо, по первичному документу, отнести на себестоимость единицы изделия (например, материальные расходы, расходы на оплату труда, амортизация).

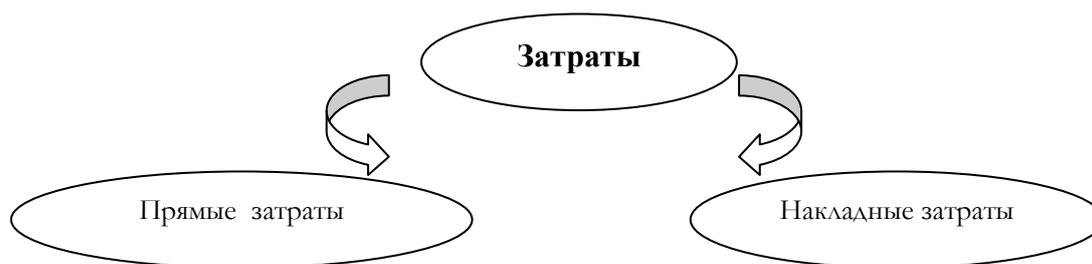


Рис.6.1. Классификация затрат

Накладные затраты - затраты, сопутствующие основному производству, связанные в целом с ним, а не с конкретным видом продукции (такие расходы невозможно соотнести с конкретным видом изделий в момент их возникновения). Например, затраты на содержание и эксплуатацию основных средств, на управление, организацию, обслуживание производства, на командировки, обучение работников и так называемые непроизводительные расходы (потери от простоев, порчи материальных ценностей и др.). Накладные расходы включаются в себестоимость конкретной продукции пропорционально элементу прямых затрат или их сумме в конце налогового периода.

Себестоимость – денежное выражение затрат предприятия на производство продукции, включающее в себя прямые затраты труда (заработную плату), сырья и материалов, а также накладные затраты, связанные непосредственно с превращением сырья и материалов в готовую продукцию.

Различают себестоимость производственную и полную. *Производственная себестоимость* включает валовые затраты с учетом изменения остатков незавершенного производства, расходов будущих периодов и резервов предстоящих расходов и платежей. *Полная себестоимость* состоит из производственной себестоимости, внепроизводственных (коммерческих) и управленческих расходов.

На себестоимость оказывают влияние различные факторы. Если в структуре себестоимости большой удельный вес имеют материальные затраты, значит производство *материалоемкое* и в управлении затратами следует направить свои усилия на снижение материальных затрат. Если оплата труда с начислением социального налога занимает наибольший удельный вес в себестоимости, то это *трудоемкое* производство и следует заниматься повышением производительности труда, что приведет к удельному снижению себестоимости. Если амортизация основных фондов составляет значительную долю в структуре себестоимости, то это производство – *фондоемкое*. Следует изучить степень эффективности использования основных фондов, загруженность производственных мощностей и принять меры к улучшению использования имеющихся основных фондов.

В финансовом планировании применяется метод формирования плановой себестоимости на основе *сметы затрат*. Смета составляется по элементам затрат.

Табл. 6.3.

Смета затрат на производство и реализацию продукции.

№	Элементы затрат на производство и реализацию продукции
1	Материальные затраты ВСЕГО В том числе: <ul style="list-style-type: none"> • сырьё и основные материалы (за вычетом возвратных отходов), покупные изделия и полуфабрикаты • вспомогательные материалы • топливо и энергия • прочие материальные затраты
2	Затраты на оплату труда ВСЕГО В том числе: <ul style="list-style-type: none"> • заработная плата за выполненные работы • выплаты стимулирующего и компенсационного характера, включаемые в себестоимость • материальная помощь, включаемая в себестоимость • прочие материальные выплаты, включаемые в себестоимость
3	Отчисления ЕСН ВСЕГО В том числе: <ul style="list-style-type: none"> • в Федеральный бюджет • в Фонд социального страхования РФ • в Федеральный фонд ОМС РФ

	<ul style="list-style-type: none"> • в Территориальный фонд ОМС РФ
4	Амортизация основных фондов ВСЕГО В том числе: <ul style="list-style-type: none"> • собственных основных фондов • арендованных основных фондов • прочих (утраченных)
5	Прочие затраты ВСЕГО В том числе: <ul style="list-style-type: none"> • отчисления в бюджетные фонды • местные налоги и сборы • оплата информационных и аудиторских услуг • оплата банку, в т.ч. проценты за кредит и услуги
6	Затраты на производство ВСЕГО
7	Списано затрат на непроизводственные счета
8	Изменение остатков незавершенного производства (+, -)
9	Производственная себестоимость продукции, работ, услуг (6-7-8)
10	Управленческие расходы
11	Коммерческие расходы ВСЕГО В том числе: <ul style="list-style-type: none"> • расходы на рекламу • представительские расходы • прочие расходы
12	Полная себестоимость произведенной продукции, работ, услуг на год (9+10+11)
13	Остатки нереализованной товарной продукции (работ, услуг) на начало года по полной себестоимости
14	Остатки нереализованной продукции (работ, услуг) на конец года по полной себестоимости
15	Полная себестоимость реализованной продукции (работ, услуг) на год (12+13-14)
16	Операционные расходы
17	Внереализационные расходы
18	Чрезвычайные расходы
19	Общие затраты и расходы организации на год (15+16+17+18)

В настоящее время глава 25 НК РФ не рассматривает себестоимость в качестве категории налогового права. Она остается основным экономическим и производственным показателем эффективности деятельности предприятия, но для целей налогообложения этот термин не используется.

Основные принципы формирования расходов для целей налогообложения:

1. доход уменьшается на сумму произведенных расходов;
2. доход уменьшается на сумму обоснованных расходов;

3. доход уменьшается на сумму документально подтвержденных расходов;
4. доход уменьшается на сумму любых расходов, которые произведены для осуществления деятельности, направленной на получение дохода за исключением перечня затрат, которые по НК ст. 270 не уменьшают доход.

В целях налогообложения себестоимость имеет наименование – Расходы, связанные с производством и реализацией. По ст. 253 НК РФ приведена их группировка по видам.

Затраты в зависимости от объема производимой продукции делятся на:

- переменные затраты;
- постоянные затраты.

ПЕРЕМЕННЫЕ ЗАТРАТЫ-затраты, непосредственно связанные с объемом производства, изменяющиеся в зависимости от объема
--

К переменным затратам относятся затраты на материалы, сырье, полуфабрикаты, топливо, электроэнергию, сдельная оплата труда работников и другие.

ПОСТОЯННЫЕ ЗАТРАТЫ -расходы предприятия, не зависящие непосредственным образом от объема производимой продукции, которые не могут быть в течение короткого периода времени ни увеличены, ни уменьшены с целью роста или сокращения выпуска продукции.

К постоянным затратам обычно относят амортизацию, расходы на содержание зданий, долгосрочную аренду помещений, оплату расходов по содержанию административно-управленческого персонала, проценты по кредитам. Выделяют также *условно-постоянные затраты*, которые слабо зависят от объема производимой продукции.

Полные затраты включают суммирование переменных и постоянных затрат (см. рис.) Управление затратами является предметом финансового менеджмента и имеет своей целью определение точки безубыточности. При планировании постоянных затрат необходимо определение нужного объема выпуска продукции при котором достигается окупаемость постоянных и переменных затрат. Для определения минимального объема выпуска продукции ниже которого производство продукции становится нерентабельным используется показатель порога рентабельности.

Порог рентабельности = постоянные затраты/ (выручка – переменные затраты)

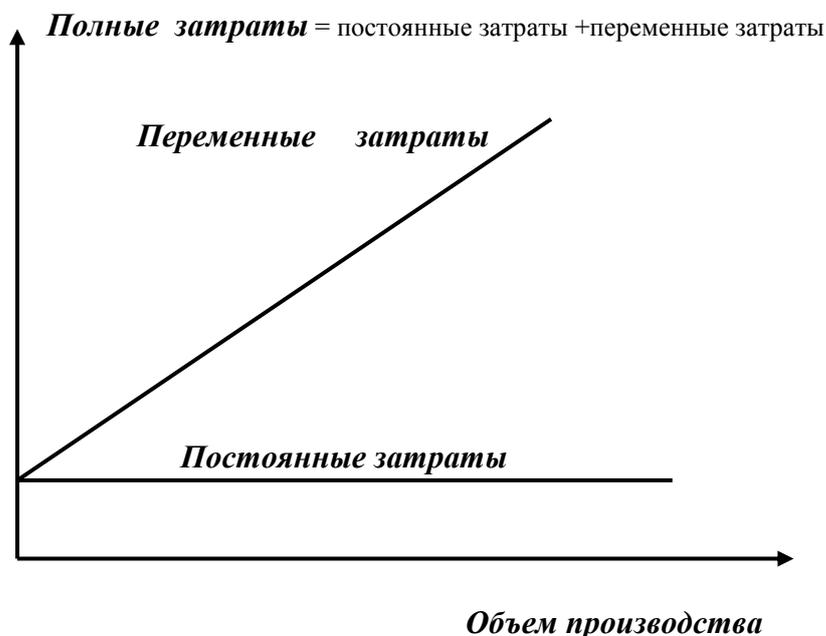


Рис. 6.2. Полные затраты предприятия

Изменяя соотношение между постоянными и переменными затратами в пределах возможностей предприятия можно решить вопрос оптимизации величины прибыли, такая зависимость называется эффектом производственного рычага. Он проявляется в силе его воздействия.

Сила воздействия пр. рычага = $(\text{выручка} - \text{переменные затраты}) / \text{прибыль от реализ.}$

С помощью формулы можно определить рост прибыли зная данные о росте выручки от реализации и силу воздействия производственного рычага. Например, при силе воздействия производственного рычага равной 4, при росте выручки на 50%, прибыль увеличится на 200% ($50\% * 4$). Показатель силы воздействия производственного рычага определяет, во сколько раз возрастет прибыль при 1%-ом росте выручки от реализации продукции. Очевидно, чем больше доля постоянных затрат в структуре общих издержек, тем сильнее сила воздействия производственного рычага.

Рассмотрим формирование расходов организации.

РАСХОДЫ ОРГАНИЗАЦИИ – уменьшение экономических выгод в результате

- ✓ выбытия активов (денежных средств, иного имущества) и (или)
- ✓ возникновения обязательств

Расходами предприятия признается снижение экономических выгод вследствие выбытия активов (денежных средств и другого имущества) и возникновения обязательств,

приводящих к понижению его капитала (за исключением уменьшения вкладов по решению собственников имущества).

Расходы – исходя из характера, условий осуществления и направлений деятельности предприятия подразделяются на:

1. расходы по обычным видам деятельности;
2. операционные расходы;
3. внереализационные расходы;
4. чрезвычайные расходы.

Расходы в связи с приобретением внеоборотных активов не учитываются как текущие затраты. Вклады в уставные (складочные) капиталы других организаций, приобретение акций акционерных обществ и иных ценных бумаг не с целью перепродажи носит инвестиционный характер и не включаются в состав расходов, признаваемых при уменьшении экономических выгод (ст. 39 ГК РФ). Перечисление средств, связанных с благотворительной деятельностью, расходы на осуществление спортивных мероприятий, отдыха, развлечений и т.п. производятся за счет прибыли.

В таблице представлен состав расходов по обычным видам деятельности. Это расходы прежде всего связаны с производством продукции, реализацией товаров, выполнением работ и оказанием услуг. При формировании расходов по обычным видам деятельности необходимо обеспечить их группировку по элементам: материальные затраты; затраты на оплату труда; отчисления на социальные нужды; амортизация; прочие затраты.

В организациях, предметом деятельности которых является предоставление за плату во временное пользование своих активов по договору аренды, расходами по обычным видам деятельности считаются затраты, связанные с данной деятельностью.

В организациях, предметом деятельности которых является участие в уставных капиталах других хозяйствующих субъектов, расходами по обычным видам деятельности считаются расходы, осуществление которых связано с этой деятельностью.

В организациях, предметом деятельности которых является предоставление за плату прав, возникающих из патентов на изобретения, промышленные образцы и других видов интеллектуальной собственности, расходами по обычным видам деятельности считаются затраты, осуществление которых связано с данной деятельностью.

Расходами по обычным видам деятельности считаются также возмещение стоимости основных средств, нематериальных активов, осуществляемых в форме амортизационных отчислений.

Состав затрат, исключаемых из состава расходов, приведен на рис.6.3

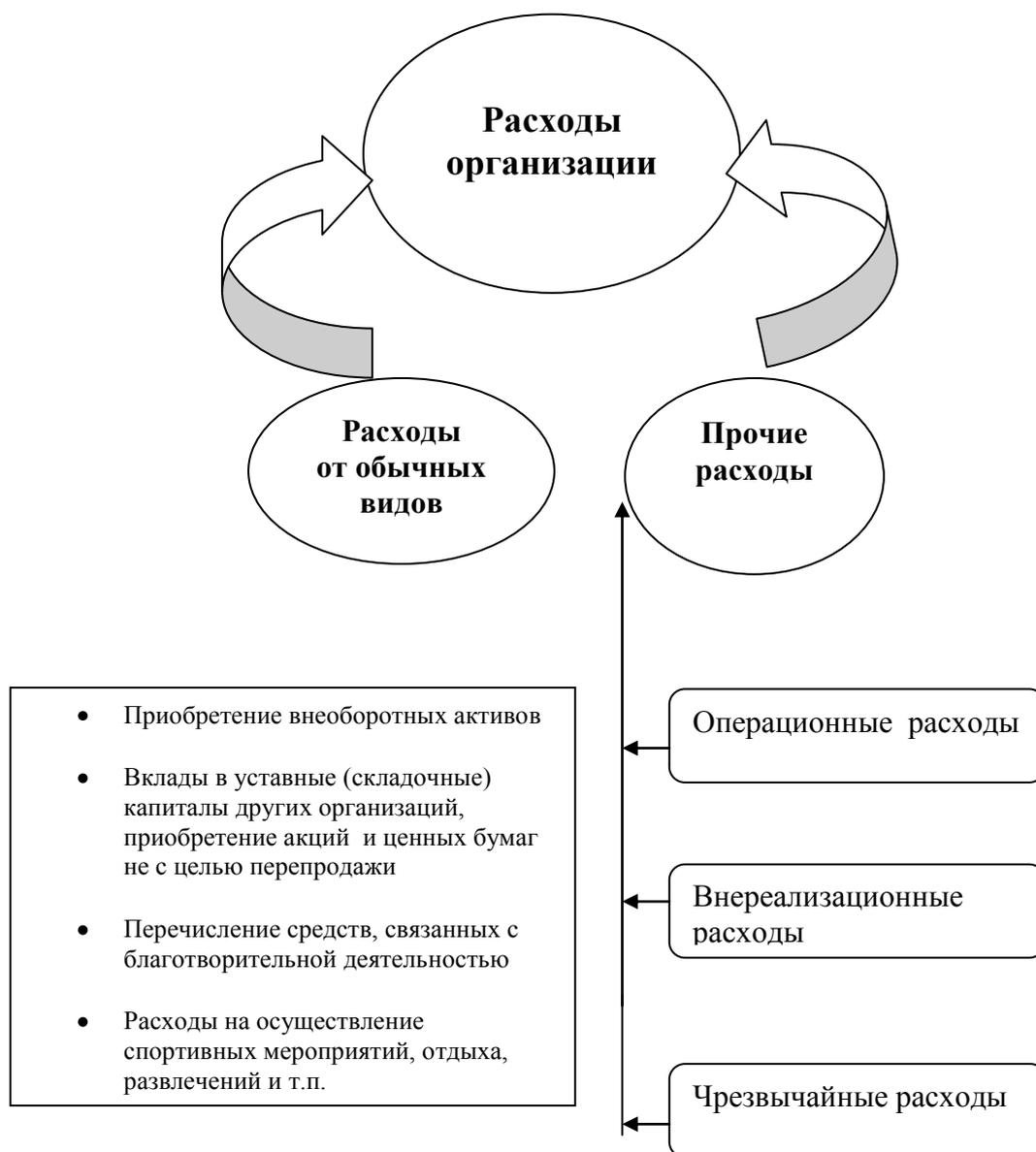


Рис.6.3 Состав расходов организации

Расходы от обычных видов деятельности принимаются к учету в сумме, исчисленной в денежном выражении, которая равна величине оплаты в денежной и иной форме или величине кредиторской задолженности, если она связана с этими расходами непосредственно. Величина оплаты или кредиторской задолженности определяется исходя из цены и условий договора. Если цена не была предусмотрена в договоре и ее нельзя установить из условий договора, то организация определяет цену, по которой она определяет расходы в отношении аналогичных материально-производственных запасов и иных ценностей, работ, услуг и т.п. Стоимость материальных ресурсов, показываемая по элементу

“Материальные затраты”, определяется исходя из цен их приобретения (без учета косвенных налогов и таможенных пошлин, стоимости услуг товарных бирж и иных посредников). Коммерческие и управленческие расходы признаются в себестоимости проданных товаров (работ, услуг) полностью в отчетном году их признания в качестве затрат по обычным видам деятельности.

Таблица 6.4

Состав расходов от обычных видов деятельности

1	Материальные затраты	
1.1	Расходы по приобретению сырья, материалов, товаров и иных материально-производственных запасов	
1.2	Расходы, возникающие в процессе переработки (доработки) материально-производственных запасов для целей производства и продажи	
2	Затраты по оплате труда	
3	Отчисления на социальные нужды	
4	Амортизация основных средств, нематериальных и иных амортизируемых активов	
5	Расходы по содержанию и эксплуатации основных средств и иных внеоборотных активов и по поддержанию их в исправном состоянии	
6	Коммерческие расходы	
7	Управленческие расходы	
8	Другие расходы	
8.1	Расходы по предоставлению во временное пользование активов организации	Если расходы связаны с предметом деятельности организации
8.2	Расходы по предоставлению прав, возникающих из патентов за изобретения, промышленные образцы и другие виды интеллектуальной собственности	
8.3	Расходы, возникающие от участия в уставных капиталах других организаций	

При оплате приобретаемых материально-производственных запасов и иных ценностей, работ, услуг на условиях коммерческого кредита, расходы принимаются к учету в полной сумме кредиторской задолженности.

Расходы по обычным видам деятельности подлежат списанию в размерах, фактически оплаченных поставщиком.

Для того чтобы определить финансовый результат от обычных видов деятельности, необходимо определить себестоимость проданной продукции, товаров, работ, услуг,

являющихся обычными видами деятельности, для чего учесть переходящие расходы, которые имеют отношение к полученным доходам от обычных видов деятельности.

Например, затраты по незавершенному производству на начало текущего отчетного периода включаются в расходы от обычных видов деятельности в отчетном периоде, и, наоборот, незавершенное производство на конец отчетного периода исключается из расходов от обычных видов деятельности. Или если оплата по аренде произведена за 3 месяца вперед, то в расходы (в случае аренды основных производственных фондов) может быть включена арендная плата, приходящаяся на данный отчетный период. Состав прочих расходов представлен в таблице 6.5.

Таблица 6.5.

Состав прочих расходов

Операционные расходы		
1.1	Расходы по предоставлению во временное пользование активов организации	Если расходы связаны с предметом деятельности организации
1.2	Расходы по предоставлению прав, возникающих из патентов за изобретения, промышленные образцы и другие виды интеллектуальной собственности	
1.3	Расходы, возникающие от участия в уставных капиталах других организаций	
1.4	Расходы, связанные с продажей, выбытием, прочим списанием основных средств и иных активов, отличных от денежных средств (кроме иностранной валюты), продукции, товаров	
1.5	Проценты, уплачиваемые за предоставление денежных средств в пользование	
1.6	Расходы по оплате услуг, оказываемых кредитными организациями	
1.7	Прочие операционные расходы	
2	Внереализационные расходы	
2.1	Штрафы, пени, неустойки и другие санкции за нарушение условий договоров	
2.2	Причиненные организацией убытки	
2.3	Убытки прошлых лет, признанные в отчетном году	
2.4	Дебиторская задолженность, по которой истек срок исковой давности, другие долги, нереальные для взыскания	
2.5	Курсовые разницы	
2.6	Сумма уценки активов (за исключением внеоборотных активов)	
2.7	Прочие внереализационные расходы	

3	Чрезвычайные расходы
3.1	Расходы, связанные со стихийными бедствиями, пожарами, авариями и пр.
3.2	Расходы, связанные с последствиями национализации

Расходы признаются в бухгалтерском учете при соблюдении следующих условий:

1. они производятся в соответствии с конкретным договором;
2. сумма расходов может быть определена;
3. присутствует уверенность в том, что в результате конкретной операции произойдет снижение экономических выгод предприятия.

Расходы отражаются в бухгалтерском учете независимо от намерения получить выручку от продаж, операционные и иные доходы и от формы их осуществления (денежной или натуральной).

Расходы признаются в том отчетном периоде, в котором они произведены, независимо от времени фактической выплаты денежных средств. Если предприятием принят в разрешенных случаях порядок признания выручки от продаж товаров не по мере их отгрузки, а после поступления денежных средств, то и расходы признаются после погашения задолженности покупателями.

Определение фактической себестоимости материальных ресурсов, списываемых в производство, разрешается производить одним из следующих методов оценки запасов:

- а) по средней себестоимости;
- б) по себестоимости первых во времени закупок (фифо);
- в) по себестоимости последних по времени закупок (лифо);

Тема 7. Выручка от реализации продукции

Экономическое содержание и виды доходов предприятий

Доходами предприятий признается увеличение экономических выгод в результате поступления активов (денежных средств, иного имущества) и погашения обязательств, приводящее к увеличению капитала, за исключением вкладов участников (собственников имущества).

ДОХОДЫ ОРГАНИЗАЦИИ – увеличение экономических выгод в результате

- ✓ поступления активов (денежных средств, иного имущества) и (или)
- ✓ погашения обязательств, приводящее к увеличению капитала этой организации,
 - за исключением вкладов участников (собственников имущества).

Доходы предприятия исходя из характера условия получения и направлений деятельности классифицируются на:

1. доходы от обычных видов деятельности;
2. операционные доходы;
3. внереализационные доходы;
4. чрезвычайные доходы.

Такая классификация доходов и расходов организации применяется для составления бухгалтерской отчетности, исчисления прибыли и налога на прибыль (рис. 7.1)

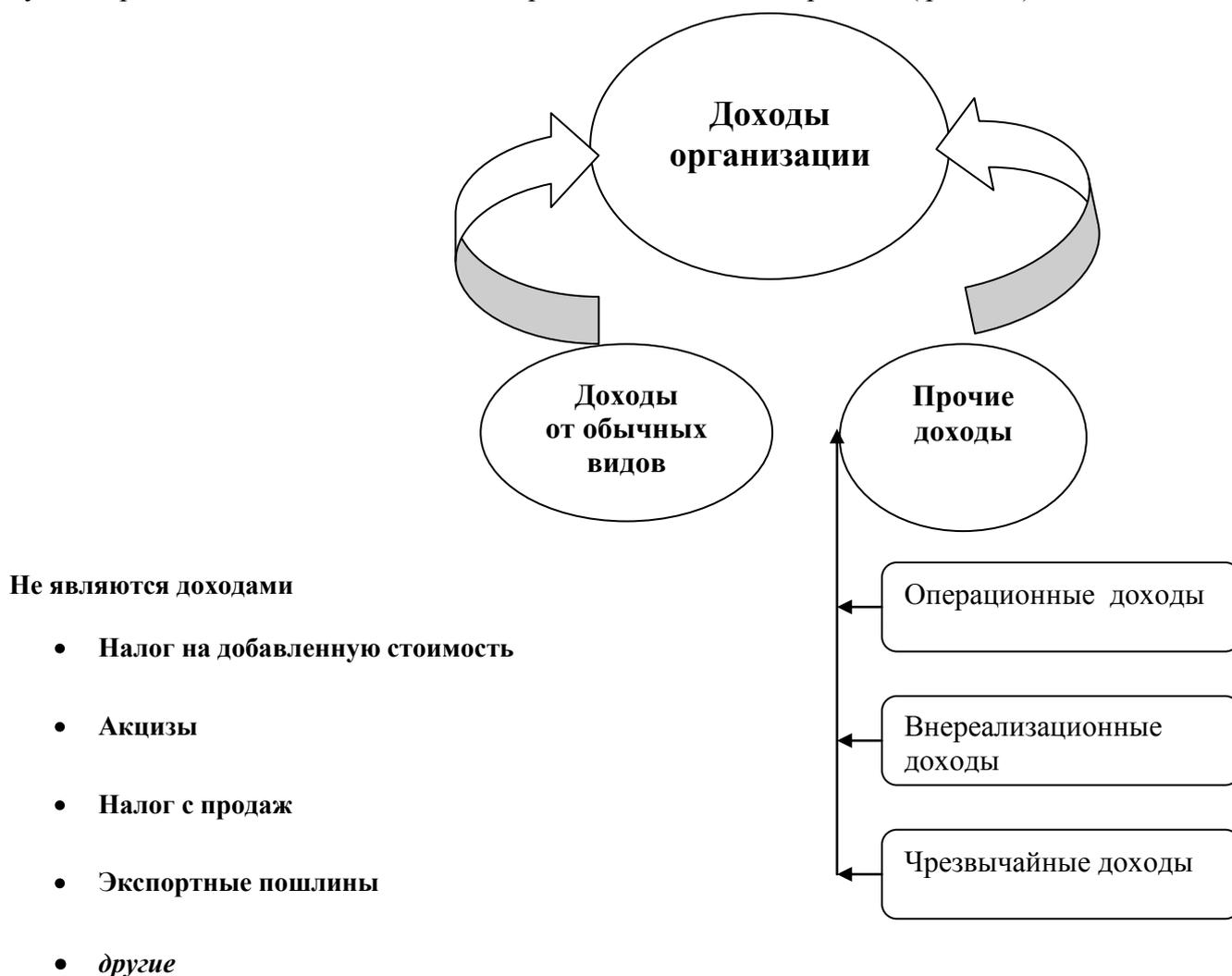


Рис. 7.1. Доходы организации

Не относятся к доходам предприятия поступления от других юридических лиц и граждан:

1. сумма налога на добавленную стоимость, акцизов, экспортных пошлин и иных аналогичных обязательных платежей;
2. по договорам комиссии, агентским и другим аналогичным договорам в пользу комитета, принципала и др.;
3. в порядке предварительной оплаты продукции, товаров, работ и услуг;
4. авансов в счет оплаты продукции товаров, работ и услуг;
5. в залог, если договором предусмотрена передача заложенного имущества залогодержателю;
6. в погашение кредита, займа, предоставленного заемщику.

Доходами от обычных видов деятельности является выручка от реализации продукции и товаров, а также поступления от выполнения работ и оказания услуг. К доходам от обычных видов деятельности, как правило, в первую очередь относятся те доходы предприятия которые связаны с той деятельностью, которая является целью создания предприятия. (Виды доходов от обычных видов деятельности приведены в табл. 7.1.)

Доходы предприятий, связанные с предоставлением активов (имущества) в аренду, участием в уставных капиталах других организаций могут учитываться как в составе доходов от обычных видов деятельности, так и в составе операционных доходов и расходов, в зависимости от того, являются ли они предметом деятельности предприятия (рис. 7.2)

Таблица 7.1

Состав доходов от обычных видов деятельности

<i>1</i>	Выручка	
1.1	От продажи продукции и товаров	
1.2.	От выполнения работ и оказания услуг	
2	Поступления	
2.1	Плата за временное пользование активами (арендная плата)	Если поступления связаны с основным предметом деятельности организации
2.2	Плата за предоставление прав интеллектуальной собственности	
2.3	Поступления от участия в уставных капиталах других организаций (в том числе проценты и другие доходы)	

Если плата за временное пользование активами организации; за предоставление прав, возникающих из патентов за изобретения, промышленные образцы и другие виды интеллектуальной собственности; поступления от участия в уставных капиталах других организаций не связаны с предметом деятельности организации, то они включаются в состав операционных расходов.

К поступлениям от продажи основных средств и иных активов, отличных от денежных средств (кроме иностранной валюты), продукции, товаров относится выручка от реализации основных средств и прочих активов, т.е. суммы, причитающиеся организации за проданное имущество.

Дадим комментарии по составу операционных доходов. (табл. 7.2)

Таблица 3.5.3

Состав прочих доходов		
1	Операционные доходы	
1.1	Плата за временное пользование активами (арендная плата)	Если поступления не являются основной деятельностью для организации
1.2	Плата за предоставление прав интеллектуальной собственности	
1.3	Поступления от участия в уставных капиталах других организаций (в том числе проценты и другие доходы)	
1.4	Прибыль от совместной деятельности	
1.5	Поступления от продажи основных средств и иных активов, отличных от денежных средств (кроме иностранной валюты), продукции, товаров	
1.6	Проценты от предоставления денежных средств в пользование	
1.7	Проценты за использование банком средств организации, находящихся на банковском счете организации	
2	Внереализационные доходы	
2.1	Штрафы, пени, неустойки и другие санкции за нарушение условий договоров	
2.2	Активы, полученные безвозмездно (в том числе по договору дарения)	
2.3	Поступления в возмещение причиненных организации убытков	
2.4	Прибыль прошлых лет, выявленная в отчетном году	
2.5	Кредиторская и депонентская задолженность, по которой истек срок исковой давности	
2.6	Курсовые разницы	
2.7	Сумма дооценки активов (за исключением внеоборотных активов)	
2.8	Прочие внереализационные доходы	
3	Чрезвычайные доходы	
3.1	Страховое возмещение	
3.2	Стоимость материальных ценностей, оставшихся от списания непригодных к использованию активов	

В состав операционных доходов также включаются проценты от предоставления денежных средств в пользование и за использование банком средств организации, находящихся на счете организации.

В бухгалтерском учете выручка отражается в сумме, определенной в денежном выражении, равной величине поступления денежных средств и иного имущества, а также величине дебиторской задолженности. Если величина поступления покрывает лишь часть выручки, то выручка, принимаемая к бухгалтерскому учету, исчисляется как сумма поступления и дебиторской задолженности (в части, непокрытой поступлением).

Величина поступления и дебиторской задолженности устанавливается исходя из цены, зафиксированной в договоре между поставщиком и покупателем (заказчиком) или пользователем активов предприятия. Если цена не определена в договоре и не может быть установлена исходя из его условий, то для установления величины поступления и дебиторской задолженности принимается цена, по которой в сравнимых условиях предприятие определяет выручку в отношении аналогичной продукции либо предоставление во временное пользование аналогичных активов.

При продаже продукции и товаров на условиях коммерческого кредита, предоставляемого в форме отсрочки и рассрочки оплаты, выручка принимается к учету в полном объеме дебиторской задолженности.

Дадим комментарии по отдельным направлениям доходов.

Неустойкой (штрафом, пени) признается определенная законом или договором денежная сумма, которую должник обязан уплатить кредитору в случае неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательства, в частности в случае просрочки исполнения (ст.330 ГК РФ). Неустойки, штрафы, пени за нарушение условий договоров принимаются к учету в суммах, присужденных судом или признанных должником.

Активы, полученные безвозмездно, принимаются к учету по рыночной стоимости, которая определяется организацией на основе действующих на дату принятия к учету цен на данный или аналогичный вид активов. Данные о ценах должны быть подтверждены документально или проведением экспертизы.

Поступления в возмещение причиненных организации убытков принимаются к учету в суммах, присужденных судом или признанных должником, в том отчетном периоде, когда было принято решение об их взыскании или они признаны должником.

В случае установления в ходе проверки годового бухгалтерского отчета занижения доходов или финансовых результатов, прибыль прошлых лет отражается в отчетном году.

Суммы кредиторской и депонентской задолженности, по которой истек срок исковой давности (3 года согласно ст.196 ГК РФ), списываются по каждому обязательству на основании инвентаризации, письменного обоснования и приказа руководителя и относятся на финансовые результаты.

В состав **внереализационных** доходов включаются положительные курсовые разницы. Суммы дооценки активов (за исключением внеоборотных активов) определяются в соответствии с правилами, установленными для проведения переоценки активов, отражаются в том отчетном периоде, к которому относится дата переоценки.

В прочие реализационные доходы включаются доходы

- полученные на содержание законсервированных производственных мощностей;
- по суммам, списанным в прошлые годы в убыток как безнадежные к получению;
- при зачислении на баланс имущества, оказавшегося в излишке по результатам инвентаризации и т.д.

Чрезвычайными доходами считаются поступления, возникающие как последствия чрезвычайных обстоятельств: стихийных бедствий, пожара, аварии, национализации и т.п. Они включают страховое возмещение, стоимость материальных ценностей, оставшихся от списания непригодных к восстановлению и дальнейшему использованию активов.

По требованию п.18.1 ПБУ 9/99 выручка, операционные и внереализационные доходы, составляющие 5% и более от общей суммы доходов организации за отчетный период, показываются по каждому виду в отдельности.

Суммы поступления и дебиторской задолженности по договорам, предусматривающим исполнение обязательств (оплату) неденежными средствами, принимаются к бухгалтерскому учету по стоимости товаров, полученных предприятием. Стоимость товаров, полученных или подлежащих получению предприятием, определяется исходя из цены, по которой в сравнимых условиях оно устанавливает стоимость аналогичных товаров. При изменении обязательств по договору первоначальная величина поступления и дебиторской задолженности корректируется исходя из стоимости активов, подлежащих получению предприятием. Стоимость активов, подлежащих получению предприятием, устанавливается исходя из цены, по которой в аналогичных обстоятельствах предприятие исчисляет стоимость таких же активов.

Величина поступления и дебиторской задолженности устанавливается с учетом всех предоставленных предприятию договорных скидок (накидок). При формировании в

соответствии с правилами бухгалтерского учета резервов сомнительных долгов величина выручки от реализации не изменяется.

Выручка от реализации признается в бухгалтерском учете при наличии следующих условий:

- а) предприятие имеет право на получение такой выручки, вытекающее из конкретного договора;
- б) сумма выручки от реализации может быть достоверно подсчитана;
- в) существует уверенность в том, что в результате конкретной операции произойдет увеличение экономических выгод предприятия;
- г) право собственности (владения, пользования и распоряжения) на продукцию (товар) перешло от предприятия-поставщика к покупателю или работа принята заказчиком;
- д) расходы, которые произведены в связи с коммерческой операцией, могут быть определены.

Если в отношении денежных средств и иных активов, полученных предприятием в оплату, не соблюдается хотя бы одно из названных условий, то в бухгалтерском учете предприятия отражается кредиторская задолженность, а не выручка от реализации. Предприятие вправе признать в бухгалтерском учете выручку от реализации продукции с длительным циклом изготовления по мере готовности данной продукции (работы, услуги) или по завершению изготовления продукции в целом. Выручка от реализации конкретного изделия (работы, услуги) признается в бухгалтерском учете по мере готовности, если возможно установить готовность изделия, работы, услуги.

Для целей исчисления налога на прибыль установлен порядок признания доходов по методу начисления и по кассовому методу (если сумма выручки в среднем за период 4 квартала без учета НДС не превышает 1 млн. руб. за каждый квартал).

Тема 8. Экономическое содержание прибыли предприятия.

Прибыль – важнейший финансовый результат хозяйственной деятельности предприятий и предпринимателей. В самом общем виде под прибылью понимают превышение доходов над расходами, приводящее к увеличению материальных и денежных ресурсов. Если расходы превышают доходы, то образуется убыток.

В российской практике различают следующие виды прибыли:

- валовую прибыль;
- прибыль от реализации продукции;
- прибыль до налогообложения;

- чистую прибыль.

Общие принципы формирования прибыли изложены в основных нормативных документах:

1. Налоговом Кодексе РФ;
2. приказе Минфина РФ от 06.05.99г. №33н "Об утверждении положения по бухгалтерскому учету "Расходы организации" ПБУ 10/99;
3. приказе Минфина РФ от 06.05.99г. №32н "Об утверждении положения по бухгалтерскому учету "Доходы организации" ПБУ 9/99.

Алгоритм формирования прибыли предприятия представлен в таблице 8.1.

Таблица 8.1

Формирование прибыли	
Валовая прибыль =	
Выручка от реализации продукции	
- Налог на добавленную стоимость	
- Акциз	
-Налог с продаж	
- Затраты на производство и реализацию продукции	
Прибыль (убыток) от реализации продукции =	
Валовая прибыль	
Коммерческие расходы	
- Управленческие расходы	
Прибыль до налогообложения =	
Прибыль (убыток) от реализации продукции	
+(-) проценты к получению (уплате)	
+ Доходы от участия в других организациях	
+ Операционные доходы	
- Операционные расходы	
+ Доходы от внереализационных операций	
- Убытки (потери) от внереализационных операций	
Чистая прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия=	
Прибыль до налогообложения	
+ Отложенные налоговые активы	
- отложенные налоговые обязательства	
- Налог на прибыль и иные аналогичные платежи	
+Чрезвычайные доходы	
- Чрезвычайные расходы	

Функции прибыли:

1. прибыль служит критерием и показателем эффективности деятельности предприятия;
2. прибыль выполняет стимулирующую функцию, выступая конечным финансово-экономическим результатом предприятия;
3. прибыль является источником формирования доходов бюджетов различных уровней.

Затраты предприятия в бухгалтерском учете отражаются полностью, а при расчете налога на прибыль учитывают в пределах норм. (представительские, командировочные и рекламные расходы). В результате в бухучете формируется разница между прибылью в бухгалтерском и налоговом учете, которую называют «постоянной».

1. когда в бухучете прибыль меньше, чем в налоговом, разницу называют «вычитаемой». В этой ситуации налог придется доначислить. Полученную разницу умножают на ставку налога и получают «отложенный налоговый актив» - это и будет сумма доначисления.
2. когда в бухучете прибыль больше, чем в налоговом, разницу называют «налогооблагаемой». В этом случае налог нужно уменьшить. Для этого полученную разницу умножают на ставку налога, в результате чего мы получаем «отложенное налоговое обязательство».

Табл. 8.2

Формирование чистой прибыли.

название	суть	Когда появляется	Зачем нужно	Как посчитать результат	Что получится в итоге
Постоянная разница	Разница между бухгалтерской и налоговой прибылью	Если расходы в бухучете отражены в большей сумме, чем в налоговом	Чтобы посчитать сумму налога на прибыль, которую надо доначислить и сравнить её с налогом, который указан в декларации	Умножить разницу на ставку налога	Постоянное налоговое обязательство, которое увеличивает налог к уплате в бюджет
Вычитаемая временная разница	Разница между бухгалтерской и налоговой прибылью, которая со временем исчезнет	Если расходы в бухучете отражены в большей сумме, чем в налоговом	Чтобы посчитать сумму налога на прибыль, которую надо доначислить и сравнить её с налогом, который указан в декларации	Умножить разницу на ставку налога	Отложенный налоговый актив, который увеличивает налог к уплате в бюджет

Налогооблагаемая временная разница	Разница между бухгалтерской и налоговой прибылью, которая со временем исчезнет	Если расходы в налоговом учете отражены в большей сумме, чем в бухгалтерском	Чтобы посчитать сумму налога на прибыль, которую надо уменьшить и сравнить её с налогом, который указан в декларации	Умножить разницу на ставку налога	Отложенное налоговое обязательство, которое уменьшает налог к уплате в бюджет
--	--	---	--	---	--

Возможные ситуации с прибылью

1. продукция отгружена, товары проданы, услуги оказаны, однако оплата не поступила и прибыли нет. Такая ситуация возникает при отражении факта реализации по факту оплаты.
2. продукция отгружена, товары проданы, услуги оказаны, однако оплата не поступила, тем не менее, в балансе отражается прибыль. Оказанные услуги будут числиться в составе дебиторской задолженности по полной стоимости. Одновременно возникают обязательства предприятия по уплате налогов, связанных с реализацией.
3. предприятие совершило крупные приобретения ценностей на сумму, превышающую прибыль. Прибыль по отчету есть, а денежные средства в кассе и на расчетном счете отсутствуют. В этом случае предприятие обязано выплатить дивиденды, проценты, налоги из сумм прибыли, не подкрепленных деньгами.
4. Банкротом объявляется предприятие, показавшее в отчете прибыль. Такая ситуация возникает, если предприятие в результате своей хозяйственной деятельности вложило прибыль в нереализуемые активы, его ликвидность утрачивается, и оно становится банкротом.
5. предприятие несет реальные убытки, но в учете показывает номинальную учетную прибыль. Например, предприятие вложило крупные средства в оборудование, которое окупится лишь через несколько лет, следовательно, весь срок окупаемости предприятие будет работать в убыток, но с точки зрения бухучета будет показана прибыль за каждый месяц в течение всех лет.
6. предприятие уплачивает налог на прибыль, имея реальный убыток – это происходит если предприятие понесло убытки от бесхозяйственности, что не освобождает его от уплаты налогов.
7. прибыль, исчисленная за всё время существования предприятия никогда не равна сумме прибылей, исчисленных за каждый отчетный период. Это связано с переоценками, изменениями в учетной политике.

8. предприятие как единое целое имеет оценку, отличную от совокупной стоимости его активов (гудвилл).

Факторы роста прибыли

1. объем продаж.

При высоком удельном весе постоянных расходов в себестоимости продукции рост объема реализации приведет к большему росту прибыли за счет снижения доли постоянных расходов, приходящихся на единицу продукции.

2. рост цен.

В период высоких темпов инфляции рост прибыли обеспечивается за счет ценового фактора. Замедление инфляционных процессов, насыщение рынка товарами, развитие конкуренции ограничило возможности производителей повышать цены и получать прибыль посредством этого фактора.

3. снижение себестоимости.

Снижение затрат без негативного влияния на качество выпускаемой продукции достигается за счет большей управляемости и контроля в области расходов. Используются такие приемы как экономия топливных ресурсов, материальных и трудовых затрат, снижение доли амортизационных отчислений, сокращение административных расходов. Уменьшение себестоимости имеет предел после, которого оно невозможно без снижения качества продукции, то же относится к административным и коммерческим расходам, которые невозможно свести к нулю, поскольку без них предприятие нормально функционировать не может.

В современных условиях большое внимание уделяется новым методам управления затратами, таким, как управленческий учет. С его помощью осуществляется контроль над издержками, особенно эффективен учет по центрам ответственности, который базируется на принципах бюджетирования (бюджет – сочетание финансового и производственного планов, выраженных в числовых значениях).

3. обновление ассортимента и номенклатуры выпускаемой продукции.

Показатели рентабельности

Результативность деятельности предприятий измеряется абсолютными и относительными показателями. На практике различают показатели экономического эффекта и **экономической эффективности**. Первый из них – результат деятельности предприятия в абсолютном выражении (например, объем продаж, выручки от реализации продукции и прибыли).

Основным показателем безубыточности является прибыль. Однако по данному показателю, взятому изолированно, невозможно сделать обоснованные выводы об уровне доходности предприятия. Поэтому в финансовом анализе используют показатели **рентабельности**, рассчитанные как отношение полученной прибыли (дохода) к средней величине использованных за период ресурсов. Экономическая эффективность – относительный показатель, соизмеряющий полученный эффект с затратами или ресурсами. Показатель рентабельности выражается в виде коэффициента или процента. В числителе дроби берется обычно один из трех показателей – валовая прибыль, прибыль от реализации продукции (работ, услуг) или чистая прибыль.

Система показателей рентабельности следующая:

1. рентабельность реализованной продукции;
2. рентабельность активов;
3. рентабельность собственного капитала;
4. рентабельность продаж;

К первой группе относятся:

$$R_{рп} = \frac{П_p}{C_{рп}} \times 100$$

где $R_{рп}$ – рентабельность реализованной продукции;

$П_p$ – прибыль от реализации;

$C_{рп}$ – полная себестоимость реализованной продукции;

Во вторую группу включаются:

$$R_{акт} = \frac{ВП(ЧП)}{А} \times 100$$

где $R_{акт}$ – рентабельность активов, %;

$ВП(ЧП)$ – валовая чистая прибыль;

\bar{A} – средняя стоимость активов за расчетный период;

К третьей группе относятся :

$$P_{ск} = \frac{ЧП}{СК} \times 100$$

$$P_{ча} = \frac{ЧП}{ЧА} \times 100$$

где $P_{ск}$ – **рентабельность собственного капитала, %**;

$\bar{СК}$ – средняя стоимость собственного капитала за расчетный период;

$P_{ча}$ – рентабельность чистых активов, %;

$\bar{ЧА}$ – средняя стоимость чистых активов за расчетный период.

В четвертую группу показателей входят:

рентабельность объема продаж (Рп):

$$P_{п} = \frac{ВП(ЧП)}{Объемпродаж} \times 100$$

Тема 9. Основные фонды предприятия.

Основу экономики составляют экономические ресурсы, в том числе материальные ресурсы, обслуживающие производственную и непроизводственную сферу. Составной частью процесса производства являются средства производства.

СРЕДСТВА ПРОИЗВОДСТВА -

- ✓ средства труда (машины, оборудование, здания, транспортные средства);
- ✓ предметы труда (сырье, материалы, полуфабрикаты, топливо)

Выраженные в стоимостной форме средства производства являются производственными фондами предприятий, которые в свою очередь делятся на основные фонды и оборотные средства. (рис. 9.1.)

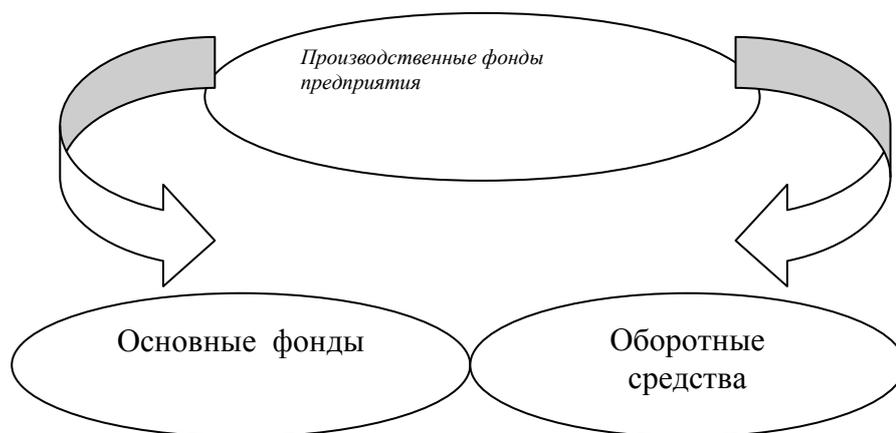


Рис.9.1. Производственные фонды предприятия

ОСНОВНЫЕ ФОНДЫ - произведенные активы, используемые неоднократно или постоянно в течение длительного периода, но не менее одного года, для производства товаров, оказания рыночных и нерыночных услуг.

К основным фондам относятся материальные ценности, используемые в качестве средств труда при производстве продукции, выполнении работ или оказании услуг, либо для управленческих нужд организации в течение периода, превышающего 12 месяцев их полезного использования.

Срок полезного использования - период, в течение которого использование объекта основных средств призвано приносить доход организации или служить для выполнения целей деятельности организации.

Внеоборотные активы состоят из *основных средств и нематериальных* активов.

Материальные основные фонды (основные средства) включают здания, сооружения, машины и оборудование, измерительные и регулирующие приборы и устройства, жилища, вычислительную технику и оргтехнику, транспортные средства, инструмент, производственный и хозяйственный инвентарь, рабочий, продуктивный и племенной скот, многолетние насаждения и прочие виды материальных основных фондов.

Нематериальные основные фонды (нематериальные активы) включают компьютерное программное обеспечение, базы данных, оригинальные произведения развлекательного жанра, литературы или искусства, наукоемкие промышленные технологии, прочие нематериальные основные фонды, являющиеся объектами интеллектуальной

собственности, использование которых ограничено установленными на них правами владения.

Кроме того, основные фонды делятся на две группы:

- ❖ *основные производственные фонды*
- ❖ *непроизводственные основные фонды*

ОСНОВНЫЕ ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ФОНДЫ – средства труда, участвующие в процессе производства длительное время и сохраняющие при этом свою материально – вещественную форму.

Стоимость основных производственных фондов переносится на готовую продукцию частями, по мере утраты потребительской стоимости.

Элементы основных фондов в процессе производства выполняют различные функции, что обусловлено различием их технологического участия в процессе производства. Одни из них (машины, оборудование) непосредственно воздействуют на предмет труда, другие (здания, сооружения) создают условия, необходимые для нормального процесса производства.

Соответственно этому участию основные фонды условно делят на две части:

- *активную;*
- *пассивную.*

Наряду с *производственными* существуют *непроизводственные* основные фонды - имущество социального назначения, которые включают: жилые дома, детские и спортивные учреждения, столовые, базы отдыха и другие объекты культурно-бытового обслуживания трудящихся, находящиеся на балансе предприятий и не оказывающие прямого воздействия на производственный процесс.

Для организации первичного учета и статистической отчетности, анализа состава и деятельности основных фондов проводится их классификация. Существует Общероссийский классификатор основных фондов (ОКОФ в ред. Изменения 1/98), утвержденный Госстандартом РФ 14.04.98. Классификации основных производственных фондов приведена в таблице 9.1.

Таблица 9.1.

Классификация основных производственных фондов
--

	Группа	Состав
1	Здания	Здания цехов
		Гаражи
		Конструкторские бюро
		Здания управления
2	Сооружения	Водонапорные башни на отдельных фундаментах
		Дороги для всех видов внутрифирменного транспорта
3	Передаточные устройства	Внутрифирменные и внутрипромышленные нефте- и газопроводы
		Водораспределительные устройства
		Сооружения электропередачи и связи
		Канализационные сооружения
4	Машины и оборудование	Силовые, и рабочие машины
		Оборудование
		Измерительные и регулирующие приборы и устройства
		Лабораторное оборудование
		Вычислительная техника
		И другие
5	Транспортные средства (все средства передвижения)	Автомобильный транспорт
		Железнодорожный транспорт
		Водный транспорт и др.
6	Инструмент, производственный и хозяйственный инвентарь, принадлежности	Механизированные и ручные инструменты всех видов
		Режущие, давящие, ударные, а так же всевозможные приспособления
		Верстаки, контейнеры, инвентарная тара и пр.

Структура основных производственных фондов - соотношение между их отдельными группами и частями. Важными характеристиками основных фондов являются их денежная оценка. Виды денежной оценки представлены на рис. 9.1.



Первоначальная стоимость основных фондов определяется затратами общественного труда в момент их создания (затраты на изготовление или приобретение основных фондов, на их транспортировку, монтаж и другие затраты, связанные с вводом фондов в действие).

Оценка по первоначальной стоимости не позволяет получить точные данные о динамике основных фондов, а так же определить степень их изношенности. Однако с помощью этой оценки можно установить размер производственных затрат на создание основных фондов. Кроме того, оценка по первоначальной стоимости является основой определения величины амортизационных отчислений.

Наиболее точно отражает физический объем основных фондов **восстановительная стоимость**. Оценка по восстановительной стоимости позволяет выразить в единых сопоставимых ценах стоимость основных фондов, произведенных в разное время и числящихся на балансах предприятий. Для оценки основных фондов в единых ценах требуется периодическая всеобщая (по единой методике и по всем отраслям) переоценка. Организация имеет право не чаще одного раза в год переоценивать объекты основных фондов по восстановительной стоимости путем индексации или прямого пересчета по документально-подтвержденным рыночным ценам.

Первоначальная стоимость за вычетом износа называется **остаточной стоимостью** основных средств. Оценка по остаточной стоимости используется при разработке планов воспроизводства основных фондов с целью их обновления.

Восстановительная стоимость за минусом износа называется остаточной восстановительной стоимостью. Степень износа (в процентах) каждого отдельного объекта после переоценки должна оставаться равной его степени износа до первой оценки по данным бухгалтерского учета.

По мере использования и утраты основными фондами своей потребительской стоимости происходит их износ. Различают физический (материальный) и моральный износ.

Физический износ бывает двух видов:

- износ первого вида происходит во время работы, в результате него основные фонды полностью утрачивают свою потребительскую стоимость (свои первоначальные качества);
- износ второго вида возникает под воздействием сил природы (коррозия металлических частей и конструкций, гниение деревянных частей, выветривание).

Под **моральным износом** основных производственных фондов понимается их несоответствие современному уровню техники, снижение технико-экономической целесообразности их эксплуатации.

В течение срока службы по мере использования основных фондов и утраты ими своей потребительской стоимости происходит перенос стоимости на готовый продукт. Денежное возмещение износа основных фондов производится путем амортизации.

АМОРТИЗАЦИЯ – процесс возмещения износа основных фондов, происходящий в обычных условиях их функционирования путем перенесения утраченной ими стоимости на готовый продукт.

Объектами для начисления амортизации являются объекты основных средств, находящиеся в организации на праве собственности, хозяйственного ведения, оперативного управления.

Денежным выражением размера амортизации являются амортизационные отчисления, соответствующие степени износа основных фондов. Величина амортизационных отчислений определяется на основе норм амортизации.

НОРМА АМОРТИЗАЦИИ – размер амортизационных отчислений, выраженный в процентах от балансовой стоимости соответствующих основных фондов.

Амортизация объекта основных средств производится одним из следующих способов начисления амортизационных отчислений по группам однородных объектов (по положению по бухгалтерскому учету):

- линейный способ;
- способ уменьшаемого остатка;
- способ списания стоимости по сумме числа лет полезного использования;

- способ списания стоимости пропорционально объему продукции (работ).

По налоговому кодексу амортизация по основным средствам начисляется либо линейным либо нелинейным методом, причем к зданиям, сооружениям и передаточным устройствам, входящим в 8-10-ю амортизационные группы, разрешено применять только линейный метод. В отношении всех прочих амортизируемых основных средств организация сама вправе решать, какой метод применять – линейный или нелинейный.

Амортизируемые основные фонды распределяются по амортизационным группам в соответствии со сроком их полезного использования, который определяется организацией самостоятельно на основании классификации:

1-ая – все недолговечное имущество со сроком полезного использования от 1 года до 2-х лет;

2-ая – имущество со сроком полезного использования свыше 2-х лет до 3-х лет включительно;

3-я – (от 3-х до 5-ти); 4-я – (от 5-ти до 7 лет); 5-ая – (от 7-ми до 10-ти лет); 6-ая – (от 10-ти до 15-ти); 7-ая – (от 15-ти до 20-ти); 8-ая – (от 20-ти до 25-ти лет); 9-ая – (от 25-ти до 30-ти лет); 10-ая свыше 30-ти лет.

При применении для целей налогообложения линейного метода норма амортизации по каждому объекту амортизируемого имущества определяется по формуле:

$$K = (1/p) * 100\%$$

Где К - норма амортизации в процентах к первоначальной стоимости объекта амортизируемого имущества;

п– срок полезного использования данного объекта амортизируемого имущества, выраженный в месяцах.

Если организация применяет нелинейный метод, норма амортизации объекта амортизируемого имущества согласно п.4 ст.259 НК РФ определяется по формуле:

$$K = (2/p) * 100\%,$$

Где К - норма амортизации в процентах к остаточной стоимости объекта амортизируемого имущества;

п– срок полезного использования данного объекта в месяцах.

В соответствии с п.1 ст.257 НК РФ остаточная стоимость основных средств, введенных в эксплуатацию после 1 января 2002 года, определяется как разница между их первоначальной стоимостью и суммой начисленной за период эксплуатации амортизации.

В отличие от линейного метода норма амортизации применяется не к первоначальной (восстановительной) стоимости, а к остаточной. При этом с месяца, следующего за месяцем, в котором остаточная стоимость объекта амортизируемого

имущества достигнет 20 % от первоначальной стоимости этого объекта, амортизация по нему исчисляется в следующем порядке:

- 1) остаточная стоимость объекта амортизируемого имущества в целях начисления амортизации фиксируется как его базовая стоимость для дальнейших расчетов;
- 2) сумма начисленной за месяц амортизации определяется путем деления базовой стоимости данного объекта на количество месяцев, оставшихся до истечения срока его полезного использования.

В ряде случаев к основной норме амортизации могут применяться повышающие или понижающие коэффициенты. Например, согласно п.7 ст.259 НК РФ сельскохозяйственные организации промышленного типа (птицефабрики, животноводческие комплексы, зверосовхозы, тепличные комбинаты) вправе в отношении собственных основных средств применять к основной норме амортизации специальный коэффициент не выше 2. Такой же коэффициент может применяться в отношении основных средств, используемых для работы в условиях агрессивной среды или повышенной сменности. Для амортизируемых основных средств, которые являются предметом договора лизинга, организация вправе применять к основной норме амортизации коэффициент не выше 3.

В отношении легковых автомобилей с первоначальной стоимостью более 300000 руб. и пассажирских микроавтобусов с первоначальной стоимостью более 400000 руб. к основной норме амортизации применяется понижающий коэффициент 0,5. Если же автомобиль или микроавтобус передан в лизинг, норма амортизации по нему будет скорректирована с учетом обоих коэффициентов, то есть итоговый коэффициент составит $3 \cdot 0,5 = 1,5$. В результате реализации продукции происходит превращение стоимости основных фондов, перенесенной на продукт, в денежную форму и последующее обособление этой денежной суммы в амортизационном фонде.

Амортизационный фонд – это денежный фонд, используемый для возобновления изношенных средств труда, формирование которого происходит после реализации товара.

Основные средства и долгосрочные инвестиции в основные средства оказывают влияние на финансовое состояние и результаты деятельности предприятия. Характер этого влияния вставлен в табл. 9.2.

Таблица 9.2.

Влияние хозяйственных операций с основными средствами на результаты деятельности
предприятия

Содержание операции	Влияние на финансовое состояние и результаты деятельности предприятия
<p>Получено безвозмездно от юридических и физических лиц</p>	<p>Поступление основных средств</p> <p>Увеличивается размер собственного капитала предприятия. С одной стороны, это ведет к росту устойчивости финансового положения, с другой - к повышению удельного веса амортизационных отчислений и расходов на ремонт в себестоимости продукции, что при низкой фондоотдаче безвозмездно полученных основных средств может привести к уменьшению прибыли и рентабельности.</p> <p>Увеличиваются внереализационные доходы предприятия на величину первоначальной или остаточной стоимости. Одновременно на сумму износа увеличиваются внереализационные расходы (убытки). На сумму расходов по доставке уменьшаются спецфонды, либо чистая прибыль, либо нераспределенная прибыль прошлых лет. В целом на сумму поступивших основных средств (за вычетом расходов по доставке) увеличивается балансовая прибыль.</p>
<p>Приобретение основных средств за плату</p>	<p>Увеличиваются внеоборотные активы предприятия, изменяется структура капитала предприятия. В целом замедляется оборот всего капитала, сокращаются размеры наиболее ликвидных активов, ухудшается платежеспособность. На величину расходов по доставке и монтажу объектов уменьшается чистая прибыль или фонд накопления. Оборотные средства увеличиваются на сумму уплаченного НДС (списываются на уменьшение задолженности бюджету по НДС реализованную продукцию в течение 6 месяцев). По приобретенным транспортным средствам помимо НДС уплачивается налог на приобретение транспортных средств. Издержки производства увеличиваются на сумму налога с владельцев транспортных средств.</p>
<p>Долгосрочная аренда основных средств</p>	<p>Увеличивается сумма внеоборотных активов и сумма задолженности перед арендодателями. Периодически уменьшается денежная наличность на сумму арендной платы и процента за аренду. На сумму процента уменьшается чистая прибыль или фонд накопления.</p>
<p>Текущая аренда основных средств</p>	<p>Увеличивается сумма внеоборотных активов и сумма задолженности перед арендодателями. Периодически уменьшается денежная наличность на сумму арендной платы и процента за аренду. На сумму процента уменьшается чистая прибыль или фонд накопления.</p>
<p>Текущая аренда основных средств</p>	<p>Издержки арендатора увеличиваются на сумму арендной платы, а также на сумму расходов по капитальному ремонту (если это оговорено условиями договора аренды).</p>
<p>Безвозмездная аренда основных средств</p>	<p>Выбытие основных средств</p> <p>Чистая прибыль, или фонд накопления, или нераспределенная прибыль прошлых</p>

	лет уменьшается на величину остаточной стоимости переданных основных средств плюс расходы по выбытию, плюс НДС. Уменьшается сумма основных средств.
Внесение вклада в уставный капитал дочернего предприятия	Вклад по цене соглашения выше остаточной ведет к росту внереализационных доходов предприятия. В противном случае убытки относят на уменьшение чистой прибыли или фонда накопления.
Продажа основных средств	Формируется финансовый результат (прибыль или убыток) от прочей реализации, который увеличивает (уменьшает) балансовую прибыль предприятия. Уменьшается размер основных средств, повышается ликвидность баланса, ускоряется оборот всего капитала. Оптимальным вариантом продаж для налогообложения прибыли является реализация основных средств по рыночной стоимости. Однако оценка данной операции должна в первую очередь производиться с точки зрения производственной потребности предприятия в реализуемых объектах основных средств, возможности их замещения более производительными.
Ликвидация основных средств	Финансовый результат выявляется по каждому ликвидируемому объекту. Собственные источники предприятия уменьшаются на сумму недовнесенного в бюджет НДС и на сумму недоамортизации ликвидируемого объекта.

Финансовые показатели использования основных средств могут быть объединены в следующие группы:

1. Показатели объема, структуры и динамики основных средств;
2. Показатели воспроизводства и оборачиваемости основных средств;
3. Показатели эффективности использования основных средств;
4. Показатели эффективности затрат на содержание и эксплуатацию основных средств;

- Обобщающим показателем использования основных средств является **фондоотдача**.

$$FO = VP / C_{OC}$$

ВП – объем выпуска продукции; C_{OC} – средняя первоначальная стоимость основных фондов. При расчете показателя учитываются собственные и арендованные основные средства. Не учитываются основные средства, находящиеся на консервации, сданные в аренду. Повышение фондоотдачи ведет к снижению суммы амортизационных отчислений, приходящихся на 1 рубль готовой продукции, а также способствует улучшению структуры основных средств, повышению удельного веса их активной части.

- **Фондоёмкость** – применяется при определении суммы относительного перерасхода или *экономии* средств в основные фонды.

$$FE = 1 / FO$$

$$\Delta = (FE_1 - FE_0) * V_1$$

FE_1 – фондоёмкость в отчетном периоде; FE_0 – фондоёмкость в базисном периоде; V_1 – объем выпуска продукции в отчетном периоде.

- **Фондовооруженность** – показывает сколько основных фондов приходится на 1 работающего.

$$\Phi_B = \Phi/N$$

Φ – среднегодовая стоимость основных средств; N – число работающих.

- **Съем производственной продукции** с каждого м²

$$C = V/S$$

S – производственная площадь

- **Коэффициент экстенсивного** использования оборудования

$$K_{ЭКСТ} = t_{\phi}/t_{пл}$$

t_{ϕ} – фактическое время работы оборудования; $t_{пл}$ – время работы оборудования по плану.

- **Коэффициент интенсивной** нагрузки оборудования

$$K_{ИНТ} = V_{\phi}/V_{ПЛ}$$

V_{ϕ} ; $V_{ПЛ}$ = среднечасовая выработка оборудования фактически и по плану

$$K_{ИНТЕГР} = K_{ЭКСТ} * K_{ИНТ}$$

- **Степень использования** производственных мощностей

$$K_{ОБЩ} = V/ПМСР$$

$ПМСР$ = среднегодовая производственная мощность

Показатели движения основных фондов

- Коэффициент обновления – отражает интенсивность обновления основных фондов.

$$K_{ОБН} = ОФ_{ПОСТ}/ОФ_{НА КОНЕЦ ГОДА}$$

- Коэффициент выбытия – характеризует долю выбывших основных фондов

$$K_{ВЫБ} = ОФ_{ВЫБ}/ОФ_{НА НАЧАЛО ГОДА}$$

- Коэффициент прироста – характеризует темп прироста основных фондов

$$K_{ПРИР} = \sum \text{прироста } ОФ / ОФ_{НА НАЧАЛО ГОДА}$$

- Коэффициент износа – свидетельствует о наличии или отсутствии проблем, связанных с накопленным износом

$$K_{ИЗНОСА} = \sum \text{износа } ОФ / \text{первонач. стоимость } ОФ$$

- Коэффициент годности – отражает степень годности основных фондов

$$K_{ГОДН} = \text{остаточная стоимость } ОФ / \text{первоначальная стоимость } ОФ$$

Тема 10. Оборотные средства предприятий.

Для осуществления производственного процесса хозяйствующие субъекты нуждаются не только в основных фондах, но и в оборотных средствах.

Учитывая способ их отражения в бухгалтерском балансе под оборотными средствами следует понимать текущие активы (материальные оборотные средства, дебиторская задолженность, свободные денежные средства), а под оборотным капиталом – пассив баланса, показывающий какая величина средств вложена в хозяйственную деятельность (собственный и заемный капитал). Иными словами оборотный капитал – это величина финансовых источников, необходимых для формирования активов организации.

Оборотные средства – средства, обслуживающие процесс текущей хозяйственной деятельности, участвующие одновременно и в процессе производства и в процессе реализации продукции. В обеспечении непрерывности и ритмичности процесса производства и обращения заключается основное назначение оборотных средств.

ОБОРОТНЫЕ СРЕДСТВА – оборотные производственные фонды и фонды обращения, выраженные в денежной форме.

Состав оборотных средств представлен на рис. 10.1.



Рис. 10.1. Состав оборотных средств.

Оборотные средства совершают кругооборот в производстве и обращении, принимая последовательно форму то оборотных производственных фондов, то фондов обращения.

ОБОРОТНЫЕ ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ФОНДЫ - часть средств производства, целиком потребляемая в течение производственного цикла, обслуживающая процесс производства и включающая

- запасы сырья, топлива, полуфабрикатов;
- незавершенное производство;
- расходы будущих периодов.

Оборотные производственные фонды целиком потребляются в одном производственном цикле, полностью переносят свою стоимость на произведенный продукт и требуют постоянного воспроизводства в натуральной форме. Оборотные производственные фонды представлены также невещественным элементом – расходы будущих периодов.

Табл. 10.1.

Отличительные характеристики оборотных производственных фондов

Основные производственные фонды	Оборотные производственные фонды
Имеют длительный срок службы	Полностью расходуются в однократном производственном циклом
Как правило, не изменяют натурально-вещественной формы, сохраняют свою потребительную стоимость длительное время	Претерпевают изменения своей натурально-вещественной формы в процессе труда, утрачивают потребительную стоимость в процессе производства
Совершают один кругооборот длительное время	Кругооборот зависит от производственного цикла (может быть несколько кругооборотов в год)
Переносят свою стоимость на продукт постепенно, частями	Переносят свою стоимость на готовый продукт целиком и сразу

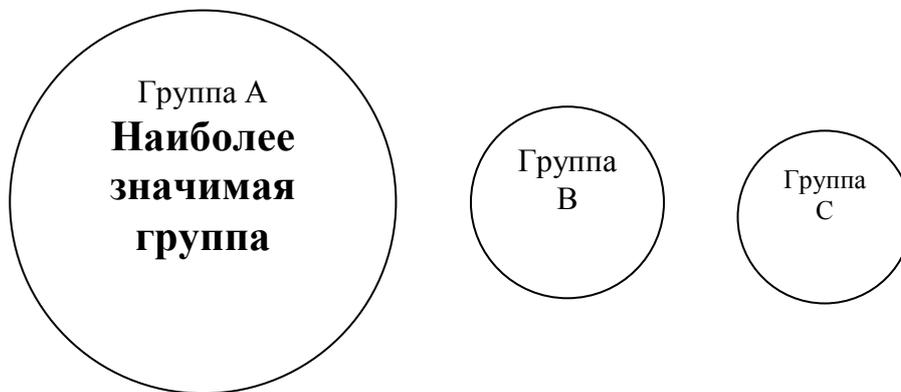
Таким образом, оборотные производственные фонды обслуживают сферу производства, полностью переносят свою стоимость на вновь созданный продукт, при этом изменяют свою первоначальную форму в течение одного производственного цикла.

Запасы представляют способ резервирования ресурсов для обеспечения бесперебойности производства и обращения, снижения опасности возникновения простоев. Запасы в виде сырья, материалов, топлива, полуфабрикатов, не используемые в данный момент в производстве, хранятся на складах или в других местах и предназначены для последующего использования. Существуют проблемы управления запасами, разработаны разнообразные модели такого управления.

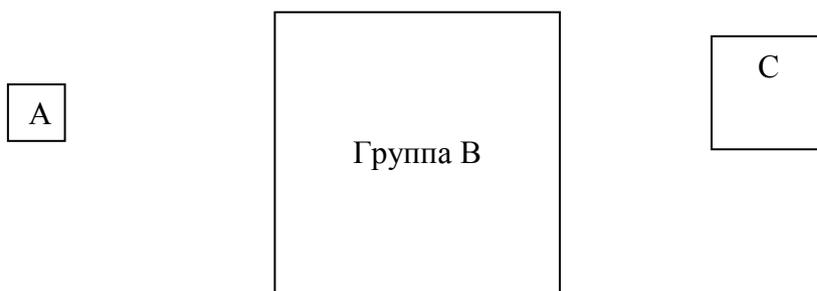
Модели управления запасами включают следующие:

- способ ABC;
- модель экономически обоснованных потребностей;
- модели управления запасами с зависимым спросом.

Сущность способа ABC – разделение всех запасов на три (А, В, С) или более категорий и управление ими с такой точки зрения, что сравнительно малая по количеству группа может представлять значительную по стоимости долю запасов (рис. 10.2.) Поэтому эту группу необходимо более тщательно контролировать и поддерживать на низком уровне. Например, такая ситуация возникает, если в производстве используются дорогостоящие высокотехнологические компоненты наряду с другими относительно дешевыми материалами.



Распределение запасов разных категорий по стоимости



Распределение запасов разных категорий по объему

Рис. 10.2. метод ABC управления запасами.

Модель экономически обоснованных потребностей – такая модель пополнения запасов, при которой затраты, связанные с наличием запасов минимизируются (рис. 10.3.)

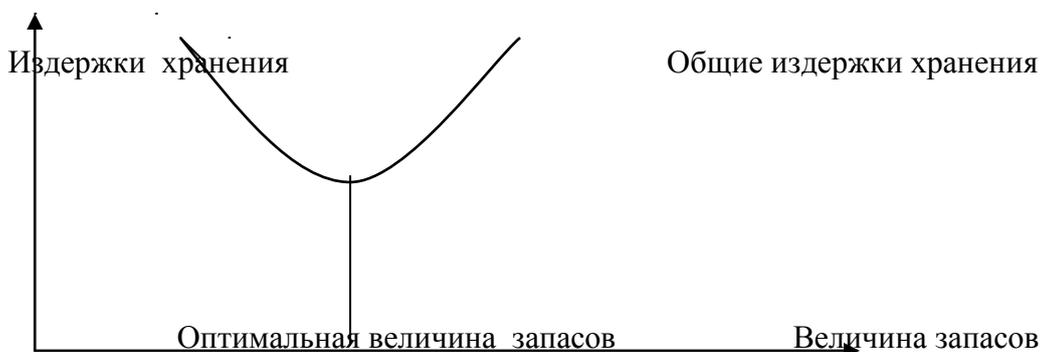


Рис.10.3. Модель экономически обоснованных запасов

Модели управления запасами с зависимым спросом - модели управления такими запасами, спрос на которые зависит от потребностей в других видах сырья и включают две разновидности:

модель планирования потребности в материалах (ПММ);

модель поставки в момент сборки (ПМС).

ПММ представляет собой набор процедур, используемых для управления сырьем. ПМС – система управления запасами, которая минимизирует уже имеющиеся в распоряжении запасы.

Сущность и области применения всех вышеперечисленных моделей является предметом финансового менеджмента.

Вторым важнейшим элементом оборотных средств являются фонды обращения.

ФОНДЫ ОБРАЩЕНИЯ- часть средств производства, обслуживающая процесс обращения (непосредственно не участвуют в процессе производства) и включающая

- нереализованную готовую продукцию;
- дебиторскую задолженность;
- денежную наличность;
- легко реализуемые ценные бумаги.

Дебиторской задолженностью называется сумма долгов, причитающихся предприятию, фирме, компании со стороны других предприятий, фирм, а также граждан, являющихся их должниками (дебиторами).

То, что является дебиторской задолженностью для одного предприятия, является для другого предприятия- контрагента - товарным кредитом.

Проблемы управления дебиторской задолженностью на предприятия – одни из самых важных и включают следующие элементы:

- разработку условий продажи продукции;
- определение вероятности того, будут ли получены средства по дебиторской задолженности;
- мероприятия по возврату дебиторской задолженности.

Условия продажи продукции слагаются их трех основных компонентов:

- период времени, в течение которой должна быть погашена дебиторская задолженность;

- определение скидки или наценки в зависимости от времени погашения дебиторской задолженности;
- механизмы страхования от непогашения дебиторской задолженности (залог, вексель или другие способы).

Денежная наличность включает в себя:

- остатки денежных средств на расчетном, валютном, текущих счетах;
- остатки наличных денежных средств в кассе предприятия.

Легко реализуемые ценные бумаги включают в себя акции, облигации, векселя, которые можно быстро превратить в деньги, то есть высоколиквидные финансовые активы. В случае необходимости они могут восполнить недостаток оборотного капитала на предприятии.

Кроме понятия оборотных средств широко используется понятие оборотного капитала.

ОБОРОТНЫЙ КАПИТАЛ - наиболее подвижная часть капитала предприятия, которая в отличие от основного капитала является более ликвидной, легко трансформируемой в денежные средства.

Оборотный капитал представляет собой стоимостное выражение оборотных средств предприятия. С точки зрения бухгалтерского баланса наличие собственного оборотного капитала представляет собой превышение текущих активов компании над ее краткосрочными обязательствами.

Таким образом, *оборотный капитал*, предназначенный для обеспечения непрерывности процесса производства и реализации продукции, может быть охарактеризован как совокупность денежных средств, авансируемых для создания и использования оборотных производственных фондов и фондов обращения.

Управление оборотным капиталом является частью краткосрочного финансового управления.

Кругооборот оборотного капитала



Д – дебиторская задолженность; ПЗ – производственные запасы; НП – незавершенное производство; ГП – готовая продукция.

Завершив один кругооборот оборотный капитал вступает в новый, т.е. кругооборот совершается непрерывно, что обеспечивает воспроизводственный процесс.

Состав и структура оборотных средств.

Оборотные производственные фонды				Фонды обращения			
<i>Средства в запасах</i>		<i>Средства в производстве</i>		<i>Готовая продукция</i>		<i>деньги</i>	<i>Дебиторская задолженность</i>
предметы труда	орудия труда (инструменты, инвентарь)	незаконченная продукция	расходы будущих периодов	готовая продукция на складе	товары отгруженные	деньги	дебиторская задолженность
Нормируемые					Ненормируемые		

В состав *предметов труда* входят:

1. сырье, основные материалы из которых изготавливается продукция;
2. вспомогательные материалы – топливо, тара и тарные материалы для упаковки, запасные части;
3. покупные полуфабрикаты, комплектующие изделия.

(В специальную группу оборотных фондов выделяют средства труда, имеющие непродолжительный срок службы, которые по экономическому назначению относятся к внеоборотным активам, так как участвуют в процессе производства многократно и не сразу теряют свою материально-вещественную форму. Это могут быть инструменты, инвентарь, запасные части для текущего ремонта)

Незаконченная продукция - предметы и средства труда, вступившие в производственный процесс, но не прошедшие всех операций обработки, предусмотренных технологическим процессом.

Расходы будущих периодов – включают затраты на подготовку и освоение новой продукции, новой технологии, которые производятся в данном году, но относятся на продукцию будущего года.

Денежные средства – могут быть в финансовых инструментах – на счетах кредитно-банковских учреждениях, в ценных бумагах, выставленных аккредитивах, в кассе организации, в почтовых переводах и прочих расчетах (недостачах, потерях, перерасходах).

Дебиторская задолженность включает задолженность за товары и услуги, срок оплаты которых не наступил или просрочен, задолженность по расчетам с бюджетом при переплате налогов и др. обязательных платежей, с персоналом, подотчетными лицами, по полученным векселям, а также включает дебиторов по претензиям и спорным долгам. Дебиторская задолженность всегда отвлекает средства из оборота, означает их неэффективное использование и ведет к напряженному финансовому состоянию организации.

Оборотные средства предприятий, фирм, отражаемые в активе их бухгалтерского баланса называются оборотными активами.

Минимальная сумма оборотных средств, необходимых предприятию, фирме для создания или поддержания переходящих товарно-материальных запасов, обеспечивающих бесперебойную работу предприятия называется нормативом оборотных средств.

Состав оборотных средств с позиции их ликвидности

* *Первоклассно ликвидными* средствами, находящимися в немедленной готовности для расчета являются деньги в кассе и на счетах в банке.

* *Быстрореализуемые активы* – краткосрочные финансовые вложения - депозиты, ценные бумаги, товары и имущество, приобретенные в целях перепродажи, реальную дебиторскую задолженность, товары отгруженные, но не оплаченные в срок.

* *Медленнореализуемые* – полуфабрикаты, незавершенное производство, залежалые товары на складе, сомнительная задолженность.

Основной характеристикой оборотных средств является их оборачиваемость.

ОБОРАЧИВАЕМОСТЬ ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ - показатель, характеризующий скорость движения оборотных средств предприятия, компании, равный времени, в течение которого эти оборотные средства осуществляют полный оборот; измеряется также числом оборотов, осуществляемых оборотными средствами в течение одного года или за другой расчетный период.

Эффективность использования оборотных средств характеризуется их оборачиваемостью. К показателям оборачиваемости относятся показатели, отражающие общее время оборота или длительность одного оборота в днях (оборотная оборачиваемость оборотных средств в днях), скорость оборота (т.е. коэффициент оборачиваемости, количество оборотов за отчетный период).

Продолжительность одного оборота складывается из времени пребывания оборотного капитала в сфере производства и сфере обращения, начиная с момента приобретения производственных запасов и кончая поступлением выручки от реализации продукции, выпущенной организацией. Длительность одного оборота в днях охватывает продолжительность производственного цикла и количество времени, затраченного на продажу готовой продукции, и представляет период, в течение которого оборотные средства проходят все стадии кругооборота.

Длительность одного оборота (оборачиваемость оборотных средств в днях) $ОБ_{ок}$ определяется делением оборотного капитала $С_{ок}$ на однодневный оборот, определяемый как отношение объема реализации или выручки от продаж $ВР$ к периоду в днях $Д$ или де как отношение периода к числу оборотов $К_{об}$:

$$ОБ_{ок} = С_{ок} : (ВР / Д) = (С_{ок} / РП) * Д = (Д / К_{об}) = Д * К_з$$

Чем короче один оборот оборотного капитала, тем меньше требуется предприятию оборотных средств. Чем быстрее оборотные средства совершают кругооборот, тем лучше и эффективней они используются

Скорость оборота характеризует прямой коэффициент оборачиваемости оборотных средств за определенный период – год, квартал. Этот показатель отражает число кругооборотов, совершаемых оборотными средствами предприятия, например, за год. Он рассчитывается как частное от деления выручки от продаж продукции на оборотный капитал, который берется как средняя сумма оборотных средств за определенный период.

$$К_{об} = ВР / С_{ок}$$

Данный коэффициент показывает количество реализованной или товарной продукции, приходящейся на 1 рубль оборотных средств. Рост коэффициента оборачиваемости свидетельствует о более эффективном использовании оборотных средств.

Обратным к коэффициенту оборачиваемости оборотных средств является коэффициент загрузки средств в обороте (или коэффициент обеспеченности оборотными средствами). Он показывает величину оборотных средств, затрачиваемых на каждый рубль реализованной продукции.

Расчет оборачиваемости по элементам оборотных средств

- *по запасам* – как отношение затрат на производство к среднему объему запасов;

- *по незавершенному производству* – как отношение поступивших на склад товаров к среднегодовому объему незавершенного производства;
- *по готовой продукции* – как отношение отгруженной (реализованной) продукции к среднему количеству готовой продукции;
- *по средствам в расчетах* – как отношение выручки от реализации к средней дебиторской задолженности.

Обобщающим показателем эффективности использования оборотного капитала является показатель его рентабельности, рассчитываемый как отношение прибыли от реализации продукции ($\Pi_{рп}$) или иного финансового результата к средней величине оборотного капитала. ($C_{ок}$)

$$R_{ок} = \Pi_{рп} / C_{ок}$$

Внутренние резервы повышения эффективности использования оборотных средств.

1. Рациональная организация производственных запасов (ресурсосбережение, оптимальное нормирование, использование прямых, длительных хозяйственных связей)
2. Сокращение пребывания оборотных средств в незавершенном производстве (преодоление негативной тенденции к снижению фондоотдачи, внедрение новейших технологий, особенно безотходных, обновление производственного аппарата, применение современных более дешевых конструкционных материалов)
3. Эффективная организация обращения (совершенствование системы расчетов, рациональная организация сбыта, приближение потребителей продукции к её изготовителям, систематический контроль за оборачиваемостью средств в расчетах, выполнение заказов по прямым связям).

В результате ускорения оборачиваемости происходит **высвобождение** оборотных средств (*абсолютное и относительное*), что означает либо прямое уменьшение потребности в оборотных средствах для выполнения планового объема производства, либо, когда при наличии оборотных средств в пределах плановой потребности обеспечивается превышение плана производства продукции.

$$\Delta_{ок} = C_{ок. пл.} - C_{ок. баз.} * K_p$$

$$\Delta_{ок} = \frac{ВР_{пл.} * (ОБ_{ок. баз.} - ОБ_{ок. пл.})}{...}$$

$$\mathcal{E}_{\text{ок}} = \text{ВР}_{\text{пл.}} / \text{К}_{\text{об. пл.}} - \text{ВР}_{\text{пл.}} / \text{К}_{\text{об. баз.}}$$

$\mathcal{E}_{\text{ок}}$ – экономия оборотных средств; $\text{С}_{\text{ок}}$ – оборотные средства в среднем за год; $\text{К}_{\text{р}}$ – коэффициент роста производства продукции; ВР – выручка от продаж; $\text{ОБ}_{\text{ок}}$ – оборачиваемость оборотных средств.

Кроме общего показателя оборачиваемости важнейшими показателями оборотных средств являются:

- операционный цикл;
- период оборота запасов;
- период обращения дебиторской задолженности.

Операционный цикл – период времени между приобретением материалов и получением денег от дебиторов. Длительность оборотного цикла определяется суммированием периода оборота запасов и периода погашения дебиторской задолженности (рис. 10.4.)

Период оборота запасов - время, необходимое для закупки, переработки и продажи запасов.

Время от момента продажи продукции до полного погашения дебиторской задолженности называется периодом обращения дебиторской задолженности.



Рис. 10.4. Операционный цикл

Длительность операционного цикла зависит от многих факторов, в том числе от отраслевой принадлежности, общего состояния рынка, ритмичности поставок, договорной дисциплины и других. Чем длиннее операционный цикл, тем требуется больший объем финансирования. Чем короче операционный цикл, тем меньше предприятие финансирует запасы и дебиторскую задолженность, то есть тем выше потенциальная доходность предприятия.

Определение операционного цикла и мероприятия по управлению им является предметом финансового менеджмента.

Тема 11. Банковское обслуживание и кредитование организаций

Организациям для осуществления своей финансовой деятельности необходимо взаимодействовать с банками. Дадим определение банка.

БАНК - финансовая организация, учреждение, производящее разнообразные виды операций с деньгами и ценными бумагами и оказывающее финансовые услуги правительству, предприятиям, гражданам и друг другу.

Банки выпускают, хранят, предоставляют в кредит, покупают и продают, обменивают деньги и ценные бумаги, контролируют движение денежных средств, обращение денег и ценных бумаг, оказывают услуги по платежам и расчетам.

Различают две основные разновидности банков, образующих вместе *двухуровневую банковскую систему*:

а) *центральный банк* - главный государственный банк страны, наделенный особыми правами.

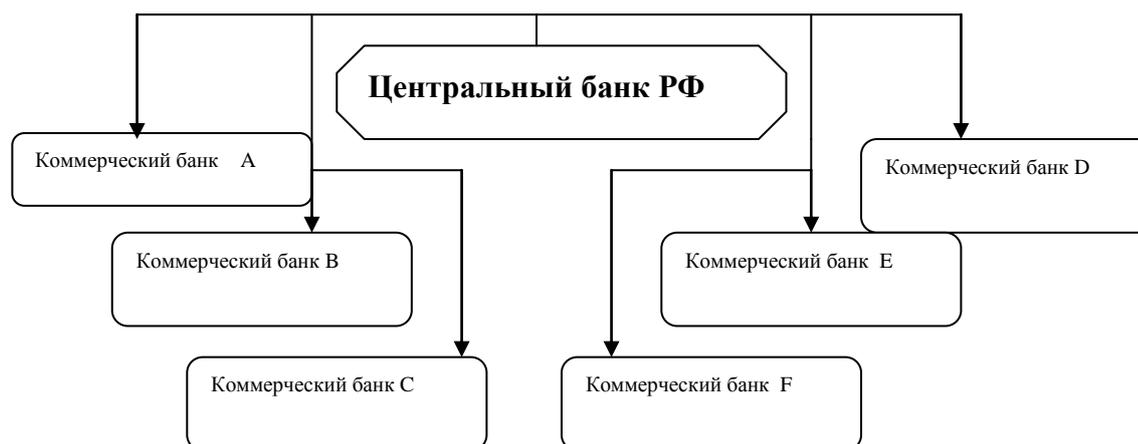


Рис.11.1 Банковская система

Центральный банк РФ призван регулировать денежное обращение в стране, осуществлять денежную эмиссию, регулировать кредит и валютный курс, контролировать деятельность коммерческих банков, хранить резервы и запасы денежных средств и золота. Центральный банк называют "банком банков";

б) *коммерческие банки* - чаще всего негосударственные банки, выполняющие широкий спектр банковских услуг.

Обслуживание взаимных расчетов организаций, предприятий, компаний, ведение, осуществление таких расчетов через банки и другие финансово-кредитные учреждения называется *расчетно-кассовым обслуживанием организаций*.

Расчет представляет собой совокупность взаимосвязанных элементов, к числу которых относятся способ платежа и соответствующий ему документооборот.

Для проведения расчетов организация открывает расчетный счет.

РАСЧЕТНЫЙ СЧЕТ - счет, открываемый банками юридическим лицам (предприятиям, организациям, учреждениям, фирмам), имеющим самостоятельный баланс, для хранения денежных средств и осуществления расчетов с другими юридическими и физическими лицами.

Оформленные в письменном виде платежные требования или поручения предприятий, компаний, организаций на перечисление денежных средств в безналичном виде для оплаты товаров, работ, услуг или других платежей называются *расчетными документами*.

Расчетные документы, используемые при действующих формах расчетов, принимаются банком к исполнению только при их соответствии стандартизированным требованиям и, следовательно, должны содержать *следующие данные*:

- ❑ наименование расчетного документа, число, месяц, год его выписки;
- ❑ наименование плательщика, номер его счета в банке, наименование и номер банка плательщика;
- ❑ наименование получателя средств, номер его счета в банке, наименование и номер банка получателя средств;
- ❑ назначение платежа (в чеке не указывается);
- ❑ сумма платежа (цифрами и прописью).

Первый экземпляр расчетного документа должен быть обязательно подписан должностными лицами, имеющими право распоряжаться счетом в банке и иметь отпечаток печати. Списание средств со счета плательщика производится только на основании первого экземпляра расчетного документа.

Расчетные документы принимаются банками к исполнению в течение операционного дня банка. Документы, принятые банком от клиентов в операционное время, проводятся им по балансу в этот же день.

Преимущественная часть расчетных операций должна производиться в безналичной форме. Виды безналичных расчетов представлены в табл.

Формы расчетов между плательщиком и получателем средств определяются ими самими в хозяйственных договорах (соглашениях).

Взаимные претензии по расчетам между плательщиком и получателем платежа рассматриваются обеими сторонами без участия банковских учреждений. Спорные вопросы решаются в суде, третейском суде и арбитраже.

Претензии к банку, связанные с выполнением расчетно-кассовых операций, направляются клиентами в письменной форме в обслуживающий их банк. Сами банки ведут переписку по этим претензиям между собой при участии РКЦ.

За несвоевременное или неправильное списание средств со счета владельца, а также несвоевременное или неправильное зачисление банком сумм, причитающихся владельцу счета, последний имеет право потребовать от банка уплатить в свою пользу штраф в размере 0,5% от суммы, несвоевременно или неправильно списанной за каждый день задержки.

Таблица 11.1.

Виды безналичных расчетов	
Платежное поручение	письменное распоряжение владельца счета банку о перечислении определенной денежной суммы его счета (расчетного, текущего, бюджетного, ссудного) на счет другого предприятия-получателя средств в том же или другом однородном или иногороднем учреждении банка
Платежное требование	требование поставщика к покупателю оплатить на основании приложенных к нему отгрузочных и товарных документов стоимость поставленной по договору продукции, выполненных работ, оказанных услуг.
Инкассовое поручение	это банковская операция, посредством которой банк по поручению своего клиента получает причитающиеся ему денежные средства от других организаций и предприятий на основе товарных, расчетных и денежных документов. При инкассовой услуге банк поставщика сам пересылает платежные требования-поручения в банк плательщика через органы связи спецпочтой.
Аккредитив	поручение банка покупателя банку поставщика об оплате

	<p>поставщику товаров и услуг на условиях, предусмотренных в аккредитивном заявлении покупателя против представленных поставщиком соответствующих документов.</p> <p>Аккредитивная форма расчетов используется только в иногороднем обороте. Аккредитив может быть предназначен для расчетов только с одним поставщиком</p>
Чеки	<p>письменное распоряжение плательщика своему банку уплатить с его счета держателю чека определенную денежную сумму.</p> <p>Различают денежные чеки и расчетные чеки.</p>

Наиболее распространенным видом безналичных расчетов являются расчеты платежными поручениями.

При нехватке собственных средств организация обращается в банк за банковской ссудой или кредитом. Дадим общее понятие о займе, его участниках и его банковской разновидности (рисунке 11.2.)



Займ- один из видов договора, соглашения между двумя договаривающимися сторонами: заимодавцем и заемщиком. Согласно такому договору заемщик получает от заимодавца в собственность или в оперативное управление деньги либо товары, а через определенный срок обязан вернуть равную сумму денег или товары эквивалентной значимости и ценности. Договор займа, как правило, безвозмездный. Взимание процентов по нему допускается в предусмотренных законом случаях, например по заемным операциям кредитных учреждений, ломбардов.

Заемщик - получатель кредита, займа, принимающий на себя обязательство, гарантирующий возвращение полученных средств, оплату предоставленного кредита.

Займодавец - лицо, предоставившее заем, приобретающее право на его последующий возврат и получение процентов или на другую форму оплаты

КРЕДИТ – ссуда, выданная на условиях срочности, платности и возвратности

Получение кредита в банке длительный и сложный процесс, который включает ряд этапов (табл.)

Табл.11.2.

Этапы процесса кредитования организации

1	Представление заявки потенциальным заемщиком, где содержатся исходные сведения о требуемой ссуде, предполагаемом обеспечении
2	Рассмотрение банком заявки
3	Оценка банком кредитоспособности заемщика и риска, связанного с выдачей ссуды
4	Принятие банком решения о целесообразности выдачи кредита и форме его предоставления
5	Заключение кредитного договора и оформление кредитного дела заемщика
6	Контроль банка над выполнением условий договора и погашения кредита
7	Возврат кредита с процентами и закрытие кредитного дела

Отношения между заемщиком (кредитуемой организацией – клиентом банка) и заимодавцем (кредитором) оформляются кредитным договором.

КРЕДИТНЫЙ ДОГОВОР - это развернутый документ, который подписывают участники кредитной сделки и который содержит подробное описание всех условий предоставления ссуды.

По кредитному договору клиент обязан:

- вернуть в срок полученный кредит;
- уплатить банку проценты за пользование кредитом, не уклоняться от банковского контроля;
- соблюдать целевое назначение полученного кредита;
- предоставить и гарантировать наличие обеспечения по кредитному договору в течение всего срока кредитования, т.е. по день фактического возврата кредита.

За нарушение срока возврата полученного кредита клиент обязан уплатить банку повышенные проценты, что также должно быть отмечено в договоре.

Сумма кредита обычно индивидуальна, поскольку определяется финансовыми потребностями и возможностями кредитора и заемщика.

Срок сделки займа-кредитования определяет временные границы пользования ссуженными средствами и расчетов по погашению и оплате ссуды. Конкретные сроки сделок всегда являются результатом компромисса разнонаправленных интересов кредитора и заемщика. Но несмотря на индивидуальный характер каждого договорного соглашения, в банковском деле применяется определенная унификация, результатом которой становятся займы и кредиты на 1-2-3-6-9-12 месяцев. Чем более продолжителен срок ссуды, тем выше риск, тем больше вероятность того, что возникнут непредвиденные трудности и клиент не сможет погасить долг в соответствии с договором.

Процентная ставка по кредиту определяется обеими сторонами самостоятельно и зависит от стоимости кредитных ресурсов, характера ссуды и степени риска, связанного с ней. Обычно ставки ранжируются в зависимости от кредитоспособности заемщика.

Порядок погашения кредита определяется банком по согласованию с клиентом в зависимости от величины и регулярности получения прибыли, обычно поквартально. Для этого разрабатывается график погашения ссуды

Все необходимые документы, сопровождающие процесс кредитования, формируют кредитное дело заемщика, которое включает:

- Заявление на получение кредита установленного образца.
- Устав, учредительный договор, решение о регистрации предприятия, карточка с образцами подписей, регистрационная карта налоговой инспекции.
- Последний годовой (квартальный) баланс с приложениями.
- Финансовый план прибылей и убытков на предстоящий квартал (копия плана, представляемого в налоговую инспекцию).
- Техничко-экономическое обоснование финансовой операции, под которую запрашивается кредит, ожидаемой прибыли от его реализации с подробным расчетом себестоимости (затрат) сделки, увязка прибыли от сделки с результатами работы всего предприятия.
- Копии договоров, контрактов, протоколов о намерении, платежных документов, подтверждающих реальность сделки, проекта.
- Проект договора о залоге с перечнем имущества, предлагаемого в залог, либо другие документы, обеспечивающие погашение кредита.
- Кредитный договор с обязательной визой юриста.

- Подробное заключение о целесообразности выдачи кредита экспертного работника (начальника кредитного отдела).
- Анкета клиента.
- Срочное обязательство на дату возврата кредита, карточка с образцами подписей, оформленная и заверенная в установленном порядке, разрешение на открытие ссудного счета.

Для банка важно иметь гарантии возврата кредита, для ему необходимо обеспечение кредита.

ОБЕСПЕЧЕНИЕ КРЕДИТА - совокупность условий, обязательств, дающих кредитору основание быть более уверенным в том, что долг будет ему возвращен.

Виды обеспечения кредита представлены на рисунке.

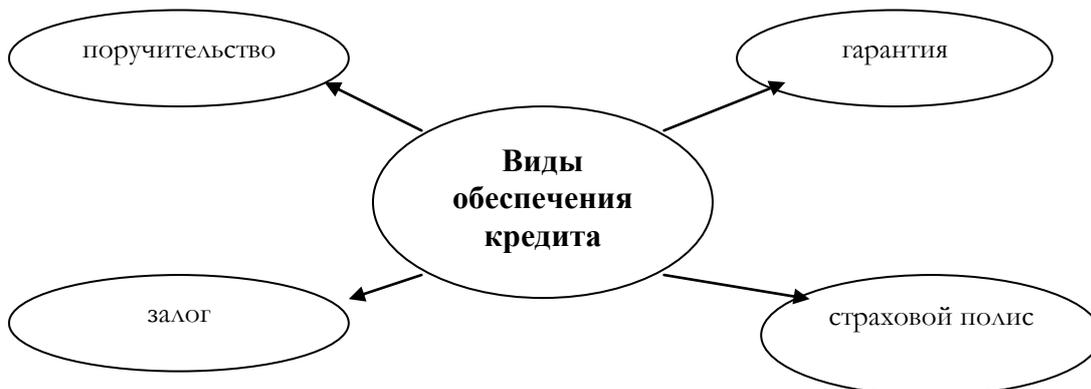


Рис. 11.3. виды обеспечения кредита

Посредством *договора поручительства* поручитель берет на себя обязательство перед кредитором (банком) оплатить при необходимости задолженность, признаваемую заемщиком (именно в такой форме поручительство наиболее часто встречается в кредитных операциях). Как показывает практика, это приемлемая форма обеспечения при условии, что поручитель имеет безупречную платежеспособность, не вызывающую сомнений в отношении объема и юридической обоснованности гарантированных им обязательств.

Гарантия - письменное обязательство третьего лица уплатить за ссудозаемщика определенную сумму при наступлении гарантийного случая. Особенное распространение получила банковская гарантия. Она отличается от поручительства тем, что в рамках гарантийного обязательства банка претензии заемщика к кредитору не учитываются

При обеспечении в виде *залога активов*, необходимо определить, какие активы считать подходящим залогом при заключении той или иной кредитной сделки и как рассчитать современную стоимость кредита.

При оценке стоимости закладываемых активов необходимо, в частности, учитывать следующие их характеристики:

- возможность их реализации на рынке в кратчайшие сроки и без проведения предпродажной подготовки;
- частоту колебаний рыночных цен по данному виду активов;
- легкость, с которой кредитор может определить местонахождение залога и вступить во владение им;
- физический и моральный износ закладываемых активов.

Страхование кредита предполагает передачу риска его невозврата организации, занимающейся страхованием, оно оформляется страховым полисом, который может приниматься в качестве обеспечения кредита. При этом все расходы по страхованию относятся на счет ссудополучателя. В случае непогашения кредита банк вправе рассчитывать на возмещение страховым обществом недополученной ссуды согласно условиям страхового полиса.

ЛИЗИНГ- имущественные и экономические отношения, возникающих в связи с приобретением в собственность имущества и последующей сдачей его во временное пользование за определенную плату.

Лизинговая сделка состоит из двух взаимосвязанных составляющих:

- купля-продажа;
- временное использование имущества

На первом этапе изготовитель оборудования и лизингодатель, заключая договор купли-продажи, выступают как продавец и покупатель. При этом пользователь имущества, не участвуя в договоре купли-продажи, является активным участником этой сделки, выбирая оборудование и конкретного поставщика.

На втором этапе покупатель имущества сдает его во временное пользование, выступая как лизингодатель. Продавец имущества, хотя и заключает договор купли-продажи с лизингодателем, несет ответственность за качество оборудования перед пользователем.

Основные особенности лизинга состоят в следующем:

- преимущественное право выбора имущества и его изготовителя (продавца) принадлежит пользователю;
- продавец имущества знает, что имущество специально приобретается для сдачи его в лизинг;
- имущество непосредственно поставляется пользователю, минуя собственника, и принимается в эксплуатацию пользователем;
- лизингодатель приобретает имущество не для собственного использования, а специально для передачи его во временное пользование;
- весь срок договора лизинга имущество остается собственностью лизингодателя;
- собственник имущества за передачу его во временное пользование получает вознаграждение;
- пользователь имущества досрочно или после окончания срока договора имеет право на приобретение его в собственность.

Объектом лизинга может быть любое движимое и недвижимое имущество, относящееся по действующей классификации к основным средствам, кроме имущества, запрещенного к свободному обращению на рынке.

Преимущества лизинга по сравнению с кредитом представлены в табл.

Наибольшее распространение в России получил *финансовый лизинг*, который представляет собой лизинг имущества с полной выплатой стоимости имущества и характеризуется тем, что срок, на который передается имущество во временное пользование, приближается по продолжительности к сроку эксплуатации и амортизации всей или большей части стоимости имущества. В течение срока договора лизингодатель за возвращает себе всю стоимость имущества и получает прибыль от лизинговой сделки.

Таблица 11.3.

Преимущества лизинга по сравнению с кредитом

	Лизинг	Кредит
1	Снижение риска невозврата средств, так как за лизингодателем сохраняются права собственности на переданное имущество.	Риск невозврата кредита без обеспечения кредита велик
2	Лизинг предполагает 100%-ное кредитование в виде имущества, что позволяет без резкого финансового напряжения обновлять производственные фонды.	Требуется немедленное начала платежей для реализации кредитуемой сделки или проекта.

	приобретать дорогостоящее имущество.	Предприятие должно часть стоимости покупки оплатить за счет собственных средств.
3	Лизинговое соглашение более гибко, чем ссуда, так как предоставляет возможность обеим сторонам выработать удобную схему выплат. Ставки платежей могут быть фиксированными и плавающими.	Ссуда имеет более жесткие условия финансирования, чаще всего ставки бывают фиксированными.
4	Срок лизинга может быть значительно больше срока кредита.	Срок кредита ограничен
5	При лизинге предусматривается возможность выкупить оборудование по номинальной или остаточной стоимости по истечении срока договора лизинга.	
6	Для лизингополучателя уменьшается риск морального и физического износа, а также и устаревания имущества, поскольку имущество не приобретает в собственность, а берется во временное пользование.	
7	Лизинговое имущество не числится у лизингополучателя на его балансе, что не увеличивает его активы и освобождает от уплаты налога на это имущество.	Купленное на кредитные средства оборудование числится на балансе организации, необходимо платить налог на имущество.
8	Лизинговые платежи полностью относятся на издержки производства лизингополучателя и соответственно снижают налогооблагаемую прибыль.	Оплата банковских процентов относится на издержки производства в лимитированном размере
9	Наличие амортизационных и налоговых льгот для лизингодателя, дает ему возможность поделиться этими льготами с лизингополучателем путем уменьшения размера лизинговых платежей.	

Тема 12. Налогообложение юридических и физических лиц: объекты, виды, порядок исчисления.

Современная налоговая система функционирует в соответствии с законом «Об основах налоговой системы РФ» и Налогового кодекса, вторая часть которого посвящена порядку налогообложения по конкретным федеральным налогам, принципам налогообложения по региональным и местным налогам и сборам.

- 1. Налог на добавленную стоимость (НДС)** стал взиматься с 1 января 1992 г., представляет собой форму изъятия в бюджет части добавленной стоимости, создаваемой на всех стадиях производства и реализации.

Плательщиками НДС являются организации (предприятия) и физические лица, осуществляющие предпринимательскую деятельность, а также импортеры товаров. (освобождаются от уплаты НДС на 12 последовательных месяцев, если выручка от реализации товаров за 3 календарных месяца не превышает 1 млн. руб.)

Объект налогообложения. Данный налог является налогом на широкое потребление, поэтому наряду с реализацией товаров (работ, услуг) на территории России объектом

обложения налогом является собственное потребление, строительно-монтажные работы, импорт товаров и некоторые другие операции с товарами.

Налоговой базой является стоимостная оценка объектов обложения, в основном по рыночной стоимости. НК предусматривает перечень операций, не облагаемых НДС, они носят социальный характер, а также финансовые и страховые операции.

Ставки налога.

20% - основная ставка;

10% - ставка на ограниченный перечень товаров (некоторые продукты питания и товары для детей), приведенный в НК.;

0% - ставка для экспортируемых товаров и связанных с ними услуг.

От налога освобождены операции, если место их осуществления не связано с территорией РФ.

Налоговый период составляет 1 месяц или 1 квартал, если выручка хозяйствующего субъекта не превышает 1 млн. руб. в месяц.

- 2. Акцизы** – это налог, которым облагаются отдельные виды товаров (продукции) широкого потребления; этот налог включен в цену товаров. Это косвенный налог, являющийся важным источником доходов как федерального бюджета, так и бюджетов субъектов Федерации.

Налоговое обязательство появляется у налогоплательщика с момента отгрузки товаров (смены права собственности) или их приобретения (для нефтепродуктов).

Ставки акциза на алкогольную продукцию установлены в зависимости от объемной доли этилового спирта, спиртосодержащая продукция является также подакцизной.

Плательщиками акцизов являются организации и физические лица, производящие подакцизные товары, а также импортеры подакцизной продукции.

Объект налогообложения. Под объектом налогообложения понимается не только реализация товаров, но и передача в уставный капитал подакцизной продукции (товаров), собственное потребление и использование данной продукции для производства неподакцизной продукции.

Налоговая база – стоимостная оценка объектов налогообложения, в основном по рыночной стоимости. В налоговую базу включаются любые выплаты, прямо или косвенно связанные с поставкой подакцизных товаров, в том числе авансовые выплаты.

Ставки налога. Есть две разновидности ставок: процентные и твердые, шире используются твердые ставки налога к натуральным измерителям. Из списка подакцизной продукции исключены нефть, стабильный газовый конденсат, ювелирные изделия.

Налоговый период по акцизам составляет 1 календарный месяц.

3. Налог на прибыль организаций. Данным налогом облагается результат хозяйственной деятельности. Глава 25 НК гласит: «Налогом облагается положительная разница между доходами и разрешенными расходами организаций любых организационных форм. Предприятия имеют право выбрать кассовый метод или метод начисления для расчета налоговых обязательств.

Плательщиками налога признаются организации, созданные в соответствии с законодательством РФ, иностранные организации, функционирующие на территории РФ через постоянные представительства и (или) получающие доходы от источников в РФ.

Объектом обложения признается:

- для российских предприятий - полученный доход, уменьшенный на величину произведенных разрешенных расходов;
- для иностранных предприятий, осуществляющих деятельность в РФ через постоянные представительства, - полученный через эти представительства доход, уменьшенный на величину произведенных ими разрешенных расходов;
- для иных иностранных организаций – доход, полученный от источников в РФ.

Налоговой базой признается денежное выражение прибыли, подлежащей налогообложению.

Налоговые ставки.

Максимальная ставка не превышает 24%.

Для иностранных организаций, имеющих представительства в РФ:

20% с любых доходов, кроме дивидендов или доходов по долговым обязательствам;

10% - от использования, содержания или сдачи в аренду судов, самолетов и др. транспортных средств.

К налоговой базе по доходам в виде дивидендов – 6% (по доходам резидентов РФ) и 15% (по доходам с участием иностранных организаций).

Налоговый период по налогу на прибыль установлен в 1 календарный год.

Авансовые взносы налога на прибыль должны уплачиваться не позднее 28 числа каждого месяца в размере 1/3 квартального авансового платежа.

4. Налог на имущество предприятия. Относится к региональным налогам. Общие принципы его исчисления устанавливаются на федеральном уровне. Порядок исчисления и уплаты налога на имущество предприятий установлен Законом «О налоге на имущество предприятий» 1991 г.

Плательщиками налога являются:

* предприятия, учреждения и организации, в том числе с иностранными инвестициями, считающиеся юридическими лицами по законодательству РФ.

* филиалы и др. аналогичные подразделения, имеющие отдельный баланс и расчетный счет.

* компании, фирмы и др. организации, образованные в соответствии с законодательством иностранных государств, а также их обособленные подразделения, имеющие имущество на территории РФ.

Ставки налога на имущество предприятий, определяемые в зависимости от видов их деятельности, устанавливаются законодательными (представительными) органами субъектов РФ. При отсутствии их решения применяется максимальная ставка – 2,2% налоговой базы.

Объектом налогообложения являются основные средства, нематериальные активы, запасы, затраты, находящиеся на балансе плательщика.

Налоговая база исчисляется исходя из среднегодовой стоимости имущества предприятия.

Налоговые льготы имеют объекты, используемые в ЖКХ, в социально-культурной сфере, используемые для охраны природы, пожарной безопасности, гражданской обороны, а также используемые для производства, переработки, хранения с/х-ой продукции и рыбы.

Налог на имущество подлежит отнесению на расходы предприятия.

5. Земельный налог.

Уплачивается собственниками земли, землевладельцами и землепользователями. Размер земельного налога не зависит от результатов хозяйственной деятельности собственников земли и устанавливается в виде стабильных платежей за единицу земельной площади в расчете на год.

Объектом налогообложения являются земельные участки независимо от того, подо что они используются (промышленность, транспорт, лесной фонд, водный фонд, личное подсобное хозяйство, жилищное, дачное, садоводство и т.д.).

Налоговые ставки. Ставки налога на землю устанавливаются исходя из средних размеров налога с одного гектара пашни и кадастровой оценки угодий (для земель сельскохозяйственного назначения). Ставки налога на земли городов определяются на основе средних ставок по экономическим районам России.

По данному налогу установлен ряд льгот (заповедники, научные организации, учреждения искусства, спорта, туризма, Вузы и т.д.).

6. Налог на доходы физических лиц.

Налогоплательщиками признаются физические лица, являющиеся налоговыми резидентами РФ, а также физические лица, получающие доходы от источников в РФ, не являющиеся налоговыми резидентами РФ.

Доходы от источников – это дивиденды, проценты, полученные от организаций; страховые выплаты; доходы от использования авторских прав; доходы от реализации имущества; вознаграждения за выполнение трудовых обязанностей; пенсии, пособия, стипендии; доходы, полученные от использования любых транспортных средств; доходы, полученные от использования беспроводной связи ЛЭП, трубопроводов, компьютерных сетей.

Объектом налогообложения признается доход, полученный налогоплательщиками от источников в РФ для налоговых резидентов и нерезидентов, а также полученный за пределами РФ – для физических лиц, являющихся резидентами РФ.

Доходы, не подлежащие налогообложению: гос. пособия, гос. пенсии, компенсационные выплаты, вознаграждения донорам, алименты, суммы грантов, премии за выдающиеся достижения, единовременная материальная помощь, суммы компенсации стоимости путевок, стипендии учащихся, доходы членов крестьянского хозяйства и т.д.

Налоговые ставки 13%, а также 35% для выигрышей и 30% в отношении дивидендов.

7. Единый социальный налог

Зачисляется в государственные внебюджетные фонды – Пенсионный фонд, Фонд социального страхования и фонды обязательного медицинского страхования.

Налогоплательщики: работодатели, производящие выплаты наемным работникам (организации, индивидуальные предприниматели, родовые, семейные общины, фермерские хозяйства, физические лица).

Объект налогообложения: выплаты и иные вознаграждения, начисляемые работодателями в пользу работников. При расчете налоговой базы выплаты, полученные в натуральной форме учитываются как стоимость этих товаров на день их получения.

Ставки налога:

Пенсионный фонд – 28%,

Фонд социального страхования – 4%,

Федеральный фонд обязательного медицинского страхования – 0,2%,

Территориальные фонды обязательного медицинского страхования – 3,4%.

Тема 13. Учет фактора времени в коммерческих и финансовых расчетах

В финансовых и коммерческих сделках суммы денег обязательно связываются с конкретными моментами или интервалами времени, с этой целью в контрактах фиксируются соответствующие сроки, даты, периодичность выплат и поступлений. Необходимость учёта фактора времени определяется сущностью самого процесса финансирования и кредитования и выражается в принципе неравноценности денег, относящихся к различным моментам времени.

Неравноценность двух одинаковых по времени сумм определяется, прежде всего, тем, что теоретически любая сумма денег может быть инвестирована и принести доход, а поступившие доходы, в свою очередь, могут быть реинвестированы.

Например, 1 рубль 1999 г. неравен 1 рублю 2005 г.

Следствием принципа неравноценности является неправомерность суммирования денежных величин, относящихся к различным моментам времени (финансовые расчеты сроком свыше одного года).

Под процентами в финансовых расчетах понимают абсолютную величину дохода от предоставления денег в долг в любой его форме: выдача денежной ссуды, продажа в кредит, помещение денег на сберегательный счет, учет векселя, покупка облигаций.

Процентная ставка – при заключении финансового и кредитного соглашения, стороны договариваются о размере процентной ставки – отношения суммы процентных денег, выплачиваемых за фиксированный отрезок времени к величине ссуды. Интервал, к которому приурочена процентная ставка, называется **периодом начисления**.

Сумма процентных платежей определяется исходя из размера ссуды, общего её срока, уровня процентной ставки. Проценты выплачиваются кредитору по мере их начисления или присоединяются к сумме долга.

Процесс увеличения суммы денег в связи с присоединением процентов к сумме долга называется **наращением**.

Ставки процентов могут применяться к одной и той же начальной сумме на протяжении всего срока службы (**простые процентные ставки**) или к сумме, с начисленными в предыдущий период процентами (**сложные процентные ставки**).



Допустим, первоначальная сумма составит 100 тыс. руб., процентная ставка 10% с периодом начисления 2 года.

1. простые ставки.

В этом случае сумма составит:

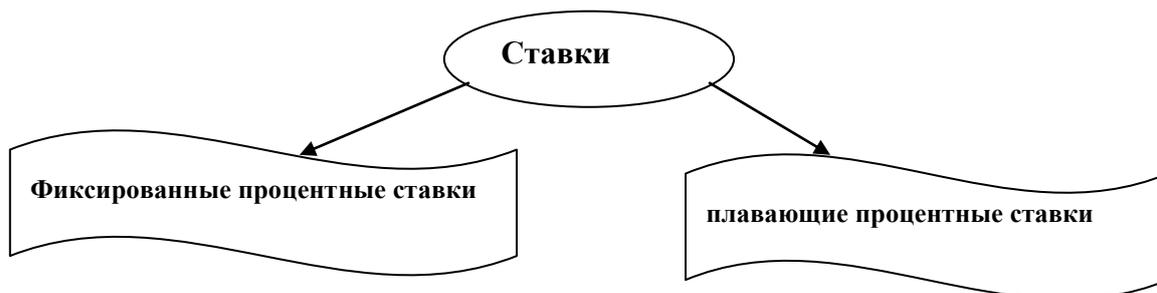
1 год 110 тыс. руб.

2 год 120 тыс. руб.

2. сложные ставки.

1 год 110 тыс. руб.

2 год $110 \cdot 1,1 = 121$ тыс. руб.



Плавающие процентные ставки определяются выражением

$$r = r_0 + d, \text{ где}$$

r_0 – официальный денежный показатель, т.е. учетная ставка центрального банка (ставка рефинансирования), либо ставка **LIBOR** – стоимость международных валютных кредитов на Лондонской бирже.

d – фиксированная величина (маржа), которая может быть 2,3% и более.

I. Нарращение по простым ставкам.

Под наращенной суммой ссуды понимается первоначальная её сумма с начисленными на неё процентами к концу её срока. Нарращенная сумма определяется умножением первоначальной суммы ссуды на множитель наращения.

$$S = P + I = P \cdot (1 + n \cdot r)$$

P – первоначальная сумма вклада;

I – денежная сумма процентов;

S – наращенная сумма;

n – период начисления процента;

r – ставка, приведенная к периоду начисления в долях единицы (например, годовая ставка 12%, полугодовая 0,06%, квартальная 0,03%).

II. Нарращение по сложным процентам.

Т.е. капитализация процента – присоединение начисленных процентов к сумме, которая служила базой для начисления.

$$S = P \cdot (1 + r)^n$$

P – первоначальная сумма вклада;

S – наращенная сумма;

n – период начисления процента;

r – ставка, приведенная к периоду начисления в долях единицы.

Представленные формулы позволяют определить

А) период начисления процентов

$$S = P \cdot (1+r)^n$$

$$\ln S = n \cdot \ln (1+r)$$

$$n = \ln S / \ln (1+r)$$

Б) ставку процентов

$$P (1+r) = S/n$$

$$\ln S/n = \ln P + \ln (1+r)$$

$$S/P = (1+r)^n$$

$$1+r = \sqrt[n]{S/P}$$

$$r = \sqrt[n]{S/P} - 1$$

Например, перед нами стоит задача определить число лет, необходимое для увеличения первоначального капитала в пять раз, если годовая ставка составляет 5%.

Ответ: $\ln 5 / \ln 1,05 = 33$

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

Брейли Р., Майерс С. Принципы корпоративных финансов: Пер. с англ. – М.: ЗАО «Олимп-Бизнес», 1997.

Бочаров В.В. Управление денежным оборотом предприятий и корпораций. – М., 2001.

Бочаров В.В. Управление денежным оборотом предприятий и корпораций. – М.: Финансы и статистика, 2001.

Бочаров В.В. финансовое моделирование: Учебн. Пособие. – СПб.: Питер, 2000.

Ван Хорн ж. Основы управления финансами / Пер. с англ. – М.: Финансы и статистика, 2000.

Горемыкин В.А. Основы технологии лизинговых операций: Учеб. пособие. – М.: Ось-89, 2000.

Лещенко М.И. Основы лизинга: Учеб. пособие. – М.: Финансы и статистика, 2000.

Моляков Д.С. Теория финансов предприятий. - М.: Финансы и статистика, 2000.

Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учеб. Пособие. Мн.: Экоперспектива, 1999.

Налоговый кодекс Российской Федерации. Официальный текст. – М.: ИКФ «Омега», 2002.

Реформа бухгалтерского учета. Федеральный закон 20 бухгалтерском учете». Семнадцать положений по бухгалтерскому учету. 12-е изд., изм. И доп. – М.: Ось -89, 2002.

Стоянова Е.С., Быкова Е.В., Бланк И.А. Управление оборотным капиталом. - М.: «Перспектива», 1998.

Финансы предприятий: Учебник / Под. ред. М.В. Романовского. – СПб.: Бизнес-Пресса, 2000.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Настоящий конспект лекций предлагает достаточно систематизированный материал, позволяющий читателю разобраться в области финансово-кредитного обеспечения предпринимательства, иметь представление о сущности корпоративных финансов, основных методах формирования финансовых результатов, факторах, влияющих на эффективность функционирования финансового механизма предприятия, о методах финансирования воспроизводственного процесса, включая кредитное финансирование, финансовый лизинг и внутреннее самофинансирование; об основных

способах управления оборотными активами предприятия; об общей классификации источников финансирования формирования основного и оборотного капиталов. Комплексное и системное рассмотрение этих вопросов, реализованное в данной публикации, позволяет иностранным студентам усвоить существующие методы финансово-кредитного обеспечения коммерческой деятельности в Российской Федерации.

Финансы есть основа существования и функционирования предприятий. Рациональное управление финансами организации предопределяет благосостояние собственника.

Данную работу отличает конспективность изложения, что предполагает самостоятельное привлечение читателем дополнительного фактологического материала.

Материалы настоящей книги, по нашему мнению, позволяют решать не только задачи подготовки и переподготовки специалистов в этой области знаний, но и решать практические задачи совершенствования и развития методов финансово-кредитного обеспечения коммерческой деятельности.

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	
Тема 1. Сущность финансов предприятий.	
Тема 2. Принципы организации финансов.	
Тема 3. Денежные фонды предприятия.	
Тема 4. Финансовые ресурсы предприятия.	
Тема 5. Финансовый механизм предприятия.	
Тема 6. Затраты предприятия	
Тема 7. Выручка от реализации продукции	
Тема 8. Экономическое содержание прибыли предприятия.	
Тема 9. Основные фонды предприятия.	
Тема 10. Оборотные средства предприятий.	
Тема 11. Банковское обслуживание и кредитование организаций	
Тема 12. Налогообложение юридических и физических лиц: объекты, виды, порядок исчисления.	
Тема 13. Учет фактора времени в коммерческих и финансовых расчетах	
СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ.....	
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	