

# ФИНАНСЫ ОРГАНИЗАЦИЙ

ЗАЧЕТНАЯ КНИЖКА ПЕРВЫЙ

семестр 20\_\_ / \_\_ учебного года

ТЕОРЕТИЧЕСКИЙ КУРС

№ п/п	Наименование дисциплины	Кол. часов	Фамилия преподавателя	Экзамениц. оценки	Дата сдачи	Подпись экзаменатора
1	Финансы	70	Образцова Л.		18.09.10	Зачет
2	организаций					
3						
4						
5						
6						
7						
8						
9						
10						

Шаргалки

ЗАЧЕТ

**Александр Евгеньевич Зарицкий**  
**Финансы организаций.**  
**Шпаргалки**  
**Серия «Зачет»**

*Текст предоставлен правообладателем*

*[http://www.litres.ru/pages/biblio\\_book/?art=6053537](http://www.litres.ru/pages/biblio_book/?art=6053537)*

*Финансы организаций. [Шпаргалки] / Сост. А. Е. Зарицкий.: АСТ; Сова;  
Москва, Санкт-Петербург; 2011  
ISBN 978-5-17-070376-0*

### **Аннотация**

В книге кратко изложены ответы на основные вопросы темы «Финансы организаций». Издание поможет систематизировать знания, полученные на лекциях и семинарах, подготовиться к сдаче экзамена или зачета. Пособие адресовано студентам высших и средних образовательных учреждений, а также всем интересующимся данной тематикой.

# Содержание

1. Финансовая система страны	4
2. Организационно-правовые формы коммерческих организаций	7
3. Акционерные общества	9
4. Понятие предприятия и его финансов	11
5. Функции финансов предприятий	13
6. Инвестиционно-распределительная функция	15
7. Источниковая и доходораспределительная функции	17
8. Обеспечивающая и контрольная функции	19
9. Принципы организации финансов предприятия	21
10. Принципы организации финансов предприятия (продолжение)	23
11. Центры ответственности	25
12. Управление финансами организации	27
13. Субъект системы управления финансами	29
Конец ознакомительного фрагмента.	30

# *Составитель Александр Евгеньевич Зарицкий*

## **Финансы организаций. Шпаргалки**

### **1. Финансовая система страны**

Основные экономические субъекты народного хозяйства страны: 1) государственный сектор; 2) предпринимательский сектор; 3) сектор домашних хозяйств; 4) сектор «Заграница».

В каждом секторе есть своя специфика управления финансами, но в целом вся система едина и взаимосвязана. В условиях развитой рыночной экономики все эти субъекты не могут и не должны быть самодостаточными и изолированными друг от друга. Поэтому они связаны финансовыми отношениями, между ними происходит перманентный перелив ресурсов.

*В финансовую систему страны входят:*

1. Централизованные финансы (сюда относится бюджетная система, т. е. федеральный бюджет, бюджеты субъектов Федерации, муниципальные бюджеты, внебюджетные фон-

ды, государственный и муниципальные кредиты):

- государственные финансы;
- финансы субъектов государства и местных органов власти.

2. Децентрализованные финансы:

- финансы домашних хозяйств;
- финансы организаций: организации могут быть а) некоммерческие (финансируются преимущественно из бюджетов); б) коммерческие (создают собственные фонды, которые используются исходя из экономической целесообразности).

3. Банковская система.

Через нее обычно производятся финансовые операции между субъектами системы.

4. Финансовые рынки.

Не располагают собственными финансовыми ресурсами, осуществляют функцию посредничества. Основные участники финансового рынка – инвесторы (предлагают свободные денежные средства), финансовые посредники (организуют размещение предложенных средств, помогают формировать наилучшую структуру источников средств тем компаниям, которые в этом нуждаются).

Каждый из этих субъектов финансовой системы аккумулирует денежные средства, использует их в зависимости от стоящих перед ним целей, задач, имеющихся потребностей.

В условиях рыночной экономики доминирующее значе-

ние в системе принадлежит хозяйствующим субъектам – прежде всего коммерческим организациям. Их основная цель – извлечение прибыли.

## 2. Организационно-правовые формы коммерческих организаций

Выделяют следующие организационно-правовые формы коммерческих организаций:

1. *Хозяйственное товарищество* (имеет складочный капитал, разделенный на вклады участников):

– полное (не менее двух участников (полных товарищей) – коммерческих организаций или индивидуальных предпринимателей, которые несут солидарную неограниченную ответственность по обязательствам товарищества);

– коммандитное, или товарищество на вере (помимо полных товарищей, есть участники-вкладчики – коммандитисты, – не участвующие в предпринимательской деятельности, их риск убытков ограничен размером внесенных ими вкладов).

2. *Хозяйственное общество*:

– общество с ограниченной ответственностью (участники не отвечают по обязательствам общества, несут риск убытков в пределах размеров внесенных ими вкладов; численность участников ООО регламентируется ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью»; если их больше, ООО в течение года должно быть преобразовано в АО);

– общество с дополнительной ответственностью (ответ-

ственность участников не ограничена размерами вкладов в уставный капитал, а распространяется на личное имущество в размере, кратном стоимости вкладов);

– акционерное общество – закрытое/ открытое (участники-акционеры не имеют ответственности по обязательствам общества; риск убытков ограничен стоимостью принадлежащих акционеру акций. ОАО – участники имеют право отчуждения своих акций без согласия других акционеров; ЗАО – акции могут быть распространены только среди участников или иного оговоренного круга лиц).

3. *Производственный кооператив* (объединение участников для совместной производственной деятельности; подразумевается личное трудовое участие каждого члена кооператива; ответственность по обязательствам – всем имуществом кооператива).

4. *Унитарное предприятие* (имущество находится в государственной или муниципальной собственности, оно неделимо и не распределяется по вкладам; УП распоряжается этим имуществом на основе права хозяйственного ведения или оперативного управления

- государственное;
- муниципальное.

### 3. Акционерные общества

В условиях рыночной экономики самая значительная роль принадлежит **крупным акционерным обществам**. Они вносят наиболее значимый вклад в формирование национального богатства страны. Крупное акционерное общество: а) специфическая; б) приоритетная форма организации бизнеса в условиях рыночной экономики.

В дисциплине «Финансы организаций» основное внимание уделяется изучению принципов управления финансами в АО, технике финансового управления в АО.

Для управления финансами АО характерно широкое разнообразие методов и функций. Кроме того, многие из методов, разработанных для управления финансами АО, отличаются унифицированным характером и могут применяться на предприятиях других организационно-правовых форм.

Уставный капитал акционерного общества включает определенное число отдельных акций. Обязательства общества не входят в сферу ответственности акционеров. Риск убытков, связанных с деятельностью АО, акционеры несут только в пределах стоимости своих акций. Те участники АО, которые не оплатили акции полностью, разделяют солидарную ответственность, которая ограничена пределами неоплаченной части стоимости их акций.

**Открытое АО:**

1) участники имеют право отчуждать акции, которые им принадлежат, согласия других акционеров для этого не требуется; допустимо проведение открытой подписки на акции АО;

2) число учредителей ОАО не ограничено (от одного человека и более);

3) минимальный размер уставного капитала – не меньше 1000 МРОТ (на дату регистрации АО);

4) обязательна ежегодная публикация бухгалтерской отчетности ОАО (форма и порядок регламентированы законодательно).

### **Закрытое АО:**

1) акции могут принадлежать только участникам общества (или иному кругу лиц, заранее определенному и утвержденному акционерами). Недопустимо проведение открытой подписки на акции АО;

2) число учредителей ЗАО – не больше 50; если учредителей больше, ЗАО в течение годы необходимо преобразовать в ОАО;

3) минимальный размер уставного капитала – не меньше 100 МРОТ.

## 4. Понятие предприятия и его финансов

**Предприятие** – хозяйствующий субъект, целью создания которого является предпринимательская деятельность. Экономическая цель предприятия – извлечение прибыли, а также обеспечение потребностей общества.

Содержание предпринимательской деятельности: 1) производство продукции; 2) выполнение работ; 3) оказание услуг; 4) реализация произведенной продукции; 5) проведение операций на фондовом рынке.

Контрагенты предприятия – поставщики, партнеры, потребители. Между предприятием или организацией и их контрагентами в ходе предпринимательской деятельности формируются хозяйственные связи и складываются **финансовые отношения**.

Предмет финансовых отношений – формирование и использование фондов денежных средств. Материальная основа финансовых отношений – деньги.

Финансы организаций и предприятий – целостная совокупность экономических отношений предприятий, которые а) объективно обусловлены; б) носят распределительный характер; в) имеют денежную форму выражения; г) материально воплощаются в поступлениях, доходах, накоплениях.

Доходы организаций и предприятий формируются для обеспечения производственной деятельности.

**По содержанию** финансовые отношения предприятий могут быть классифицированы следующим образом:

1. Отношения между учредителями – складываются при создании предприятия между его учредителями, содержание – формирование уставного капитала.

2. Отношения между различными субъектами экономики – предприятиями, поставщиками, подрядчиками, партнерами, потребителями, содержание – производство, реализация продукции, вновь созданная стоимость.

3. Отношения между подразделениями одного предприятия (филиалами, отделениями и пр.).

4. Отношения между предприятием и работниками – складываются в ситуациях распределения дохода, выплаты дивидендов, взыскания штрафов, выплаты/взыскания компенсаций и пр.

5. Отношения между предприятием и вышестоящими организациями.

6. Отношения между предприятием и государством.

7. Отношения между предприятием и банковской системой.

8. Отношения между предприятием и инвестиционными институтами.

## 5. Функции финансов предприятий

Одна из ключевых составляющих финансово-хозяйственной деятельности предприятия – денежные отношения. Эти отношения реализуются в сфере финансовой системы организации или предприятия.

Примеры реализации денежных отношений: при поставке сырья необходима его оплата, которая может быть как немедленной, так и авансовой или, наоборот, отсроченной; при продаже готовой продукции имеет место денежный обмен (деньги в обмен на продукцию); при уплате налогов осуществляются платежи в бюджет, и т. д.

**Финансы предприятий** – это совокупность денежных отношений, которые складываются между хозяйствующими субъектами в рамках процессов формирования фондов денежных средств (потенциальных и/или фактических), их распределения, а также использования на нужды производства продукции и потребления.

Функции финансов как общеэкономического феномена представляют собой динамические проявления их свойств и предназначения. Иными словами, именно в функциях финансов проявляется их сущность.

*Основные функции финансов организаций и предприятий:*

1. Инвестиционно-распределительная.
2. Источниковая (фондообразующая).

3. Доходно-распределительная.

4. Обеспечивающая.

5. Контрольная.

Роль этих основных функций принципиально важна, а доскональное знание их сущности позволяет решать ряд ключевых для успешной деятельности предприятия вопросов, как то:

а) вложение финансовых ресурсов;

б) формирование источников финансирования;

в) удовлетворение ожиданий и требований собственников предприятия;

г) обеспечение бесперебойности и ритмичности финансово-хозяйственной деятельности;

д) обеспечение соответствия между целями собственников и управляющих предприятием;

е) обеспечение успешности деятельности менеджеров и всех прочих сотрудников предприятия.

## 6. Инвестиционно-распределительная функция

Сущность и особенности реализации инвестиционно-распределительной функции значительно различаются в зависимости от того, на каком уровне происходит эта реализация:

– на уровне государственных финансов – денежные средства, аккумулированные в государственном бюджете, распределяются на финансирование стратегически важных государственных программ и на нужды всех граждан; характер распределительной функции – императивный (предписательный, нормативный); экономическая эффективность не всегда является приоритетом при принятии решений.

– на уровне хозяйствующих субъектов – распределение финансов в границах предприятия или организации, направленные на максимально эффективное использование средств; функция имеет рекомендательный характер, экономическая эффективность является приоритетом в мотивировке и реализации.

На уровне предприятия распределительная функция рассматривается в двух аспектах:

1) распределение по видам деятельности и/или структурным подразделениям;

2) распределение по видам активов.

1. Распределение по видам деятельности и/или структурным подразделениям: принимается решение о том, какому из подразделений/видов деятельности уделяется больше или меньше внимания (средств). Основным критерий при принятии такого решения – прогнозируемая рентабельность инвестиций в каждое конкретное направление. В подразделение/вид деятельности, по которому прогнозируется сравнительно больший доход, инвестируются большие средства. В то же время грамотная реализация данной функции подразумевает соблюдение принципа диверсификации финансово-хозяйственной деятельности, т. е. разумного распределения средств между разными направлениями (инвестирование только в одно, пусть и сверхприбыльную по прогнозам, подразделение/вид деятельности может привести к неудаче).

2. Распределение по видам активов: направлено на оптимизацию активной стороны баланса предприятия. В частности, принимается решение о том, каким должен быть объем денежных средств, чтобы была обеспечена успешная деятельность предприятия.

## 7. Источниковая и доходораспределительная функции

Реализация **источниковой (фондообразующей) функции** финансов предприятия или организации происходит в рамках оптимизации пассивной, источниковой стороны баланса. Источники финансирования предприятия/организации разнообразны:

- взносы собственников;
- займы, кредиты, кредиторская задолженность;
- целевые взносы;
- пожертвования;
- реинвестированная прибыль и т. д.

Привлечение средств из различного рода источников влечет за собой необходимость расходов – платы за возможность использования этих средств. Необходимо выбирать наиболее подходящие источники и максимально эффективную их комбинацию, так как плата за пользование средствами из различных источников различна. В ходе реализации стратегических программ инвестирования такой выбор приобретает особое значение, поскольку в этих условиях требуется привлечение дополнительных финансовых ресурсов значительного объема.

Таким образом, реализация источниковой функции может выражаться в выборе, например, одного (или нескольких) из следующих вариантов: получение долгосрочного кредита или выработка схемы финансирования за счет краткосрочных и среднесрочных кредитов, дополнительная эмиссия акций или долговых ценных бумаг, производимое за счет отказа от выплаты дивидендов масштабное реинвестирование прибыли и т. д. В каждом конкретном условии необходимо решать, какие именно источники финансирования окажутся наиболее выгодными и потребуют меньших расходов.

**Доходораспределительная функция** финансов предприятия или организации тесно связана с источниковой. В создании и деятельности предприятия ключевая роль принадлежит, безусловно, его собственникам. Последние должны принимать решения: изымать избыточную прибыль в качестве дивидендов, сохраняя объем сложенного ими капитала на уровне, который обеспечивает только функционирование предприятия, но не его расширение; или реинвестировать прибыль, отказываясь от получения дивидендов, т. е. делать вклад в будущее предприятия (в расчете на более значительную прибыль в дальнейшем), и т. д.

## 8. Обеспечивающая и контрольная функции

**Обеспечивающая функция** финансов предприятия определяется двумя аспектами:

1. **Целевое предназначение предприятия**: оно заключается в том, чтобы регулярно производить прибыль. В результате увеличивается капитал собственников, проявлением чего служит их возможность получить дополнительные денежные средства, превышающие их изначальные инвестиции в дело. В этом смысле обеспечивающая функция финансов предприятия реализуется в удовлетворении интересов собственников. Количественным выражением данных интересов служат дивиденды как прямое выражение дохода и/или прибыль как косвенное выражение дохода.

2. **Система сложившихся расчетных отношений**: один из важнейших показателей успешности деятельности предприятия – это налаженная платежная дисциплина, выражающаяся в своевременности расчетов предприятия с кредиторами, неукоснительном выполнении всех финансовых обязательств.

**Контрольная функция** финансов основана на том, что самый действенный контроль за эффективностью использования ресурсов предприятия организуется именно с ис-

пользованием финансовых показателей. Своеобразие данной функции в том, что ее реализует не только само предприятие, его собственники, но и контрагенты, и органы государственной власти. Руководство предприятия реализует контрольную функцию путем, например, организации системы внутреннего аудита, собственники осуществляют регулярный внешний аудит, государственные органы контролируют своевременность платежей в бюджет, и т. д.

В реализации контрольной функции выделяется и такой важный аспект, как обеспечение соответствия между интересами собственников предприятия и его управляющими. Финансовые показатели и рычаги позволяют выявлять возможные расхождения между целями собственников и топ-менеджмента предприятия и регулировать их.

В условиях рыночной экономики характер контрольной функции чаще имеет поощрительно-позитивный (а не карательно-негативный) характер: при своевременном исполнении финансовых обязательств предприятие может рассчитывать на поощрение в форме каких-либо скидок и других возможностей снижения расходов).

## 9. Принципы организации финансов предприятия

Суть деятельности предприятия в условиях рыночной экономики выражается в **принципах, на которых строится организация финансов** субъектов хозяйствования. Основные принципы организации финансов таковы:

1. Хозяйственная самостоятельность.
2. Самофинансирование.
3. Материальная ответственность.
4. Материальная заинтересованность.
5. Обеспечение финансовых резервов.
6. Принцип гибкости.
7. Принцип финансового контроля.

**Принцип хозяйственной самостоятельности** реализуется в том, что хозяйствующие субъекты любой формы собственности, ориентируясь на достижение максимальной прибыли, самостоятельно выбирают источники финансирования и направления расходов средств. Условия рыночной экономики являются стимулирующими для самостоятельного поиска предприятием новых областей приложения капитала, способствуют организации таких производств, которые максимально соответствовали бы потребительскому спросу. В то же время самостоятельность предприятий в определен-

ной степени ограничивается государством (например, в силу государственного регулирования взаимоотношений предприятия с бюджетами и внебюджетными фондами).

**Принцип самофинансирования** является ключевым условием успешной деятельности предприятия, основой его конкурентоспособности на рынке. Соблюдение этого принципа требует полной окупаемости затрат на производство и реализацию продукции; при самофинансировании предприятие осуществляет инвестиции в развитие своего производства за счет собственных средств, при необходимости привлекая коммерческие и банковские кредиты.

По объективным причинам не каждое предприятие способно функционировать, находясь на полном и исключительном самофинансировании. Существуют различные предприятия и организации, которые предоставляют потребителям необходимую продукцию и услуги, но добиться полной рентабельности этих предприятий, тем не менее, невозможно. Сюда относится ряд предприятий жилищно-коммунального и сельского хозяйства, городского пассажирского транспорта, оборонного комплекса и др.

# 10. Принципы организации финансов предприятия (продолжение)

**Принцип материальной ответственности** подразумевает, что существует система ответственности за организацию предпринимательской деятельности и ее результаты. Государство законодательно поддерживает принцип материальной ответственности: например, законом регламентированы штрафы, пени и неустойки за нарушение налогового законодательства, нарушение предприятием договорных обязательств, несоблюдение расчетной дисциплины. Руководители предприятия несут материальную ответственность за соблюдение налогового законодательства; работники предприятия – за соблюдение трудовой дисциплины и т. д.

**Принцип материальной заинтересованности** напрямую следует из ключевой цели деятельности предприятия – извлечения прибыли. И сами работники, и управляющие, и собственники, и государство заинтересованы в результатах деятельности предприятия. Материальная заинтересованность сотрудников подкрепляется тем, что фонд оплаты труда обеспечивает конкурентоспособную заработную плату, а часть прибыли направляется на выплату вознаграждений, премий, материальной помощи и т. п. Материаль-

ная заинтересованность предприятия реализуется посредством стимулирования инвестиционной деятельности. Государство заинтересовано в том, чтобы увеличивались поступающие в бюджет налоговые платежи.

**Принцип обеспечения финансовых резервов** важен вследствие наличия определенных рисков в предпринимательской деятельности, связанных с колебаниями рынка. Для поддержания нормальной деятельности предприятия необходимо обеспечивать финансовые резервы.

**Принцип гибкости** выражается в том, что организация управления финансами предприятия направлена помимо прочего на поддержание маневренности: гибкость в управлении финансами необходима в таких ситуациях, как превышение плановых затрат, снижение фактических объемов продаж по сравнению с плановыми и т. д.

**Принцип финансового контроля** реализуется благодаря механизмам внутреннего аудита и анализа, которые должны быть постоянными, всеобъемлющими и результативными.

# 11. Центры ответственности

Реализация принципов организации финансов на предприятии реализуется на практике в ходе деятельности **центров ответственности** – подразделений, выполняющих плановые задания, для чего руководители этих центров наделяются соответствующими полномочиями и ресурсами. Руководство предприятия устанавливает базовые критерии деятельности центров ответственности, которые позволяют судить об уровне выполнения плановых заданий и, следовательно, об эффективности работы центра. Руководство центра ответственности самостоятельно принимает решения, связанные с распоряжением выделенными ресурсами, организацией процессов снабжения, производства и сбыта.

Выделение центров ответственности повышает эффективность деятельности подразделений и снижает издержки производства, прежде всего, благодаря тому, что стимулирует проявление инициативы менеджмента среднего звена.

## **Типы центров ответственности:**

1. **Затратообразующий**. Для такого центра ответственности существует утвержденная расходная смета, а доходы его оценить затруднительно. Например, прибыль предприятия от деятельности бухгалтерии оценить трудно, а затраты на обеспечение работы этого подразделения можно планировать.

2. **Доходообразующий**. Основной ответственностью является генерирование доходов. Затраты этого центра контролируются высшим руководством предприятия в значительно меньшей степени, чем затратообразующего центра. Примером доходообразующего центра ответственности может служить центр продаж; руководство этого центра отвечает за эффективную торговлю, создание и поддержание отношений с клиентами.

3. **Прибылеобразующий**. Деятельность центра данного типа сфокусирована на рентабельности, прибыльности. Как правило, центрами такого типа являются не внутренние подразделения предприятия, а дочерние компании, являющиеся самостоятельными технологически обособленными производствами.

4. **Инвестиционно-развивающий**. Основным критерием деятельности центра этого типа является рентабельность инвестиций. Руководство центра принимает решения об осуществлении инвестиций.

## 12. Управление финансами организации

**Финансовый менеджмент**, или система управления финансами организации/предприятия, представляет собой систему отношений, которые возникают на предприятии в связи с необходимостью привлекать, аккумулировать и использовать финансовые ресурсы. В более широком понимании предметом финансового менеджмента является «вся совокупность отношений, обязательств и результатов деятельности предприятия, поддающихся стоимостной оценке» (В.В. Ковалев, Вит. В. Ковалев, Финансы организаций (предприятий), 2006). Кроме того, финансовый менеджмент понимается также как и система действий, направленных на оптимизацию баланса предприятия, поскольку всякое решение, затрагивающее сферу финансовых отношений, безусловно, отражается на финансовом положении предприятия.

**Круг основных проблем**, входящих в сферу практического и теоретического управления финансами предприятия, включает следующее:

1. Поиск источников финансирования, определение оптимального состава этих источников.
2. Установление оптимальной величины и оптимального

состава активов, необходимых и достаточных для достижения целей и задач, стоящих перед предприятием.

3. Обеспечение удовлетворенности стратегических инвесторов деятельностью предприятия, тем, какое положение оно занимает на рынке, его конкурентоспособностью, темпом и динамикой его развития.

4. Обеспечение расчетной дисциплины, являющейся необходимым условием финансовой устойчивости предприятия.

**Ключевыми элементами** системы управления финансами предприятия являются субъект и объект управления. Воздействие субъекта на объект осуществляется посредством реализации следующих **общих функций управления**: а) анализ; б) планирование; в) организация; г) учет; д) контроль; е) регулирование. Реализация всех этих функций организована и направляется системообразующими целями, которые стоят перед предприятием и определяют его деятельность в целом.

# **13. Субъект системы управления финансами**

**Субъект системы управления финансами**

# Конец ознакомительного фрагмента.

Текст предоставлен ООО «ЛитРес».

Прочитайте эту книгу целиком, [купив полную легальную версию](#) на ЛитРес.

Безопасно оплатить книгу можно банковской картой Visa, MasterCard, Maestro, со счета мобильного телефона, с платежного терминала, в салоне МТС или Связной, через PayPal, WebMoney, Яндекс.Деньги, QIWI Кошелек, бонусными картами или другим удобным Вам способом.