

## УПРАВЛІННЯ ФІНАНСАМИ ПІДПРИЄМСТВ ТА ІНВЕСТИЦІЯМИ

## ОСНОВНА І ДОДАТКОВА ЛІТЕРАТУРА

1. Финансы предприятий: тексты лекций/Л.Д.Буряк, Г.Г.Нам, и др.; Междунар. ун-т финансов– К.: 1998. – 256 с.
2. Моляков С.Д. Финансы предприятий отраслей народного хозяйства. М.: Финансы и статистика, 1996. – 400 с.
3. Биркин А.К., Мавриченко В.Н. Финансирование и кредитование автотранспортного предприятия. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Финансы, 1980. – 159 с.
4. Финансы предприятий: Учеб. пособие/Е.И.Бородина, Ю.С.Голикова, Н.В.Колчина, З.М.Смирнова; Под ред. Е.И.Бородиной.-М.:Банки и биржи, ЮНИТИ, 1995.-208 с.
5. Фінанси підприємств: Підручник/А.М.Поддєрьогін, Л.Д.Буряк, Г.Г.Нам та ін.; Наук. ред. А.М.Поддєрьогін; М-во освіти і науки України. КНЕУ.-3-е вид., перероб. та доп.-К.,2000.-384 с.: іл.
6. Финансовый менеджмент: теория и практика: Учеб. для вузов/Е.С.Стойнова, Т.Б.Крылова и др.;Под ред. Е.С.Стойновой; Фин. Акад. при Правительстве РФ. Ин-т фин. менеджмента.-4-е изд.-М.: Перспектива,1999.-656 с.
7. Финансы в управлении предприятием/А.М.Ковалёва, Е.М.Шабалин, В.Д.Богачева, В.М.Карп; Под ред. А.М. Ковалёвой.-М.: Финансы и статистика, 1995.-160.с.
8. Негашев Е.В. Анализ финансов предприятия в условиях рынка: Учеб. пособие. – М.: Высш. шк., 1997. – 192 с.:ил.
9. Игошин Н.В. Инвестиции. Организация управления и финансирования: Учебник для вузов. – М.: Финансі, ЮНИТИ, 1999. – 413 с.
10. Бланк И.А. Инвестиционный менеджмент. – Киев, МП "ИТЕМ" ЛТД, "Юнайтед Лондон Трейд Лимитед", 1995. – 448 с.
11. Управление инвестициями: Справ. пособие для специалистов и предпринимателей: В 2 т. Т.1 / В.В. Шеремет, В.М. Павлюченко, В.Д. Шапиро и др. - М.:Высш. шк., 1998. – 416 с.
- 13.Щукін Б.М. Інвестиційна діяльність. - К.: ВІРА-Р, 1998. - 625 с.
- 14.Ковалев В.В. Методы оценки инвестиционных проектов. - М.: Финансы и статистика, 1999. - 144 с.
- 15.Шеремет А.Д., Негашев Е.В. Методика финансового анализа. – М.: ИНФРА-М, 1999. – 208 с.

## ТЕМА 1. ОСНОВЫ ФИНАНСОВ ПРЕДПРИЯТИЙ

План

1. Сущность и функции финансов предприятий
2. Денежные средства, фонды денежных средств, финансовые ресурсы
3. Основы организации финансовой деятельности и содержание финансовой работы предприятия
4. Особенности финансов автомобильного транспорта
5. Содержание и задачи управления финансами предприятий.

### 1.1. Сущность и функции финансов предприятий.

Финансы предприятий, являясь составной частью финансовой системы, занимают определяющее положение в структуре финансовых отношений общества. Они функционируют в той сфере общественного производства, где создаются материальные и нематериальные блага, где формируется основная часть финансовых ресурсов государства. Поэтому финансовое оздоровление страны предопределяется устойчивостью финансов предприятий.

Финансам предприятий присущи общие и специфические признаки. Также имеются особенности, обусловленные функционированием финансов предприятий в различных сферах экономики. Общим признаком финансов предприятий является то, что они выражают совокупность экономических (денежных) отношений, которые связаны с распределением стоимости валового внутреннего продукта. Специфические признаки — они выражают денежные отношения, которые связаны с первичным распределением стоимости общественного продукта, формированием и использованием денежных доходов и фондов.

Финансы предприятий непосредственно связаны с движением денежных средств. Поэтому часто понятие финансов предприятий ассоциируется с денежными средствами, финансовыми ресурсами. Однако сами по себе денежные средства, финансовые ресурсы не раскрывают сущности финансов, если не выявить те отличительные свойства, которые характеризуют экономическую природу финансов. Таким общим свойством, лежащим в основе финансов, являются закономерности воспроизводственного процесса и денежные отношения, возникающие между участниками общественного производства на всех стадиях воспроизводственного процесса, на всех уровнях хозяйствования, во всех сферах общественной деятельности. Однако не все денежные отношения относятся к финансовым. Денежные отношения превращаются в финансовые, когда движение денежных средств приобретает относительную самостоятельность. Это происходит в процессе формирования, распределения, использования денежных доходов и фондов по целевому назначению в форме финансовых ресурсов.

*К финансам относятся следующие группы денежных отношений:*

- связанные с формированием уставного фонда субъектов хозяйствования;
- связанные с образованием и распределением первичных денежных доходов: выручки, валового дохода, прибыли, денежных фондов предприятий;
- возникающие между хозяйствующими субъектами в связи с инвестированием в ценные бумаги и получением по ним доходов в виде процентов, дивидендов, внесением паевых взносов и участием в распределении прибыли от совместной деятельности, получением и уплатой штрафов;
- складывающиеся у предприятий с банками, страховыми компаниями в связи с получением и погашением кредитов, уплатой процентов за кредит и другие виды услуг, получением процентов за размещение и хранение денежных средств, страховыми платежами и возмещениями по различным видам страхования;
- возникающие у предприятий с государством по поводу налоговых и других платежей в бюджет и внебюджетные фонды, бюджетным финансированием, получением субсидий;

- складывающиеся у предприятий в связи с внутривозвратным распределением и перераспределением доходов, фондов, в том числе внутрикорпорационным.

Следовательно, *объектом финансов* предприятий выступают экономические отношения, связанные с движением денежных средств, формированием и использованием фондов денежных средств. *Субъектами являются* предприятия и организации, бюджетные и банковские учреждения, внебюджетные фонды, страховые и аудиторские организации, другие хозяйствующие субъекты, являющиеся юридическими лицами.

*Предметом курса «Финансы предприятий» являются* экономические, организационные, правовые и социальные аспекты финансирования и кредитования предприятий различных форм собственности применительно к периоду перехода отечественной экономики к рыночным отношениям.

В воспроизводственном процессе (производство, распределение, обмен и потребление) происходит распределение стоимости валового внутреннего продукта (выручка от реализации продукции) по целевому назначению и между субъектами хозяйствования, каждый из которых получает свою долю в произведенном продукте в денежной форме. Таким образом, деньги создают условия для появления финансов как самостоятельной сферы денежных отношений, как системы производственных отношений.

Непосредственной сферой возникновения финансовых отношений предприятий являются процессы первичного распределения стоимости валового внутреннего продукта ( $C + V + m$ ), когда она распадается на стоимость материальных затрат ( $C$ ), необходимого продукта ( $V$ ), прибавочного продукта ( $m$ ). При этом происходит образование различных форм денежных доходов и фондов ( $m'$ ,  $m^2$ ). С помощью финансов в общественном производстве происходит движение денежных средств, принимающих специфическую форму — финансовых ресурсов, формирующихся у хозяйствующих субъектов и государства.

Таким образом, **финансы предприятий представляют собой** систему денежных отношений, выражающих формирование, распределение и использование денежных доходов и фондов субъектов хозяйствования в воспроизводственном процессе.

**Финансы предприятий** – совокупность экономических отношений, возникающих в реальном денежном обороте по поводу формирования, распределения и использования финансовых ресурсов.

*Реальный денежный оборот* – экономический процесс, вызывающий движение стоимости и сопровождающийся потоком денежных платежей и расчетов (материальная основа финансов предприятий).

**Финансовые ресурсы** – это собственные источники финансирования расширенного воспроизводства, остающиеся в распоряжении предприятия после выполнения текущих обязательств по платежам и расчетам.

В общественном процессе **финансы предприятий** как экономическая категория проявляют и **выражают свою сущность, свое внутреннее свойство через следующие функции:**

- формирование финансовых ресурсов в процессе производственно-хозяйственной деятельности;
- использование финансовых ресурсов для обеспечения текущей производственной деятельности, при выполнении своих обязательств перед финансово-банковской системой, для социально-экономического развития предприятия;
- контроль за формированием и использованием финансовых ресурсов в воспроизводственном процессе.

Формирование финансовых ресурсов на предприятиях происходит на основе распределения денежных поступлений путем: восстановления авансированных

средств в основные и оборотные фонды, использования доходов на формирование резервного фонда, фонда потребления, фонда накопления. В этой связи правомерно понятие формирования и распределения рассматривать как двуединый процесс. В результате распределения денежных поступлений (выручки) образуются фонды: возмещения, потребления, накопления, резервный и общегосударственные финансовые ресурсы.

Распределение и использование финансовых ресурсов на предприятиях представляют образование фондов денежных средств, выполнение финансовых обязательств перед государством и хозяйствующими субъектами, финансовое обеспечение воспроизводственных процессов предприятий.

Движение денежных потоков количественно отражает все стадии воспроизводственного процесса путем формирования, распределения и использования денежных доходов, различных целевых денежных фондов. Благодаря этому свойству с помощью финансов постоянно можно установить возможные стоимостные диспропорции, наличие дефицита средств, неплатежи, нецелевое использование средств, убытки и другие негативные явления в производственно-хозяйственной деятельности предприятия. Таким образом, финансы обладают потенциальной возможностью контроля за финансово-хозяйственной деятельностью предприятий. Задача финансовой службы предприятий использовать указанное свойство финансов для организации действенного финансового контроля.

Контроль за формированием и использованием финансовых ресурсов следует понимать как внутреннюю присущую финансам способность объективно отражать количественные и стоимостные пропорции производства и реализации продукции, работ и услуг. Направление и использование финансовых ресурсов, связанные с выполнением обязательств предприятий перед финансово-кредитной системой и хозяйствующими субъектами, также являются объектом контроля. Денежный контроль во взаимоотношениях между предприятиями и организациями проводится при оплате поставляемых товаров, оказании услуг, выполнении работ, соблюдении условий хозяйственных соглашений.

В переходный период к рыночной экономике, когда предприятиям самим приходится решать проблемы о финансовом самообеспечении производственно-хозяйственной и инвестиционной деятельности значительно возрастает роль финансов предприятий. Финансы, участвуя в стоимостном распределении созданного общественного продукта, формируя, используя доходы и фонды денежных средств, непосредственно связаны с другими экономическими категориями и инструментами хозяйственного механизма как — коммерческий расчет, цена, финансовый кредит, товарный кредит и др.

Финансы являются важным элементом в системе управления экономикой. Без финансов невозможно обеспечить индивидуальный кругооборот производственных фондов на расширенной основе, внедрять научно-технические достижения, стимулировать инвестиционную деятельность, регулировать структурную перестройку экономики.

**Сферы финансовых отношений делят на 2 группы:**

**1. внешние**

**2. внутренние**

1-ая группа – по объёму денежных платежей самая большая группа. (отношения предприятий друг с другом).

Роль этой группы первична, так как именно в сфере материального производства создается национальный доход. Организация этих отношений непосредственно влияет на конечные результаты производственной деятельности. (Пр-ры внешних финансовых отношений: отношения с поставщиками, покупателями, строительно-монтажными и транспортными организациями, почтой

и телеграфом, внешнеторговыми и другими организациями, таможенной, предприятиями, организациями и фирмами иностранных государств.)

*Внешние финансовые отношения:*

1. Финансовые отношения с вышестоящими организациями включают:
  - отношения по поводу образования и использования централизованных денежных фондов, которые касаются финансирования инвестиций, пополнения оборотных средств, финансирование научных исследований, в том числе маркетинга.
2. Отношения с финансово-кредитной системой:
  - отношения с бюджетами различных уровней и с внебюджетными фондами, связанные с уплатой налогов и отчислений.
3. Отношения со страховым звеном:
  - Состоят в перечислении средств на социальное страхование и страхование имущества предприятий.
4. Финансовые отношения с банками:
  - при организации безналичных расчетов;
  - при получении и погашении краткосрочных и долгосрочных кредитов.

*Внутренние финансовые отношения включают отношения:*

- между филиалами, цехами, отделами, бригадами и т.д.;
- с рабочими и служащими.

## **1.2. Денежные средства, фонды денежных средств, финансовые ресурсы**

Первоначально на предприятии денежные средства поступают при образовании уставного фонда и в дальнейшем инвестируются для обеспечения производственно-хозяйственной деятельности и развития предприятия.

Денежные средства предприятий находятся на расчетном, валютном и других счетах, в кассе.

При реализации продукции, работ и услуг на предприятия постоянно поступают денежные средства. Деньги поступают также от финансово-инвестиционной деятельности предприятия: финансовом банковской и страховой системы; от продажи акций, облигаций и других видов ценных бумаг; вложения средств на депозитные счета; от сдачи в аренду имущества. Однако предприятие распоряжается не всеми денежными средствами, которые оно получает. Так, в составе выручки от реализации продукции поступает на предприятие акцизный сбор, налог на добавленную стоимость, пошлина, которые вносятся в бюджет. Реальным плательщиком этих налогов являются потребитель, а формальным — предприятие, реализующее продукцию. Другая часть денежных поступлений, после платежей в бюджет акцизного сбора и налога на добавленную стоимость, пошлин, направляется на возмещение авансированных средств в оборотные и основные фонды, на выполнение финансовых обязательств перед бюджетом, банками, страховыми организациями и другими хозяйствующими субъектами, формирует валовой, чистый доход и прибыль.

*Денежные фонды* — это часть денежных средств, которые имеют целевое направление. К денежным фондам относятся: уставный фонд, фонд оплаты труда, амортизационный фонд (на государственных предприятиях), фонд развития производства, фонд социальных потребностей, фонд материального поощрения, резервный фонд.

Уставный фонд используется предприятием для инвестирования в оборотные и основные фонды. Фонд оплаты труда — для выплаты основной и дополнительной заработной платы работникам. Амортизационный фонд — для финансирования капитальных вложений и капитального ремонта. Фонд потребления — для финансирования нос производства рабочей силы. Фонд накопления — для развития предприятия.

На предприятии денежные средства используются не только в фондовой форме. Использование предприятием денежных средств на выполнение финансовых обязательств перед бюджетом, банками, страховыми организациями осуществляется во внефондовой форме.

Под финансовыми ресурсами следует понимать денежные средства, имеющиеся в распоряжении предприятия. Таким образом к финансовым ресурсам относятся все денежные фонды и та часть денежных средств, которые используются для целевого назначения во внефондовой форме.

Основными источниками формирования финансовых ресурсов предприятий выступают собственные и привлеченные средства. К собственным относятся уставный фонд, амортизационные отчисления, валовой доход и прибыль.

Процесс приватизации государственной собственности, переход на рыночные условия хозяйствования, внедрение коммерческих начал в деятельность предприятий потребовали иных подходов к формированию финансовых ресурсов. Так, в современных условиях важное место в источниках финансовых ресурсов выполняют паевые и иные взносы других хозяйствующих субъектов, членов трудового коллектива. В то же время значительно сокращается объем денежных средств, поступающих от вышестоящих отраслевых структур, бюджетных субсидий от органов государственной власти. В условиях функционирования финансового рынка появляются такие источники финансовых ресурсов, как дивиденды и проценты по ценным бумагам других эмитентов, прибыль от проведения финансовых и валютных операций. Все это заставляет предприятие проявлять инициативу и предприимчивость, нести полную материальную ответственность.

Объем производства, его эффективность обуславливают размер, состав и структуру финансовых ресурсов предприятия. В свою очередь от величины финансовых ресурсов зависят рост производства, социально-экономическое развитие предприятия.

Наличие финансовых ресурсов, их эффективное использование определяют финансовое благополучие предприятия: платежеспособность, ликвидность, финансовую устойчивость.

Изыскание финансовых источников развития предприятия, обеспечение наиболее эффективного инвестирования финансовых ресурсов приобретают важное значение в работе финансовых служб предприятий в условиях рыночной экономики.

### **1.3 Основы организации финансовой деятельности и содержание финансовой работы предприятия**

Переход к рыночной экономике обуславливает усиление роли финансов в функционировании предприятий в системе хозяйствования.

Конкурентоспособность и платежеспособность предприятия определяются рациональной организацией финансов. Организация финансовой деятельности предприятия должна быть построена таким образом, чтобы способствовать повышению эффективности производства.

Функционирование финансов предприятий осуществляется не автоматически, не самотеком, а на основе целенаправленной их организации. Под организацией финансов предприятий понимаются формы, методы, способы формирования и использование ресурсов, контроль за их кругооборотом для достижения экономических целей в соответствии с действующими законодательными актами.

В основу организации финансов предприятий положен коммерческий расчет. В условиях рыночной экономики хозяйственный механизм саморазвития основывается на следующих основных принципах: саморегулирование, самокупаемость и самофинансирование.

Этим принципам отвечает коммерческий расчет, осуществляемый на предприятиях. *Коммерческий расчет* представляет метод ведения хозяйства, заключающийся в соизмерении в денежном выражении затрат и результатов деятельности. Его целью является получение максимальной прибыли при минимальных затратах капитала. Вопросы о том, что производить, как производить, для кого производить в условиях перехода к рыночным условиям хозяйствования для предприятий определяется важнейшим ориентиром — прибылью.

Переходный период к рыночным основам экономики, осуществляемый в процессе разгосударствления характеризуется многоукладным хозяйством, в котором представлены все формы собственности: государственная, коммунальная, кооперативная, арендная, акционерная, частная, смешанная. Это обусловило появление различных организационно-правовых форм хозяйствования, которые имеют одинаковые права в предпринимательской деятельности.

В условиях рыночной экономики существует государственная собственность. В государственном секторе находятся учреждения и организации полностью или частично финансируемые из государственного бюджета. Создаются также предприятия со смешанной формой собственности, в которых государство является основным владельцем акций — электроэнергетика, угольная промышленность, среднее машиностроение и др.

Конкретные типы государственных предприятий диктуются макро и микроуровневой экономикой, задачей эффективного хозяйствования. При этом все субъекты хозяйствования должны стать свободными, самостоятельными, материально ответственными в своей деятельности.

На организацию финансов влияют организационно-правовые формы хозяйствования, сфера и характер деятельности предприятий. Они проявляются при формировании капитала (уставного фонда), распределении прибыли, образовании денежных фондов, внутрикорпоративном распределении средств, взаимоотношениях с бюджетом, банками.

В рыночной экономике основной формой хозяйствования является акционерное общество. *Акционерное общество закрытого типа* создается с ограниченным количеством акционеров. При этом любой его член не может продать свой пай без согласия других акционеров, которые наделены преимущественным правом на приобретение этого пая.

*Акционерное общество открытого типа* ориентировано на большее количество членов путем выпуска акций. При этом акционер имеет право передать и подарить свои акции, заложить в банк и т.д.

Акционерное общество организовывается добровольно различными юридическими и физическими лицами. В уставный фонд они могут внести не только денежные средства (в т.ч. в иностранной валюте), но и в виде зданий и сооружений, оборудования, интеллектуальной собственности и другого имущества. При этом весь его капитал и доля каждой из его участников обязательно переводится в капитал.

В соответствии с Законом Украины "О хозяйственных товариществах" в стране представлены различные виды товариществ. Особенно распространено *товарищество с ограниченной ответственностью*. Каждый из участников вносит определенный пай в уставный фонд и в соответствии с ним получает определенную долю в доходах и имуществе товарищества. В дальнейшем ответственность членов товарищества ограничивается его паем или вкладом. Члены товарищества по обязательствам товарищества не отвечают. Само товарищество отвечает по своим долгам только тем имуществом, которое есть в его активе. Имущество формируется за счет вкладов участников, доходов, полученных от предпринимательской деятельности и других законных источников. Товарищество с ограниченной ответственностью является юридическим лицом, имеет свой устав.

В уставе определен порядок распределения прибыли и ее доля, распределяемая между членами соответственно по вкладам.

*Товарищества с ограниченной ответственностью* создаются в форме кооперативов, коллективных и арендных предприятий. Характерным для них является то, что собственность товарищества — это общая собственность всех участников. Каждому члену принадлежит в ней определенная доля, соответствующая удельному весу паевого взноса. Полученная товариществом прибыль распределяется пропорционально паю или вкладу в уставный фонд.

Товарищество с ограниченной ответственностью является распространенной формой осуществления приватизации, которая позволяет создать значительное число небольших предприятий с малым количеством участников, причем, не прибегая к акционированию.

В организации финансов предприятий отражаются:

отраслевые особенности,  
характер производства и уровень технической оснащенности,  
специфика технологического процесса,  
состав и структура производственных затрат,  
влияние природно-климатических факторов на производство.

Так, например, в сельскохозяйственном производстве, горнодобывающей промышленности, капитальном строительстве воздействие природных и климатических факторов обуславливают: особенности распределения прибыли, необходимость формирования финансовых ресурсов для противодействия риску, обеспечение страховой защиты средств производства и результатов труда.

В организационной и управленческой работе предприятий финансовая деятельность занимает особое место. От нее во многом зависит своевременность и полнота финансового обеспечения производственно-хозяйственной деятельности и развития предприятия, выполнение финансовых обязательств перед субъектами хозяйствования.

Финансовая деятельность предприятий представляет собой систему форм и методов, используемых для финансового обеспечения его функционирования и достижений/поставленных целей. Финансовая деятельность — это практическая финансовая работа, обеспечивающая жизнедеятельность предприятия, улучшение результатов его работы.

*Финансовая деятельность предприятий направлена на решение следующих основных задач:*

- финансовое обеспечение текущей производственно-хозяйственной и инвестиционной деятельности;
- изыскание резервов увеличения доходов, прибыли, повышения рентабельности и платежеспособности;
- выполнение финансовых обязательств перед хозяйствующими субъектами, бюджетом, банками;
- мобилизация финансовых ресурсов в объеме, необходимом для финансирования производственного и социального развития, увеличения собственного капитала;
- контроль за эффективным, целевым распределением и использованием финансовых ресурсов.

*Финансовая работа предприятия осуществляется по следующим основным направлениям:*

- финансовое прогнозирование и планирование;
- оперативная, текущая финансово-экономическая работа;
- анализ и контроль производственно-хозяйственной деятельности.

Финансовое прогнозирование и планирование является одним из важных участков финансовой работы предприятия. На этой стадии финансовой работы определяется потребность и возможность получения денежных средств для

нормальной производственно-хозяйственной деятельности, направления их использования.

Оперативная и текущая работа предприятия направлены на практическое воплощение финансового обеспечения предпринимательской деятельности, постоянное обеспечение платежеспособности предприятия. Содержанием оперативной текущей финансовой работы является: работа с поставщиками и покупателями по расчетам с дебиторами и кредиторами; расчеты с работниками предприятия; обеспечение платежей в бюджет, целевые фонды; работа с банком.

Анализ и контроль финансовой деятельности предприятия представляет собой диагноз его экономического состояния, который позволяет установить недостатки и просчеты, вскрыть и мобилизовать внутрихозяйственные резервы, увеличить доходы и прибыль, экономить средств производства, повышать рентабельность, улучшать финансово-хозяйственную деятельность предприятия в целом. Материалы анализа используются для финансового прогнозирования и планирования.

#### **1.4. Особенности финансов автомобильного транспорта**

Финансы автомобильного транспорта имеют важное значение. Посредством финансов автотранспортные предприятия связаны с предприятиями и организациями других отраслей, пользующихся их услугами, населением, финансовыми органами, учреждениями банков, вышестоящими органами.

Для создания необходимой производственной базы, надлежащего состояния подвижного состава, приобретения автомобилей, оборудования, бензина, дизельного топлива, смазочных материалов, образования оборотных и других фондов, выплаты заработной платы и других расходов автотранспортные предприятия должны располагать необходимыми ресурсами. Денежные средства постоянно участвуют в расчетах с клиентурой, населением, поставщиками и т.д.

Финансы автомобильного транспорта, являясь частью финансов предприятий и отраслей хозяйствования, выражают экономические отношения, возникающие в процессе кругооборота и оборота производственных фондов автотранспорта по поводу образования и использования денежных доходов и фондов денежных средств (для выплаты заработной платы, амортизационный, оборотных средств, экономического стимулирования и др.), необходимых для осуществления бесперебойного воспроизводственного процесса.

Финансы автотранспортных предприятий призваны обеспечить денежными ресурсами нормальную деятельность предприятия, распределение его доходов и накоплений, осуществление контроля рублём за хозяйственной деятельностью.

*Финансовые отношения на транспорте в процессе производственно-хозяйственной деятельности его предприятий возникают:*

- с поставщиками в связи с приобретением необходимых для осуществления перевозок и других целей материальных ценностей;
- с потребителями транспортных услуг;
- с вышестоящими организациями по поводу перераспределения части денежных фондов и накоплений;
- с банками при осуществлении безналичных расчетов, получении и погашении кредитов и финансировании капитальных вложений;
- с государственным бюджетом по платежам в бюджет и ассигнованиям из него;
- с работниками предприятий по выплате им заработной платы;
- с внутренними подразделениями предприятий в связи с внутрихозяйственным распределением и перераспределением доходов, фондов, в том числе внутрикорпорационным.

Совокупность указанных финансовых отношений отражает финансовую сторону деятельности автотранспортных предприятий.

Для осуществления своей деятельности автотранспортные предприятия, как и любое другое предприятие, имеют необходимые материальные и денежные ресурсы, организационно обособлены и наделены правами юридического лица. Это значит, что предприятие может в соответствии с возложенными на него задачами распоряжаться средствами, заключать договора, в судебном порядке требовать выполнения принятых обязательств или же быть ответчиком по своим обязательствам.

Вся гамма финансовых отношений, возникающих в процессе осуществления производственно-хозяйственной деятельности транспортных предприятий, отражается в их финансовых планах. Это свидетельствует о плановом характере организации финансов транспорта, что характерно и в целом для предприятий и отраслей. Увязка плановых финансовых и производственных показателей служит необходимым условием бесперебойности производственного процесса на любом предприятии, обеспечения его необходимыми для этого денежными ресурсами.

Важным для устранения возможных в процессе кругооборота средств временных финансовых затруднений является создание у предприятий необходимых финансовых резервов. С этой целью у автотранспортных министерств, например, образуется резерв по оказанию временной финансовой помощи подчиненным им предприятиям за счет части их прибыли, резервируется значительная доля амортизационных отчислений на приобретение новых транспортных средств и капитальный ремонт старой техники, остаётся нераспределённой часть фондов экономического стимулирования и т.д.

На автомобильном транспорте, как и в других отраслях, бухгалтерские отчеты и балансы представляются вышестоящим организациям, финансовым органам, учреждениям банков, что позволяет осуществлять контроль за их финансово-хозяйственной деятельностью.

Вместе с тем финансы автомобильного транспорта имеют особенности, которые обуславливаются характером его производства. При перевозках практически не создаётся незавершенное производство и не происходит накопления готовой продукции. Её образование и реализация происходят одновременно. Процесс создания транспортной продукции считается завершенным, если груз доставлен от отправителя к получателю.

На автомобильном транспорте нет показателя валовой продукции, в стоимость которой входят накопления, не учитываемые до её реализации. Это положительно отражается на финансовой деятельности предприятий автотранспорта, так как у них нет необходимости создавать финансовые ресурсы для покрытия запасов готовой продукции, как в промышленном производстве.

В структуре производственных фондов транспорта главное место занимают основные фонды, а в них – транспортные средства. Этим обуславливается высокая фондоёмкость перевозок, что находит выражение в высокой доле амортизационных отчислений в структуре затрат на перевозки и в значительных расходах на техническое обслуживание и ремонт подвижного состава с целью обеспечения его надёжности и безопасности. Доля затрат на заработную плату и амортизационные отчисления на транспорте существенно выше, чем в промышленности.

При планировании себестоимости статьи затрат делятся на две группы: зависящие от пробега автомобилей (переменные расходы); не зависящие от пробега (постоянные расходы). Первая группа включает затраты на топливо, смазочные материалы, текущее обслуживание и текущий ремонт, восстановление и ремонт автомобильных шин. Такие расходы планируются исходя из норм на пробег автомобиля. *Постоянные расходы*, т. е. независимые от пробега автомобиля, учитывают заработную плату административно-управленческого персонала,

общехозяйственные расходы, отчисления на содержание вышестоящих организаций и другие накладные расходы.

Источником возмещения затрат на автомобильном транспорте служат получаемые предприятиями *доходы*. Величина доходов зависит от выполненного объема перевозок и оказанных услуг, а также от действующих тарифов. *Тарифы* представляют собой денежное выражение стоимости транспортировки и оказываемых услуг. По грузовым перевозкам тарифы строятся исходя из себестоимости перевозок в средних условиях эксплуатации и средней грузоподъемности подвижного состава, а также определенного процента накоплений. Неодинаковость условий эксплуатации автомобильного транспорта в различных районах страны учитывается поправочными коэффициентами к единым тарифам. При расчетах предусматривается также применение одновременно с основными тарифами различных надбавок, скидок и штрафов в зависимости от типа подвижного состава, структуры грузов, условий эксплуатации автомобилей, уровня использования транспортных средств.

Отсутствие вещественной готовой продукции как результата транспортного производства обуславливает отсутствие сырья в составе материальных затрат на осуществление перевозок. Среди них значительную долю занимают топливо и горючесмазочные материалы для заправки транспортных средств.

Работа транспорта носит преимущественно сезонный характер, что во многом определяет характер финансовых отношений с банковской системой.

Денежные накопления на транспорте в основном формируются за счёт прибыли от перевозок.

Прибыль выступает важнейшим обобщающим показателем деятельности автотранспортных предприятий и организаций. Сумма *балансовой прибыли* автотранспортных предприятий определяется объемом выполненных перевозок, других работ и оказанных услуг, размерами средних доходных ставок и себестоимости по всем видам деятельности. Плановая величина ее рассчитывается раздельно по каждому из видов деятельности. Величину получаемой прибыли прежде всего определяет основная производственная деятельность—перевозки.

Плановая сумма прибыли определяется как разность между полагаемыми доходами и затратами. На размер прибыли оказывают влияние внереализационные доходы, полученные штрафы и пени, прибыль прошлых лет, выявленная в отчетном году. Транспортным предприятиям в соответствии с правилами применения тарифов представлено право применять штрафные санкции к заказчикам за простой автомобилей сверх установленных норм, за отказ от оформления путевой документации или неправильное ее заполнении за безбилетный проезд пассажиров в автобусах и др.

С другой стороны, при определении фактической прибыли учитываются также внереализационные расходы—штрафы, пени и неустойки уплаченные, дебиторская задолженность, списанная истечением сроков исковой давности и т. п.

Для оценки деятельности автотранспортных предприятий исчисляется рентабельность по отдельным видам перевозок. Уровень ее определяется как отношение прибыли, полученной по каждому виду перевозок, к их полной себестоимости. По отдельным видам перевозок рентабельность колеблется в достаточно широких пределах (от 4 до 30%).

Порядок распределения плановой и фактической прибыли в основном аналогичен существующему в промышленности.

Важная роль принадлежит финансам транспорта во взаимоотношениях с государственным бюджетом. С одной стороны, финансовые ресурсы транспортных предприятий участвуют в формировании доходов государственного бюджета, а с другой – бюджетные ассигнования способствуют динамичному развитию транспортной системы.

Среди различных форм контроля за деятельностью предприятий особое место занимает финансовый контроль, или, как его иначе называют, контроль рублём за всеми сторонами деятельности предприятий. Цель финансового контроля в том, чтобы обеспечивать выполнение плановых заданий при экономном и законном использовании средств предприятия, способствовать более полной мобилизации резервов производства и повышению его эффективности.

### **1.5. Содержание и задачи управление финансами предприятий.**

Задачами финансового менеджмента являются: изыскание финансовых источников роста производства; определение эффективного инвестирования финансовых ресурсов; рациональные операции с ценными бумагами; налаживание оптимальных взаимоотношений с финансово-кредитной системой, хозяйствующими субъектами.

*Значение управления финансами предприятий* заключается в такой организации работы финансовой службы, которая позволяет привлекать дополнительные финансовые ресурсы на самых выгодных условиях, инвестировать их с наибольшим эффектом, осуществлять прибыльные операции на финансовом рынке.

Мобилизуя денежные средства других собственников на покрытие затрат своего предприятия, финансисты должны иметь ясное представление о целях инвестирования ресурсов и давать рекомендации о формах привлечения средств. Для покрытия краткосрочной и среднесрочной потребности целесообразно использовать ссуды банков. При осуществлении крупных капитальных вложений можно воспользоваться выпуском ценных бумаг. Однако подобная рекомендация может быть дана лишь в том случае, если финансисты основательно изучили финансовый рынок, проанализировали спрос на разные виды ценных бумаг, учли возможные изменения конъюнктуры и уверены в сравнительно быстрой и выгодной реализации ценных бумаг предприятий.

На основе маркетингового исследования предприятие решает следующие три вопроса. Какие товары, услуги должны быть произведены и в каком количестве? Как должны быть произведены эти товары и услуги? Кто получит, приобретет и сможет потребить (использовать) эти товары? Финансисты обязаны определить объем и источники финансовых ресурсов, необходимых для инвестирования в производство и реализацию продукции, выполнения финансовых обязательств перед бюджетом, банками, страховыми организациями, целевыми фондами, хозяйствующими субъектами.

Процесс производства совершается в определенной технологической последовательности, когда непрерывно проходят стадии приобретения сырья, материалов и подготовки их к производству, стадии превращения сырья в полуфабрикаты и незавершенное производство в готовую продукцию. Потребность в средствах предприятий возникает на каждой из этих стадий еще до возмещения производственных затрат из выручки от реализации продукции. Поэтому каждое предприятие при формировании своего капитала (уставного фонда) должно предусмотреть необходимую сумму оборотных средств. Вложенные оборотные средства на каждой стадии производственного процесса, переходя из одной функциональной формы в другую, возмещаются после реализации продукции.

Важное значение в управлении финансами предприятий имеет определение такой потребности в оборотных средствах, которая обеспечивала бы минимально-необходимые размеры производственных запасов, незавершенного производства, остатков готовой продукции для выполнения производственной программы. При недостаточности собственных оборотных средств для текущего инвестирования необходимо определить потребность в заемных средствах.

Недостаточность оборотных средств у отдельных предприятий возникает в связи с тем, что поступление и расходование средств не совпадают во времени и осуществляются в разных объемах. Поэтому у одних предприятий на определенный момент имеются временно свободные средства, а у других возникает временная

потребность в них. Эти противоречия, возникающие в воспроизводственном процессе, решают коммерческие банки путем кредитования. В условиях временной недостаточности собственных средств предприятие обращается в банк за кредитами.

Управление финансами включает в себя также сферу финансового обеспечения капитальных вложений на техническое перевооружение, реконструкцию и расширение предприятий. В данном случае от финансистов требуется точно определить: собственные источники их финансирования, прежде всего амортизационные отчисления; чистую прибыль для инвестирования; привлечение средств со стороны путем выпуска ценных бумаг, получения долгосрочного кредита.

Непосредственной задачей управления финансами предприятий является обеспечение формирования и правильного распределения выручки от реализации продукции для восстановления оборотных средств, формирования амортизационного фонда, валового и чистого дохода. Каждое предприятие стремится обеспечить ликвидность оборотных активов для своевременного погашения краткосрочной кредиторской задолженности. Поэтому своевременное и полное поступление выручки от реализации продукции находится под постоянным контролем финансовых менеджеров.

Амортизационные отчисления в настоящее время представляют важнейший элемент издержек производства и основной источник капитальных вложений. Управление формированием и использованием амортизационных отчислений, особенно в новых условиях их начисления, является важной стороной финансового менеджмента.

Важной задачей является также своевременное выполнение финансовых обязательств перед бюджетом, государственными целевыми фондами, банками, страховыми организациями, хозяйствующими субъектами.

Управление финансами предприятий включает и сферу формирования, распределения и использования прибыли, остающейся в распоряжении предприятий с целью повышения эффективности финансово-хозяйственной деятельности. Распределение прибыли является одной из форм реализации экономических интересов участников воспроизводственного процесса. Так, в результате финансово-хозяйственной деятельности государство получает свою долю в виде налогов, предприятия — в виде чистой прибыли, а работники получают свою долю вследствие распределения денежных фондов, образовавшихся за счет прибыли. От регулирования распределения чистого дохода зависит мотивация развития производства, возможность дальнейшего роста прибыли.

## **КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ**

1. Раскройте общие и специфические черты, присущие финансам предприятий.
2. Перечислите виды денежных отношений, составляющие финансы предприятий.
3. Сформулируйте определение финансов предприятий.
4. Дайте характеристику функций финансов.
5. Охарактеризуйте понятие денежные средства, денежные фонды и финансовые ресурсы.
6. Назовите источники формирования финансовых ресурсов предприятия.
7. Что включается в понятие основы организации финансовой деятельности предприятия?
8. Как отраслевая специфика и формы собственности отражаются на особенностях организации финансов предприятий?
9. Раскройте содержание финансовой работы на предприятии.
10. Раскройте содержание и задачи управления финансами предприятия.

## **Тема 2: ОСНОВНЫЕ ФОНДЫ И ФИНАНСИРОВАНИЕ КАПИТАЛЬНЫХ ВЛОЖЕНИЙ В ТРАНСПОРТ**

### План

1. Состав и структура основных фондов автомобильного транспорта
2. Износ и амортизация основных фондов
3. Капитальные вложения и источники их финансирования
4. Финансовое обеспечение ремонта основных фондов.

Производственные фонды автотранспорта, как и других отраслей народного хозяйства, подразделяются на основные и оборотные. Экономические различия между основными фондами и оборотными возникают в процессе их оборота. Сохраняя в процессе производства натуральную форму, основные фонды переносят свою стоимость на готовый продукт постепенно, в течение ряда производственных циклов, в результате чего стоимость их возвращается из обращения по частям, после реализации произведенной с их помощью продукции. Таким образом, стоимость основных фондов постоянно выступает двойком виде: в виде части стоимости действующих основных фондов и в виде перенесённой на готовый продукт стоимости, называемой амортизационными отчислениями. Возмещение основных фондов возможно лишь после возвращения из обращения перенесённой стоимости путём замены старых фондов новыми, или путём капитального ремонта.

Основные фонды могут иметь как производственное, так и непроизводственное назначение. С помощью основных производственных фондов создаются материальные ценности или они способствуют их созданию либо реализации, как, например, основные производственные фонды транспорта. Назначение основных непроизводственных фондов – удовлетворение конкретных потребностей людей. К таким фондам относятся здания и оборудование школ, больниц, культурно-бытовых учреждений, жилые дома, сооружения коммунального назначения.

Определённое влияние на функционирование и использование основных фондов оказывает их оценка. Основные фонды могут оцениваться по первоначальной, восстановительной и остаточной стоимости.

*Первоначальная стоимость* основных фондов – это фактическая стоимость их строительства или приобретения, включая расходы по транспортировке и монтажу.

Учёт основных фондов по первоначальной стоимости приводит к тому, что после изменения цен на оборудование, транспортные средства и строительно-монтажные работы одни и те же основные фонды могут иметь различную первоначальную стоимость. Такое явление, когда одинаковые основные фонды имеют различную стоимость, называется смешанной оценкой основных фондов. Продолжение учёта ранее выпущенных основных фондов по первоначальной стоимости искажает финансовые результаты деятельности предприятий, так как на них начисляется большая сумма амортизации и платится в бюджет большая сумма платы за фонды. В результате себестоимость выпускаемой продукции завышается, а прибыль предприятий, эксплуатирующих основные фонды, приобретённые до изменения цен, получается искусственно заниженной.

Смешанная оценка устраняется путем проведения переоценок основных фондов и определения их *восстановительной стоимости*,

представляющей собой стоимость воспроизводства основных фондов в современных условиях.

*Остаточная стоимость* основных фондов – это их первоначальная или восстановительная стоимость за вычетом износа. Это значит, что остаточная стоимость отражает ту стоимость действующих основных фондов, которая не перенесена на готовый продукт.

### 1. Состав и структура основных фондов автомобильного транспорта

Технические и технологические особенности различных отраслей народного хозяйства определяют состав и структуру их основных фондов.

Автотранспортное предприятие имеет основные фонды, которые состоят из подвижного состава, производственных зданий и сооружений, оборудования, вычислительной техники, жилых, культурно-бытовых зданий и др.

Основные производственные фонды подразделяются на активные (подвижной состав) и пассивные (здания, сооружения и др.).



На автотранспорте доля основных производственных фондов в общей стоимости основных фондов превышает 90%. Структура *основных фондов* автотранспорта существенно отличается от сложившейся в промышленности и других отраслях народного хозяйства. Более половины в основных производственных фондах составляют транспортные средства, около  $\frac{1}{3}$  приходится на здания и сооружения. Структура основных фондов в значительной мере определяет эффективность их использования. Чем выше доля активной части в составе основных фондов, тем выше фондоотдача, тем более благоприятные условия создаются для выполнения производственных заданий.

В состав основных производственных фондов транспорта, как и других отраслей народного хозяйства, входят:

- здания предназначенные для осуществления производственного процесса;
- сооружения; (земляное полотно, гидротехнические сооружения)
- передаточные устройства (инженерно-технические сооружения для перемещения энергии, топлива, и других веществ);

- машины и оборудование (погрузочно-разгрузочные механизмы, котлы, турбины, радиостанции и т.д.);
- транспортные средства (автомобили, транспортёры, конвейеры);
- прочие основные фонды.

В составе основных производственных фондов транспортных предприятий ведущее место занимают транспортные средства, являющиеся не только дорогой, но и самой активной и важной частью, поскольку от эффективности их использования непосредственно зависит рост транспортной работы. Лучшее использование подвижного состава уменьшает потребность в дополнительных капитальных вложениях на его приобретение, снижает себестоимость перевозок, повышает рентабельность работы транспортных предприятий.

На автомобильном транспорте высок удельный вес зданий – четвертая часть основных производственных фондов.

Восстановление основных фондов автотранспорта осуществляется главным образом за счет амортизации. Для подвижного состава нормы амортизационных отчислений установлены в процентах к его балансовой стоимости.

Высокие темпы роста и обновления подвижного состава являются хорошей основой для повышения качественных показателей его работы.

Лучшее использование основных фондов автомобильного транспорта возможно за счет удлинения времени их работы, осуществления мероприятий, увеличивающих коэффициент использования подвижного состава и коэффициент сменности работы машин.

Рост эффективности использования основных фондов автотранспорта за счет интенсивных факторов наиболее прогрессивен. Повышение производительности в этом случае обеспечивается, прежде всего за счет совершенствования подвижного состава и производственных процессов. Совершенствование подвижного состава идет по пути увеличения грузоподъемности, повышения скорости движения и тяговых качеств автомобиля. Не меньшее значение имеет механизация погрузочно-разгрузочных работ, ремонтных и вспомогательных операций.

## **2. Износ и амортизация основных фондов**

Основные фонды транспорта, как и других отраслей, находятся в эксплуатации длительный период, постепенно изнашиваясь. Различают два вида износа основных средств – физический и моральный.

Под физическим износом понимают постепенную утрату основными фондами своей стоимости в процессе их эксплуатации. *Физический износ основных фондов зависит от:*

- качества основных фондов;
- качества ухода за основными фондами и их обслуживания;
- квалификации рабочих и их отношения к основным фондам.

Физический износ – это материальное снашивание отдельных элементов основных фондов. Различают полный и частичный износ основных фондов. При полном износе действующие основные фонды ликвидируются и заменяются новыми путём капитального строительства или замены изношенных основных фондов. Частичный износ возмещается путём осуществления капитального ремонта основных фондов.

Моральный износ – это износ основных фондов вследствие внедрения новых, более прогрессивных и экономически эффективных машин и оборудования. Появление новых, более совершенных видов машин с повышенной производительностью, лучшими условиями обслуживания и эксплуатации часто делает экономически целесообразным замену старых основных фондов ещё до их физического износа.

Стоимость износа основных фондов автомобильного транспорта в виде амортизационных отчислений включается в себестоимость перевозок. Часть выручки, которая возмещает стоимость износа основных фондов, изымается из оборота и накапливается в виде резерва денежных средств.

Постепенное перенесение основными фондами своей стоимости на готовую продукцию или услуги и создание денежного фонда из амортизационных отчислений называется *амортизацией основных фондов*, а получаемый денежный фонд, предназначенный для воспроизводства основных фондов, - *амортизационным*.

Средства амортизационного фонда являются источником финансирования капитального строительства и капитального ремонта основных фондов, посредством которых осуществляется их полное и частичное восстановление.

Сумма амортизационных отчислений зависит от стоимости основных фондов и норм амортизации и рассчитывается по формуле:

$$A = \frac{Ba \times H}{100 \%}, \quad \text{где}$$

A – сумма амортизационных отчислений (гривны);

Ba – балансовая стоимость основных фондов на начало отчётного квартала (гривны);

H – норма амортизационных отчислений (%).

Исчисленная в процентах норма амортизации показывает, какую долю своей балансовой стоимости ежегодно переносят основные производственные фонды на производимую продукцию (оказанные услуги).

Нормы амортизационных отчислений, с помощью которых начисляется амортизация, установлены в процентах к балансовой стоимости в зависимости от группы основных фондов.

В соответствии с законом Украины от 22.05.97. «О внесении изменений в Закон Украины «О налогообложении прибыли предприятий» основные фонды распределяются по следующим группам:

группа 1 – здания, сооружения, их структурные компоненты и передаточные устройства, в том числе жилые дома и их части;

группа 2 – автомобильный транспорт и узлы (запасные части) к нему; мебель; бытовые, электронные, оптические, электромеханические приборы и инструменты, включая ЭВМ, информационные системы, телефоны, микрофоны и рации, другое конторское оборудование, устройства и принадлежности к нему;

группа 3 – любые другие основные фонды, не включённые в группы 2 и 3.

Норма амортизации устанавливается в процентах к балансовой стоимости каждой из групп основных фондов на конец отчётного периода в следующем размере (в расчёте на календарный год):

группа 1 – 5%

группа 2 - 25%

группа 3 – 15%

(нормы амортизации дифференцированы в зависимости от видов основных фондов и степени их эксплуатации).

### **3. Капитальные вложения и источники их финансирования**

Капитальные вложения представляют собой затраты на создание новых, расширение, реконструкцию, модернизацию и техническое перевооружение действующих производств.

Посредством капитальных вложений может осуществляться как простое, так и расширенное воспроизводство основных фондов.

*Расширенное воспроизводство* основных фондов достигается путём строительства новых предприятий, расширения, реконструкции и технического перевооружения действующих. *Простое воспроизводство* ОФ – замена их полностью или отдельных изношенных частей.

Источники финансирования капитальных вложений предприятия-инвестора могут формироваться за счёт различных финансовых ресурсов, а именно:

- за счёт собственных финансовых ресурсов и внутрихозяйственных резервов;
- заёмных финансовых ресурсов;
- привлечённых финансовых средств, получаемых от продажи акций, паевых и иных взносов членов трудовых коллективов;
- денежных средств, централизуемых объединениями предприятий в установленном порядке;
- средств внебюджетных фондов;
- средств государственного бюджета, предоставляемых на безвозвратной основе, местных бюджетов;
- средств иностранных инвесторов.

Собственные финансовые ресурсы предприятия включают первоначальные взносы учредителей предприятия и накопления, направляемые на финансирование капитальных вложений за счёт результатов хозяйственной деятельности. Денежная часть взносов собственников предприятия первоначально вкладывается в приобретение основных фондов. В последующем на эту цель используются накопления, образовавшиеся у предприятия в результате хозяйственной деятельности. В первую очередь к ним относятся амортизационные отчисления, а также прибыль. На финансирование капитальных вложений направляется часть прибыли, остающейся в распоряжении предприятия, после уплаты налогов. Эта часть прибыли может использоваться на капитальные вложения в составе фонда накопления или другого фонда аналогичного назначения, создаваемого на предприятии.

Своеобразной формой кредитования предприятия является финансовый лизинг. Суть лизинга состоит в том, что он позволяет осуществить финансирование сделок по использованию имущества через аренду.

Финансирование государственных централизованных капитальных вложений за счёт средств государственного бюджета осуществляется лишь в том случае, если объекты включены в утверждаемый перечень строек по целевым государственным программам.

Иностранные инвестиции пока не занимают заметного места в источниках финансирования капитальных вложений предприятий.

#### 4. Финансовое обеспечение ремонта основных фондов

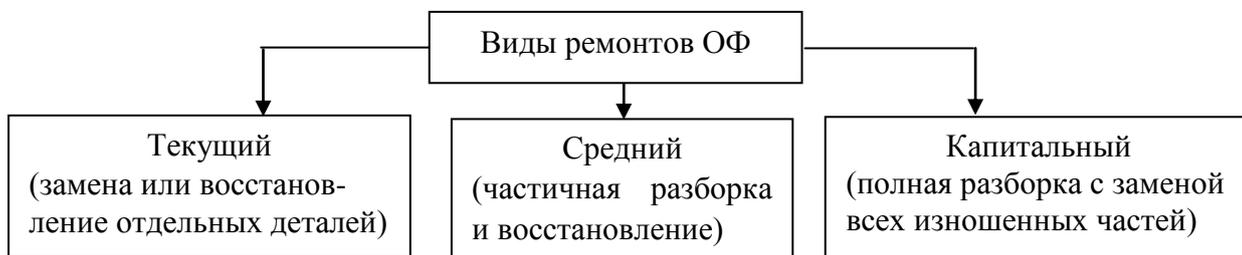
Ремонт основных фондов является необходимым условием простого воспроизводственного процесса. От своевременности и качества осуществления ремонтных работ зависит эффективность использования и срок службы основных производственных фондов на предприятии.

На предприятии производятся текущий, средний и капитальный ремонты.

*Текущий ремонт* осуществляется для обеспечения поддержания работоспособности основных фондов путём устранения отдельных поломок и замены или восстановления отдельных частей. Текущий ремонт выполняется за счёт средств от основной деятельности.

*Средний ремонт* производится для частичного восстановления основных фондов с заменой или восстановлением деталей и узлов ограниченной номенклатуры, *определяемой технической документацией*.

*Капитальный ремонт* машин, оборудования производится для восстановления производственного ресурса ремонтируемого объекта. При этом производится, как правило, полная разборка машины, дефектовка, контроль технического состояния, сборка, регулировка и испытание.



Затраты на все виды ремонтов осуществляются предприятиями самостоятельно, исходя из технического уровня, физического износа основных фондов и обеспеченности ремонтных работ материально-техническими ресурсами. Экономическая целесообразность капитального ремонта основных фондов определяется сопоставлением затрат на капитальный ремонт со стоимостью ремонтируемых объектов.

Порядок оплаты затрат на капитальный ремонт в основном зависит от способа его проведения (подрядного или хозяйственного).

При проведении капитального ремонта подрядным способом на основании договоров расчёты производятся по счетам за полностью законченные ремонтные работы по объекту в целом или по отдельным узлам, к которым прилагаются акты приёмки выполненных работ.

Расчёты по ремонту, осуществляемому хозяйственным способом, производятся, как правило, по отдельным элементам затрат (выплата заработной платы, оплата материалов, деталей и других расходов).

Капитальный ремонт подвижного состава производится, как правило, неспециализированных ремонтных заводах, оснащенных необходимой современной техникой.

Контроль за осуществлением капитального ремонта, оформлением сметно-технической документации, экономным расходованием средств производится руководителем предприятия.

При выполнении ремонтных работ подрядным способом предпочтительнее покрытие этих затрат за счёт создаваемого на предприятии ремонтного фонда. Он образуется для более равномерного включения расходов на ремонт в себестоимость продукции. В соответствии с законом Украины от 22.05.97. «О внесении изменений в Закон Украины «О налогообложении прибыли предприятий» затраты на проведение всех видов ремонта относятся к валовым затратам. При этом на издержки производства разрешается относить сунну расходов на ремонты в пределах 5% совокупной балансовой стоимости групп ОФ на начало отчётного года.

Объём капитального ремонта, планируемый на год, должен соответствовать сумме источников его финансирования. Средства, предназначенные на капитальный ремонт основных фондов, расходуются с расчётных счетов.

При разборке ремонтируемых объектов могут быть получены пригодные для дальнейшего использования материалы, запасные части и другие возвратные материалы. Они приходятся, оцениваются, отражаются в учёте и в дальнейшем могут быть использованы в процессе ремонта ОПФ.

Анализируя **использование основных фондов**, рассчитывают, как правило, следующие показатели:

- фондоотдачу;
- стоимость введенных ОФ;
- стоимость выбывших оф;
- интенсивность обновления;
- срок окупаемости вложений.

$$\text{ФО} = \text{ВП(Д)} / \text{ОПФ} ,$$

ВП – выпуск продукции (доход);  
ОПФ – стоимость ОПФ.

Показатель, обратный фондоотдаче – фондоемкость:

$$\text{ФЕ} = 1 / \text{ФО} = \text{ОПФ} / \text{Д}.$$

К-т обновления ОФ:

$$\text{Кобн} = \text{ОПФ}_{\text{введ}} / \text{ОПФ}_{\text{конец года}}.$$

К-т выбытия:

$$\text{Квыб} = \text{ОПФ}_{\text{выб}} / \text{ОПФ}_{\text{начало года}}.$$

К-т износа:

$$\text{Кизн} = \text{Иопф (аморт.отч.)} / \text{ОПФ ср.год.}$$

К-т годности:

$$K_{\text{год}} = 1 - K_{\text{изн}}$$

Показатели ФО и ФЕ характеризуют эффективность использования ОФ.

$K_{\text{годн}}$ ,  $K_{\text{изн}}$ ,  $K_{\text{обн}}$ ,  $K_{\text{выб}}$  характеризуют техническое состояние ОФ.

#### Контрольные вопросы

1. Какими признаками определяется воспроизводства ОФ?
2. Назовите показатели, которые характеризуют состояние и использование ОФ.
3. Дайте определение амортизации ОФ.
4. Назовите группы, на которые подразделяются ОФ для исчисления амортизационных отчислений и приведите нормы амортизационных отчислений по группам ОФ.
5. Назовите источники финансирования капитальных вложений на предприятии и дайте их характеристику.
6. Назовите источники покрытия затрат на ремонт ОФ.

### **ТЕМА 3. ОБОРОТНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ОРГАНИЗАЦИЯ НА ПРЕДПРИЯТИИ**

План

1. Сущность и основы организации оборотных средств.
2. Определение потребности в оборотных средствах. Нормирование оборотных средств.
3. Источники формирования оборотных средств.
4. Показатели использования оборотных средств.

#### **6.1. Сущность и основы организации оборотных средств.**

##### Сущность, состав и структура оборотных средств.

Для организации хозяйственной деятельности каждое предприятие должно располагать не только основными производственными фондами, но также иметь в наличии оборотные фонды.

В отличие от основных производственных фондов, оборотные фонды участвуют только в одном цикле производства, теряют натуральную форму и полностью переносят свою стоимость на вновь созданный продукт.

Оборотные средства постоянно участвуют в обеспечении процесса производства и реализации продукции, обеспечивая бесперебойную работу предприятия.

Под структурой оборотных средств следует понимать удельный вес отдельных статей в общей сумме оборотных средств. Структура оборотных средств зависит от состава затрат на производство, типа производства (единичное, серийное, массовое), длительности производственного цикла, периодичности и регулярности поставок материальных ценностей, условий реализации продукции.

В структуре производственных фондов транспорта доля оборотных средств не превышает десятой части. Несмотря на незначительность удельного веса оборотных средств состав их весьма разнообразен и отражает специфические особенности автомобильного транспорта.

Из общей суммы оборотных средств транспорта более половины авансируется на создание запасов товарно-материальных ценностей. Основными элементами товарно-материальных ценностей на транспорте являются запасные части и сменные детали, топливо для заправки, малоценные и быстроизнашивающиеся предметы. (системы ремонта, технического обслуживания и осмотра транспортных средств требуют больших затрат на материалы и запасные части, чтобы обеспечить главное требование к транспортным средствам - надежность и безопасность в эксплуатации.) Значительный удельный вес оборотных средств, авансируемых на приобретение малоценных и быстро изнашивающихся предметов обуславливается тем, что в транспортном производственном процессе предметом труда могут быть не только грузы, но и пассажиры. В связи с этим требуются большие затраты на создание определённого комфорта для их обслуживания. (к МБП относятся предметы, находящиеся на складе и в эксплуатации, стоимость которых не превышает 100 грн (независимо от срока службы) или же срок службы менее одного года (независимо от стоимости).)

##### Классификация оборотных средств и ее значение в деятельности предприятия.

Оборотные средства предприятий классифицируются по трем признакам:

- в зависимости от участия их в кругообороте средств;
- по методам планирования, принципам организации и регулирования оборотных средств;
- по источникам формирования оборотных средств.

*В соответствии с первым признаком* оборотные средства подразделяются на авансированные в:

- оборотные производственные фонды;
- фонды обращения.

Такое деление оборотных средств обусловлено наличием в кругообороте средств двух самостоятельных сфер: сферы производства сферы обращения. Чем больше оборотных средств размещено в сфере производства, тем эффективнее они используются.

*В зависимости от методов планирования* оборотные средства подразделяются на:

- нормируемые оборотные средства;
- ненормируемые оборотные средства.

Необходимость деления оборотных средств на нормируемые и ненормируемые вытекает из экономической целесообразности достижения наибольших результатов при наименьших затратах. Установление нормативов по отдельным статьям позволяет обеспечить оптимальную потребность предприятия в оборотных средствах.

К нормируемым оборотным средствам относятся оборотные средства в производственных запасах, производстве, в остатках готовой Продукции на складах предприятия. Ненормируемые оборотные средства включают все фонды обращения за исключением готовой продукции на складе.

*По источникам формирования* оборотные средства подразделяются на:

- собственные и приравненные к собственным;
- привлеченные;
- прочие.

#### Принципы организации оборотных средств.

Сложившаяся в настоящее время система организации оборотных средств построена на следующих принципах:

- во-первых*, предоставление предприятиям самостоятельности в распоряжении, управлении оборотными средствами. Это означает оперативную самостоятельность в использовании оборотных средств;
- во-вторых*, определение плановой потребности и размещение оборотных средств по отдельным элементам и подразделениям. Имеется в виду расчет оптимальной потребности оборотных средств, которая обеспечила бы непрерывность процесса производства, выполнение плановых заданий при ритмичной работе (разработка длительно действующих норм и ежегодных нормативов);
- в-третьих*, корректировка рассчитанных и действующих нормативов с учетом требований меняющихся условий хозяйствования (изменение объема производства, цены используемых сырья и материалов, топливных и энергетических ресурсов, поставщиков и потребителей, форм применяемых расчетов);
- в-четвертых*, наличие рациональной системы финансирования оборотных средств. Это означает формирование оборотных средств за счет собственных ресурсов и заемных средств в размерах, обеспечивающих нормальное финансовое состояние предприятия;

*в-пятых*, контроль за рациональным размещением и использованием оборотных средств. Имеется в виду проведение анализа эффективности кругооборота используемых средств с целью ускорения их оборачиваемости.

## **6.2. Определение потребности в оборотных средствах.**

### **Нормирование оборотных средств.**

В настоящее время предприятиям предоставлено право самостоятельно рассчитывать нормативы оборотных средств. При этом могут использоваться два метода: прямого расчета и экономический. (на практич занятии).

В соответствии с Постановлением Кабинета Министров Украины и Национального банка Украины от 19 апреля 1993 года 279 "О нормативах запасов товарно-материальных ценностей государственных предприятий и организаций и источниках их покрытия" Министерством экономики Украины вместе с Министерством финансов Украины разработан Типовой порядок определения норм запасов товарно-материальных ценностей.

*Нормирование оборотных средств предполагает учет множества факторов*, которые влияют на хозяйственную деятельность предприятий:

*во-первых*, условия снабжения предприятий товарно-материальными ценностями, а именно: количество поставщиков, сроки поставки, размер транзитных партий, количество наименований материальных ценностей, формы расчетов за материальные ценности;

*во-вторых*, организация процесса производства, в частности, длительность производственного цикла, характер распределения затрат в течение производственного цикла, номенклатура выпускаемой продукции;

*в-третьих*, условия реализации продукции, прежде всего, количество потребителей готовой продукции, их отдаленность, характер выпускаемой продукции, вид транспорта, которым отгружается продукция, формы расчетов за отгруженную продукцию.

**Значение нормирования оборотных средств** заключается в следующем:

- во-первых, правильное определение норматива оборотных средств обеспечивает непрерывность и бесперебойность процесса производства и реализации продукции;
- во-вторых, нормирование оборотных средств позволяет эффективно использовать оборотные средства на каждом предприятии;
- в-третьих, обоснованные нормативы оборотных средств способствуют укреплению режима экономии, выявлению и использованию внутрихозяйственных резервов.

Нормирование должно обеспечить оптимальную потребность в оборотных средствах, т.к. занижение ее величины приводит к финансовым затруднениям (образование просроченных платежей, задолженность по ссудам и др.), а избыток средств ослабляет режим экономии и позволяет предприятиям использовать средства не по назначению, сопровождается созданием излишних запасов сырья, материалов.

Особенности транспортного производства, которое не создаёт материальных продуктов, а занимается только перемещением продукции, изготовленной в других отраслях, обуславливают отсутствие среди приобретаемых предметов труда сырья.

Величина незавершенного производства на автотранспорте незначительна и зависит от процесса технического обслуживания и ремонта

подвижного состава и автомобильных агрегатов. Раходы будущих периодов включают в себя затраты, производимые в данном периоде, но включенные в себестоимость перевозок последующем. Сюда относятся затраты на исследовательские изобретательские разработки, конструирование приспособлений и инструментов, испытание материалов и т. п.

Принципы нормирования оборотных средств автотранспортных предприятий в основном те же, что и в промышленности. Нормативы оборотных средств определяются исходя из норм запасов и потребности в материальных ценностях в денежном выражении. Так, по топливу, материалам, шинам, запчастям нормы устанавливаются в днях, а запаса агрегатов—в процентах к стоимости комплекта агрегатов на действующих автомобилях.

Имеются особенности нормирования по отдельным статьям оборотных средств. Так, норматив по автомобильному топливу учитывает запас топлива в топливных баках, в хранилищах автотранспортных предприятий, потребность в средствах для предварительной оплаты талонов на получение топлива в автозаправочных станциях.

Для оперативной замены во время ремонтов выбывших из строя агрегатов в составе производственных запасов создается неснижаемый складской запас комплектов агрегатов, который пополняется за счет новых и реставрации бывших в эксплуатации. В этот фонд включаются наборы основных автомобильных агрегатов, узлов и приборов по утвержденному перечню. Стоимость фонда оборотных агрегатов принимается равной примерно 3—5% стоимости комплекта агрегатов по моделям автомобилей.

Норматив средств по автомобильным шинам устанавливается для создания запасов шин на складе, на автомобилях технической помощи и на линейных пунктах, а также в шинных цехах. Шины, смонтированные на колесах автомобилей, включая запасное колесо, в составе оборотных средств не учитываются, поскольку они приобретаются вместе с автомобилями за счет капитальных вложений и учитываются в составе основных фондов.

### **6.3. Источники формирования оборотных средств.**

Правильное определение источников образования оборотных средств оказывает активное воздействие на хозяйственную деятельность предприятий. Занижение источников формирования оборотных средств приводит к финансовым затруднениям и, наоборот, при наличии излишних источников на предприятии образуются сверхнормативные запасы товарно-материальных ценностей, отвлекаются оборотные средства из хозяйственного оборота, снижается ответственность за целевое и рациональное использование денежных средств и их сохранность.

В настоящее время разграничение оборотных средств на собственные и заемные не раскрывает организации состава источников образования оборотных средств предприятий. В действительности состав источников образования оборотных средств шире. Кроме собственных и заемных средств, которые являются плановыми источниками формирования оборотных средств, привлекаются также некоторые неплановые источники.

Необходимость финансирования оборотных средств действующих предприятий возникает чаще всего в случаях: прироста норматива оборотных средств, возникшей дополнительной потребности в оборотных средствах при временных финансовых затруднениях, отвлечения денежных средств в расчеты, проведения затрат на покупку ценных бумаг и др.

Все источники формирования оборотных средств следует выделять в следующие группы:

- собственные и приравненные к ним средства;
- привлеченные средства (краткосрочные кредиты банка, коммерческий кредит, кредиторская задолженность);
- прочие источники.

Оборотные средства вновь создаваемых предприятий могут формироваться за счет средств бюджета, вышестоящих организаций, паевых взносов членов трудового коллектива, учредителей, от реализации ценных бумаг, взносов иностранных участников (в случае создания совместных предприятий). Эти средства формируются как часть уставного фонда предприятия.

#### Собственные источники формирования оборотных средств.

С момента создания предприятия собственные оборотные средства играют наиболее важную роль как источник их формирования. Преобладание собственных средств в общем объеме источников определяют самостоятельность и финансовую устойчивость предприятия.

Собственные оборотные средства служат для формирования нормируемых оборотных средств. В процессе хозяйственной деятельности они пополняются за счет прибыли и средств, приравненных к собственным (устойчивые пассивы), а также выпуска ценных бумаг.

Прибыль предприятия направляется на покрытие прироста норматива оборотных средств. Традиционно источником считается прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия и используемая по его усмотрению.

Размер средств, направляемых на пополнение собственных оборотных средств, определяется расчетами к финансовому плану и зависит от ожидаемых размеров прироста норматива оборотных средств, общего объема прибыли, возможного размера привлечения заемных средств и других факторов.

К средствам, которые можно приравнять к собственным, относятся устойчивые пассивы. Это средства целевого назначения, которые в результате применяемой системы денежных расчетов, постоянно находятся в хозяйственном обороте предприятий и, вместе с тем, ему не принадлежат. До их использования по назначению они в сумме минимального остатка являются источниками формирования собственных оборотных средств предприятия.

*Устойчивые пассивы* представляют минимальную (устойчивую) задолженность по: заработной плате рабочим и служащим, отчислениям в пенсионный фонд, на социальное страхование; резерву предстоящих платежей; авансам покупателей (заказчиков); по налогам.

#### Использование банковских кредитов для формирования оборотных средств.

Вторая группа источников формирования оборотных средств предприятий — заемные. Участие кредита в формировании оборотных средств обусловлено тем, что предприятия образуют собственные оборотные средства в пределах норматива. Дополнительная потребность, возникающая в связи с образованием сезонных запасов товарно-материальных ценностей, отвлечением денежных средств в расчеты и другими причинами, покрывается заемными средствами.

Кредиты банка позволяют органически увязать все источники оборотных средств и оказывают активное влияние на рациональное формирование запасов сырья, материалов, готовой продукции и других видов материальных ценностей.

Кредиты банка предоставляются как под нормируемые так и ненормируемые оборотные средства на срок до одного года на основании заключенного кредитного договора между предприятием и банком. Ссуда выдается после тщательного изучения банком финансового состояния, платежеспособности предприятия и возможности ее возврата в указанный срок. Погашается за счет выручки предприятия.

Учитывая сложное состояние экономики предприятий, взаимные неплатежи, коммерческие банки с целью гарантии возврата предоставляемых средств, кредитуют хозяйствующие субъекты под залог их имущества или при условии страхования риска возможного непогашения кредита.

Планирование потребности в заемных оборотных средствах включает расчет необходимой суммы кредита с учетом остатка нормируемых товарно-материальных ценностей и определение потребности в кредите.

#### Привлечение средств других субъектов хозяйствования.

К привлеченным средствам относится коммерческий кредит. Он используется предприятиями в случае недостатка финансовых ресурсов у покупателя (потребителя) и невозможности рассчитаться с поставщиком. В этом случае возникает необходимость отсрочки платежей. Поставщик дает согласие на предоставление отсрочки платежа за поставляемую продукцию и от потребителя он вместо денег получает вексель или другое долговое обязательство.

#### **6.4. Показатели использования оборотных средств.**

Для характеристики эффективности использования оборотных средств на предприятиях используются различные показатели, важнейшим из которых является оборачиваемость. Оборачиваемость исчисляется в днях и характеризуется периодом, за который оборотные средства предприятия совершают один оборот.

$$O = \frac{C \cdot D}{P}, \text{ где}$$

- O — оборачиваемость оборотных средств (дни);
- C — средние остатки нормируемых оборотных средств (тыс. грн.);
- D — длительность периода, за который исчисляется оборачиваемость (дни);
- P — объем реализации продукции (тыс. грн.).

Оборачиваемость оборотных средств исчисляется по плану и фактически. При сопоставлении фактической оборачиваемости с плановой определяется ускорение или замедление оборачиваемости как по всем нормируемым оборотным средствам, так и по отдельным статьям.

В результате ускорения оборачиваемости оборотных средств из оборота высвобождается часть денежных средств, которая определяется путем умножения фактического однодневного объема реализации продукции на дни ускорения оборачиваемости оборотных средств.

Для характеристики эффективности использования оборотных средств используется коэффициент оборачиваемости, который определяется по следующей формуле:

$$K_o = \frac{P}{C}, \text{ где}$$

$K_o$  — коэффициент оборачиваемости оборотных средств (обороты);

$P$  — объем реализованной продукции (тыс. грн.);

$C$  — средние остатки нормируемых оборотных средств (тыс. грн.).

Этот показатель характеризует сколько оборотов совершают оборотные средства за отчетный период. Чем больше оборотов осуществляют оборотные средства, тем лучше они используются.

Коэффициент загрузки исчисляется по следующей формуле:

$$K_z = \frac{C}{P}, \text{ где}$$

$K_z$  — коэффициент загрузки оборотных средств (коп.).

Он характеризует сколько оборотных средств приходится на 1 грн реализованной продукции. Чем меньше оборотных средств приходится на 1 грн. реализованной продукции, тем лучше они используются.

Для характеристики эффективности использования оборотных средств может использоваться коэффициент эффективности. Он исчисляется по следующей формуле:

$$K_{\text{э}} = \frac{\Pi}{C}, \text{ где}$$

$K_{\text{э}}$  — коэффициент эффективности оборотных средств (коп.);

$\Pi$  — прибыль от реализации товарной продукции (тыс. грн.).

Этот показатель характеризует сколько прибыли приходится на 1 грн. оборотных средств. Чем больше прибыли приходится на 1 грн. оборотных средств, тем эффективнее используются оборотные средства.

Улучшение использования оборотных средств предприятий и повышение эффективности производства может быть достигнуто по двум основным направлениям:

- сокращение производственных запасов товарно-материальных ценностей в связи с переходом на оптовую торговлю и прямые экономические связи с поставщиками;
- ускорение оборачиваемости оборотных средств за счет реализации ненужных, залежалых товарно-материальных ценностей, а также улучшения системы снабжения.

Необходимая предприятию сумма оборотных средств зависит от объёма производства и скорости их движения. Рост объёма производства вызывает увеличение их размера, а технический прогресс, совершенствование системы снабжения предприятий, сокращение норм расхода материальных ценностей, применение более дешёвых материалов, наоборот, - уменьшение.

*Анализ состояния и использования оборотных средств на транспорте* состоит из:

1. анализа оборотных средств по данным периодической отчетности (баланс и др);
2. анализ оборотных средств по данным текущего учёта (необходимость такого анализа вызвана чрезмерной

- укрупнённости экономических группировок оборотных средств в периодической бухгалтерской отчётности);
3. расчёта показателей эффективности использования оборотных средств;
  4. установления влияния эффективности использования оборотных средств на уровень рентабельности работы транспортных предприятий.

### КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ

1. Экономическая сущность и назначение оборотных средств предприятия.
2. Состав и структура оборотных средств.
3. Охарактеризуйте методы расчета норматива оборотных средств.
4. Нормирование оборотных средств по основным материалам, сырью и полуфабрикатам.
5. Нормирование оборотных средств по незавершенному производству.
6. Порядок определения норматива оборотных средств по готовой продукции.
7. Что означают для предприятия понятия: прирост норматива оборотных средств; излишек, недостаток собственных оборотных средств?
8. Охарактеризуйте источники формирования оборотных средств.
9. Показатели эффективности использования оборотных средств.

## ТЕМА 5. ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

### План

1. Содержание финансового анализа, его цели, методы, направления и назначение. Необходимость оценки финансового состояния предприятий автотранспорта.
2. Показатели финансового состояния предприятия.
3. Информационное обеспечение оценки финансового состояния предприятия.
4. Показатели ликвидности и методика их определения.
5. Показатели платежеспособности и их оценка.
6. Система показателей финансовой устойчивости предприятия.

### **1. Содержание финансового анализа, его цели, методы, направления и назначение. Необходимость оценки финансового состояния предприятий автотранспорта.**

В условиях осуществления реструктуризации экономики, ее технологической перестройки значительно возрастают роль и значение своевременного и качественного анализа финансового состояния предприятия автомобильного транспорта и изыскание путей его укрепления, повышения финансовой устойчивости предприятий.

Финансовое состояние предприятия должно систематически и всесторонне оцениваться с использованием имеющихся видов и методов анализа, комплекса разнообразных показателей. Это позволит:

- критически оценить финансовые результаты деятельности предприятия и его финансовое состояние как в статике за анализируемый период, так и в динамике за ряд периодов;
- определить "болевые" точки в финансовой деятельности предприятия;
- пути более эффективного использования финансовых ресурсов, рационального их размещения.

Нерациональность использования финансовых ресурсов приводит к низкой платежеспособности предприятия и, как следствие, к возможным перебоям в снабжении, производстве и реализации продукции, к невыполнению плана прибыли, снижению рентабельности предприятия, к увеличению экономических санкций.

*Целью анализа финансового состояния* предприятия является получение ключевых параметров, дающих объективную и всестороннюю оценку финансового состояния предприятия, и определение на этой основе конкретных путей улучшения организации финансов.

*Задачами анализа финансового состояния предприятия являются:*

- исследование рентабельности и финансовой устойчивости предприятия;
- определение эффективности использования финансовых ресурсов;
- оценка положения хозяйствующего субъекта на финансовом рынке и количественная оценка его конкурентоспособности;
- объективная оценка ликвидности, платежеспособности, финансовой стабильности;
- определение и оценка мер, направленных на устранение выявленных недостатков и повышение экономической отдачи финансовых ресурсов;
- изучение эффективности использования имущества (капитала) предприятия;
- исследование платежеспособности, ликвидности, финансовой устойчивости и стабильности предприятия, его прибыльности (рентабельности);
- определение обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами и анализ их использования;
- исследование эффективности использования финансовых ресурсов по назначению; выявление конкретных путей повышения их эффективности.

Особенно возрастает значение своевременной и объективной оценки финансового состояния предприятий в современных условиях внедрения разнообразных форм собственности, поскольку ни один собственник не должен пренебрегать потенциальными возможностями наращивания прибыли (дохода) фирмы, которые можно выявить только на основе своевременного и объективного финансового анализа предприятия.

Зависимость размера прибыли и дохода любого предприятия от его платежеспособности, а также дифференциация процентных ставок и режима кредитования с учетом финансового состояния предприятия, требуют осуществления систематического анализа.

Кроме того, анализ финансового состояния предприятия является необходимым этапом для разработки планов и прогнозов финансового оздоровления предприятий.

Кредиторы и инвесторы анализируют финансовое состояние предприятий, чтобы минимизировать свои риски по займам и вкладам.

В результате финансового анализа менеджер получает относительно небольшое количество основных, наиболее информативных параметров, дающих объективную и точную картину финансового состояния предприятия.

При этом в ходе анализа менеджер может ставить перед собой различные цели: анализ текущего финансового состояния, его проекция на перспективу.

*Анализ финансового состояния предприятия* — это часть общего, полного анализа хозяйственной деятельности предприятия, который состоит из двух тесно взаимосвязанных разделов: финансового анализа, управленческого анализа.

Разделение анализа на финансовый и управленческий обусловлено сложившимся на практике разделением системы бухгалтерского учета и масштабе предприятия на финансовый учет и управленческий учет. В интересах дела оба вида анализа подпитывают друг друга информацией.

*Особенностями внешнего финансового анализа являются:*

- множественность субъектов-пользователей информации о деятельности предприятия;
- разнообразие целей и интересов субъектов анализа;
- ориентация анализа на публичную, внешнюю отчетность предприятия;
- максимальная открытость результатов анализа для пользователей информации о деятельности предприятия.

Основное содержание внешнего финансового анализа, осуществляемого партнерами предприятия по данным публичной финансовой отчетности:

- анализ абсолютных показателей прибыли;
- анализ относительных показателей рентабельности;
- анализ финансового состояния рыночной устойчивости, ликвидности баланса и платежеспособности предприятия;
- анализ эффективности использования заемного капитала;
- экономическая диагностика финансового состояния предприятия и рейтинговая оценка эмитентов.

*Основное содержание внутреннего, традиционного анализа финансового состояния предприятия составляют:*

- анализ прибыльности, доходности, рентабельности;
- анализ финансовой устойчивости;
- анализ кредитоспособности;
- оценка использования капитала;
- оценка состояния самофинансирования;
- анализ ликвидности;
- оценка платежеспособности;
- анализ самоокупаемости.

Сложившаяся практика осуществления анализа финансового состояния предприятия уже выработала определенные приемы и методы осуществления такого анализа. В укрупненном виде **можно выделить 6 основных приемов анализа:**

- 1) *горизонтальный (временной) анализ* — сравнение каждой позиции отчетности с предыдущим периодом;
- 2) *вертикальный (структурный) анализ* — определение структуры финансовых показателей, выявление влияния каждой позиции отчетности на результат в целом;

- 3) *трендовый анализ* — сравнение каждой позиции отчетности с рядом предшествующих периодов и определение тренда, то есть основной тенденции динамики показателей, очищенной от влияния и индивидуальных особенностей отдельных периодов (с помощью тренда осуществляется экстраполяция важнейших финансовых показателей на перспективный период, то есть осуществляется перспективный прогнозный анализ финансового состояния);
- 4) *анализ относительных показателей (коэффициентов)* — расчет отношений между отдельными позициями отчета или позициями разных форм отчетности, определение взаимосвязей показателей;
- 5) *сравнительный (пространственный) анализ* — это как внутривнутрихозяйственный анализ сводных показателей отчетности по отдельным показателям самого предприятия и его дочерних предприятий, так и межхозяйственный анализ показателей данной фирмы в сравнении с показателями конкурентов или со среднеотраслевыми и средними данными;
- 6) *факторный анализ* — влияние отдельных факторов (причин) на результивный показатель с помощью детерминированных или стохастических приемов исследования. При этом факторный анализ может быть как прямым (собственно анализ), когда результивный показатель дробят на составные части, так и обратным (синтез), когда его отдельные элементы соединяют и общий результивный показатель.

**Предметом финансового анализа** предприятия являются финансовые ресурсы и их потоки. Для достижения основной целевой установки анализа финансового состояния предприятия, объективной его оценки и влияния возможностей повышения эффективности его функционирования могут применяться различные методы анализа.

*Методы финансового анализа* — это система теоретико-познавательных категорий, научного инструментария и регулятивных принципов исследования финансового состояния.

В экономической теории и практике существуют различные классификации методов экономического анализа вообще и финансового анализа, в частности.

Первый уровень классификации выделяет неформализованные и формализованные методы анализа.

*Неформализованные методы* анализа основаны на описании аналитических процедур на логическом уровне, а не на строгих аналитических взаимосвязях и зависимостях. К ним относятся такие методы:

- экспертных оценок и сценариев;
- психологические;
- морфологические;
- сравнения;
- построения систем показателей;
- построения систем аналитических таблиц.

Применение таких методов характеризуется определенным субъективизмом, поскольку большое значение при их применении имеют интуиция, опыт и знания аналитика.

К *формализованным методам* финансового анализа относятся методы, в основе которых лежат строго формализованные аналитические зависимости. Основные из них:

- цепных подстановок;

- арифметических разниц;
  - балансовый;
  - выделения изолированного влияния факторов;
  - процентных чисел;
  - дифференциальный;
  - логарифмический;
  - интегральный;
  - простых и сложных процентов;
  - дисконтирования.

В процессе финансового анализа также широко применяются *традиционные методы экономической статистики*, такие как:

- средних и относительных величин;
- группировок;
- графический;
- индексный;
- элементарные методы обработки рядов динамики.

В финансовом анализе довольно широко применяются следующие *математико-статистические методы* изучения связей;

- корреляционный анализ;
- дисперсионный анализ;
- факторный анализ;
- метод главных компонентов;
- метод объекто-периодов.

Использование видов, приемов и методов анализа для конкретных целей изучения финансового состояния предприятия в совокупности составляет методологию и методику анализа.

Финансовый анализ осуществляется с помощью различных **моделей**, позволяющих структурировать и идентифицировать взаимосвязи между основными показателями. Основных типов показателей, применяемых в процессе анализа финансового состояния предприятия, три: дескриптивные, предикативные и нормативные.

*Дескриптивные модели* являются основными для оценки финансового состояния предприятия. К ним относятся: построение системы отчетных балансов; представление финансовой отчетности в различных аналитических разрезах; вертикальный и горизонтальный анализ отчетности; система аналитических коэффициентов; аналитические записки к отчетности.

Дескриптивные модели основаны на использовании информации и бухгалтерской отчетности.

*Предикативные модели* — это модели предсказательного, прогностического характера. Они используются для прогнозирования и доходов и прибылей предприятия, его будущего финансового состояния. Наиболее распространенные из них: расчет точки критического объема продаж, построение прогностических финансовых отчетов, модели динамического анализа (жестко детерминированные факторные и регрессионные модели).

*Нормативные модели* — это модели, которые позволяют сравнить фактические результаты деятельности предприятий с нормативными, рассчитанными на основе норматива. Эти модели используются и основном во внутреннем финансовом анализе. Их сущность сводится к установлению нормативов по каждой статье расходов по технологическим процессам,

видам изделий и анализа отклонении фактических данных от этих нормативов.

Финансовый анализ в значительной степени базируется на применении жестко детерминированных факторных моделей.

Таким образом, в ходе анализа финансового состояния предприятия могут использоваться самые разнообразные приемы, методы и модели анализа. Их количество и широта применения зависят от конкретных целей анализа и определяются его задачами в каждом конкретном случае.

## **2. Показатели финансового состояния предприятия.**

Устойчивое финансовое состояние предприятия формируется и процессе всей его производственно-хозяйственной деятельности. Поэтому оценку финансового состояния предприятия можно объективно осуществить не каким-либо одним показателем, комплексом, системой показателей, детально и всесторонне характеризующих финансовое состояние.

Показатели оценки финансового состояния предприятия должны быть такими, чтобы все те, кто связан с предприятием экономическими отношениями, могли получить ответ на вопрос, насколько надежно предприятие как партнер в финансовых отношениях, а следовательно, принять решение об экономической выгодности продолжения с предприятием этих отношений. А поскольку у каждого из партнеров предприятия — у партнеров, связанных с предприятием договорами, у акционеров предприятия, у банков, налоговых организаций и др. - свой критерий экономической выгодности, постольку и показатели оценки финансового состояния, по возможности, должны быть такими, чтобы каждый партнер мог сделать выбор с точки зрения своих интересов.

Разумеется, в первую очередь, в хорошем финансовом состоянии заинтересовано само предприятие. Однако хорошее финансовое состояние любого предприятия формируется в процессе его взаимоотношений с поставщиками, покупателями, банками, акционерами. С другой стороны, от хорошего финансового состояния предприятия зависит степень его экономической привлекательности для поставщиков, покупателей, акционеров, банков и других юридических и физических лиц, имеющих возможность выбора между данным и другими предприятиями, способными удовлетворить тот же их экономический интерес.

Исходя из изложенного, от улучшения финансового состояния предприятия зависит его экономическая перспектива.

Основные показатели оценки финансового состояния предприятия сгруппированы и классифицированы по восьми группам:

1. Показатели оценки имущественного положения предприятия:
  - доля активной части основных средств;
  - коэффициент износа основных средств;
  - коэффициент обновления;
  - коэффициент выбытия и др.
2. Показатели прибыльности:
  - прибыльность всех активов,
  - прибыльность инвестиций;
  - валовая прибыльность продаж и др.
3. Показатели ликвидности и платежеспособности
  - величина собственных оборотных средств;
  - коэффициент абсолютной ликвидности (платежеспособности);
  - маневренность собственных оборотных средств;

- коэффициент покрытия;
- коэффициент быстрой ликвидности;
- коэффициент текущей задолженности; и др.
- 4. Показатели финансовой устойчивости
  - коэффициент автономии (независимости);
  - коэффициент соотношения заёмных и собственных средств;
  - коэффициент долгосрочного привлечения капитала; и др.
- 5. Показатели финансовой стабильности
  - задолженность кредиторам;
  - задолженность акционерам;
  - прибыльность акций и др.
- 7. Показатели оценки деловой активности
  - выручка от реализации;
  - балансовая прибыль;
  - ПТ;
  - ФО;
  - оборачиваемость производственных запасов;
  - оборачиваемость кредиторской задолженности;
  - оборачиваемость собственного капитала и др.
- 8. Показатели оценки рентабельности
  - чистая прибыль;
  - рентабельность продукции;
  - рентабельность основной деятельности;
  - рентабельность основного капитала;
  - рентабельность собственного капитала и др.
- 8. Показатели оценки положения предприятия на рынке ЦБ
  - доход на акцию;
  - рентабельность акции и др.

В целом комплекс показателей оценки финансового состояния предприятия включает 79 показателей, предназначенных для детальной и всесторонней оценки финансового состояния, но это не означает, что систематический анализ финансового состояния предприятия должен осуществляться по полному кругу перечисленных показателей. В зависимости от целей анализа, задач его осуществления и другой специфики в каждом конкретном случае может использоваться оптимальный набор из перечисленных показателей и направлений финансового анализа.

## **2. Информационное обеспечение оценки финансового состояния предприятия.**

Информационной базой для оценки финансового состояния предприятия могут служить данные бухгалтерского баланса и приложений к нему, статистическая и оперативная отчетность.

Важнейшим источником аналитической информации являются:

- баланс предприятия (форма 1);
- приложения к балансу;
- "Отчет о финансовых результатах и их использовании" (форма 2).

Информация, которая используется для анализа финансового состояния предприятия, по сфере доступности можно разделить на открытую и закрытую (секретную). Информация, содержащаяся в бухгалтерской и статистической отчетности, выходит за пределы предприятия и является *открытой*.

Каждое предприятия разрабатывает свои плановые и прогнозные показатели, нормы, нормативы, тарифы и лимиты, систему их оценки и регулирования финансовой деятельности. Эта информация составляет его коммерческую тайну, а иногда и "ноу-хау". В соответствии с действующим законодательством Украины предприятие имеет право не предоставлять информацию, содержащую коммерческую информацию. Перечень сведений, составляющих коммерческую тайну, определяется руководством предприятия.

Таким образом, основными видами отчетов, являющихся информационной базой для оценки финансового состояния предприятия являются:

- балансовый отчет;
- отчет о прибылях и убытках (отчет о доходах);
- отчет о нераспределенной прибыли;
- отчет об остатках фондов и их использовании;
- приложения и примечания к финансовым отчетам.

Следует отметить, что все показатели бухгалтерского учета взаимосвязаны друг с другом. Их ценность для своевременной и качественной оценки финансового состояния зависит от временного периода и даты их составления.

*Бухгалтерский баланс* составляется либо в виде таблицы, где в левой части отражаются активы, а в правой части — пассивы, либо эти части следуют одна за другой.

Баланс показывает, как на определенный момент времени распределены активы и пассивы и каким образом осуществляется финансирование этих активов с помощью собственного или привлеченного капитала.

К балансу прилагается *отчет о прибылях и убытках*, в котором показывается эффект от деятельности предприятия за определенный период времени. Если баланс отражает финансовое положение предприятия на конкретную дату, то отчет о прибылях и доходах представляет интерес при анализе финансовых результатов за определенный производственный цикл, к примеру, за год.

В отчете о прибылях и убытках приводятся данные о полученных доходах от производства продукции и других видов деятельности, а также о расходах, осуществленных для получения этих доходов за тот же период времени. Разница между доходами и расходами является чистой прибылью или убытком за соответствующий период времени.

В указанном отчете отражаются 4 вида показателей: валовая и операционная прибыль, прибыль до вычета налогов и чистая прибыль.

Отчет о нераспределенной прибыли является связующим звеном между балансовым отчетом и отчетом о прибылях и убытках.

Нераспределенная прибыль — это прибыль, остающаяся у предприятия после выплаты из чистой прибыли дивидендов по привилегированным и обычным акциям, образования резервного капитала (фонда).

Поскольку финансовые отчеты формализованы и кратки, важной их частью являются примечания, которые оказывают помощь аналитику в правильной оценке финансового состояния предприятия.

Финансовая отчетность содержит ценную информацию о состоянии финансов предприятия. На основе анализа отчетных данных выявляются

основные тенденции развития финансов предприятия, устанавливаются причины происходящих изменений, определяются сильные и слабые стороны финансового состояния предприятия и оцениваются перспективы их развития.

#### 4. Показатели ликвидности и методика их определения.

*Ликвидность предприятия* — это его способность своевременно погашать свои обязательства.

При анализе ликвидности необходимо оценить текущие суммы ликвидных активов и будущие изменения ликвидности.

В общем виде о неблагополучии предприятия с точки зрения его ликвидности будет свидетельствовать тот факт, когда отток наличных денег у предприятия превышает их поступление.

Чтобы определить, достаточно ли у предприятия денег для погашения его обязательств, необходимо рассмотреть следующие *тенденции*:

- поступление денег от хозяйственной деятельности;
- поступление денег от хозяйственной деятельности за вычетом платежей по погашению обязательств перед бюджетом и внебюджетными фондами, а также дивидендов;
- поступления от хозяйственной деятельности до выплаты процентов.

При анализе ликвидности необходимо проанализировать краткосрочную задолженность предприятия. Нужно определить, является ли она "стойкой", к примеру, долг поставщикам, с которыми имеются прочные долговременные связи, или же она является "срочной", т.е. срок погашения которой истек.

Анализ ликвидности осуществляется на основе сопоставления объема текущих обязательств с различными видами оборотных средств, имеющихся у предприятия. Результаты сопоставления представляются и виде коэффициентов ликвидности. Наиболее важные из них:

- *К-т общей (текущей) ликвидности* – показывает, достаточно ли у предприятия средств, которые могут быть использованы для погашения его краткосрочных обязательств в течение отчетного периода:

**Ко.л.=оборотные ср-ва /краткосрочные обязательства.**

Ко.л.=1-2 (по межд-м стандартам)

Ко.л.=1 – оборотные средства компенсируют все краткосрочные обязательства.

- *К-т срочной ликвидности* - оптимальное значение 0,8(0,7);  
Кс.л. должен быть не меньше единицы (по межд-м стандартам).

**Кс.л.=наиболее ликвидная часть оборотных ср-в /краткосрочные обязательства.**

(наиболее ликвидная часть оборотных ср-в - ден. ср-ва, краткосрочн.фин.вложения и деб.зад-ть.)

- *К-т абсолютной ликвидности* = 0,2-0,25:

**Ка.л.=денежные ср-ва /краткосрочные обязательства.**

#### 5. Показатели платежеспособности предприятия и их оценка.

Анализ ликвидности дополняется анализом платежеспособности, характеризующей способность предприятия непрерывно осуществлять платежи первой необходимости для обеспечения бесперебойной деятельности.

Платёжные средства – к ним относятся суммы по таким статьям баланса:

- денежные средства;
- товары отгруженные;
- готовая продукция;
- расчёты с покупателями и другие легкорезализуемые активы из 3-го раздела баланса.

Оценка уровня платежеспособности проводится по данным баланса.

В экономической литературе уровень платежеспособности определяют, используя следующие показатели:

1. к-т собственности;
2. к-т заёмного капитала;
3. к-т финансовой зависимости.

*К-т собственности* характеризует долю собственного капитала в структуре капитала компании. Более высокий уровень этого к-та является гарантией получения кредитов.

**Ксобст-ти=СК/валюта баланса.**

*Коэффициент заёмного капитала* является обратным к-ту собст-ти:

**Кз.к.=1/Ксобст-ти=валюта баланса/СК.**

*К-т финансовой зависимости* показывает зависимость предприятия от внешних займов. Чем он выше, тем рискованнее ситуация (значение к-та фин.завис-ти не должно превышать 1).

**К-т фин.завис-ти=ЗК/СК**

К-т финансовой зависимости имеет важное значение при выяснении уровня дефицита денежных средств и выборе источников финансирования.

## **6. Система показателей финансовой устойчивости предприятия, методика их расчета и оценки.**

Задачей анализа финансовой устойчивости предприятия является объективная оценка величины и структуры его активов и пассивов с целью определения независимости предприятия.

Финансово устойчивым является предприятие, которое за счет собственных средств покрывает средства, вложенные в активы (основные фонды, нематериальные активы, оборотные средства), не допускает неоправданной дебиторской и кредиторской задолженности и расплачивается в срок по своим обязательствам.

Анализ финансовой устойчивости позволяет оценить риск, связанный со структурой формирования ресурсов и выявить оптимальность сложившихся источников финансирования текущей производственной деятельности.

Анализ финансовой устойчивости осуществляется поэтапно, на основе определения и сопоставления величины собственных и заемных средств

предприятия. Его результаты необходимо дополнить результатами анализа ликвидности предприятия.

В процессе анализа определяются следующие к-ты:

1. *К-т автономии (независимости):*

**Кавт=собственные средства/сумма всех активов (имущество предприятия)**

Кавт<sup>норм</sup> не меньше 0,5.

2. *К-т соотношения заёмных и собственных средств:*

**Кз/с=заёмные средства/собственные средства.**

3. Одним из критериев финансовой независимости предприятия и условий его бесперебойной работы является обеспеченность предприятия средствами производства. Измерителем этой обеспеченности является *коэффициент реальной стоимости имущества*(к-т реальной стоимости основных средств в имуществе предприятия):

**К-т реальной ст-ти имущества=ст-ть ОС-аморт/ст-ть имущества.**

Для нормально работающего предприятия коэффициент реальной стоимости оборудования не должен быть ниже 0,5.

Комплексная оценка финансового состояния предприятия

Для комплексного анализа финансового состояния предприятия необходимо оценить динамику всех рассмотренных в предыдущих разделах показателей, которые с разных сторон характеризуют финансовое состояние предприятия.

**Признаками хорошего финансового состояния предприятия, и частности, могут быть:**

- устойчивая платежеспособность,
- наличие оптимально необходимой потребности в оборотных средствах, их эффективное их использование,
- четкая организация расчетов,
- наличие стабильной финансовой базы.

**Признаками плохого финансового состояния могут быть**

- неэффективное размещение средств, их иммобилизация,
- недостаточность собственных оборотных средств,
- наличие устойчивой задолженности по платежам, в частности, бюджету,
- неблагоприятные тенденции в производстве.

К числу обобщающих показателей комплексной оценки финансового состояния относится показатель рентабельности.

Наиболее часто используемыми показателями при оценке рентабельности являются:

- к-т рентабельности всех активов предприятия;
- рентабельность реализации продукции;
- рентабельность собственного капитала.

*К-т рентабельности активов* предприятия показывает, сколько денежных единиц потребовалось для получения единицы прибыли:

**$R_{\text{всех активов}} = \text{чистая прибыль} / \text{среднегод.ст-ть активов}$  (валюта баланса).**

*К-т рентабельности реализации продукции:*

**Рр.п.=чистая прибыль/объем реализации продукции.**

*К-т рентабельности собственного капитала* показывает эффективность использования собственного капитала предприятия:

**Рс.к.=чистая прибыль/среднегодовая ст-ть СК.**

Рс.к.показывает, сколько денежных единиц чистой прибыли заработала каждая денежная единица, вложенная собственниками компании.

В условиях рыночных отношений существует персонифицированный интерес к фактически достигнутому уровню рентабельности, что существенно влияет на хозяйственную деятельность предприятия в будущем.

Перечисленные и приведенные показатели рентабельности взаимодополняют друг друга и позволяют осуществить комплексную оценку финансового состояния предприятия.

Логичным завершением комплексной оценки финансового состояния предприятия должна являться разработка мероприятий по повышению финансовой устойчивости предприятия и предотвращению его банкротства.

#### КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ

1. Цель и задачи оценки финансового состояния предприятия.
2. Виды финансового анализа и их сущность.
3. Основные методы финансового анализа и их содержание.
4. По каким признакам классифицируются показатели оценки финансового состояния?
5. Основные показатели оценки имущественного положения предприятия и методы их расчета.
6. Основные показатели оценки прибыльности предприятия и методы их расчета.
7. Основные показатели оценки ликвидности и платежеспособности предприятия и методы их расчета.
8. Основные показатели оценки деловой активности предприятия и методы их расчета.
9. Основные показатели оценки рентабельности предприятия и методы их расчета
10. Основные показатели оценки положения предприятия на рынке ценных бумаг и методы их расчета.
11. Как осуществить комплексную оценку финансового состояния предприятия?
12. Какие выводы о резервах улучшения финансового состояния можно сделать по результатам анализа?