



МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ  
РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ

Белорусский национальный  
технический университет

---

Кафедра «Экономика и управление научными  
исследованиями, проектированием и производством»

И. А. Разумов

# ФИНАНСЫ ПРЕДПРИЯТИЯ

*Учебно-методическое пособие*

Минск  
БНТУ  
2014

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ  
Белорусский национальный технический университет

---

Кафедра «Экономика и управление научными  
исследованиями, проектированием и производством»

И. А. Разумов

## ФИНАНСЫ ПРЕДПРИЯТИЯ

Учебно-методическое пособие для студентов специальности  
1-27 01 01 «Экономика и организация производства»

*Рекомендовано учебно-методическим объединением  
высших учебных заведений по образованию в области  
экономики и организации производства*

Минск  
БНТУ  
2014

УДК 658.14/17(075.8)

ББК 65.261я7

P17

**Рецензенты:**

кандидат экономических наук, доцент *Ю. И. Акулич*;

кандидат экономических наук, доцент *А. А. Матяс*

**Разумов, И. А.**

P17      **Финансы предприятия** : учебно-методическое пособие для студентов специальности 1-27 01 01 «Экономика и организация производства» / И. А. Разумов. – Минск : БНТУ, 2014. –79 с.

ISBN 978-985-550-244-0.

Учебно-методическое пособие предназначено для лекционных и практических занятий по дисциплине «Финансы предприятия». Издание содержит краткое содержание лекционных занятий по темам, вопросы и задачи к семинарским и практическим занятиям.

**УДК 658.14/17 (075.8)**

**ББК 65.261я7**

**ISBN 978-985-550-244-0**

© Разумов И. А., 2014

© Белорусский национальный  
технический университет, 2014

## ВВЕДЕНИЕ

Дисциплина «Финансы предприятия» является ключевой для студентов экономических специальностей, формирующей высокий профессиональный уровень современного экономиста, инженера-экономиста. Ее значение во многом обусловлено тем центральным местом, которое занимает предприятие в системе финансово-экономических отношений государства, а также ролью экономических знаний в решении важнейших задач достижения высоких финансовых результатов предприятий всех организационных типов и форм собственности во всех отраслях реального сектора экономики.

Формирование конкурентоспособной, инновационно ориентированной национальной экономики и соответствующее усиление ориентации предприятий на конечный результат работы требует высокого уровня квалификации экономистов при глубоком обосновании принимаемых управленческих решений, основанных на умении правильно оценивать финансовые результаты деятельности предприятия и его финансовое состояние.

В пособии по темам согласно проекту типовой программы для технических вузов по дисциплине «Финансы предприятия» изложены ключевые моменты лекционного материала, контрольные вопросы для проверки знаний студентов на семинарских и практических занятиях и задачи для организации проведения практических занятий. Задачи предлагаются в структуре нескольких вариантов, чтобы вовлечь всех студентов в активную работу, выработать у них наибольшее количество навыков в самостоятельной работе в процессе проведения финансово-экономических расчетов.

Учебно-методическое пособие предназначено для подготовки к практическим занятиям, а также подготовки курсовых проектов по дисциплине «Финансы предприятия».

Учебно-методическое пособие предназначено для студентов всех форм обучения, решение задач базируется на учебных, учебно-методических и нормативных материалах, положенных в основу дисциплины «Финансы предприятия».

## Тема 1. СУЩНОСТЬ ФИНАНСОВ ПРЕДПРИЯТИЯ И ИХ МЕСТО В ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЕ ГОСУДАРСТВА

В первую очередь обучающемуся необходимо разобраться в содержании категорий «Финансы» и «Экономика».

Категории «Экономика» и «Финансы» являются ключевыми в обсуждении важнейших экономических вопросов, в научных исследованиях по экономике и финансам.

Экономика – это наша жизнь во всем ее многообразии на всех ее уровнях: уровне индивидуума (семьи), уровне организации (предприятия, учреждения), общегосударственном уровне, на мировом уровне. В основе жизнедеятельности людей – целесообразная деятельность – труд, воплощенный в первую очередь в *производственных отношениях*.

Коллективная деятельность требует *распределения* и перераспределения созданного продукта между членами общества. Высоких экономических (то есть жизненных) результатов человек добился в результате специализации и кооперации труда. Специализация и кооперация, в свою очередь, сформировали активные *обменные операции* в обществе. И, наконец, для возобновления процесса производства человек должен восстановить свою работоспособность. Этот процесс называется простым и расширенным воспроизводством рабочей силы. Он невозможен вне *процесса потребления*, которое бывает личным и производственным (производительным).

Термином «финансы» мы часто пользуемся в повседневной жизни, нередко идентифицируя его с деньгами. Назвать объект финансами – это почти что назвать деньги. Почти, но не деньги. Финансы выражают отношения между субъектами государства (гражданами, не гражданами, организациями), основанные на денежном обращении, то есть финансы – это «денежная» сторона экономики.

Таким образом, *экономика* – это такие отношения между субъектами, которые основаны на соблюдении законов производства, распределения, обмена и потребления. *Финансы* – это такие отношения между субъектами, которые основаны на денежном обращении. Можно добавить: «...с соблюдением законов производства, распределения, обмена и потребления». Соответственно экономика предприятия – это его деятельность. Финансы предприятия – это та сторона его деятельности, которая основана на денежном обращении.

Целесообразная жизнедеятельность людей невозможна вне особой формы их организации – предприятия, так как вне коллективной деятельности результаты труда человека будут невысокими. Поэтому прежде всего предприятиями создается прибавочный продукт, который является источником богатства народов, источником развития экономики любой страны. Именно финансы предприятий являются основным источником личного дохода граждан и, с другой стороны, – основным источником собственных доходов государства. Таким образом, финансы предприятий являются основным источником формирования финансов населения путем выплаты заработной платы, дивидендов и финансов государства путем перечисления, как части своего дохода, в государственный бюджет и внебюджетные фонды.

Итак, экономика предприятия, является базовым звеном в экономике общества (государства, мировой экономики). А финансы предприятий выражают ключевой уровень не только государственной финансовой системы, но и мировых финансов. При этом если экономика предприятия выражает жизнедеятельность предприятия во всех разновидностях взаимоотношений между субъектами внутри предприятия, а также самого предприятия с другими субъектами вне предприятия, финансы предприятия выражают его жизнедеятельность во всех разновидностях взаимоотношений между субъектами внутри предприятия, а также самого предприятия с другими субъектами вне предприятия, основанных на денежном обращении.

**Государственная финансовая система** представлена тремя уровнями финансов: общегосударственными финансами, финансами организаций и финансами населения. **Общегосударственные финансы** представлены государственным консолидированным бюджетом (бюджетной системой государства, состоящей из бюджетов всех территориальных уровней), внебюджетным фондами (например, в Беларуси это Фонд социальной защиты населения и социальной защиты Республики Беларусь) и финансами Центрального банка, который в Беларуси называется национальным. **Финансы организаций** представлены финансами коммерческих и некоммерческих организаций. **Финансы населения** представлены финансами граждан и не граждан той или иной страны. Финансы населения формируются за счет поступлений от заработной платы работников по найму, предпринимательского дохода индивидуаль-

ных предпринимателей и прочих поступлений (например, от наследования имущества). При этом основными принципами функционирования финансов трех уровней в государстве являются бюджетный, балансовый и принцип демократического централизма (сочетания централизации–подчиненности и децентрализации–самостоятельности в принятии решений). Финансы также всех трех уровней в государственной финансовой системе выполняют следующие функции: распределительную (перераспределительную), контрольную и стимулирующую. *Распределительная (перераспределительная) функция* проявляется посредством бюджетной системы, то есть, прежде всего, через приходную и расходную части бюджета государства, организаций и подданного перераспределяются в нужном направлении денежные потоки. Однако формирование и использование всех финансовых ресурсов (см. тему 9 настоящего пособия) есть также проявление распределительной (перераспределительной) функции. *Стимулирующая функция* проявляется в том, что посредством финансов государство, организация и подданные государства стимулирует свои собственные действия или действия субъектов управления (см. тему 12 настоящего пособия). *Контрольная функция финансов* проявляется в качестве средства по контролю за эффективностью деятельности субъектов, то есть за качеством той или иной стороны жизнедеятельности людей (той или иной области экономики). Три указанные функции можно объединить в одну функцию под названием *регулирующая (управляющая)*. То есть с помощью финансов (государственной финансовой системы) любая страна мирового сообщества управляет своей национальной экономикой. И, наконец, еще раз повторимся, что финансы всех уровней государственной финансовой системы должны функционировать с соблюдением одних и тех же принципов. В ином случае говорить о финансах той или иной страны как о системе нельзя.

### **Контрольные вопросы к семинарским и практическим занятиям**

1. В чем заключается сущность категории «Экономика»?
2. Назовите общие и отличительные признаки в определении сущности категорий «Экономика» и «Финансы».

3. Чем отличаются финансы от денег?
4. Определите место предприятий в национальной экономике страны.
5. Определите место финансов предприятий в структуре финансовой системы государства.
6. Дайте определение экономике.
7. Дайте определение финансам.
8. Дайте определение финансам предприятия.
9. Перечислите функции финансов.
10. Сравните функции финансов и денег.

### **Задачи к практическим занятиям**

#### ***Задача 1***

*Исходные данные.* Численность работников предприятия составила 1000 чел. Им начислена заработная плата в размере 3 000 000 000 руб. Режимный фонд времени работы оборудования равен 352 ч. Норма времени выполнения операции составила 20,324 мин. Грузоподъемность автомобиля предприятия – 8 т. Загрузка оборудования составила 30 %. На предприятии введено в эксплуатацию оборудование в количестве 100 ед. стоимостью 500 000 000 руб.

#### ***Задание***

1. Какие из указанных данных по предприятию являются экономическими, а какие финансовыми?
2. На основании приведенных цифр определите размер финансов предприятия.

#### ***Задача 2***

*Исходные данные.* Запасы материалов на складе предприятия составили 240 ящиков на сумму 96 000 000 руб. Норма расхода материалов – 10 000 шт./д. При этом прибыль предприятия составляет 40 000 000 руб. Износ оборудования равен 30 %, а его амортизация – 2 000 000 000 руб.



### Задание

1. Какие из указанных данных по предприятию являются экономическими, а какие финансовыми?
2. На основании приведенных цифр определите размер финансов предприятия.

## Тема 2. СОДЕРЖАНИЕ И СТРУКТУРА ФИНАНСОВ ПРЕДПРИЯТИЯ

Предприятия составляют основу коммерческих организаций.

Согласно Гражданскому кодексу Республики Беларусь *в зависимости от источников формирования финансов* организации представлены двумя основными группами: коммерческими и некоммерческими.

К *коммерческим организациям* относятся самостоятельно действующие организации, деятельность которых направлена на получение конечного финансового результата в форме прибыли. Коммерческие организации представлены предприятиями и коммерческими банками. Основу коммерческих организаций составляют предприятия, создающие основной продукт общества. Коммерческие банки способствуют деятельности предприятий и других субъектов, обеспечивая им денежное обращение наличными, безналичными и кредитными денежными средствами.

Деятельность предприятия – предпринимательская деятельность. В зависимости от направления предпринимательской деятельности предприятия могут быть производственными, коммунальными, страховыми, предприятиями торговли, сельскохозяйственными.

К *некоммерческим организациям* относятся:

- 1) организации, основное финансирование которых производится за счет бюджетных средств (государственные учреждения, научно – исследовательские институты и т. д.),
- 2) общественные организации, финансирование которых производится за счет членских взносов.

Таким образом, *принцип хозяйственной самостоятельности* есть первый принцип организации финансов предприятия.

Вторым принципом функционирования финансов предприятия, также как и финансов других уровней (общегосударственного, фи-

нансов населения), можно назвать *бюджетный принцип*. Бюджетный принцип организации финансов выражен бюджетом предприятия, который можно представить также в виде баланса доходов и расходов (платежного баланса).

Основными доходными статьями бюджета предприятия являются: доходы от реализации продукции товаров (доходы от основной, текущей, уставной деятельности); доходы от реализации имущественных прав (по инвестиционной деятельности); внереализационными доходы и «недоходные» поступления денежных средств (полученные суммы предоплаты и ссуды, бюджетное финансирование).

Основными расходными статьями бюджета предприятия могут быть: расходы по заработной плате; расходы на уплату налогов и сборов; расходы на оплату счетов поставщиков и других организаций; внереализационные расходы; возврат ссуд и уплата процентов по ним; возврат бюджетных кредитов; предоплата другим организациям. При этом расходы бюджета предприятия могут сразу формировать его затраты (часть материальных и прочих затрат) или финансовые ресурсы в виде долгосрочных (внеоборотных) активов и производственных запасов. Последние впоследствии перераспределяются в процессе их потребления в операциях производства и реализации. В процессе перераспределения финансовых ресурсов формируется часть текущих затрат предприятия по элементам «Материальные затраты» и «Амортизация». Бюджет предприятия выражает его денежные потоки.

*Субъектами финансовых отношений* в функционировании *предприятий* являются: организации, органы государственной власти, физические лица. *Объектами финансовых отношений предприятия* являются его доходы, расходы, финансовые ресурсы и их использование.

В зависимости от формы собственности предприятия могут быть частными, государственными, смешанными.

В зависимости от количества учредителей (собственников), производящие вклады в уставный фонд, предприятия могут быть: унитарными, с ограниченной ответственностью и акционерными обществами.

В отличие от бюджета, в платежном балансе от соотношения поступления и оттока денежных средств зависит изменение суммы денежных средств предприятия на счетах в банке и, в некоторой степени, наличности в кассе предприятия в конце периода по сравнению с его началом.

В широком понимании финансы предприятия представлены суммой его денежных средств и их капитализацией (вложением, инвестированием). Или, иначе говоря, имущественными накоплениями предприятия или его финансовыми ресурсами. Стоимостная оценка имущества предприятия представлена в двух его имущественных (ресурсных, бухгалтерских) балансах – сальдовом и оборотном. В *сальдовом имущественном балансе* представлена стоимостная оценка состояния имущества (финансовых ресурсов) предприятия на начало, конец соответствующего периода или на любую дату этого периода. В *оборотном* – движение финансовых ресурсов (имущества) предприятия в виде их поступления и выбытия за период. Период может быть днем, неделей, месяцем, кварталом, полугодием, годом или более длительным. В практике хозяйствования чаще – месяцем, кварталом, годом.

Имущество (финансовые ресурсы) предприятия представлены в сальдовом балансе одновременно в виде *активов* и *пассивов*.

**Активы предприятия** – это выражение его финансов по их составу, размещению и использованию (где, как размещены средства, как они используются). Активы – это ценности предприятия. Активы – это вещное. Активы представлены долгосрочными (внеоборотными) и краткосрочными (оборотными) активами (средствами).

**Пассивы предприятия** представлены источниками собственных и заемных средств (сравните со структурой доходной части платежного баланса). С этой точки зрения пассивы – есть фонды, то есть источники. С другой стороны, пассивы можно определить в качестве целевого назначения активов. Пассивы представлены собственными и несобственными (земными, привлеченными) финансами предприятия.

В *оборотном балансе* предприятия будет зафиксировано только движение активов и пассивов за соответствующий период.

Таким образом, третьим основным принципом организации финансов предприятия является *балансовый принцип*.

И, наконец, четвертым принципом организации финансов предприятия является *принцип демократического централизма (сочетания централизации и децентрализации)* в управлении финансами.

## **Контрольные вопросы к семинарским и практическим занятиям**

1. Предприятие – это коммерческая или некоммерческая организация?
2. Может ли министерство быть предприятием?
3. Назовите основные отличительные признаки активных финансов предприятия от пассивных.
4. Назовите основные принципы организации финансов предприятия.
5. Чем отличается бюджет предприятия от его платежного баланса?
6. Будет ли фигурировать прибыль предприятия в его бюджете?
7. Чем отличается сальдовый имущественный баланс предприятия от оборотного?
8. Является ли стоимость основного капитала финансами предприятия?
9. Является ли стоимость запасов материалов на складе финансами предприятия?
10. Являются ли вложения денежных средств предприятия в какой-либо актив финансовыми операциями предприятия?

## **Задачи к практическим занятиям**

### ***Задача 1***

*Исходные данные.* В январе  $N$ -го года на предприятии 1 выполнены следующие операции: получена выручка от реализации продукции на сумму 180 000 000 руб., выплачена заработная плата на сумму 50 000 000 руб., получены проценты от банка на сумму 500 000 руб., уплачены проценты по кредитам на сумму 10 000 000 руб., оплачены счета поставщиков на сумму 60 000 000 руб., уплачены налоги на сумму 30 000 000 руб., получена прибыль в размере 20 000 000 руб. Сумма денег на расчетном счете предприятия в банке по состоянию на 1 января  $N$ -го года составила 40 000 000 руб.

### ***Задание***

1. Составить бюджет предприятия 1 за январь  $N$ -го года.
2. Составить платежный баланс предприятия 1 за январь  $N$ -го года.

## **Задача 2**

*Исходные данные.* По состоянию на 1 января  $N$ -го года предприятие имело следующие виды финансов: уставный фонд в размере 330 000 000 руб., дебиторскую задолженность – в размере 30 000 000 руб., кредиторскую задолженность – в размере 80 000 000 руб., ценные бумаги – на сумму 40 000 000 руб., остаточную стоимость основных средств – на сумму 400 000 000 руб., нераспределенная (неиспользованная) прибыль – на сумму 60 000 000 руб.

*Задание.* Показать структуру финансов предприятия 1 по состоянию на 1 января  $N$ -го года.

## **Задача 3**

*Исходные данные.* По состоянию на 1 января  $N$ -го года предприятие имело следующие виды финансов: фонд заработной платы в размере 70 000 000 руб., задолженность от покупателя – на сумму 30 000 000 руб., дебиторскую задолженность со стороны поставщика – в размере 80 000 000 руб., объем незавершенного производства – на сумму 95 000 000 руб., задолженность по кредитам – на сумму 165 000 000 руб., убыток – на сумму 30 000 000 руб.

*Задание.* Показать структуру финансов предприятия 1 по состоянию на 1 января  $N$ -го года.

## **Тема 3. ДОХОД КАК ОСНОВНОЙ ИСТОЧНИК ФОРМИРОВАНИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ ПРЕДПРИЯТИЯ**

Источники финансов любого предприятия – это пассивы его сальдового ресурсного (бухгалтерского, имущественного) баланса. Как пассивы источники финансов предприятия представлены тремя группами: уставным капиталом (фондом), доходами предприятия, заемным капиталом.

Доходы предприятия являются основным источником формирования и пополнения его финансов, как финансов самостоятельно действующего субъекта хозяйствования. При этом доходы представлены прежде всего соответствующей частью бюджета предпри-

ятия. Однако следует отличать понятие «доход» от «прихода» (поступления). Приход (поступление) есть понятие более широкое по сравнению с доходом. Например, предоплата, поступившая на предприятие есть просто приход (поступление) активов на предприятие и не является доходом, так как представлен в активе только дебиторской задолженностью. Итак, еще раз повторимся, доходные статьи бюджета (платежного баланса) предприятия представлены спектром более широким, чем собственно доходные статьи. К не доходным, а просто приходным статьям бюджета (платежного баланса) предприятия можно отнести, например, поступившую предоплату, полученные ссуды, поступления денежных средств от учредителей, поступления средств из государственного бюджета и внебюджетных фондов. Перечисленные доходные статьи бюджета предприятия не являются доходами предприятия, а просто «приходом» денежных средств вне собственно доходных статей. Таким образом, в приходных статьях бюджета предприятия есть доходные и не доходные (то есть просто приходные) статьи.

Доход – понятие, направленное на получение предприятием конечного финансового результата (прибыли или убытка), то есть на получение им экономической выгоды. Согласно Инструкции по бухгалтерскому учету доходов и расходов, введенной в действие с 1 января 2012 года под доходами понимается «...увеличение экономических выгод в течение отчетного периода путем увеличения активов или уменьшения обязательств, ведущее к увеличению собственного капитала организации, не связанному со вкладами собственника ее имущества (учредителей, участников)» [1, с. 3].

Необходимо выделить два основных вида доходов, обеспечивающих предприятию увеличение экономических выгод:

1) доход общий (доход по валу) – это общая сумма доходов предприятия, в составе которых входят расходы (вал – это расходы в составе указанных доходов);

2) чистый доход, который представлен прибылью предприятия.

Оба вида доходов – это финансовый результат деятельности предприятия. Причем прибыль – это конечный финансовый результат деятельности предприятия.

Финансовый результат, как и конечный финансовый результат (прибыль), следует понимать в текущем и накопленном виде. **В текущем виде финансовый результат и конечный финансовый**

**результат** – это доход за текущий – отчетный период (месяц, квартал, год), который может быть представлен: доходом от реализации (доходом по текущей и инвестиционной деятельности, выручкой), внереализационным доходом (доходом по финансовой деятельности, иными доходами, прочими доходами), валовой и чистой прибылью. Данные о текущем доходе можно найти в бюджете и оборотном ресурсном (бухгалтерском) балансе предприятия.

**В накопленном виде финансовый результат и конечный финансовый результат** деятельности предприятия будет представлен сальдовым ресурсным (бухгалтерским) балансом в части накопленных собственных финансовых ресурсов предприятия без учета средств уставного фонда, сформированного учредителями.

С позиции источника формирования финансов предприятия, конечный текущий финансовый результат будет рассчитываться суммой следующих показателей: общего дохода по реализации, расходов за текущий период со знаком «минус» и, на конечном этапе, прибыли предприятия за текущий период. Накопленная чистая прибыль за все годы функционирования предприятия и активы уставного фонда образуют собственные финансы предприятия.

Доходы от реализации и внереализационные доходы, полученные предприятием денежными средствами в текущем периоде фигурируют прежде всего в приходных статьях бюджета предприятия в качестве части выручки от реализации продукции и товаров, части реализации имущественных прав и внереализационных доходов, подтвержденных поступлением денежных средств. В оборотном ресурсном (бухгалтерском) балансе предприятия можно увидеть все доходы предприятия, представленные доходами реализации продукции и товаров, от реализации имущественных прав и внереализационными доходами. Причем не только сумму доходов, но также и их структуру.

Доходы от реализации продукции (изделий, работ, услуг) и товаров представлены выручкой от реализации продукции и товаров. Под *выручкой* понимается поступление предприятию того или иного актива, отличного от дебиторской задолженности в результате передачи права собственности на продукцию и товары покупателю (заказчику), то есть в своем истинном содержании выручку предприятие получит, учтя реализацию только кассовым методом (по факту поступления платежей от покупателя). В налоговом зако-

нодательстве Республики Беларусь выручка имеет более широкое толкование – в качестве любого увеличения активов предприятия, в том числе в форме дебиторской задолженности, возникшей в результате учета реализации по факту отгрузки (отпуска) покупателю продукции, работ, услуг и товаров [2, с. 204].

Выручка определяется по цене реализации продукции (товаров, работ, услуг) и товаров, а также реализации имущественных прав (ненужных долгосрочных активов, оборотных средств в виде запасов в материалах, ранее приобретенных ценных бумаг) и в качестве внереализационных доходов.

Общий доход, полученный от любых операций, всегда представлен только двумя элементами – расходами и валовой прибылью, то есть классическая формула общего дохода имеет следующий вид:

$$D_o = P + \Pi_v \cdot (-Y), \quad (3.1)$$

где  $D_o$  – общий доход предприятия (доход по валу);

$P$  – расходы предприятия, входящие в состав дохода (то есть расходы, обеспечившие данный общий доход);

$\Pi_v$  – валовая прибыль предприятия;

$Y$  – убыток предприятия.

В зависимости от структуры расходов формула дохода может иметь несколько разновидностей.

Если в состав расходов предприятия включить налоги, уплачиваемые из прибыли (налог на прибыль), то последним структурным элементом формулы общего дохода будет чистая прибыль предприятия.

Выручку предприятие может получить безналичными или наличными денежными средствами, а также на условиях бартера с составлением и без составления (наличный расчет) актов приемки-сдачи работ.

Расчет цены реализации продукции может производиться прямым или обратным методом. При этом цены могут быть договорными, лимитированными и фиксированными. Процесс расчета цены реализации называют *калькулированием цены*. Ценовые калькуляции необходимо представлять в структуре ее элементов, указанные в формулах 3.1–3.5.

Доход, с одной стороны, формирует пассивные, а с другой – активные финансовые ресурсы предприятия одновременно. Доход не



может быть только пассивным ресурсом, если не обеспечен поступлением соответствующего актива на предприятие. Причем, в практической деятельности предприятий такое поступление актива следует понимать желательно вне дебиторской задолженности. И, наоборот, доход не может быть только активным финансовым ресурсом без одновременного его учета в качестве пассивного.

В связи с вводом в Беларуси с 1 января 2012 года Инструкции по бухгалтерскому учету доходов и расходов и новой Инструкции о порядке применения типового плана счетов бухгалтерского учета на предприятиях [1; 3] законодательно введены новые формы выражения (виды) доходов предприятий:

1) доходы по текущей деятельности предприятия – это доходы от реализации продукции (изделий, работ, услуг) и товаров [1; 2; 3];

2) доходы по инвестиционной деятельности предприятия – это бывшие операционные доходы предприятия, представленные в налоговом законодательстве доходами от реализации имущественных прав и внереализационными доходами, за исключением доходов следующей группы (по финансовой деятельности) [1; 2];

3) доходы по финансовой деятельности предприятия – это внереализационные доходы, определенные в результате переоценки задолженностей и сумм иностранной валюты на счетах в банках под изменение ее курса, выраженного в национальной валюте [1; 2];

4) иные доходы предприятия – доходы, не представленные в первых трех группах [1; 2];

5) прочие доходы предприятия – совокупность всех доходов от реализации имущественных прав и внереализационных доходов предприятия [2; 3].

Одновременно с этим в налоговом законодательстве (Особенной части Налогового кодекса – в главе 14 «Налог на прибыль») вообще отсутствуют понятия доходов по текущей деятельности, доходов по инвестиционной деятельности, доходов по финансовой деятельности, иных доходов. Под доходами по текущей деятельности в Налоговом кодексе республики понимаются доходы от реализации товаров, работ и услуг, под доходами по инвестиционной деятельности понимаются доходы от реализации имущественных прав и продолжает функционировать группа внереализационных доходов [2].

## **Контрольные вопросы к семинарским и практическим занятиям**

1. Предприятие 1 получило штрафы от другого предприятия 2 как платеж в счет невыполнения условий договора. К какому виду дохода относятся указанные поступления для предприятия 1?

2. Предприятие продало акции, ранее приобретенные у другого предприятия. Какой вид дохода получит предприятие от указанной операции?

3. К какому виду финансов относится полученный предприятием доход – к активным или пассивным?

5. Предприятие получило от заказчика предоплату в счет будущей отгрузки продукции. Являются ли в данном случае полученные денежные средства для предприятия доходом от реализации продукции (текущей деятельности)?

6. В каком доходе больше расходов – в доходе по валу или в валовой прибыли?

7. Чем на предприятии представлен конечный финансовый результат? Аргументируйте свой ответ.

8. Чем на предприятии представлен финансовый результат? Аргументируйте свой ответ.

9. Можно ли определить прибыль предприятия путем вычета из суммы доходов сумм расходов (данные взяты по бюджету предприятия)? Аргументируйте свой ответ.

10. В каком балансе необходимо взять данные, чтобы определить структуру дохода от реализации продукции предприятием: в платежном балансе, сальдовом бухгалтерском или оборотном бухгалтерском балансе?

11. К какому виду финансовых операций относятся расходы предприятия – к активным или пассивным?

12. Является ли общая сумма дохода предприятия финансовым результатом?

13. Является ли поступление денежных средств от учредителя доходом предприятия? Аргументируйте свой ответ.

14. В каких случаях приход денежных средств на предприятие не увеличивает его (предприятия) экономических выгод? Аргументируйте свой ответ.

15. Какие новые виды доходов получили правовое закрепление в Республике Беларусь в связи с вводом в действие с 1 января 2012 года двух инструкций [1; 3]?

16. Какими поступлениями активов представлен полученный предприятием доход по финансовой деятельности?

17. Какими поступлениями активов представлен полученный предприятием внереализационный доход?

### **Задачи к практическим занятиям**

#### ***Задача 1***

*Исходные данные.* На предприятие 1 поступила предоплата от покупателя 2 на сумму 120 000 000 руб. с учетом НДС (ставка 20 %). Предприятием 1 покупателю 3 отгружены изделия 1 по стоимости 156 000 млн руб. за партию с учетом НДС (ставка 20 %). Реализация изделия 1 учитывается по факту отгрузки. На расчетный счет предприятия 1 поступило 60 000 000 руб. в качестве штрафных санкций от контрагента за невыполнение условий договора (ставка НДС – 16,67 %). Предприятием 1 покупателю 4 отгружены изделия 2 по стоимости 108 000 000 руб. за партию с учетом НДС (ставка 20 %). Затем покупатель 4, частично оплатил счет предприятия 1 в размере 54 000 000 руб. Реализация изделия 2 учитывается по факту оплаты. Имея предоплату со стороны покупателя 5, предприятие 1 отгрузило ему ненужные основные средства по стоимости 48 000 000 руб. с учетом НДС (ставка 20 %). На предприятие 1 от поставщика 1 поступили материалы стоимостью 40 000 000 руб. Оплату за полученные материалы предприятие 1 не произвело.

#### ***Задание***

1. Определите общую сумму дохода, полученного предприятием 1 от всех указанных операций.
2. Определите, в каких видах представлен общий доход, полученный предприятием 1, и на какие суммы.
3. Определите общую сумму поступления денежных на предприятие.
4. На основании исходных данных определите сумму расходов в составе общего дохода предприятия 1.

## Задача 2

*Исходные данные.* Согласно данным бюджета предприятия выручка от реализации продукции за  $N$ -ый год составила 4 000 000 000 руб. Согласно данным оборотного бухгалтерского баланса предприятия за тот же период объем реализации продукции составил 6 000 000 000 руб. и расходы – 4 500 000 000 руб. Согласно данным сальдового бухгалтерского баланса стоимость финансовых ресурсов предприятия по состоянию на 31 декабря  $N$ -ого года составила 100 000 000 000 руб. В том числе заемные средства – 40 000 000 000 руб. и уставный капитал в размере 10 000 000 000 руб. При этом стоимость внеоборотных активов составила 31 000 000 000 руб.

### Задание

1. Какие из перечисленных сумм являются доходами предприятия?
2. Определите общую сумму дохода и прибыль предприятия за  $N$ -й год.
3. Определите размер накопленной чистой прибыли предприятием за все годы его функционирования по состоянию на 31 декабря  $N$ -ого года.

## Тема 4. РАСХОДЫ В СТРУКТУРЕ ФИНАНСОВ ПРЕДПРИЯТИЯ

С одной стороны, все расходы предприятия представлены, прежде всего, расходной частью его бюджета (платежного баланса), то есть как денежные потоки. С другой стороны, в большинстве случаев расходы денежных средств непосредственно связаны с формированием дохода, являясь основным структурным элементом в общих суммах дохода. Вычитая указанные расходы из общего дохода, получаем конечный финансовый результат предприятия в форме прибыли или убытка. Следовательно, расходы бюджета предприятия и расходы в составе общего дохода – это не одно и то же, так как в бюджете предприятия:

- 1) часть расходованных предприятием денег предназначено на формирование финансовых ресурсов (долгосрочных активов, запасов материалов, ценных бумаг, дебиторской задолженности);

2) другая часть расхода денежных средств сразу участвует в выполнении основных операций (например, оплаченные коммунальные услуги, за телефон, интернет, проценты по ссудам, за кассовое обслуживание и т. д.);

3) третья часть расхода денежных средств направлена на погашение кредиторской задолженности по заработной плате, налогам, полученным ссудам, по работам, выполненным для предприятия до оплаты за них;

4) четвертая часть расхода денежных средств представлена вне-реализационными расходами, в виде уплаченных штрафов по договорам, безвозмездно оказанной помощью и другими.

Расходы в структуре бюджета предприятия, как денежные потоки, направлены на операции инвестирования (вложения) в активные ресурсы и погашение кредиторской задолженности и только небольшая часть из них (2) имеет прямое отношение к общему доходу. Поэтому из общего дохода можно вычесть только расходы 2 и 4. Расходы 1 и 3 будут направлены на приобретение активных ресурсов (инвестиции в активные ресурсы), на погашение кредиторской задолженности и их нельзя вычитать из общего дохода, так как эти расходы денежных средств непосредственно не связаны с операциями производства и реализации и, тем более, с вне-реализационными операциями.

Так как общий доход предприятия может быть представлен доходами от реализации и вне-реализационными доходами, соответственно и расходы, вычитаемые из общего дохода могут быть представлены расходами по реализации (по реализации продукции и товаров, по реализации имущественных прав) и вне-реализационными расходами.

**Расходы по реализации продукции и товаров (по текущей деятельности)** – это расходы денежных средств предприятия, определенные в операциях реализации продуктов основной деятельности, а также товаров в операциях торговли. Расходы по реализации вычитаются из доходов по реализации и имеют следующую структуру:

1. В неторговой деятельности:

$$P_{p.n} = TЗ + P_{c.p} + H_v, \quad (4.1)$$

где  $P_{p.n}$  – расходы по реализации продукции;

$TЗ$  – текущие затраты;

$P_{c.p}$  – расходы, связанные с реализацией (придание продукции товарного вида, упаковка, транспортировка и т. п.);

$H_v$  – налоги, уплачиваемые из выручки (НДС, акцизы, налоги особых режимов налогообложения).

2. В торговой деятельности предприятий в связи с наличием первичных инвестиционных расходов бюджета предприятия на приобретение товаров они имеют другую структуру:

$$P_{p.t} = H_v + PC_{тов} + TZ(ИО), \quad (4.2)$$

где  $P_{p.t}$  – расходы по реализации товаров;

$H_v$  – налоги, уплачиваемые из выручки (НДС, акцизы, налоги особых режимов налогообложения);

$PC_{тов}$  – покупная (первоначальная) стоимость товаров;

$TZ(ИО)$  – текущие затраты (издержки обращения, расходы от реализации) в торговле.

**Расходы предприятия по реализации имущественных прав** (расходы по инвестиционной деятельности) – это расходы денежных средств предприятия, определенные в операциях продажи ненужных ранее приобретенных долгосрочных активов, остаток не использованных запасов материалов и ранее приобретенных ценных бумаг. До 2012 года такие расходы назывались *операционными*. Эти расходы вычитаются из доходов по реализации имущественных прав (из доходов по инвестиционной деятельности) и имеют следующую структуру:

$$P_{p.и.п} = H_v + OC_{ип} + TZP \quad (4.3)$$

где  $P_{p.и.п}$  – расходы по реализации имущественных прав (инвестиционные);

$H_v$  – налоги, уплачиваемые из выручки (НДС);

$OC_{ип}$  – остаточная стоимость продаваемого имущества;

$TZP$  – транспортно-заготовительные расходы (расходы на погрузку, разгрузку, сопровождение груза, транспортные расходы).

К внереализационным расходам относятся уплаченные штрафы за невыполнение условий договоров, суммы недостач при принятии всех мер, безвозмездно переданные активы, суммы дебиторской задолженности при истечении срока исковой давности и т. п.

После уплаты налога на прибыль в состав расходов в качестве последующих за расходами по реализации и внереализационными можно включить расходы по уплаченной прибыли с определением чистой прибыли.

Под расходами понимаются также вложения предприятием денежных средств на приобретение активов (в том числе – в дебиторскую задолженность) и на погашение краткосрочных финансовых обязательств (кредиторской задолженности, возврат ранее полученных ссуд). Такие расходы представлены:

- первичными расходами денежных средств на формирование другого денежного (например, в другой валюте) или «неденежного» активного финансового ресурса, представленного долгосрочными активами, запасами материалов, товаров или ценных бумаг, иных краткосрочных активов, например, НДС с покупок, незавершенного производства поставщиков, дебиторской задолженности в операциях предоплаты в счет будущего получения «неденежного» актива);
- переводом расходов будущих периодов в текущие или капитальные затраты (например, при уплате начисленных процентов по ссудам, при уплате ранее начисленной арендной платы и т. п.).

Несложно увидеть, что купленные предприятием активные финансовые ресурсы в последующем подлежат перераспределению в форме использования их в производстве или в операциях по созданию основных средств. Такое перераспределение представлено в форме расчета амортизации долгосрочных активов или списания отпущенных в работу материалов на текущие или капитальные затраты.

**Текущие затраты** представляют основную часть расходов по реализации и определяют сумму денежных средств, использованных предприятием на производство продукции, выполнение работ или оказание услуг. Текущие затраты определяют себестоимость продукции. Текущие затраты можно представить группами качественно однородного характера затрат – экономическими элементами: материальными затратами, амортизацией активов, расходами по заработной плате, прочими затратами. *Экономические элементы* есть форма выражения факторов производства: капитала и рабочей силы.

**Капитальные затраты**, в отличие от текущих, направлены на формирование первоначальной стоимости основного капитала. Капитальные затраты представляемы теми же экономическими элементами, как и текущие затраты.

Расчет текущих и капитальных затрат производится по статьям. *Статья затрат* – организационное выделение части затрат, удобной предприятию или государству для анализа и оценки этих затрат. Расчет затрат иначе можно назвать их калькулированием. Статья затрат может быть представлена экономическим элементом (например, материальные затраты = расход материалов), микроэлементом (например, арендной платой в составе прочих затрат) или совокупность экономических элементов. В последнем случае затраты представлены накладными расходами. Накладные расходы – это постоянные затраты. Постоянные затраты – затраты, не зависящие от объемов производства. Накладные расходы могут быть представлены общехозяйственными и общепроизводственными затратами. Затратные калькуляции могут быть плановыми и фактическими. Фактические калькуляции могут быть представлены в качестве выполнения плановых или расчетом текущих затрат при закрытии месяца (квартала). Основу накладных расходов составляют расходы на содержание административно-управленческого и младшего обслуживающего персонала (АУП, МОП) в части всех элементов затрат на содержание этого персонала (заработной платы, материалов, амортизации, прочих затрат). Это есть управленческие расходы. Кроме управленческих расходов в состав накладных расходов чаще всего входят: амортизация долгосрочных активов, коммунальные платежи, оплата телефонных разговоров, расходы на рекламу и интернет-услуги, командировочные расходы, расходы на все виды ремонта основных средств, представительские расходы, земельный налог, экологические налоги, налог на недвижимость, 34 % отчислений в фонд социальной защиты населения и отчисления Белгосстраху по начисленной АУП и МОП заработной плате.

Важным моментом в расчете текущих затрат являются операции распределения накладных расходов по изделиям и работам пропорционально гибко изменяющемуся от объемов производства фактору: численности основных работников, начисленной или выплаченной им заработной плате, стоимости списанных на затраты материалов, объемам реализации по изделиям (работам и услугам).

В операциях реализации, текущие затраты, соответствующие полученному доходу от реализации, списываются на расходы по реализации. К последним, кроме текущих затрат, относятся также налоги, уплачиваемые из выручки (НДС, акцизы, налоги особых



режимов налогообложения) и дополнительные расходы в операциях реализации –  $P_{c.p}$  (расходы на придание изделиям товарного вида, на упаковку, транспортные и т. п.).

Текущие затраты и налоги из выручки определяются четырьмя методами:

1) кассовым методом – по факту платежа денежных средств (арендная плата, уплаченные проценты по ссудам, коммунальные расходы и т. д.);

2) методом начисления (налоги из выручки, расходы по заработной плате, налоги, относимые на себестоимость);

3) расчетным методом – амортизация долгосрочных активов;

4) методом списания – списание на затраты (расходы) отпущенных в работу материалов;

5) нормативный метод – метод расчета затрат по утвержденным в государстве или предприятию нормам и нормативным требованиям.

Расходы по реализации и внереализационные расходы уменьшают экономическую выгоду, получаемую предприятием от соответствующих указанным расходам доходов.

В связи с вводом Беларуси с 1 января 2012 года Инструкции по бухгалтерскому учету доходов и расходов и новой Инструкции о порядке применения Типового плана счетов бухгалтерского учета на предприятиях [1; 3] законодательно введены новые формы выражения (виды) расходов предприятия:

1) расходы по текущей деятельности предприятия – это расходы по реализации продукции и товаров [1; 2];

2) расходы по инвестиционной деятельности предприятия – это бывшие операционные расходы предприятия (расходы по реализации имущественных прав) и большая часть внереализационных расходов [1; 2];

3) расходы по финансовой деятельности предприятия – это внереализационные расходы, определенные в результате переоценки задолженностей и сумм иностранной валюты на счетах в банках под изменение ее курса, выраженного в национальной валюте [1; 2];

4) иные расходы предприятия – не указанные выше внереализационные расходы предприятия [1; 2];

5) прочие расходы предприятия – совокупность расходов пп. 2–4 предприятия [2; 3].

## **Контрольные вопросы к семинарским и практическим занятиям**

1. Предприятие 1 уплатило штраф предприятию 2 как платеж в счет невыполнения условий договора. К какому виду расходов относится указанный платеж для предприятия 1?
2. Предприятие 1 купило акции у предприятия 2. Какой вид расходов будет у предприятия 1 от указанной операции?
3. К какому виду финансов относится произведенный предприятием расход – к активным или пассивным? Аргументируйте свой ответ.
4. Предприятие произвело предоплату поставщику в счет будущего получения от него материалов. Будет ли указанная предоплата являться для предприятия расходом в расчете конечного финансового результата?
5. Являются ли статьи расхода бюджета предприятия расходными статьями при определении конечного финансового результата? Если являются, то все ли? Если не все, то какие?
6. Можно ли сказать, что расходы уменьшают экономическую выгоду предприятия? Аргументируйте свой ответ.
7. Дайте определение текущим затратам предприятия. Аргументируйте свой ответ.
8. Дайте определение капитальным затратам предприятия. Аргументируйте свой ответ.
9. Отличаются ли по элементам и статьям текущие затраты от капитальных затрат? Аргументируйте свой ответ.
10. Чем отличаются экономические элементы от статей затрат? Аргументируйте свой ответ.
11. В какой момент текущие затраты становятся для предприятия расходами по реализации?
12. Относится ли начисленный или уплаченный налог на прибыль к расходам по реализации? Аргументируйте свой ответ.
13. Могут ли финансовые обязательства формировать расходы предприятия? Аргументируйте свой ответ.
14. Какие расходы (затраты) предприятия определяют его объем незавершенного производства. Аргументируйте свой ответ.
15. Чем представлены расходы по реализации имущественных прав предприятия? Аргументируйте свой ответ.

16. Чем представлены внереализационные расходы предприятия?
17. Чем представлены расходы на реализацию согласно содержанию Инструкции по бухгалтерскому учету доходов и расходов [1]?
18. Чем представлены расходы по иной деятельности согласно содержанию Инструкции по бухгалтерскому учету доходов и расходов [1]?
19. Чем представлены расходы по реализации имущественных прав согласно содержанию главы 14 Особенной части Налогового кодекса Республики Беларусь [2]?
20. Чем представлены расходы по текущей деятельности согласно содержанию инструкций [1; 3]?
21. Чем представлены прочие расходы предприятия согласно содержанию Инструкции о порядке применения типового плана счетов бухгалтерского учета[3]?
22. Какие новые виды расходов получили правовое закрепление в Республике Беларусь в связи с вводом в действие с 1 января 2012 года двух инструкций [1; 3]?

### **Задачи к практическим занятиям**

#### ***Задача 1***

*Исходные данные.* На предприятие 1 поступила предоплата от покупателя 2 на сумму 120 000 000 руб. с учетом НДС (ставка 20 %). Предприятием 1 покупателю 3 отгружены изделия 1 по стоимости 156 000 000 руб. за партию с учетом НДС (ставка 20 %). Реализация изделия 1 учитывается по факту отгрузки. На расчетный счет предприятия 1 поступило 60 000 000 руб. в качестве штрафных санкций от контрагента за невыполнение условий договора (ставка НДС – 16,67 %). Предприятием 1 покупателю 4 отгружены изделия 2 по стоимости 108 000 000 руб. за партию с учетом НДС (ставка – 20 %). Затем покупатель 4 частично оплатил счет предприятия 1 в размере 54 000 000 руб. Реализация изделия 2 учитывается по факту оплаты. Имея предоплату со стороны покупателя 5, предприятие 1 отгрузило ему ненужные основные средства остаточной стоимостью 30 000 000 руб. по цене реализации в 48 000 000 руб. с учетом НДС (ставка 20 %). На предприятие 1 от поставщика 1 поступили материалы стоимостью 40 000 000 руб. Оплату за полученные материалы предприятие 1 не произвело. Начислена амортизация по оборо-

дованию на сумму 1 000 000 руб. Материалы на сумму 2 000 000 руб. отданы в работу и списаны по акту. Уплачен процент по кредиту в размере 800 000 руб., начислена заработная плата на сумму 3 000 000 руб. Безвозмездно переданы компьютеры школе остаточной стоимостью 4 000 000 руб.

### *Задание*

1. Определите виды расходов и затрат предприятия 1 от всех указанных операций.
2. Определите сумму расхода бюджета предприятия по перечисленным операциям.
3. Определите сумму текущих затрат предприятия по перечисленным операциям.
4. Определите сумму расходов по реализации по указанным операциям.
5. Определите размер операционных и внеоперационных расходов предприятия.

### *Задача 2*

*Исходные данные.* Согласно данным бюджета предприятия выручка от реализации продукции за  $N$ -ый год составила 4 800 000 000 руб. с учетом НДС (ставка – 20 %). Согласно данным оборотного бухгалтерского баланса предприятия за тот же период объем реализации продукции составил 7 200 000 000 руб. с учетом НДС (ставка – 20 %) и расходы – 4 500 000 000 руб. Согласно данным сальдового бухгалтерского баланса стоимость финансовых ресурсов предприятия по состоянию на 31 декабря  $N$ -ого года составила 100 000 000 000 руб., в том числе заемные средства – 40 000 000 000 руб. и уставный капитал в размере 10 000 000 000 руб. При этом, первоначальная стоимость внеоборотных активов составила 31 000 000 000 руб. и их амортизация – 14 000 000 000 руб. В  $N$ -ом году начислена амортизация основных средств на сумму 600 000 000 руб., заработная плата по тарифным ставкам – в размере 2 000 000 000 руб., выплачена заработная плата в  $N$ -ом году на сумму 1 500 000 000 руб., в том числе за декабрь  $N$ -го года – 200 000 000 руб. Незавершенное производство на начало и конец  $N$ -го года – отсутствует.

### Задание

1. Какие из перечисленных сумм являются расходами предприятия?
2. Определите величину текущих затрат, отнесенных на расходы по реализации продукции предприятия в  $N$ -ом году.
3. Определите расходы по реализации продукции предприятия в  $N$ -ом году.
4. Определите величину операционных расходов предприятия в  $N$ -ом году.
5. Определите общую сумму расходов, уменьшивших экономическую выгоду предприятия в  $N$ -ом году.

### Тема 5. НАЛОГИ В СТРУКТУРЕ ФИНАНСОВ ПРЕДПРИЯТИЯ

Налоги представляют собой обязательные платежи, взимаемые государством в лице органов государственной власти с организаций и физических лиц в бюджеты соответствующего уровня и внебюджетные фонды. Налоги подданные платят государству за выполнение последним своих функций по созданию благоприятных условий для жизнедеятельности – налог должен платиться государству, в принципе, на возвратной эквивалентной основе. Обязательность платежа на нужды государства – главный признак того или иного налога.

Налоги являются большей частью доходов государственного консолидированного бюджета (около 80 %) и бюджета сектора органов государственного управления (в Беларуси – это консолидированный бюджет республики и Фонд социальной защиты населения).

Как финансы, налоги выполняют функции, аналогичные любым финансам государства (в том числе – предприятия): распределительную, контрольную, стимулирующую и регулируемую. Содержание этих функций рассмотрены в теме 1. Кроме того, налоги выполняют специфические для них функции: фискальную и две разновидности ограничительной.

К основным принципам налогообложения относятся:

- 1) четыре принципа А. Смита (справедливости, определенности, удобства и эффективности);
- 2) принципы, выработанные А. Вагнером (равномерности налогообложения и минимума издержек на изъятие налогов);

3) принцип необлагаемого минимума доходов, выработанный представителями социального направления классических теорий;

4) принципы налогообложения, определенные в последние годы (платежеспособности, горизонтального и вертикального равенства, гибкости и отсутствия двойного налогообложения).

В учебной и научной литературе приводятся еще и другие принципы, но приведенные выше принципы наиболее практичны в использовании для организации любой национальной системы налогообложения.

Любая национальная система налогообложения включает следующие основные понятия: субъект обложения, объект обложения, расчетная база, облагаемая база, ставка налога, налоговый и отчетный периоды.

Рассмотрим порядок расчета и уплаты налогов по трем группам размещения налогов в цене реализации.

1. ***К налогам, уплачиваемым из выручки***, относятся:

1.1. *Налог на добавленную стоимость* (НДС). Расчетной базой НДС является выручка (с учетом акциза). Универсальная ставка в Беларуси – 20 %. Пониженная ставка – 10 % (для сельхозпродукции, медикаментов, детского питания и т. п.). С 1 января 2000 года в Беларуси применяется зачетный метод расчета НДС. По этому методу НДС рассчитывается в процентах от общего дохода и подразделяется на два вида: начисленный (НДС с продаж) и приобретенный (НДС с покупок). Структурным элементом цены является НДС начисленный – с продаж.

НДС к уплате определяется так:

$$\text{НДС}_{\text{к уп}} = \text{НДС}_{\text{пр}} - \text{НДС}_{\text{пок}}, \quad (5.1)$$

где  $\text{НДС}_{\text{к уп}}$  – сумма НДС, подлежащая к перечислению в бюджет;

$\text{НДС}_{\text{пр}}$  – НДС с продаж (начисленный);

$\text{НДС}_{\text{пок}}$  – НДС с покупок (приобретенный).

НДС с покупок, который платит предприятие с дохода, определяется умножением дохода по валу по стоимости без НДС на ставку налога:

$$\text{НДС} = \text{объем реализации по стоимости без НДС} \times \text{ставка НДС}. \quad (5.2)$$

Но облагаемая база может быть представлена доходом по валу по стоимости с учетом НДС. В этом случае НДС определяется по формуле

$$\text{НДС} = \frac{V_{\text{с НДС}}}{100 + H_{\text{ст}}} \cdot H_{\text{ст}}, \quad (5.3)$$

где НДС – сумма НДС;

$V_{\text{с НДС}}$  – объем реализации (доход от реализации) по стоимости с НДС;

$H_{\text{ст}}$  – ставка НДС, установленная в процентах.

Если НДС определяется в операциях реализации товаров в торговле, то рассчитывается налог умножением его ставки на сумму: покупная стоимость товара + торговая наценка.

1.2. *Акциз*. Рассчитывается по подакцизным изделиям и товарам (то есть перечню товаров и изделий, облагаемых акцизами). Перечень подакцизных товаров и изделий утверждается правительством. Ставки применяются в основном твердые в рублях, долларах США или ЕВРО на одну натуральную единицу товара или изделия. Ставки дифференцированы в зависимости от вида изделия. Но могут применяться ставки также адвалорного типа, которые устанавливаются в процентах от цены реализации изделия по стоимости с НДС.

2. К налогам, относимым на текущие затраты, относятся следующие налоги:

2.1. Подгруппа так называемых «зарплатных» налогов, расчетной базой которых является начисленная заработная плата. К таким налогам относятся:

а) 34 % отчислений в Фонд социальной защиты населения;

б) обязательная страховка работников предприятия от несчастных случаев на производстве и профессиональных заболеваний.

2.2. *Земельный налог*. Объектом обложения данным налогом является закрепленный решением представительного органа местной власти областного уровня (например, в столице Беларуси – г. Минске – решением Мингорсовета) участок земельной площади. Ставка по этому налогу годовая и дифференцирована в зависимости от месторасположения участка, его престижности в рублях согласно кадастровой стоимости земли. Затем годовая сумма налога разбивается по кварталам года равными долями в размере 1/4 части годовой суммы.

2.3. *Экологический налог.* Применяются только к предприятиям, производящим выброс загрязняющих веществ в атмосферу, землю, водоемы, на захоронение вредных для здоровья отходов.

2.4. *Налог на недвижимость.* Применяется к предприятиям, у которых на балансе есть недвижимые основные средства (здания, сооружения, передаточные устройства), находящиеся в эксплуатации, а также строящихся (создаваемых), по которым истек срок нормативного строительства. Облагаемой базой в расчете этого налога является остаточная стоимость основных средств, находящихся в эксплуатации. Основная ставка налога на недвижимость – годовая – в размере 1 % от остаточной стоимости эксплуатируемых недвижимых основных средств по состоянию на 1 января каждого года. Расчет этого налога производится на год с разбивкой по кварталам в размере 1/4 части годовой суммы равными долями. Расчет квартальной суммы налога производится по следующей формуле:

$$H_{\text{недв.}} = \text{ОстСт}_{\text{о.с.}} \cdot 1 \% \cdot K_3/4 \quad (5.4)$$

где  $\text{ОстСт}_{\text{о.с.}}$  – остаточная стоимость недвижимых основных средств по состоянию на первое число первого месяца года;

$K_3$  – коэффициент зоны расположения основных средств.

2.5. *Оффшорный сбор.* Рассчитывается и уплачивается по ставке 15 % от суммы денег, перечисленных на счет оффшорной компании, не являющейся резидентом Республики Беларусь.

2.6. *Отчисления в инновационный фонд.* Средства этого фонда по заявкам предприятий выделяются для поддержки новых инновационных проектов выгодных как предприятию, так и государству. В законе «О бюджете» до 2013 года ежегодно утверждались верхние лимиты ставок этих отчислений по разным министерствам и ведомствам. Основная ставка была 0,25 % от полной себестоимости работы предприятия за расчетный месяц. При этом отчисления в инновационные фонды производили только предприятия государственной формы собственности. Причем динамика налоговых сборов такова, что постепенно перечень министерств и ведомств, формирующих эти фонды, постоянно сокращался, прежде всего по причине недостаточно эффективного функционирования этих фондов в условиях отсутствия специальных ведомств в республике, занимающихся инновационной политикой. Децентрализованное фор-



мирование таких фондов по министерствам и ведомствам (в том числе по исполкомам областного уровня), как показала практика, не принесло достаточно ощутимых результатов в части развития инновационной деятельности в республике. Поэтому в последние годы (начиная, примерно, с 2000–2002 года.) Правительство Беларуси стремится активизировать инновационную деятельность предприятий не столько посредством формирования децентрализованных инновационных фондов, сколько посредством политики предоставления льгот или применения пониженных адвалорных ставок по основным налогам – НДС, налогу на прибыль, налогу на недвижимость и другим налогам, в том числе по некоторым налогам особых режимов налогообложения (например, по налогу в УСН). При этом, с 1 января 2013 года ведомственные инновационные фонды сохранены в составе бюджетных, но по отчислениям в эти фонды установлена конкретная дискретная адвалорная ставка в размере 10 % от суммы налога на прибыль, уплаченного предприятиями в республиканский неконсолидированный бюджет или бюджеты областного уровня (по подчиненности ведомств). Однако указанная десятипроцентная ставка отчислений выражает не дополнительную налоговую нагрузку, а парераспределение налоговой нагрузки между налогом на прибыль и отчислениями в инновационные фонды.

3. В группе *налогов, уплачиваемых из валовой прибыли*, с 2011 года остался только налог на прибыль.

3.1. *Налог на прибыль*. Расчетной базой является валовая налогооблагаемая прибыль. Облагаемая база – валовая налогооблагаемая прибыль предприятия. Ставка налога в Беларуси с 2012 года – 18 %. Налог рассчитывается с нарастающим итогом.

Кроме рассмотренных налогов в Беларуси предусмотрено применение также налогов особых режимов налогообложения. Особые режимы представлены расчетом и уплатой следующих налогов: налога при упрощенной системе налогообложения (УСН), налога на доходы от лотерейной деятельности, налога на игорный бизнес, налога на доходы от проведения электронных интерактивных игр, налогообложение в свободных экономических зонах.

Большинство налогов уплачивается ежемесячно или ежеквартально не позднее 22 числа месяца, следующего за расчетным.

## **Контрольные вопросы к семинарским и практическим занятиям**

1. Какова экономическая сущность налогов? Аргументируйте свой ответ.
2. Налог – это собственный доход государства? Аргументируйте свой ответ.
3. Налог – это разновидность финансов предприятия? Аргументируйте свой ответ.
4. Перечислите функции, которые должны выполнять налоги.
5. Перечислите основные принципы налогообложения. Раскройте содержание каждого принципа.
6. Перечислите основные элементы налогообложения и раскройте их содержание.
7. Входят ли налоги из выручки предприятия в состав его текущих затрат? Аргументируйте свой ответ.
8. Входят ли налоги из выручки предприятия в состав расходов по реализации? Аргументируйте свой ответ.
9. Добавленная стоимость. Что это такое и как рассчитывается? Аргументируйте свой ответ.
10. Раскройте суть расчетного метода определения НДС.
11. Раскройте суть зачетного метода определения НДС.
12. Как рассчитывается и уплачивается акциз?
13. Как рассчитываются и уплачиваются отчисления в Фонд социальной защиты населения?
14. Расскажите о порядке расчета и уплаты налогов, относимых на текущие затраты предприятия, кроме отчислений в ФСЗН.
15. Как рассчитывается и уплачивается налог на прибыль?
16. Какими налогами представлены особые режимы налогообложения?

## **Задачи к практическим занятиям**

### **Задача 1**

*Исходные данные.* В марте  $N$ -го года предприятие 1 выполнило следующие операции.

1. Согласно платежным документам по банку:

а) оплачен счет минэнерго за электроэнергию на сумму 480 000 руб. с учетом НДС (ставка – 20 %);

б) оплачен счет Белтелекома за телефонные разговоры на сумму 240 000 руб. с учетом НДС (ставка – 20 %);

в) произведена предоплата поставщику А в счет будущего поступления от него материалов на сумму 12 000 000 руб. с учетом НДС (ставка – 20 %);

г) от покупателя Б поступила предоплата в счет будущей отгрузки (реализации) ему изделий на сумму 240 000 000 руб. с учетом НДС (ставка – 20 %).

2. По товарной накладной в счет погашения авансового платежа (произведен в феврале в размере 7 200 000 руб.) на предприятие 1 от поставщика В поступили материалы на сумму 14 400 000 руб. с учетом НДС (ставка – 20 %).

3. В счет погашения кредиторской задолженности (образовалась в феврале  $N$ -го года) перед покупателем Д отгружены ему готовые изделия на сумму 360 000 000 руб. по стоимости с НДС (ставка – 20 %).

4. Начислена амортизация основных средств за март в размере 4 000 000 руб.

5. Начислена заработная плата работникам предприятия 1 за март на сумму 30 000 000 руб., в том числе:

а) по месячным окладам – 28 000 000 руб.;

б) пособие за время болезни работников – на сумму 2 000 000 руб.

### *Задание*

1. Определите доходы от реализации продукции предприятия 1 за март  $N$ -го года.

2. Определите величину отчислений в ФСЗН и сумм обязательной страховки Белгосстраху (ставка 0,5 %), уплату которых предприятие 1 произведет в начале апреля  $N$ -го года.

3. Расчитайте текущие затраты и расходы по реализации продукции предприятия 1 для расчета валовой налогооблагаемой прибыли за март  $N$ -го года.

4. Определите размер валовой налогооблагаемой прибыли, полученной предприятием 1 в марте  $N$ -го года.

5. Определите сумму НДС, подлежащего к уплате предприятием 1 за март в апреле  $N$ -го года.

6. Определите размер налога на прибыль (ставка – 18 %), который предприятие 1 должно уплатить в апреле  $N$ -го года.

7. Определите предельные сроки уплаты отчислений в ФСЗН, отчислений Белгосстраху, НДС и налога на прибыль за март месяц при условии, что заработная плата ежемесячно выплачивается с 5-го числа каждого месяца (без авансов).

### **Задача 2**

*Исходные данные.* На предприятии 2 за январь  $N$ -го года начислена заработная плата работникам на сумму 35 000 000 руб., в том числе:

- 1) по должностным окладам – 30 000 000 руб.;
- 2) пособие за время болезни – на сумму 1 500 000 руб.;
- 3) материальная помощь – в размере 1 000 000 руб.;
- 4) материальная помощь работнику вследствие смерти его близких – на сумму 2 500 000 руб.

### **Задание**

1. Определите сумму отчислений в ФСЗН, которые должно произвести предприятие 2 не позднее 5-го числа месяца, следующего за расчетным, при условии, что аванс по заработной плате выплачивается в размере 60 % от должностных окладов.

2. Определите сумму отчислений в ФСЗН, которые предприятие 2 отнесет на свои текущие затраты в январе  $N$ -го года.

## **Тема 6. ПРИБЫЛЬ И ЕЕ МЕСТО В ФИНАНСАХ ПРЕДПРИЯТИЯ**

С теоретической точки зрения прибыль есть форма выражения прибавочного продукта, полученного предприятием. С практической точки зрения, прибыль – это превышение доходов предприятия над его расходами (затратами). Прибыль – это положительный конечный финансовый результат деятельности предприятия. Убыток – это, наоборот, превышение расходов (затрат) над доходами отрицательный конечный финансовый результат.

Какие бы операции предприятие не выполняло, прибыль в любом случае определяется как разница между доходами и расходами. Разница между доходами и расходами даст нам валовую прибыль, то есть общую сумму прибыли. Валовая прибыль выражает чистый доход предприятия. Вычитая из валовой прибыли, налоги, уплачиваемые из прибыли (налог на прибыль), получим чистую прибыль. Вычитая из чистой прибыли начисленные дивиденды, получим прибыль, остающуюся в распоряжении предприятия.

Валовая прибыль может быть получена, как конечный финансовый результат от выполнения следующих групп операций:

- 1) операций по реализации продуктов основной деятельности и товаров – как положительная разница между доходами от их реализации и расходами по их реализации;

- 2) операций по реализации имущественных прав – как положительная разница между доходами от реализации имущественных прав (доходами по инвестиционной деятельности) и расходами по реализации имущественных прав (расходами по инвестиционной деятельности);

- 3) внереализационных операций – как положительная разница между внереализационными доходами и внереализационными расходами.

Как часть выручки, прибыль в стоимостном выражении является собственным источником не всех средств, а только дополнительных (накапливаемых от собственной предпринимательской деятельности) «денежных» и «неденежных» активов.

Кроме прибыли источниками активов предприятия могут быть:

- 1) уставный фонд (капитал);

- 2) привлеченные средства предприятия в виде полученных ссуд и кредиторской задолженности.

Прибыль как категория – это пассивная сторона имущества (финансов) любого предприятия. Прибыль – это один из трех ключевых источников средств предприятия, который выражает часть пассивных финансовых ресурсов. При этом, прибыль должна быть всегда подтверждена поступлением того или иного актива (выручки).

Прибыль – это показатель абсолютной экономической эффективности деятельности предприятия. Показателями относительной экономической эффективности являются показатели рентабельности.

*Показателей рентабельности достаточно много, однако основных – три: рентабельность капитала, рентабельность продукции (производства продукции) и рентабельность продаж.*

### **Контрольные вопросы к семинарским и практическим занятиям**

1. Какова экономическая сущность прибыли? Аргументируйте свой ответ.
2. Прибыль – это чистый или общий доход предприятия? Аргументируйте свой ответ.
3. От каких групп операций предприятие может получить валовую прибыль? Аргументируйте свой ответ.
4. Можно ли определить размер прибыли предприятия путем вычета из доходов бюджета предприятия расходов бюджета? Аргументируйте свой ответ.
5. Чем отличается чистая прибыль от валовой? Аргументируйте свой ответ.
6. Можно ли авансовый платеж предприятия поставщику отнести на расходы для расчета валовой прибыли предприятия? Аргументируйте свой ответ.
7. Можно ли авансовый платеж, поступивший предприятию от покупателя, отнести на доходы предприятия для расчета валовой прибыли? Аргументируйте свой ответ.
8. Сумму какой прибыли уменьшает налог на прибыль?
9. Что выражает показатель рентабельности?
10. Является ли убыток конечным финансовым результатом предприятия?

### **Задачи к практическим занятиям**

#### ***Задача 1***

*Исходные данные.* За февраль *N*-го года предприятием 1 в качестве реализованных учтено изделий на сумму 240 000 000 руб. по цене с учетом НДС (ставка = 20 %). В том числе по отгрузке объем реализации составил 120 000 000 руб. и по оплате – то же на сумму 120 000 000 руб. Поступление денежных средств в феврале *N*-го года проходило только в безналичной форме через расчетный счет

предприятия 1 в обслуживающем банке в размере 180 000 000 руб. Уплачено НДС в феврале за январь на сумму 45 000 000 руб., акцизы не рассчитываются и не уплачиваются. Начислена заработная плата за февраль  $N$ -го года на сумму 90 000 000 руб., отчисления в ФСЗН составляют 35 % (в том числе 34 % – предприятие 1 платит за себя и 1 % – удерживаются из заработной платы работников предприятия). Уплачена за январь в феврале заработная плата в размере 69 600 000 руб., подоходный налог на сумму 9 600 000 руб. и 35 % в ФСЗН сумма в размере 28 000 000 руб. По нормам амортизации начислена за февраль  $N$ -го года амортизация от эксплуатации основных средств в размере 2 000 000 руб. Начислен и уплачен в феврале  $N$ -го года налог на недвижимость в размере 500 000 руб. Уплачен в феврале  $N$ -го года за январь того же года налог на прибыль на сумму 16 000 000 руб. Ставка налога на прибыль – 18 %.

*Задание.* Определить полученную предприятием 1 в феврале  $N$ -го года чистую налогооблагаемую прибыль.

## **Задача 2**

*Исходные данные.* В марте  $N$ -го года доходы от реализации продукции предприятия 2 составили 360 000 000 руб., доходы бюджета этого же предприятия – 400 000 000 руб., расходы по реализации продукции предприятия 2 составили 320 000 000 руб., расходы бюджета этого же предприятия составили 340 000 000 руб.

### *Задание*

1. Определите валовую прибыль предприятия 2 за март  $N$ -го года.
2. Определите сумму денежных средств предприятия 2 по состоянию на 1 апреля  $N$ -го года при условии, что по состоянию на 1 марта  $N$ -го года сумма денежных средств предприятия составила 20 000 000 руб.

## Тема 7. ФОНДЫ ПРЕДПРИЯТИЯ

Фонды предприятия – это стратегические цели активов, закрепленных за тем или иным фондом («включенными» в данный фонд), то есть цели, на которые предусмотрено использовать активы, включенные в данный фонд. Фонды предприятия выражают пассивную сторону его финансовых ресурсов, однако, должны быть всегда обеспечены соответствующими активными ресурсами. В ином случае можно говорить о так называемой «пустоте» фондов об их «бумажном» характере.

На предприятиях могут создаваться две группы фондов:

- 1) *фонды, формируемые из прибыли*;
- 2) *фонды, формируемые* не только, даже не столько за счет прибыли, сколько *за счет других источников*.

К фондам, формируемым не только за счет «прибыльных» активов, относятся: уставной, добавочный и фонд пополнения собственных оборотных средств предприятия.

**Уставный фонд** формируется в размере, определенном уставом предприятия. Уставный фонд (капитал) должен быть не менее минимального размера, утвержденного государством.

Уставный фонд определяет перечень и сумму активов, которые можно использовать на следующие цели:

- 1) как стартовый капитал после государственной регистрации предприятия;
- 2) использовать в текущих периодах, но с обязательным условием возобновления запасов таких активов;
- 3) как минимальная сумма активов, необходимых для удовлетворения требований кредиторов в случае банкротства предприятия.

**Добавочный фонд (фонд переоценки активов – активных статей баланса)** – носит корректирующий характер. Цель использования добавочного фонда законодательством стран СНГ пока еще не определена. Добавочный фонд формируется в операциях дооценки активов как положительная разница между восстановительной (новой первоначальной после переоценки) стоимостью и первоначальной стоимостью, также в качестве эмиссионного дохода.

**Фонд пополнения собственных оборотных средств** формируется и используется на торговых предприятиях, в операциях приобретения дополнительного количества товаров для повышения эффективности работы торговых предприятий.



В соответствии с законодательством стран СНГ из прибыли (то есть за счет «прибыльных» активов, «прибыльных» денег) могут создаваться следующие фонды: фонд потребления, фонд накопления, резервный фонд.

**Фонд потребления** по нормам стран определяет сумму «прибыльных» денег на увеличение заработной платы работникам в виде премий и материальной помощи. Считается, что средства (деньги) этого фонда можно использовать на сверхнормативные расходы по заработной плате (доплаты сверх норм и некоторые виды отпускных, например, на дополнительные поощрительные отпуска) и по другим экономическим элементам в формировании себестоимости.

**Фонд накопления** по нормам стран СНГ определяет сумму «прибыльных» денег на расширение деятельности предприятия. В недалеком прошлом, в бытность СССР, предшественником фонда накопления следует считать фонд развития производства. С давних времен законодательно достаточно жестко было определено, что деньги фонда развития можно использовать только в капиталовложения (вложения в долгосрочные активы). Однако, расширение деятельности предприятия далеко не всегда обеспечивается только капитальными вложениями под техническое перевооружение предприятия (приобретение новых основных средств и их создание), но, прежде всего, грамотной кадровой политикой (повышение оплаты, привлечение более квалифицированных кадров). То есть в принципе денежные средства фонда накопления можно использовать не только под капиталовложения, но также и под премиальную или дополнительную заработную плату.

**Резервный фонд** определяет сумму «прибыльных» денег для сложных финансовых положений предприятия (то есть «на черный финансовый день» предприятия).

Рассмотренная структура фондов представлена пассивами организаций, как их собственными источниками. Эта структура фондов излагается в финансово-учетной (бухгалтерский учет) учебно-справочной литературе. В литературе по финансам (теория финансов, финансы предприятий) структура фондов представлена не только пассивами организаций, но их активами этих организаций. Это основные фонды, оборотные фонды, фонды обращения.

Под **основными фондами** в финансовой литературе понимаются основные средства предприятий и других организаций.

Под **оборотными фондами** в финансовой литературе понимаются оборотные (текущие, краткосрочные) активы предприятия (организаций).

Под **фондами обращения** организации в финансовой литературе понимаются ее оборотные активы за вычетом производственных запасов.

Применяя понятия «основные фонды», «оборотные фонды» и «фонды обращения» мы объединяем понятия активных и пассивных финансовых ресурсов, акцентируя внимание на долгосрочном или краткосрочном их характере, а также их низко- или высокооборотимый их характер. В этом смысле **основные фонды выражают долгосрочные цели использования основных средств, оборотные – краткосрочную (менее одного года) цель использования оборотных (краткосрочных) активов. Фонд обращения – определяет размер наиболее ликвидных оборачиваемых краткосрочных активов предприятия (денег, дебиторской задолженности и ценных бумаг, приобретенных предприятием), предназначенных для наиболее быстрого (оперативного) использования.**

### **Контрольные вопросы к семинарским и практическим занятиям**

1. Какова экономическая сущность фондов? Аргументируйте свой ответ.
2. Каким первым фондом представлены пассивы предприятия после его государственной регистрации? Аргументируйте свой ответ.
3. На какие основные цели предусмотрено использования активов, включенных в уставный фонд? Аргументируйте свой ответ.
4. Какие фонды формируются из чистой прибыли предприятия?
5. Определите цель использования активов, включенных в фонд накопления?
6. Определите цель использования активов, включенных в фонд потребления?
7. Определите цель использования активов, включенных в резервный фонд?
8. Какова экономическая суть основных фондов? Аргументируйте свой ответ.

9. Какова экономическая суть оборотных фондов? Аргументируйте свой ответ.

10. Какова экономическая суть фондов обращения? Аргументируйте свой ответ.

### **Задачи к практическим занятиям**

#### **Задача 1**

*Исходные данные.* За май  $N$ -го года предприятием 1 получена валовая выручка в размере 120 000 000 руб. с учетом НДС (ставка 20 %). Выручка представлена денежными средствами. Текущие затраты, отнесенные на расходы по реализации, составляют 60 000 000 руб. Ставка налога на прибыль составляет 18 %.

*Задание.* Определите величину фондов накопления, потребления и резервного, формируемых предприятием 1 по результатам работы в мае  $N$ -го года, если нормативы отчисления в эти фонды составляют соответственно 50, 30 и 20 %.

#### **Задача 2**

*Исходные данные.* По состоянию на 1 февраля  $N$ -го года на предприятии 2 были сформированы фонды в следующем размере: фонд потребления – 30 000 000 руб., фонд накопления – 50 000 000 руб. Остаток нераспределенной чистой прибыли составил ноль рублей. Предприятию 2 необходимо начислить разовую премию в размере 10 000 000 руб. и произведены капиталовложения за счет чистой прибыли предприятия на сумму 30 000 000 руб.

#### *Задание*

1. Определите величину фондов накопления и потребления предприятия 2 после выполнения операций начисления и капиталовложений.

2. Определите величину фондов накопления и потребления предприятия 2, в принципе, после выполнения операций начисления и капиталовложений.

### **Задача 3**

*Исходные данные.* За февраль *N*-го года предприятием 2 начислена амортизация основных средств в размере 1 500 000 руб. Основные средства включены в уставный фонд.

#### *Задание*

1. Определите, изменится ли величина уставного фонда в результате выполнения предприятием указанной операции?
2. Должен ли, в принципе, измениться размер уставного фонда в результате выполнения указанной операции и на какую сумму?

## **Тема 8. ФИНАНСОВЫЕ РЕСУРСЫ ПРЕДПРИЯТИЯ**

Любой ресурс предприятия выражает его (предприятия) потенциальную возможность. Финансовые ресурсы предприятия выражают потенциальную финансовую возможность предприятия.

Финансовые ресурсы предприятия имеют двойственный характер: с одной стороны, они представлены активным вариантом; с другой – пассивным вариантом.

Активные финансовые ресурсы – это в первую очередь материальные ценности предприятия в их денежной (стоимостной) оценке. Активные финансовые ресурсы предприятия представлены долгосрочными (внеоборотными) и краткосрочными (оборотными) активами. Долгосрочные активные ресурсы предприятия представлены стоимостью основных средств и нематериальных активов. Срок их использования должен быть более одного года. Краткосрочные (текущие) активные ресурсы предприятия представлены стоимостью следующих групп активов: стоимостью всех видов запасов (в материалах, готовой продукции, в незавершенном производстве, в товарах в торговле), денежными средствами на счетах обслуживающего банка и в кассе предприятия, стоимостью приобретенных предприятием ценных бумаг (акции, облигации, векселя), расходами буду-

ших периодов, дебиторской задолженностью во всех разнообразных расчетах с субъектами (организациями, подотчетными лицами, работниками по заработной плате и по налогам с бюджетом и внебюджетными фондами), приобретенным предприятием НДС с покупок и расходами будущих периодов.

Пассивные финансовые ресурсы определяют прежде всего целевое назначение того или иного активного ресурса предприятия. С другой стороны, пассивные ресурсы выполняют роль источников образования активных финансовых ресурсов предприятия. Пассивные финансовые ресурсы представлены двумя группами: группой источников собственных средств предприятия (определяют стоимость активных финансовых ресурсов, предназначенных на собственные цели предприятия), группой заемных (привлеченных) финансовых ресурсов предприятия (определяют стоимость активных финансовых ресурсов, предназначенных на несобственные цели предприятия). Источники собственных средств предприятия представлены фондами и доходами. Перечень фондов – см. в теме 7 настоящего пособия. Доходы в сальдовом ресурсном (бухгалтерском) балансе предприятия представлены его чистой прибылью. При этом первоначально доходы, как пассивный ресурс предприятия, поступают в форме дохода по валу. Но впоследствии из дохода по валу вычитаются расходы, относящиеся к этому доходу, с одновременным списанием сумм расходов (налогов из выручки, текущих затрат) в активных финансовых ресурсах предприятия на ту же сумму. В дальнейшем, после выполнения операций использования (распределения) чистой прибыли в структуре собственных пассивов предприятия, останется только нераспределенная чистая прибыль, оставшаяся в распоряжении предприятия, или как нераспределенная чистая прибыль предприятия. Заемные финансовые ресурсы представлены полученными предприятием ссудами и кредиторской задолженностью во всех вариантах расчета с субъектами (организациями, подотчетными лицами, работниками по заработной плате и по налогам с бюджетом и внебюджетными фондами). Причем задолженность по ссудам (банковским кредитам и займам) будет представлена стоимостью основного долга по непогашенной ссуде (кредиту, займу). Начисленные проценты по ссудам относятся к группе кредиторской задолженности по неуплаченным процентам по полученным ссудам. При этом по окончании каждого месяца в

обязательном порядке будет кредиторская задолженность перед работниками по заработной плате и по налогам перед бюджетом и внебюджетными фондами. Этот результат предусмотрен трудовым и налоговым законодательством, так как заработная плата начисляется по месяцу выполнения работы, а выплачивается в месяце, следующим за расчетным. Аналогично заработной плате большинство налогов, уплачиваемых предприятием, начисляется в месяце выполнения работы (получения дохода, образования расходов), а уплачивается в месяце или квартале, следующим за расчетным.

Более оборачиваемые – краткосрочные финансовые ресурсы предприятия, менее оборачиваемые – долгосрочные финансовые ресурсы предприятия. Оборачиваемость финансовых ресурсов предприятия определяется периодом времени, начиная с вложения денежных средств (например, приобретения материалов, основных средств, товаров) и заканчивая временем получения дохода предприятием. Чем короче указанный отрезок времени, тем выше оборачиваемость финансовых ресурсов предприятия. Чем выше оборачиваемость ресурсов, тем больше абсолютный размер прибыли предприятие может получить за тот или иной период времени даже при невысокой рентабельности предприятия. Финансовые ресурсы предприятия функционируют в форме свободных денежных средств и их вложения. Последние выражают процесс инвестиционной деятельности предприятия в широком понимании (вложения в работников, в основные средства, в запасы, ценные бумаги и формирование дебиторской задолженности).

### **Контрольные вопросы к семинарским и практическим занятиям**

1. Дайте определение финансовым ресурсам предприятия.
2. Раскройте содержание активных финансовых ресурсов предприятия.
3. Какова структура долгосрочных активных финансовых ресурсов предприятия?
4. Изложите структуру краткосрочных активных финансовых ресурсов предприятия.
5. Раскройте содержание пассивных финансовых ресурсов предприятия.

6. Доходы предприятия – это активный или пассивный финансовый ресурс предприятия?

7. Изложите структуру собственных финансовых ресурсов предприятия.

8. Какие разновидности производственных запасов предприятия Вы знаете?

9. Что означает дебиторская задолженность предприятия?

10. Что означает кредиторская задолженность предприятия?

11. Раскройте содержание оборачиваемости финансовых средств предприятия.

12. Каким периодом времени следует определить длительность одного оборота средств предприятия?

13. Какой минимальный срок эксплуатации предприятием должен быть в отношении к долгосрочным финансовым ресурсам?

14. Какой максимальный срок эксплуатации предприятием должен быть в отношении к краткосрочным финансовым ресурсам?

15. Какой финансовый ресурс важнее для предприятия – активный или пассивный?

### **Задачи к практическим занятиям**

#### **Задача 1**

*Исходные данные.* По состоянию на 1 мая *N*-го года предприятие 1 имело следующую структуру своих финансовых ресурсов: первоначальная стоимость основных фондов составила 4 800 000 000 руб.; уставный фонд – 440 000 000 руб.; кредиторская задолженность в расчетах по налогам – 40 000 000 руб.; дебиторская задолженность перед поставщиками – 100 000 000 руб.; добавочный фонд предприятия – 100 000 000 руб.; запасы готовой продукции на складе составили 150 000 000 руб.; резервный фонд предприятия – 20 000 000 руб.; запасы материалов на складе предприятия – 300 000 000 руб.; кредиторская задолженность по заработной плате перед работниками предприятия – 70 000 000 руб.; сумма денежных средств на расчетном счете предприятия 1 – 700 000 000 руб.; кредиторская задолженность в расчете с поставщиками – 160 000 000 руб.; начисленная амортизация основных средств – 800 000 000 руб.; задолженность перед банками по полученным кредитам – 4 460 000 000 руб.

### *Задание*

1. Определите сумму и структуру активных финансовых ресурсов предприятия 1 по состоянию на 1 мая  $N$ -го года.
2. Определите сумму и структуру пассивных финансовых ресурсов предприятия 1 по состоянию на 1 мая  $N$ -го года.

### *Задача 2*

*Исходные данные.* В феврале  $N$ -го года доходы от реализации продукции предприятия 2 составили 360 000 000 руб., расходы по реализации продукции предприятия 2 составили 320 000 000 руб. Реализация учтена кассовым методом.

*Задание.* На основании предложенных исходных данных определите, увеличился ли у предприятия 2 активный и пассивный финансовый ресурс в конце февраля по сравнению с началом? Если увеличился, то по каким видам активных и пассивных финансовых ресурсов?

## **Тема 9. АНАЛИЗ И ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ**

Анализ финансового состояния предприятия – это анализ состояния его финансов. Финансы предприятия прежде всего представлены его денежными потоками. Поэтому анализ состояния финансов необходимо начинать с анализа его платежного баланса, начав с оценки соотношения прихода и расхода денежных средств. Вариантов может быть три: поступление денежных средств больше их расхода, приход равен расходу, приход меньше расхода. В первом и втором вариантах соотношение может быть отрицательным фактом в случае, если постоянный свободный остаток денежных средств на счетах в банке намного больше некоей нормальной величины, необходимой для деятельности предприятия, то есть предприятие в недостаточной степени вкладывает денежные средства. В первом варианте указанное соотношение может быть положительным фактом, если предприятие испытывает недостаток в денежных средствах. В третьем варианте соотношение может быть положитель-



ным фактом в случае, если постоянный свободный остаток денежных средств на счетах в банке намного больше некоей нормальной величины, необходимой для деятельности предприятия. Это значит, что предприятие также недостаточно вкладывает денежные средства. Впоследствии необходимо перейти первоначально к горизонтальному анализу итогового прихода денежных средств и их расхода и далее – к вертикальному анализу структуры приходных и расходных статей бюджета.

После анализа денежных потоков в виде бюджета предприятия (суммы на денежных счетах предприятия – счетах 50, 51, 52, 55) целесообразно перейти ко второму этапу анализа финансового состояния предприятия – анализу накопленных предприятием финансовых ресурсов, которые представлены не только денежными средствами, но и их вложением (капитализацией). Данные для такого анализа необходимо брать в сальдовом и оборотном ресурсных (бухгалтерских) балансах предприятия. При этом целесообразно анализ начинать с сальдового ресурсного баланса предприятия.

Анализ данных сальдового ресурсного баланса желательно начинать с горизонтального анализа итоговой суммы ресурсов предприятия за определенный временной период по месяцам года, по годам и т. д. Затем – перейти к вертикальному анализу структуры активных финансовых ресурсов (активов) предприятия, акцентируя внимание на удельный вес долгосрочных и краткосрочных (оборотных) активов в общей их стоимости. Критерий оценки должен быть представлен максимальным удельным весом краткосрочных активов при нормальной величине долгосрочных по причине более высокой оборачиваемости первых. В последующем целесообразно перейти первоначально к горизонтальному, а затем к вертикальному анализу оборотных активных ресурсов. При этом вертикальный анализ проводится по основным группам этих активов: производственным запасам, денежным средствам, ценным бумагам и дебиторской задолженности. Цель данного этапа анализа – определение группы краткосрочных активов, отрицательно повлиявшей на финансовые результаты деятельности предприятия (определение так называемого «узкого места»). При наличии такой группы необходимо провести первоначально горизонтальный анализ изменения ее стоимости, а затем – вертикальный по видам, разновидностям или конкретным наименованиям краткосрочных активов, чтобы

найти первопричину отрицательного влияния величины краткосрочных активных финансовых ресурсов на конечные финансовые результаты деятельности предприятия.

После оценки оборотных активов следует перейти к анализу и оценке долгосрочных активов, начав, опять-таки, с горизонтального анализа их суммарной стоимости в разные периоды времени, а затем – продолжить вертикальным анализом, первоначально, структуры основных средств, начав с соотношения активной и пассивной их части. Критерий оценки – обеспечение максимального удельного веса активной части при достаточности пассивной по причине более высокой оборачиваемости активных основных средств. В последующем неплохо продолжить анализ основных средств оценкой их изношенности, своевременности замены основных фондов, экстенсивного (во времени) и интенсивного уровня использования этих средств. При этом для оценки экстенсивной и интенсивной загрузки основных средств удобно будет использовать энергопоказатель, в свое время предложенный Д. М. Палтеровичем [39].

После оценки активных финансовых ресурсов предприятия следует перейти к пассивным ресурсам, начав с вертикального анализа их структуры по основным группам пассивов – собственным и заемным (привлеченным). Критерий анализа – оптимальное соотношение собственных и средств (пассивов). При этом необходимо при наличии основного долга по полученным кредитам оценить эффект финансового рычага (ЭФР). ЭФР – это оценка рентабельности работы предприятия с учетом уплаченных процентов по кредиту и предельных сроков возврата основного долга банку по ранее полученным кредитам. Такой эффект оценивается путем сравнительного анализа показателя рентабельности, в котором учтены затраты без процентов по кредиту и показатели рентабельности с учетом уплаченных процентов. Оценивая ЭФР, необходимо помнить, что можно работать с низкой рентабельностью, но получить общую сумму прибыли за анализируемый период в значительном размере, добившись максимального количества оборотов средств предприятия. После оценки соотношения собственных и привлеченных средств предприятия следует провести первоначально горизонтальный, а затем вертикальный анализ последовательно собственных и привлеченных средств предприятия по группам, подгруппам, постатейно, используя при этом принцип «узких мест». Таким образом, в

процессе анализа и оценки структуры пассивных финансовых ресурсов необходимо стремиться к поиску наиболее уязвимого звена в их структуре, сочетая горизонтальный анализ с вертикальным все более детализируемых групп, подгрупп, разновидностей вплоть до конкретных наименований ресурсов (кредитов, задолженностей, фондов, нераспределенной чистой прибыли или непогашенного убытка). Закончить анализ финансовых ресурсов предприятия следует оценкой соотношения активных ресурсов с пассивными. При этом необходимо в первую очередь активы предприятия умножить на показатель ликвидности баланса, который рассчитывается по следующей формуле:

$$\Pi_{л.б} = \frac{ВЦРА}{УСА}, \quad (9.1)$$

где  $\Pi_{л.б}$  – показатель ликвидности баланса предприятия;

ВЦРА – возможная цена реализации соответствующего актива на дату проведения анализа;

УСА – учетная стоимость этого же актива на дату проведения анализа.

В процессе анализа соотношения активов и пассивов предприятия необходимо оценить следующие моменты:

1) обеспеченность фондов и нераспределенной чистой прибыли предприятия соответствующим активным ресурсом (преимущественно деньгами);

2) платежеспособность предприятия.

В практике хозяйствования предприятий нередко складывается ситуация, когда активы фондов использованы, а фонды остаются без изменения – наполняются так называемой «пустотой». Кроме того, достаточно часто прибыль может быть только обозначена в финансово-учетной документации, когда реальная выручка в подтверждение доход еще не поступила на предприятие. Такая ситуация может сложиться на предприятии вследствие недостатка в методике учета формирования и использования фондов (уставного, добавочного, резервного, потребления и накопления), а также необоснованного применения метода учета реализации продукции по факту отгрузки в условиях хронических неплатежей со стороны по-

купателей. Платежеспособность предприятия – это его способность своими активами, прежде всего краткосрочного характера, выполнять свои финансовые обязательства, прежде всего краткосрочного характера (не более одного года). Для оценки платежеспособности предприятия лучше всего использовать показатели абсолютной, критической и текущей ликвидности.

Заканчивается анализ финансового состояния предприятия оценкой прибыли и показателей рентабельности. Анализируется прибыль как валовая, так и чистая. При этом целесообразно оценить структуру доходов от реализации продукции, товаров, имущественных прав и внереализационных доходов, а также расходов по реализации продукции, товаров, имущественных прав и внереализационных расходов. Данные для этого анализа необходимо взять из оборотного ресурсного баланса предприятия.

Для оценки рентабельности работы предприятия обычно применяются три основных показателя рентабельности (см. тему 6): рентабельность продукции (производства продукции), рентабельность продаж и рентабельность капитала. При этом отметим, что наиболее приемлем для анализа и оценки финансового состояния предприятия показатель рентабельности капитала, выражающий величину отдачи на вложенный капитал.

### **Контрольные вопросы к семинарским и практическим занятиям**

1. Какими этапами представлен анализ финансового состояния предприятия?
2. Как надо анализировать и оценивать денежные потоки предприятия? Аргументируйте ответ.
3. В какой ситуации превышение расходов над приходом денежных средств в бюджете (платежном балансе) предприятия является положительным фактом?
4. В какой ситуации превышение прихода денежных средств над их расходом в бюджете (платежном балансе) предприятия является отрицательным фактом?
5. Как должен сочетаться горизонтальный и вертикальный анализ в процессе оценки финансового состояния предприятия?

6. Что выражает способ (метод) «узких мест» в анализе финансового состояния предприятия?

7. Какие критерии оценки необходимо использовать в процессе вертикального анализа прихода денежных средств в бюджете предприятия?

8. Какие критерии оценки необходимо использовать в процессе вертикального анализа расхода денежных средств в бюджете предприятия?

9. Какая группа активных финансовых ресурсов предпочтительней в качестве первоочередного объекта анализа финансового состояния предприятия: долгосрочные или краткосрочные активные финансовые ресурсы?

10. Раскройте порядок действий аналитика в процессе вертикального анализа краткосрочных активных финансовых ресурсов предприятия.

11. Раскройте порядок действий аналитика в процессе вертикального анализа долгосрочных активных финансовых ресурсов предприятия.

12. Что выражают экстенсивный и интенсивный уровни использования основных средств?

13. Что выражает и как рассчитывается показатель ликвидности баланса предприятия?

14. Дайте определение платежеспособности предприятия?

15. Какими показателями следует оценить платежеспособность предприятия?

16. В каких случаях у предприятия возникает скрытый дисбаланс?

17. В чем выражается суть операций анализа соотношения активных и пассивных финансовых ресурсов в процессе оценки финансового состояния предприятия?

## **Задачи к практическим занятиям**

### **Задача 1**

*Исходные данные.* По состоянию на 1 мая *N*-го года предприятие 1 имело следующую структуру своих финансовых ресурсов: первоначальная стоимость основных фондов составила 4 800 000 000 руб., уставный фонд – 440 000 000 руб. кредиторская задолженность в расчетах по налогам составила 40 000 000 руб., дебиторская задол-

женность перед поставщиками стал равен 100 000 000 руб., добавочный фонд предприятия составил 100 000 000 руб., запасы готовой продукции на складе достиг 150 000 000 руб., резервный фонд предприятия составил 20 000 000 руб., запасы материалов на складе предприятия достиг 300 000 000 руб., кредиторская задолженность по заработной плате перед работниками предприятия приравнялась 70 000 000 руб., сумма денежных средств на расчетном счете предприятия 1 – 700 000 000 руб., кредиторская задолженность в расчете с поставщиками составила 160 000 000 руб., начисленная амортизация основных средств – 800 000 000 руб., задолженность перед банками по полученным кредитам – 4 460 000 000 руб.

### *Задание*

1. Определите платежеспособность предприятия 1 по показателям текущей, критической и абсолютной ликвидности по состоянию на 1 мая  $N$ -го года.
2. Определите платежеспособность предприятия 1 по показателям текущей, критической и абсолютной ликвидности по состоянию на 1 мая  $N$ -го года при условии, что ликвидность баланса предприятия составила 0,8.

### *Задача 2*

*Исходные данные.* В феврале  $N$ -го года доходы от реализации продукции предприятия 2 составили 360 000 000 руб., расходы по реализации продукции предприятия 2 – 320 000 000 руб., в том числе налоги из выручки – 60 000 000 руб. (НДС – по ставке 20 %). Реализация учтена кассовым методом.

### *Задание*

1. На основании предложенных исходных данных рассчитайте валовую и чистую прибыль предприятия за февраль при условии, что ставка налога на прибыль составила 18 %.
2. Рассчитайте рентабельность производства продукции предприятия 2 за февраль, рентабельность продаж и рентабельность капитала при условии, что стоимость активов по состоянию на конец февраля  $N$ -го года составила 44 000 000 000 руб.

### **Задача 3**

*Исходные данные.* Остаток денег на расчетном счете в обслуживающем предприятие 3 банке по состоянию на 01.02. *N*-го года составил 100 000 000 руб. Февральская сумма доходов составила 150 млн. руб, расходов – 110 млн руб. Средняя нормальная величина остатка денег на счете составляет 50 000 000 руб.

#### **Задание**

1. Определите сумму денег на расчетном счете предприятия 3 по состоянию на конец февраля *N*-го года.
2. Оцените соотношение прихода и расхода денежных средств по бюджету предприятия 3 в феврале *N*-го года.

### **Тема 10. ПЛАТЕЖНЫЕ ОПЕРАЦИИ ПРЕДПРИЯТИЯ**

Финансы организации, в том числе предприятия, представлены прежде всего денежными средствами, остатки и движение которых должно быть представлено платежным балансом предприятия. Платежные операции предприятие может выполнять денежными средствами, представленных в безналичной и наличной формах. Для проведения платежных операций предприятие должно открыто расчетный и валютный счета в одном или двух коммерческих банках. Расчетный счет предприятие открывает для проведения платежных операций в белорусских рублях и валютный – для проведения платежных операций в иностранной валюте. Для проведения платежных операций особыми видами платежных документов (аккредитивами, чеками) обслуживающий предприятие коммерческий банк открывает специальные счета в оплате по аккредитивам и в оплате по безналичным (расчетным) чекам. Кроме указанных счетов предприятие может открыть в банке депозитные срочные счета или до востребования. На депозитных счетах платежные операции предприятие провести не сможет, но получит от размещения денежных средств на счете куда более высокий процент (внереализационный доход, финансовый или инвестиционный доход) по сравнению с размещением той же суммы денежных средств на расчетном или валютном счете. Проценты за размещение денежных средств на счетах банк перечисляет предприятиям-клиентам ежемесячно.

Информацию об остатках и движении денежных средств на расчетном, валютном и специальных счетах банк доводит до предприятий-клиентов выписками из лицевых счетов (банковскими выписками). Суммы денежных средств на счетах предприятия в банке для предприятия есть наиболее ликвидная часть оборотных активов. Для банка счета предприятия – это источник средств банка (то есть пассивный ресурс банка). Поэтому в выписках по дебету указывается списание денежных средств, а по кредиту – зачисление.

Платежные операции в безналичной форме предприятия производят в форме банковского перевода. Банковский перевод – это последовательность операций, начинающихся с выдачи предприятием-инициатором платежа (предприятием-плательщиком) платежных первичных документов, в соответствии с которыми один банк (банк-отправитель) осуществляет перевод денежных средств за счет плательщика в другой банк (банк-получатель) или другой филиал того же банка в пользу лица – получателя денежных средств (бенефициара), указанного в первичных платежных документах.

Платежные операции посредством банковского перевода могут производиться в двух формах:

- 1) в форме внутрибанковского перевода – когда плательщик и бенефициар являются клиентами одного и того же банка;
- 2) в форме межбанковского перевода – когда плательщик и бенефициар являются клиентами разных банков.

В операциях внутрибанковского перевода списываются суммы с текущего счета клиента-плательщика и зачисляются на текущий счет клиента-бенефициара. В операциях внутрибанковского перевода корреспондентские счета банками не используются, однако могут использоваться субкорреспондентские счета в случае, если плательщик является клиентом одного филиала данного банка, а бенефициар – клиентом другого филиала этого же банка или головного банка.

Межбанковская форма перевода денежных средств от банка-плательщика в банк бенефициара перечисляются с использованием системы корреспондентских отношений банка-респондента с банком-корреспондентом.

Корреспондентский счет банка – это «расчетный счет» для банка-респондента (то есть банка, открывающего счет). Для банка-респондента корреспондентский счет является счетом-ностро (счет



активный). Банк, в котором открывается корреспондентский счет, – это банк-корреспондент. Для него тот же корреспондентский счет, открытый банком-респондентом, будет счетом-лоро (счет пассивный – источник денежных средств). Корреспондентский счет банк-респондент может открыть в Национальном банке или другом коммерческом банке-корреспонденте.

Безналичные расчеты производятся:

- 1) кредитовыми переводами;
- 2) дебетовыми переводами;
- 3) аккредитивами;
- 4) чеками;
- 5) банковскими пластиковыми карточками.

**Кредитовые переводы** – это переводы денежных средств от получателя бенефициару *посредством платежных поручений*.

Платежное поручение представляет собой письменное распоряжение (поручение) владельца счета банку на перечисление денежных средств с его расчетного или валютного счета на счет получателя денег (бенефициара).

**Дебетовые переводы** – это переводы денежных средств от плательщика бенефициару *посредством платежных требований*.

Платежное требование представляет первичный платежный документ, содержащий требование получателя денежных средств (бенефициара) к плательщику об уплате определенной суммы безналичных денежных средств через банк.

В платежных операциях, выполняемых предприятиями, должны учитываться *изменения курсов иностранной валюты*, выраженной в отечественной валюте. Изменения таких курсов представлены *курсовыми разнищами*. Курсовые разницы могут быть положительными и отрицательными. *Положительная курсовая разница* представлена ростом курса инвалюты, выраженной в национальной валюте. *Отрицательная* – наоборот. *Финансовый результат для организации от курсовых разниц представлен внереализационным доходом или внереализационным расходом для предприятий) и доходами или расходами (в банках).*

Применение той или иной формы и порядка расчетов между организациями посредством банковского перевода определяется в *договоре предприятий с обслуживающими их банками и в договоре между предприятиями.*

В договоре на обслуживание с банком определяются не только формы расчетов, но и суммы, которые должна уплачивать предприятие за кассовое обслуживание при получении в банке наличных денежных средств (в процентах от суммы указанной в чеке – это уплата за кассовое обслуживание). При этом уплаченные суммы за кассовое обслуживание обычно относятся на текущие затраты накладного характера.

Для проведения расчетов предприятий безналичными денежными средствами допускается использование электронного банковского сообщения, которое представляет собой электронный вариант расчетного документа, утвержденный Национальным банком республики.

Платежные операции, выполняемые наличными денежными средствами организации, называются **кассовыми операциями**.

Основными документами в кассовых операциях предприятия являются приходные кассовые ордера (ПКО), расходные кассовые ордера (РКО) и кассовые книги предприятия.

ПКО и РКО – это письменное распоряжение бухгалтерии предприятия кассирам на проведение кассовых операций по кассовой книге: ПКО – на выполнение операций прихода кассовой наличности, РКО – на выполнение операций расхода кассовой наличности. Кассовых книг на предприятии может быть не более двух: одна для учета остатков и движения наличных денежных средств в кассе в национальной валюте, вторая – учет той же информации в иностранной валюте.

### **Контрольные вопросы к семинарским и практическим занятиям**

1. Какими видами денежных средств использует предприятие в платежных операциях?
2. Какие счета в обслуживающих банках может открыть предприятие?
3. В чем заключается суть межбанковских и внутрибанковских переводов?
4. Раскройте содержание корреспондентских счетов ностро и лоро?

5. Какими первичными платежными документами предприятие может произвести платежные операции безналичными денежными средствами?

6. Какие действия предпринимает предприятие в платежных операциях, выполняемых платежными поручениями?

7. Какие действия предпринимает предприятие в платежных операциях, выполняемых платежными требованиями?

8. Что выражают дебетовые переводы в платежных операциях предприятия?

9. Что выражают кредитовые переводы в платежных операциях предприятия?

10. В чем суть кассовых операций предприятия?

11. В чем суть кассовых операций предприятия с применением приходных кассовых ордеров?

12. В чем суть кассовых операций предприятия с применением расходных кассовых ордеров?

13. В каких вариантах кассовых операций применяются ПКО?

14. В каких вариантах кассовых операций применяются РКО?

15. Раскройте суть положительных и отрицательных курсовых разниц. В каких случаях на предприятиях возникают курсовые разницы?

16. Каким образом курсовые разницы влияют на активные и пассивные финансовые ресурсы предприятия?

### **Задача к практическим занятиям по теме 10**

*Исходные данные.* Предприятие 1 осуществляет предоплату зарубежному поставщику в счет будущей поставки от него материалов на сумму 10 000 долл. США 18 января *N*-го года по курсу 8 000 руб. за 1 долл. США. Получен материал от иностранного поставщика по накладным 18 марта 2010 года на сумму 10 000 долл. США по курсу 8 100 руб. за 1 долл.

#### *Задание*

1. Определите вид и величину курсовой разницы, возникшей у предприятия 1 по результатам указанной операции, на какую дату?

2. Определите конечный финансовый результат предприятия 1 от выполнения указанной операции.

## Тема 11. ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ НА ПРЕДПРИЯТИИ

Менеджмент – это концепция управления, в которой приоритет отдается экономическим и финансовым интересам, а ведущую роль играют экономические и финансовые методы управления людьми. Известно несколько специализаций менеджмента: менеджмент персонала, финансовый менеджмент, производственный менеджмент, инновационный менеджмент, менеджмент маркетингом.

Финансовый менеджмент на предприятии – это управление финансами предприятия. Для финансового менеджмента, как одной из специализаций менеджмента вообще, характерно наличие двух составляющих (подсистем) – субъекта и объекта управления финансами предприятия. **Субъекты финансового управления** на предприятии – образуют управляющую подсистему. К ним относятся: руководители и специалисты предприятия, организованные или не организованные в определенную финансовую структуру, которые осуществляют целенаправленное функционирование объекта управления. Управляющая подсистема (субъекты управления) в финансовом менеджменте на предприятии представлена: руководителем предприятия, его заместителями по экономике и финансам, руководителем финансового подразделения (отдела, управления), главным бухгалтером, финансовым (финансово-экономическим) отделом или управлением и бухгалтерией. В качестве управляемой подсистемы (**объекты управления**) **в финансовом менеджменте на предприятии** выступают субъекты нижестоящие в системе управления по отношению к вышестоящим. Например, главный бухгалтер на предприятии подчиняется только руководителю предприятия. Начальник финансового отдела (финансово-экономического отдела) подчиняется заместителю руководителя предприятия по экономическим и (или) финансовым вопросам. Кассиры предприятия подчиняются руководителю финансового или финансово-экономического отдела (управления). В состав управляемой подсистемы входят также все виды финансов предприятия в их состоянии и движении на конкретную дату, представленные структурой, рассмотренной в предыдущих темах: денежные потоки (платежный баланс), доходы, расходы, фонды, задолженности и т. д.

Наличие двух подсистем в финансовом менеджменте аналогично любым другим специализациям менеджмента предопределяет наличие функций управляющей и управляемой подсистем финансового менеджмента на предприятии. **Функции субъекта управления** представляют собой общий вид деятельности, выражающий направление осуществления воздействия на отношение людей в хозяйственном процессе и в финансовой работе. Функции субъекта финансового менеджмента, как конкретные виды управленческой деятельности, складываются: из сбора, систематизации, передачи, хранения разного рода информации (бухгалтерской, статистической, оперативной и т. п.); выработки и принятия решения; преобразования решения в команду, организации финансовой работы. Говоря о функциях субъектов финансового менеджмента, можно подразумевать элементы управляющей подсистемы финансового менеджмента на предприятии. Элементами субъекта финансового менеджмента на предприятии являются: кадровый состав, непосредственно занимающийся финансами предприятия; финансовые инструменты и методы; технические средства управления; информационное обеспечение.

К **функциям объекта управления** в финансовом менеджменте на предприятии относятся: организация денежного оборота (в том числе обеспечение прибыльности предприятия), обеспечение предприятия финансовыми ресурсами (так как объектами финансового менеджмента являются финансовые ресурсы предприятия в их состоянии и движении), функции, выполняемые финансовым отделом (управлением), бухгалтерией, финансовым директором, работниками финансового (финансово-экономического) отдела (управления), бухгалтерии и т. д.

Объединяя функции субъекта и объекта финансового менеджмента следует говорить о таких функциях, как прогнозирование финансов, их планирование, организация, контроль за состоянием и движением финансов предприятия, стимулирование качественного использования финансовых ресурсов. Эти функции являются основными в механизме управления финансами предприятия и, как следствие, основными этапами организации финансового менеджмента на предприятиях и одним из основных финансовых методов (средств). В свою очередь финансовый механизм является одним из ключевых средств воздействия на результативность предпринимательской деятельности предприятия.

**Механизм финансового управления** на предприятии состоит из:

1) *субъектов управления финансами*;

2) *объектов управления финансами*;

3) *финансовых методов* – способов воздействия финансовых отношений на предпринимательский процесс (прогнозирование финансов предприятия – финансовый прогноз, финансовое планирование, организация финансов предприятия и методы их учета, в том числе бюджетирование; стимулирование качественного использования финансовых ресурсов предприятия, контроль за состоянием и движением финансов предприятия, инвестирование денежных средств и других активных ресурсов, кредитование, факторинг, лизинг, аренда, трансферт, трастинг, фрэнчайзинг, эккаунтинг, методы страхования финансовых рисков);

4) *финансовых рычагов* – приемов действия финансового метода в которые входят: продажная цена, общий доход, покупная цена, расходы, затраты, статьи расходов и затрат, в том числе налоги, материальные затраты, амортизация, расходы по заработной плате, накладные расходы, арендная плата, процентные ставки, расходы на рекламу, расходы на ремонт и модернизацию основных средств; чистый доход;

5) *правового обеспечения*, которое включает кодексы (гражданский, инвестиционный, налоговый, бюджетный, банковский), законы (о ценных бумагах и фондовых биржах, о налогах, о предприятиях, о фонде социальной защиты, о бухгалтерском учете и отчетности, декреты, указы по финансовым вопросам), подзаконные нормативно-правовые акты по финансовым вопросам (инструкции, методические указания, рекомендации, положения), официальные разъяснения по финансовым вопросам, уставы предприятий, приказы и распоряжения по предприятиям;

6) *нормативного обеспечения*, к которым относятся нормативно-правовые акты всех уровней, конкретные величины норм и нормативов (тарифные ставки по заработной плате, нормативные сроки эксплуатации долгосрочных активных финансовых ресурсов, нормы рентабельности, нормы ликвидности и платежеспособности, нормы командировочных расходов, лимиты ежедневного остатка наличных денежных средств в кассе, ежемесячные лимиты расходования выручки, полученной наличными денежными средствами на выплату заработной платы, ежемесячные лимиты расхода денежной наличности предприятия на хозяйственно – операционные расходы, договорной с банком процент за кассовое обслуживание и т. д.);

7) *информационного обеспечения*, представленного финансовой информацией из финансовой (бухгалтерской) учетно-отчетной документации (первичных учетных документов, документации аналитического и синтетического учета, форм годового бухгалтерского баланса), данными финансовых планов, договорными и прейскурантами расчетами цен; данными о ценах на рынке, курсах валют, дивидендах, процентах на товарном, фондовом, валютном рынках и т. п.; сообщениями о положении дел на биржевом, внебиржевом рынках, о финансовой и коммерческой деятельности любых достойных внимания хозяйствующих субъектов; другими различными сведениями. Тот, кто владеет информацией, владеет и финансовым рынком, поэтому в зарубежных странах информация (например, сведения о поставщиках в России) может являться одним из видов интеллектуальной собственности («ноу-хау») и может вноситься в качестве вклада в уставный капитал акционерного общества.

*Финансовый прогноз* основан на анализе и оценке динамики изменения финансовых показателей (см. тему 9) с целью выявления закономерностей в движении финансов с учетом нормативной и нормативно-правовой информации. Целью финансового прогноза на предприятии является оценка финансовых перспектив предприятия, его будущее финансовое состояние с учетом следующих факторов: сложившегося на данный момент финансового положения предприятия; изменяющихся внутренних факторов; решений, принимающихся в области финансового менеджмента; изменяющихся внешних факторов. При финансовом прогнозировании определяются значения финансовых показателей на перспективу. Финансовые прогнозы различаются по объему прогнозируемых показателей. Наиболее простой вид прогноза – это прогноз прибыли при различных вариантах изменения объема продаж, цен, затрат и т. д. Более сложный вид прогноза – это комплексный прогноз финансового состояния предприятия. Для этого разрабатываются финансовые документы: прогнозный бюджет, прогнозный баланс, прогноз прибылей и убытков. Известны три варианта финансового прогноза: пессимистический, оптимистический, наиболее вероятный.

Финансовое прогнозирование тесно связано с финансовым планированием. В наиболее полном виде *финансовое планирование* (финансовые планы) на предприятиях должно быть представлено плановым бюджетом (или платежным балансом) предприятия и его

плановым ресурсным балансом в сальдовом и оборотном вариантах. Финансовые планы могут быть краткосрочными (текущими) – сроком на 1–2 года и долгосрочными – сроком на 3–10 лет. Во втором варианте финансовые планы часто представлены разделом «Финансовый план» в бизнес-плане предприятия. Финансовое планирование основано на технологии и методах анализа и оценки финансового состояния предприятия (см. тему 9). При этом горизонтальный анализ должен сочетаться с вертикальным в определенной последовательности на основе реализации принципа «узких мест», должны или могут использоваться методы: традиционные (сравнительный анализ), приемы детерминированного факторного анализа, корреляционный анализ, метод экспертной оценки (см. тему 9). Финансовым планированием на предприятии должны заниматься финансовый отдел (в части планового бюджета планового платежного баланса) и управленческая бухгалтерия (в части планового ресурсного баланса). В практике предпринимательской деятельности в Беларуси пока что управленческие бухгалтерии отсутствуют, и, как следствие, отсутствуют плановые ресурсные балансы на предприятиях.

*Организация финансов предприятия* представлена, прежде всего, структурой его активных и пассивных ресурсов. Например, предприятие может формировать из прибыли фонды или отказаться от их формирования, организовать принципиально новую структуру фондов, формировать или не формировать накладные расходы, расходы и доходы будущих периодов, формировать или не формировать пакет ценных бумаг в активных и пассивных операциях с ними и т. д.

*Контроль за состоянием и движением финансов предприятия* может быть представлен: контролем за состоянием и движением финансов предприятия со стороны руководителя и его заместителей по финансовым и экономическим вопросам, контрольно-ревизионными функциями бухгалтерии предприятия, внутренней и внешней ревизией тех или иных видов финансов предприятия, финансовым аудитом на предприятии. При этом внешнюю ревизию финансов предприятия могут проводить: Комитет государственного контроля, Министерство по налогам и сборам, контрольно-ревизионные подразделения Министерства финансов, Департамент цен Министерства экономики и управления по ценообразованию Мингорисполкома или Облисполкома (по ограниченному перечню изделий).



К методам учета финансов относятся: двойная запись (балансовый), методы учета реализации продукции (кассовый или по отгрузке), методы расчета амортизации долгосрочных активов (линейный, нелинейные, производительный), методы определения учетной стоимости списания материалов (ФИФО, ЛИФО, средней стоимости, балансовый), методы распределения накладных расходов, кассовые методы и методы начисления в учете доходов и расходов, метод учета формирования и использования фондов.

**Бюджетирование** – это процесс определения источников финансирования обеспечения подразделений предприятия соответствующими активными ресурсами.

Под **стимулированием качественного использования финансовых ресурсов** следует понимать прежде всего механизм оплаты труда, также в определенной степени процесс бюджетирования, улучшение финансового обеспечения работы подразделений предприятия, применение налоговых ставок с характером регресса или регрессивных ставок, применение системы льготного кредитования и т. п.

**Инвестирование денежных средств и других активных ресурсов** представлено прежде всего вложением денежных средств в тот или иной денежный (например, в инвалюту) или неденежный активный ресурс предприятия. Например, в долгосрочные активы предприятия в форме его основных средств. Особым направлением в инвестиционной политике предприятия являются его *финансовые инвестиции* – вложения денежных средств в активных и пассивных операциях с ценными бумагами. Вложения денежных средств в другие виды активных ресурсов (неценные бумаги) будут выражать *реальные инвестиции предприятия*. Активные операции предприятия с ценными бумагами – это купля-продажа предприятием не эмитированных им ценных бумаг (акций, облигаций, векселей). Пассивные операции с ценными бумагами – это выпуск в обращение акций, облигаций и векселей, эмитированных (выпущенных в обращение) данным предприятием. В результате выполнения предприятием активных и пассивных операций с ценными бумагами формируется его портфель ценных бумаг. Финансовый результат предприятия от операций с ценными бумагами представлен: полученными дивидендами по активным финансовым операциям, полученной прибылью в качестве положительной разницы между покупной и продажной стоимостью ценных бумаг, получением эмиссионного дохода и

увеличением уставного фонда от пассивных финансовых операций. Поэтому масштабность финансовых инвестиций может перерасти в подсистему *управления портфелем ценных бумаг предприятия*.

**Кредитование**, как метод финансового управления на предприятии, выражен прежде всего эффектом финансового рычага (ЭФР – см. тему 9), определяющего окупаемость более дорогой цены на кредитные деньги, которые хочет получить предприятие от банков. Это значит, предприятие должно правильно оценить целесообразность привлечения соответствующей суммы кредита при условии наличия соответствующего спроса на его продукцию. При этом более низкая эффективность одного рубля «кредитных денег» должна окупаться дополнительными объемами продаж продукции предприятия. В условиях привлечения предприятием разных условий получения «кредитных денег» (ипотечного кредита, кредитов для малого предпринимательства, кредита на приобретение соответствующих товаров и т. д.) в финансовом менеджменте предприятия может сформироваться *подсистема управления кредитным портфелем предприятия*. При этом взаимоотношения предприятия с банком могут не ограничиваться только «кредитными деньгами». Например, привлечение банков в качестве фактора по оказанию услуг по погашению просроченной дебиторской и кредиторской задолженности предприятия (*факторинговые операции*), услуги банков посредством применения переводных векселей, по открытию депозитных счетов предприятия в банках и другие. Особую роль в структуре прочих операций с банками могут играть лизинговые операции, в которых банк выступает лизингодателем. Особая привлекательность *лизинга* – это его двойственный кредитно-арендный характер отношений. *Аренда* для предприятия привлекательна с финансовой точки зрения прежде всего тем, что предприятие может обойти капиталоемкие операции покупки или создания основных средств. Особо привлекательными для предприятий могут быть трансфертные операции в форме *трансфертных платежей и франчайзинга*. Основная выгода предприятия в таких операциях заключается в отсутствии необходимости проведения платежа в инвалюте в расчетах с зарубежными партнерами (трансфертные платежи) и в получении дохода от передачи или продажи лицензии на производство новой продукции (франчайзинг).

Умение определить степень и вероятность риска неполучения доходов, повышенных расходов является одним из ключевых элементов в управлении финансами предприятия. Проблема рисков настолько велика на предприятиях, что возникает особая *подсистема управления рисками* на предприятии, в составе которой ключевое место отводится *методам снижения рисков* недополучения прибыли, ее неполучения или получения убытков. К таким методам следует отнести *диверсификацию* (распределение инвестиций предприятия между несколькими активами), *хеджирование* (страхование рисков), соизмеримость рисков с размерами собственного капитала предприятия, отсутствие риска многим ради малого, передача права на риск и т. д. При этом необходимо постоянно думать о последствиях риска.

### **Контрольные вопросы к семинарским и практическим занятиям**

1. Раскройте содержание финансового менеджмента и определите его место в специализациях менеджмента.
2. Раскройте содержание и структуру субъектов и объектов финансового менеджмента.
3. Определите основные функции субъектов финансового менеджмента.
4. Определите основные функции объектов финансового менеджмента.
5. Определите основные функции финансового менеджмента?
6. Назовите составляющие механизма финансового управления на предприятии?
7. Перечислите основные финансовые методы, используемые субъектами в финансовом менеджменте на предприятии.
8. Перечислите основные приемы финансовых методов, используемых субъектами в финансовом менеджменте на предприятии.
9. Чем представлено правовое обеспечение механизма финансового менеджмента на предприятии?
10. Раскройте содержание информационного обеспечения финансового менеджмента на предприятии.
11. Раскройте содержание финансового прогноза на предприятии.

12. Чем представлено финансовое планирование на предприятии? Аргументируйте свой ответ.

13. Раскройте суть контроля за состоянием и движением финансов предприятия. Какие виды финансового контроля организуются на предприятии?

14. Раскройте суть стимулирования качественного использования финансовых ресурсов.

15. Какие методы учета могут применяться в финансовом менеджменте на предприятии?

16. В чем суть операций бюджетирования на предприятии?

17. Раскройте суть операций с ценными бумагами на предприятии. В чем выражается суть активных и пассивных операций предприятия с ценными бумагами?

18. Какова суть факторинговых операций, франчайзинга, трансфертных, арендных платежей и лизинга? Определите место указанных операций в механизме финансового менеджмента.

19. Каковы основные причины привлечения кредитных денег на предприятие? Определите место кредита в финансовом менеджменте на предприятии.

20. Назовите основные методы снижения рисков в деятельности предприятия.

### **Задачи к практическим занятиям**

#### ***Задача 1***

*Исходные данные.* Предприятие 1 может использовать в производстве продукции более дешевый материал, который в технологическом процессе применяется в том же количестве, что и применяемый материал. Покупная стоимость нового материала составляет 450 000 000 руб. без учета НДС с покупок и по сравнению с применяемым будет на 25 % ниже. Доля расхода ныне применяемого материала в текущих затратах равна 60% при величине текущих затрат в размере 1 000 000 000 руб. Однако применение нового более дешевого материала потребует снизить цену реализации продукции на 13,5 % при ныне действующей цене за партию в размере 1 400 000 000 руб. с учетом НДС с продаж (ставка – 20 %). Ставка налога на прибыль – 18 %.

*Задание.* Определите, какой вариант примет руководство предприятия 1 – применять новый более дешевый материал и реализовать продукцию по более низкой цене или оставить применяемый ныне материал с реализацией по более высокой цене?

### **Задача 2**

*Исходные данные.* Доля собственных ресурсов в составе пассивов предприятия 1 – 40 %. В составе активных ресурсов предприятия 1 – 40 % собственных средств представлены денежными средствами на расчетном счете предприятия 1 на сумму 1 500 000 000 руб. Заемные средства представлены следующей структурой: 30 % – полученный ранее предприятием банковский кредит и 70 % – кредиторская задолженность. Удельный вес текущих затрат в цене реализации – 70 %, рентабельность капитала в месяц составляет 2 %. В состав расходов по реализации входит НДС с продаж, рассчитываемый по ставке 20 %. Налог на прибыль составляет 18 %.

### *Задание*

1. Определите, выгодно ли руководству предприятия 1 при большом спросе на продукцию привлечение банковских кредитов в размере 50 % от суммы собственных ресурсов предприятия под 30 % годовых?
2. Если руководству предприятия 1 выгодно получить кредитные деньги, то в какой сумме будет выражена эта выгода?

## **Тема 12. ФИНАНСОВАЯ НЕСОСТОЯТЕЛЬНОСТЬ И БАНКРОТСТВО ПРЕДПРИЯТИЯ**

Несостоятельность (банкротство) организации – это признанная судом или объявленная должником неспособность должника в полной мере удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам или исполнить обязанности по уплате обязательных платежей. Конкретно предприятие считается неспособным удовлетворить требования кредиторов, если его обязательства не исполнены им в течение трех месяцев с момента наступления даты их исполнения.

Процедура банкротства предприятий изучается в дисциплине «Экономика предприятий». В данной дисциплине основное внимание обучающихся должно быть обращено на изучение финансовой стороны банкротства предприятий.

Основным финансовым критерием оценки предприятия в качестве банкрота является значение показателя его платежеспособности. В Законе о банкротстве предприятий указаны виды обязательств, неисполнение которых ведет к возникновению задолженности перед кредиторами. К ним следует относить: 1) размеры кредиторской задолженности по заработной плате; 2) кредиторскую задолженность по налогам, сборам и иным обязательствам, взносам в бюджет и во внебюджетные фонды; 3) задолженность за проданные изделия, выполненные работы, оказанные услуги; 4) суммы полученных, но невозвращенных ссуд с учетом процентов, подлежащих уплате должником; 5) низкую ликвидность активов предприятия. При этом суд по банкротству возбуждает дело о банкротстве, если требования к должнику составляют определенную минимальную сумму.

Причин банкротства предприятий может быть достаточно много. К их числу можно отнести как экономические, так и финансовые. Например, неконкурентоспособность выпускаемой продукции в результате ее низкого качества, невысокого спроса на продукцию, неэффективность руководства, завышенные затраты, действия конкурентов, высокие проценты по взятым кредитам и другие. Экономическая составляющая банкротства выражается в неэффективности направления деятельности предприятия, финансовая – в размере накопленных им финансовых ресурсов, прибыльности и платежеспособности.

Итак, финансовая составляющая предприятия, приближающегося к банкротству, или объявленная банкротом, будет выражаться прежде всего в накоплении предприятием финансовых ресурсов. Отсутствие или серьезный недостаток финансовых ресурсов, накопленных предприятием за все годы его функционирования, есть главный критерий в оценке его не столько экономической, сколько финансовой несостоятельности. Недостаток финансовых ресурсов в данном случае должен рассматриваться с активной стороны в качестве возможности выполнения финансовых обязательств и, прежде всего, обязательств краткосрочного характера (со сроком погашения до одного года). Оценивая платежеспособность предприятия, приближающегося к банкротству, необходимо

предварительно оценить стоимость финансовых ресурсов предприятия с учетом ликвидности баланса (по возможной цене их реализации, а не по учетной стоимости). Значения показателей текущей, критической и абсолютной ликвидности должны быть крайне низки. В оценке платежеспособности предприятия, приближающегося к банкротству, необходимо учесть также не только краткосрочные, но и долгосрочные финансовые обязательства. В состав краткосрочных финансовых обязательств входят: полученные предприятием краткосрочные ссуды и кредиторская задолженность со сроком погашения до одного года включительно. В состав долгосрочных финансовых обязательств входят полученные предприятием ссуды со сроком погашения более одного года и кредиторская задолженность с тем же сроком погашения.

В вопросах о банкротстве предприятий немаловажную роль играет возможность избежания банкротства, а также операции санации, посредством которых осуществляется финансовое оздоровление предприятия. В этом случае целесообразно оценить прибыльность предприятия. Предприятие не сможет избежать банкротства при малых накоплениях финансовых ресурсов, крайне низкой рентабельности вплоть до убытков и небольших объемах продаж. Поэтому в такой ситуации необходимо наращивать производственные мощности, сокращать расходы и повышать конкурентоспособность продукции.

Стабилизационные для предприятия меры позволяют выиграть время для построения долгосрочной стратегии. Характер стабилизационных мер зависит от конкретной ситуации, однако по определению они направлены прежде всего на преодоление финансового кризиса и восстановление управляемости предприятия. К таким мерам относятся: 1) улучшение управления денежными потоками и оборотными средствами; 2) перепрофилирование производства; 3) закрытие нерентабельных производств; 4) продажа активов, всего предприятия или части его; 5) ускорение получения денег от дебиторов (возможно, даже в ущерб рентабельности); 6) сокращение и отсрочка затрат; 7) реструктуризация долга, уступка прав требования должника; 8) привлечение опытных специалистов по антикризисному управлению на ключевые позиции; 9) укрепление внутреннего контроля, особенно при принятии предприятием новых обязательств и одобрении платежей; 10) совершенствование управленческой отчетности.

Финансовое оздоровление определяется как процесс разработки мероприятий в области финансового менеджмента, направленных на восстановление платежеспособности предприятия. На практике в этом случае нередко рассматриваются отдельные мероприятия в рамках финансового оздоровления, описываемые без их систематизации и взаимосвязи друг с другом. Вместе с тем финансовый кризис, как индикатор противоречий в финансовой системе, является следствием влияния своеобразного «синергетического» эффекта различных видов кризиса на предприятие, а потому фрагментарный подход к финансовому оздоровлению, акцентирующий внимание лишь на финансовом менеджменте, является одной из причин неудач в оздоровлении кризисных предприятий. Следовательно, необходимо применять в качестве санации предприятия *комплекс мер*.

Восстановление платежеспособности является целью лишь начального этапа оздоровления предприятия, позволяющего не допустить развития ситуации банкротства. Также финансовое оздоровление предприятия подразумевает создание условий для стабильного поддержания его платежеспособности и финансовой устойчивости. Необходимый базис для поддержания долгосрочной финансовой состоятельности предприятия создает лишь максимально эффективное использование всех его активов, позволяющее наиболее полно реализовать потенциальные возможности предприятия.

### **Контрольные вопросы к семинарским и практическим занятиям**

1. Раскройте финансовую сущность банкротства предприятия?
2. Чем отличается экономическая несостоятельность предприятия от финансовой?
3. Дайте определение финансовой несостоятельности (банкротства) предприятия.
4. Дайте определение экономической несостоятельности (банкротства) предприятия.
5. Назовите основные экономические составляющие банкротства предприятия.
6. Назовите основные финансовые составляющие банкротства предприятия.



7. В каких случаях предприятие не сможет избежать процедуры банкротства?

8. Перечислите возможные стабилизационные меры, целесообразные в применении на предприятии, приближающемся к банкротству.

9. Что выражает финансовое оздоровление предприятия?

10. Что можно сказать о прибыли предприятия, приближающегося к банкротству?

11. Раскройте содержание финансового прогноза на предприятии, приближающегося к банкротству.

12. Какие мероприятия следует планировать на предприятии, приближающемся к банкротству? Аргументируйте свой ответ.

13. Определите место финансового контроля на предприятии, приближающегося к банкротству.

14. Раскройте суть стимулирования качественного использования финансовых ресурсов предприятия, близкого к банкротству.

15. Какие стабилизационные меры следует применить на предприятии для повышения его платежеспособности?

16. Какова суть факторинговых операций, франчайзинга, трансфертных, арендных платежей и лизинга? Определите место указанных операций в механизме финансового оздоровления предприятия.

17. Определите место кредита в финансовом оздоровлении предприятия.

18. Назовите основные методы снижения рисков в деятельности предприятия, приближающегося к банкротству.

### **Задачи к практическим занятиям**

#### ***Задача 1***

*Исходные данные.* Краткосрочные активы предприятия 1 составляют 500 000 000 руб. при краткосрочных финансовых обязательствах на сумму 5 000 000 000 руб. и долгосрочных финансовых обязательствах на сумму 6 000 000 000 руб. Краткосрочные активы предприятия 2 составляют 500 000 000 руб. при краткосрочных финансовых обязательствах на сумму 6 000 000 000 руб. и долгосрочных финансовых обязательствах на сумму 5 000 000 000 руб.

### *Задание*

1. Определите, какое из двух предприятий ближе к банкротству?
2. В исходных данных приведены экономические или финансовые составляющие банкротства предприятий?

### *Задача 2*

*Исходные данные.* Краткосрочные активы предприятия 1 составляют 1 000 000 000 руб. при краткосрочных финансовых обязательствах на сумму 8 000 000 000 руб. и долгосрочных финансовых обязательствах на сумму 6 000 000 000 руб. При этом у предприятия 1 – повышенный спрос на его продукцию и есть возможность в увеличении мощностей. Не хватает только финансовых ресурсов. Краткосрочные активы предприятия 2 составляют 500 000 000 руб. при краткосрочных финансовых обязательствах на сумму 3 000 000 000 руб. и долгосрочных финансовых обязательствах на сумму 6 000 000 000 руб. При этом у предприятия 2 нет повышенного спроса на его продукцию, но есть возможность в увеличении мощностей. Не хватает только финансовых ресурсов.

### *Задание*

1. Определите, какое из двух предприятий ближе к банкротству?
2. В исходных данных приведены экономические или финансовые составляющие банкротства предприятий?
3. Назовите экономические составляющие банкротства указанных предприятий.
4. Назовите финансовые составляющие банкротства указанных предприятий.

## РЕКОМЕНДУЕМАЯ ЛИТЕРАТУРА

### Основная литература

#### *Законодательные и нормативные акты Республики Беларусь*

1. Об утверждении Инструкции по бухгалтерскому учету доходов и расходов и признании утратившими силу некоторых постановлений Министерства финансов Республики Беларусь и их отдельных структурных элементов. ПМФ от 30.09.2011 г. № 102. / Официальный сайт Министерства финансов Республики Беларусь [Электронный ресурс]. – Минск, 2011. – Режим доступа: [http://www.minfin.gov.by/rmenu/business-accounting/buhuchet/standards/?cur\\_Pos=0#zakoni](http://www.minfin.gov.by/rmenu/business-accounting/buhuchet/standards/?cur_Pos=0#zakoni).

2. Налоговый кодекс Республики Беларусь. Общая часть и особенная часть. – Минск : МНС РБ, 2013. – 590 с.

3. Об установлении типового плана счетов бухгалтерского учета, утверждении Инструкции о порядке применения типового плана счетов бухгалтерского учета и признании утратившими силу некоторых постановлений Министерства финансов Республики Беларусь и их отдельных структурных элементов. ПМФ РБ от 29 июня 2011 г. № 50. Официальный сайт Министерства финансов Республики Беларусь. [Электронный ресурс]. – Минск, 2011. – Режим доступа: <http://www.minfin.gov.by/rmenu/business-accounting/buhuchet/plans>.

4. Закон Республики Беларусь «Об обязательных страховых взносах в Фонд социальной защиты населения Министерства труда и социальной защиты Республики Беларусь» / Информационный интернет-портал «Бусел» [Электронный ресурс] / Минск, 2012. – Режим доступа: <http://busel.org/texts/cat1et/id5ewbedb.htm>

5. Бюджетный кодекс Республики Беларусь: принят Палатой представителей 16 июля 2008 г. // Национальный реестр правовых актов Республики Беларусь 30 июля 2008 г. № 183.2/1509.

6. Инвестиционный кодекс Республики Беларусь: принят Палатой представителей 30 мая 2001 г.: одобр. Советом Республики 8 июня 2001 г.: вступил в силу с 9 окт. 2001 г. – Минск : ИПА «Регистр», 2001. – 56 с.

7. Трудовой кодекс Республики Беларусь: Принят 26 июля 1999 г. // Ведомости Национального собрания Республики Беларусь, 1999 г. № 26027. – Минск : Амалфея, 2000. – 192 с.

8. О ценообразовании: Закон Респ. Беларусь от 10 мая 1999 г. № 255-3.

9. Об экономической несостоятельности (банкротстве): Закон Респ. Беларусь от 18 июля 2000 г. № 423-3.

10. Инструкция о порядке начисления амортизации основных средств и нематериальных активов : утв. Постановлением М-ва экономики, М-ва финансов, М-ва статистики и анализа, М-ва архитектуры и строительства Республики Беларусь от 30.03.2004 г. № 87/55/33/5.

11. Инструкция о порядке нормирования расхода сырья и материалов в производстве продукции : утв. постановлением Министерства промышленности Республики Беларусь от 30.11.2007 г. № 21.

### ***Учебники и учебные пособия***

12. Ветрова, Н. В. Финансы предприятий (организаций) : учебно-методическое пособие / Н. В. Ветрова. – Минск : Тетра Системс, 2010. – 160 с.

13. Витун, С. Е. Финансы предприятий : учебное пособие. – Гродно : КрГУ, 2010. – 305 с.

14. Гаврикова А. Н. Финансы организаций (предприятий) : учебное пособие для вузов / А. Н. Гаврикова. – М. : КноРус, 2008. – 597 с.

15. Ивасенко, А. Г. Финансы организаций (предприятий) : учебное пособие для высших и средних специальных учебных заведений / А. Г. Ивасенко, Я. И. Никонова. – М. : КНОРУС, 2010. – 208 с.

16. Ковалев, В. В. Финансы организаций (предприятий) : учеб. для вузов / В. В. Ковалев. – М. : Проспект ; Велби, 2007. – 352 с.

17. Колпина, Л. Г. Финансы предприятий : практикум в 2-х частях / Л. Г. Колпина. – Минск : БГЭУ, 2001. – 400 с.

18. Лапуста, М. Г. Финансы организаций (предприятий) : учеб. для вузов / М. Г. Лапуста. – М. : – Инфра-М, 2008. – 574 с.

19. Лапуста, М. Г. Финансы предприятий : учебное пособие для вузов / М. Г. Лапуста. – М. : Альфа-Пресс, 2009. – 638 с.

20. Молокович, А. Д. Финансы предприятий : учебно-методическое пособие / А. Д. Молокович. – Минск : БНТУ, 2007. – 254 с.

21. Остапенко, В. В. Финансы предприятия : учебное пособие / В. В. Остапенко. – М. : ОМЕГА-Л, 2008. – 302 с.

22. Попов, А. А. Финансы организаций (предприятий) : учеб. для вузов / А. А. Попов, А. Н. Гаврилова. – М. : КНОРУС, 2010. – 608 с.

23. Семёнов, В. М. Финансы предприятий : учебное пособие для вузов / В. М. Семёнов. – М. : Финансы и статистика, 2007. – 238 с.

24. Тютюкина, Е. Б. Финансы организаций (предприятий) : учеб. для вузов / Е. Б. Тютюкин. – М. : Дашков и К°, 2011. – 539 с.

25. Финансы организаций (предприятий) : учеб. для вузов / под общ. ред. Н. В. Колчиной. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2009. – 382 с.

26. Финансы предприятий : учебное пособие для вузов / под ред. Н. Е. Заяц, Т. И. Василевской. – Минск : Вышэйшая школа, 2008. – 526 с.

27. Шуляк, П. Н. Финансы предприятия : учеб. для вузов / П. Н. Шуляк. – М. : Дашков и К°, 2007. – 712 с.

### *Дополнительная литература*

28. Адаменкова, С. И. Анализ хозяйственной и финансовой деятельности предприятия : учебно-методическое пособие / С. И. Адаменкова, С. И. Евменчик. – Минск : Элайда, 2011. – 349 с.

29. Бабук, И. М. Экономика предприятия / И. М. Бабук. – Минск : ИВЦ Минфина, 2008. – 327 с.

30. Бабына, В. Ф. Финансы предприятий : практическое пособие для студентов вузов. – Гомель : ГГУ, 2009. – 130 с.

31. Богданович, Л. П. Финансы предприятий : практикум для студентов вузов / Л. П. Богданович. – Гомель : БелГУТ, 2009. – 75 с.

32. Ванцовская, А. Ю. Финансы предприятий : методическое пособие для практических занятий для студентов вузов / А. Ю. Ванцовская. – Минск : БНТУ, 2010. – 82 с.

33. Ендовицкий, Д. А. Финансовые резервы организации: анализ и контроль / Д. А. Ендовицкий, А. Н. Исаенко. – М. : КНОРУС, 2009. – 302 с.

34. Загородников, С. В. Краткий курс по финансам организаций (предприятий) / С. В. Загородников. – М. : Окей-книга, 2007. – 174 с.

35. Крылов, Э. И. Анализ эффективности инвестиционной и инновационной деятельности предприятия : учебное пособие / Э. И. Крылов, И. В. Журавкова. – М. : Финансы и статистика, 2001. – 384 с.

36. Мицек, С. А. Краткосрочная финансовая политика на предприятии : учебное пособие / С. А. Мицек. – М. : КНОРУС, 2009. – 248 с.

37. Национальная экономика Беларуси. Потенциалы. Хозяйственные комплексы. Направления развития. Механизмы управления : учебное пособие / В. Н. Шимов [и др.]; под общ. ред. В. Н. Шимова. – Минск : БГЭУ, 2005. – 844 с.

38. Сеница, Л. М. Организация производства : учеб. для студентов высших учебных заведений по специальности «Экономика и управление на предприятии» / Л. М. Сеница. – Минск : ИВЦ Минфина, 2008. – 540 с. : ил.

39. Палтерович, Д. М. Основные фонды : интенсификация их использования и обновления / Д. М. Палтерович. – М. : Экономика, 1974. – 60 с.

40. Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия : учебник / Г. В. Савицкая. – 5-е изд. перераб. и доп. – М. : ИНФРА, 2009 – 536 с.

41. Теплякова, Н. А. Финансы предприятий : учебно-методическое пособие для вузов. – Минск : БГЭУ, 2008. – 108 с.

42. Финансы предприятий : методические указания для самостоятельной работы студентов / М. А. Поплавская. – Могилев : Белорусско-Российский университет : ИПК, 2007. – 38 с.

43. Финансы предприятий : финансовый план бизнес-плана развития коммерческой организации / В. М. Сницарева, Э. Д. Абрамович, А. А. Курляндчик. – Горки : БГСХА, 2010. – 24 с.

44. Хендриксен, Э. С. Теория бухгалтерского учета / Э. С. Хендриксен. – М. : Финансы и статистика, 2000. – 574 с.

## СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....	3
Тема 1. Сущность финансов предприятия и их место в финансовой системе государства.....	4
Тема 2. Содержание и структура финансов предприятия....	8
Тема 3. Доход как основной источник формирования финансов предприятия.....	12
Тема 4. Расходы в структуре финансов предприятия.....	19
Тема 5. Налоги, как особая часть затрат и расходов предприятия.....	28
Тема 6. Прибыль и ее место в финансах предприятия.....	35
Тема 7. Фонды предприятия.....	39
Тема 8. Финансовые ресурсы предприятия.....	43
Тема 9. Анализ и оценка финансового состояния предприятия.....	47
Тема 10. Платежные операции предприятия.....	54
Тема 11. Финансовый менеджмент на предприятии.....	59
Тема 12. Финансовая несостоятельность и банкротство Предприятия.....	68
Рекомендуемая литература.....	74

Учебное издание

**РАЗУМОВ** Игорь Адамович

## **ФИНАНСЫ ПРЕДПРИЯТИЯ**

Учебно-методическое пособие для студентов специальности  
1-27 01 01 «Экономика и организация производства»

Редактор *Т. А. Зезюльчик*

Компьютерная верстка *А. Г. Занкевич*

Подписано в печать 13.03.2014. Формат 60×84 <sup>1</sup>/<sub>16</sub>. Бумага офсетная. Ризография.

Усл. печ. л. 4,59. Уч.-изд. л. 3,59. Тираж 60. Заказ 574.

Издатель и полиграфическое исполнение: Белорусский национальный технический университет.

Свидетельство о государственной регистрации издателя, изготовителя, распространителя  
печатных изданий № 1/173 от 12.02.2014. Пр. Независимости, 65. 220013, г. Минск.