Учреждение образования
«Гомельский государственный университет имени Франциска Скорины»

Факультет по переподготовке кадров
Кафедра социально-гуманитарных дисциплин

СОГЛАСОВАНО

Заведующий кафедрой
И.А.Мазурок

__ _____ 20__ г.

СОГЛАСОВАНО

Директор ИПК и ПК
Ю.В.Кравченко

__ _____ 20__ г.

**УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКИЙ КОМПЛЕКС ПО УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЕ**

«Управление финансами предприятия промышленности» _____

для специальности 1-25 01 75 «Экономика и управление на предприятии промышленности
_____

Составитель: А. В. Воронич

Рассмотрено и утверждено
на заседании научно-методического совета
учреждения образования «Гомельский
государственный университет
имени Франциска Скорины» ___ _____ 20__ г.,
протокол № ___

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

СОСТАВИТЕЛЬ:

А.В.Воронич, кандидат экономических наук, доцент кафедры социально-гуманитарных дисциплин

РЕЦЕНЗЕНТЫ:

кафедра экономических и правовых дисциплин УО «Белорусский торгово-экономический университет потребительской кооперации»

А.Г.Злотников, кандидат экономических наук, профессор кафедры экономики АПК, сферы услуг и статистики УО «Белорусский торгово-экономический университет потребительской кооперации»

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

Содержание

1. ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА
1.1. Цели и задачи учебной дисциплины;
1.2. Требования к знаниям и умениям студентов после изучения дисциплины;
1.3. Общее количество часов и распределение аудиторного времени по видам занятий.
2. СОДЕРЖАНИЕ УЧЕБНОГО МАТЕРИАЛА
3. ТЕОРЕТИЧЕСКИЙ РАЗДЕЛ
3.1. Конспект лекций;
4. ПРАКТИЧЕСКИЙ РАЗДЕЛ
4.1. Семинарские занятия;
4.2. Типовые задачи;
4.3. Темы реферативных работ;
4.4. Вопросы для итогового контроля знаний слушателей.
5. ИНФОРМАЦИОННАЯ ЧАСТЬ
5.1. Литература.

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

Министерство образования республики Беларусь
Учреждение образования «Гомельский государственный университет имени Франциска Скорины»
Институт повышения квалификации и переподготовки кадров

УТВЕРЖДАЮ
Директор института повышения квалификации и переподготовки кадров учреждения образования «Гомельский государственный университет имени Франциска Скорины»
Ю.В. Кравченко
_____20___

# УЧЕБНАЯ ПРОГРАММА ПО ДИСЦИПЛИНЕ:
# «Управление финансами предприятия промышленности»

специальности переподготовки 1-25 01 75 «Экономика и управление на предприятии промышленности» (квалификация экономист-менеджер) в соответствии с типовым учебным планом переподготовки, утвержденным 31.03.2011, регистрационный № 25-12/332

Гомель 2015

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

# 1. ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

## 1.1. Цели и задачи учебной дисциплины

Дисциплина «Управление финансами предприятия промышленности» является одной из базовых дисциплин при подготовке специалистов экономического профиля.

**Целью** курса «Управление финансами предприятия промышленности» является формирование у будущих экономистов необходимых профессиональных знаний и умений эффективно управлять предприятиями, их структурными подразделениями в условиях рыночной экономики, которые позволят получить высокие финансово-экономические показатели.

Условия современного мирового финансового рынка требуют от субъектов хозяйствования: рационального подхода к выбору источников финансовых ресурсов, использования современных принципов организации финансовых отношений, продуктивное применение функций финансов.

**Задачами** курса являются:

- усвоение содержания финансов и особенностей их организации в современных условиях;
- ознакомление с финансовой с финансовой системой и финансовой политикой государства;
- освоение сущности финансов организаций и их функций;
- овладение механизмом формирования капитала, финансового планирования, анализа и контроля над деятельностью организации;
- овладение навыками проведения финансовых расчетов, принятия финансовых решений;
- овладение приемами и методами управления финансами в условиях рыночной экономики.

Изучение данного курса предполагает наличие у слушателей глубоких знаний по таким дисциплинам, как «Теория финансов», «Финансовая система Республики Беларусь и финансовые рынки», «Экономика предприятия», «Государственное регулирование экономики» и т.д.

## 1.2. Требования к знаниям и умениям слушателей после изучения дисциплины

В результате изучения курса «Управление финансами предприятия промышленности»:

*Специалист должен знать:*

- механизм функционирования финансового рынка и его роль в финансовой системе государства;
- принципы управления финансами организации (предприятия);
- методику финансового планирования и прогнозирования в организации (на предприятии).

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

*Специалист должен уметь:*

- определять взаимосвязи финансов организаций (предприятий) с различными сегментами финансового рынка;
- применять методы определения стоимости и оптимизации структуры капитала;
- использовать методы финансового анализа, планирования и прогнозирования, финансового контроля в практике управления финансовым состоянием организации (предприятия).

*Специалист должен иметь навыки:*

- прогнозирования и планирования финансовых показателей;
- анализа и оценки бизнес-плана и финансового состояния предприятия;
- выбора оптимальных источников финансирования затрат предприятия.

**1.3. Общее количество часов и распределение аудиторного времени по видам занятий:**

- лекции:
    - заочная форма обучения - 10 часов;
    - вечерняя форма обучения – 12 часов.
- практические занятия:
    - заочная форма обучения - 6 часов;
    - вечерняя форма обучения - 10 часов.
- самостоятельная работа:
    - заочная форма обучения - 20 часов;
    - вечерняя форма обучения - 14 часов.

Всего часов по дисциплине – 72 часа.

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

# УЧЕБНО-ТЕМАТИЧЕСКИЙ ПЛАН ДИСЦИПЛИНЫ

| № п/п | Наименование темы | Всего часов | В том числе | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | Лекции | | Практические занятия | | Самостоятельная работа | |
| | | | заочная форма обучения | вечерняя форма обучения | заочная форма обучения | вечерняя форма обучения | заочная форма обучения | вечерняя форма обучения |
| **1** | **2** | **3** | **4** | **5** | **6** | **7** | **10** | **11** |
| 1 | Общее понятие о финансовой системе государства | 4 | 1 | 1 | | 2 | | |
| 2 | Финансы субъектов хозяйствования | 6 | 1 | 1 | | 2 | 2 | |
| 3 | Сущность государственного управления финансами | 6 | 2 | 2 | 2 | | | |
| 4 | Содержание и принципы организации финансов предприятия | 6 | | | 2 | 2 | 2 | |
| 5 | Денежные расходы предприятия | 6 | 2 | 2 | | 2 | | |
| 6 | Денежные поступления и доходы предприятия | 8 | 2 | 2 | | 2 | 2 | |
| 7 | Организация управления денежными потоками на предприятии | 8 | 2 | 2 | | | 2 | 2 |
| 8 | Экономическая сущность и структура капитала предприятия | 4 | | | | | 2 | 2 |
| 9 | Организация инвестиционной деятельности в Республике Беларусь | 4 | | | | | 2 | 2 |
| 10 | Организация финансового планирования на предприятии | 4 | | | | | 2 | 2 |
| 11 | Финансовое состояние предприятия | 4 | | | | | 2 | 2 |
| 12 | Финансовые отношения в условиях экономической несостоятельности и банкротства | 4 | | | | | 2 | 2 |
| 13 | Управления финансами и пути совершенствования | 8 | | 2 | 2 | | 2 | 2 |
| **Всего часов:** | | **72** | **10** | **12** | **6** | **10** | **20** | **14** |

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

## 2. СОДЕРЖАНИЕ УЧЕБНОГО МАТЕРИАЛА

**Тема 1. Общее понятие о финансовой системе государства**

Понятие финансов, их место в системе экономических отношений. Признаки финансов, отличающие их от других экономических категорий. Основные функции финансов, сфера их проявления, развитие в условиях рынка. Взаимосвязь финансов с такими экономическими категориями, как цена, заработная плата, кредит. Роль финансов в развитии экономики. Финансовое обеспечение воспроизводственных затрат предприятий и общегосударственных нужд. Регулирующий потенциал финансов. Понятие финансовых ресурсов. Характеристика видов финансовых ресурсов государства. Источники формирования финансовых ресурсов. Взаимосвязь финансовых ресурсов государства и хозяйствующих субъектов.

**Тема 2. Финансовая система государства**

Финансовая система и ее структура. Сферы и звенья финансовой системы, их взаимосвязь. Государственные финансы — сфера централизованных фондов денежных средств. Государственный бюджет как главное звено финансовой системы. Государственное страхование как система перераспределительных отношений. Государственный кредит. Сущность государственного кредита и его формы. Управление государственным долгом. Финансовый рынок и его роль в организации движения денежных средств. Структура финансового рынка: рынок ценных бумаг, рынок ссудных капиталов, валютный рынок.

**Тема 3. Государственное управление финансами**

Органы управления финансами и их основные функции. Функциональные элементы управления финансами: финансовое планирование и прогнозирование; оперативное управление; финансовый контроль. Значение государственного финансового планирования в финансовой стратегии государства. Государственный финансовый контроль - важнейший элемент управления государственными финансами. Органы государственного контроля и их функции. Понятие финансовой политики государства, ее содержание, основные задачи на современном этапе. Финансовый механизм как инструмент реализации финансовой политики государства. Виды финансового механизма: директивный и регулирующий – их характеристика. Основные звенья финансового механизма. Система финансовых рычагов и стимулов, используемая при организации и регулировании финансовых отношений.

**Тема 4. Содержание и принципы организации финансов Предприятия**

Финансы предприятий и их место в финансовой системе. Функции финансов предприятий, их характеристика и направления реализации. Состав и основные формы финансовых отношений на предприятии. Внешние и

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

внутренние финансовые отношения предприятия и их характеристика. Принципы организации финансов предприятия. Факторы, влияющие на реализацию этих принципов: сфера деятельности; отраслевая принадлежность; виды деятельности (экспорт, импорт); организационно-правовые формы. Специфика реализации принципов финансов в современных условиях. Самоокупаемость и самофинансирование как основа организации финансов предприятий рыночного типа. Государственное регулирование финансовых отношений современных предприятий. Содержание финансовой работы на предприятии. Финансовая служба в системе управления предприятием, ее функции и задачи. Роль финансового менеджмента в формировании финансовой стратегии предприятия. Основные виды финансовой стратегии. Тактический потенциал финансовой службы в реализации финансовой стратегии предприятия. Основные инструменты финансовой тактики и ее значение.

**Тема 5. Денежные расходы предприятий**

Денежные расходы предприятия, их характеристика и классификация. Источники финансирования расходов предприятия. Понятие себестоимости продукции, ее виды и этапы определения. Методы государственного антикризисного регулирования себестоимости продукции. Система норм и нормативов отдельных видов затрат. Основные положения по составу затрат, относимых на себестоимость (издержки обращения). Планирование и прогнозирование затрат на производство и реализацию продукции (работ, услуг). Контроль за динамикой и уровнем затрат предприятия на основе бюджетирования. Разработка мероприятий по снижению риска потерь в системе контроля за уровнем затрат. Контролинг как инновационный метод управления затратами. Принятие решений по снижению затрат и увеличению конечных финансовых результатов.

**Тема 6. Денежные поступления и доходы предприятия**

Денежные поступления предприятия: понятие и структура. Дифференциация понятий: денежные поступления и выручка. Выручка от реализации продукции (работ, услуг) - основной источник поступлений средств предприятий. Формирование выручки, ее состав и структура. Методы учета выручки от реализации продукции (работ, услуг) и их характеристика. Факторы, влияющие на размер выручки. Основные направления распределения и использования выручки от реализации продукции (работ, услуг). Планирование выручки от реализации продукции. Внутренние и внешние факторы и оценка их влияния на величину выручки от реализации продукции (работ, услуг). Управление выручкой от реализации. Прогноз объема продаж как этап управления выручкой от реализации продукции. Оперативное планирование выручки от реализации и контроль за ее поступлением. Влияние дебиторской и кредиторской задолженности на объем выручки от реализации продукции. Методы управления дебиторской и кредиторской задолженностью. Понятие прибыли

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

как показателя эффективности работы и основного финансового ресурса предприятия. Экономическое содержание балансовой прибыли (прибыли отчетного года). Прибыль от реализации продукции как основной источник формирования балансовой прибыли, механизм ее расчета. Прибыль от реализации иных ценностей (прочей реализации), порядок ее расчета.
Операционные доходы и расходы, их влияние на прибыль. Финансовый результат от внереализационных операций, их состав и оценка изменений. Методы планирования (прогнозирования) прибыли. Метод прямого счета, расчетно-аналитический. Обеспечение увязки планируемой прибыли с задачами развития предприятия. Учет инфляционных факторов при планировании прибыли. Управление прибылью предприятия. Направления максимизации прибыли. Расчет критического объема производства для безубыточной работы предприятия. Определение «запаса финансовой прочности». Влияние силы операционного рычага на максимизацию темпов прироста прибыли.

**Тема 7. Организация управления денежными потоками на Предприятии**

Понятие денежного потока и характеристика его видов. Основные принципы управления денежными потоками предприятия. Синхронизация денежных потоков как предпосылка устойчивой платежеспособности предприятия. Направления ускорения денежных поступлений. Сбалансированность денежных потоков как инструмент достижения максимальной отдачи свободных денежных активов. Контроль за ускорением денежных поступлений предприятия. Планирование денежных потоков предприятия как отправная точка управления ими. Разработка платежного календаря, обеспечивающего сбалансированность денежных поступлений с платежами. Контроль за выполнением плановых заданий и их корректировка с учет изменений внешней и внутренней ситуации. Маневрирование денежными потоками предприятия. Способы регулирования денежных средств, обеспечивающие непрерывное функционирование предприятия и поддержание необходимого уровня ликвидности. Определение «запаса гибкости» для преодоления непредвиденных обстоятельств.

**Тема 8. Экономическая сущность и структура капитала предприятия**

Сущность капитала как важнейшего объекта управления финансовой деятельностью предприятия. Основные черты, характеризующие экономическую сущность капитала. Классификация капитала по различным признакам: по принадлежности предприятию; по формам инвестирования; по времени использования; по объекту инвестирования и т.д. Собственный капитал предприятия - гарант обеспечения финансовой устойчивости, платежеспособности предприятия. Характеристика составных частей собственного капитала: уставного, добавочного, резервного, нераспределенной прибыли и прочих резервов. Заемный капитал и его роль в

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

финансировании деятельности предприятия. Формы привлечения заемных средств с учетом реальных возможностей, уровня предполагаемых затрат и достигаемого эффекта. Эффект финансового рычага как экономический инструмент, позволяющий влиять на результаты финансовой деятельности предприятия. Условия, которые необходимо учитывать для достижения положительного эффекта финансового рычага.

**Тема 9. Организация инвестиционной деятельности в Республике Беларусь**

Понятие инвестиций и инвестиционной деятельности. Основные принципы инвестиционной деятельности. Виды инвестиций и методы их финансирования. Правовая база осуществления инвестиционной деятельности. Инвестиционный кодекс РБ. Государственное регулирование и стимулирование инвестиционной деятельности предприятий. Налоговые кредиты, преференции, инвестиционные льготы в системе государственного регулирования инвестиционной деятельностью. Инвестиционная политика как составная часть финансовой стратегии предприятия. Факторы, учитываемые при разработке инвестиционной политики предприятия. Обоснование эффективности инвестиций и увеличение финансового потенциала обновления производства. Инвестиционные риски и способы нейтрализации их влияния.

**Тема 10. Организация финансового планирования на предприятиях**

Сущность финансового планирования и его роль в реализации финансовой стратегии предприятия. Основные задачи финансового планирования. Принципы организации финансового планирования на предприятии и их характеристика. Управленческие действия при организации финансового планирования. Методика обоснования оптимального варианта планового задания в конкретной ситуации. Финансовый план как раздел бизнес-плана. Финансовые расчеты в составе бизнес-плана. Виды финансовых планов. Методы обоснования статей финансового плана. Корректировка плановых заданий с учетом изменений условий хозяйствования. Перспективные финансовые планы: понятие, методика составления. Прогноз реализации продукции — основа для разработки финансовых планов. Баланс денежных расходов и поступлений (план финансовых результатов) как основной финансовый документ предприятия. Оперативные финансовые планы предприятия, их характеристика.

**Тема 11. Финансовое состояние предприятия**

Понятие финансового состояния предприятия. Информационная база оценки финансового состояния предприятия. Методы анализа финансового состояния: сравнительный и многофакторный. Анализ изменений в составе и структуре актива баланса предприятия. Оценка изменений доли основного и

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

оборотного капитала. Анализ состава и динамики долгосрочных вложений. Текущие активы как наиболее мобильная часть капитала, их изменения по каждой статье. Оценка состояния дебиторской задолженности, причины ее изменения. Анализ остатков и движения денежных средств. Анализ структуры пассива баланса предприятия. Динамика и структура собственного и заемного капитала, причины изменения отдельных слагаемых, оценка этих изменений. Платежеспособность предприятия, оценка ее состояния и динамики. Коэффициенты платежеспособности. Коэффициенты определения финансовой устойчивости предприятия. Способы восстановления устойчивого финансового состояния предприятия. Устойчивость предприятия и оптимизация структуры капитала, источников формирования финансовых ресурсов.

**Тема 12. Финансовые отношения в условиях экономической несостоятельности и банкротства**

Понятие экономической несостоятельности (банкротства). Причины возникновения кризисного (предбанкротного) состояния финансов предприятия. Система критериев для определения предприятий, оказавшихся под угрозой банкротства. Нормативно-правовое обеспечение процедуры признания предприятия экономически несостоятельным в Республике Беларусь. Финансовые отношения в условиях банкротства. Процедура, необходимая для признания субъекта хозяйствования банкротом. Управление имуществом предприятия-банкрота. Сроки предъявления финансово-имущественных требований к банкроту. Антикризисные мероприятия при угрозе банкротства. Диагностика кризисных явлений в финансовой деятельности предприятия. Пути предотвращения банкротства предприятия. Показатели, характеризующие возможность предприятия восстановить (утратить) платежеспособность в течение определенного периода. Санация предприятия, ее основные формы.

**Тема 13. Управление финансами и пути совершенствования**

Общее понятие об управлении финансами. Звенья управления финансами. Органы управления финансами и их функции. Органы общего управления финансами. Органы оперативного управления финансами. Место Министерства финансов в системе управления финансами, его функции, задачи и права. Современная структура Министерства финансов страны.

Министерство по налогам и сборам и его органы на местах. Таможенный комитет страны, его задачи и функции. Управление финансами в отраслевых министерствах и на предприятиях. Совершенствование управления финансами. Административные и экономические методы управления финансами. Развитие автоматизированных систем управления финансами (АСУФ), их значение. Работа на персональных компьютерах. Место и значение финансового менеджмента в управлении финансами предприятия промышленности.

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

# 3. ТЕОРЕТИЧЕСКИЙ РАЗДЕЛ

## 3.1. Конспект лекций

# ТЕМА 1. ОБЩЕЕ ПОНЯТИЕ О ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЕ ГОСУДАРСТВА

1.1 Понятие, роль и функции финансов
1.2 Понятие финансовых ресурсов и источники их формирования

### 1.1 Понятие, роль и функции финансов

Финансы (латинское finalis – конечный,) возникли как взаимоотношения налогоплательщика с государством (властью). Свидетельством окончательного расчета плательщика являлся документ «finale». Отсюда произошло английское finish - окончание и finance – финансы. *Современные финансы* – это производственные отношения, имеющие денежный характер, связанные с формированием хозяйствующим субъектом (организацией-предприятием, государством и т.д.) фондов денежных средств на основе его доходов и распределением их для удовлетворения потребностей хозяйствующего субъекта, включая его персонал, и общества.

*Финансы предприятий (организаций)* – экономические (денежные) отношения, связанные с формированием, распределением (перераспределением) и использованием предприятиями (организациями) фондов денежных средств, а также их участием в формировании и использовании централизованных фондов денежных средств.

Финансы предприятий:

- являются частью общей системы финансовых отношений;
- отражают процесс образования, распределения и использования доходов на предприятиях различных отраслей экономики;
- тесно связаны с предпринимательством (т.к. предприятие является формой предпринимательской деятельности).

Финансы предприятий охватывают денежные оглашения субъектов хозяйствования:

- со своими работниками (оплата труда, выплаты стипендий, пособий, по подотчетным суммам, возмещению материального ущерба и т. п.);
- с поставщиками (за поставленную продукцию, товары, выполненные работы и оказанные услуги);
- с налоговыми органами (по налоговым и неналоговым платежам);
- с кредитными учреждениями (получение и погашение кредитов и уплата процентов по ним);
- со страховыми структурами (уплата страховым взносов за имущественное и личное страхование и получение страхового возмещения при наступлении страхового случая);

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

- с вышестоящими органами (перечисление средств по внутрихозяйственным отчислениям и др.);
- с населением (продажа товаров в кредит, закупки сельскохозяйственной и другой продукции);
- с учредителями.

Финансы предприятий тесно связаны с общегосударственными финансами – через платежи в бюджет, специальные бюджетные и внебюджетные фонды и получение средств из централизованных фондов.

В современных условиях к основным принципам организации финансов предприятий относятся (см. рисунок 1.1):
- оперативно-хозяйственная самостоятельность;
- самофинансирование;
- материальная заинтересованность;
- материальная ответственность;
- обеспечение финансовыми резервами;
- финансовый контроль;
- плановости;
- деление оборотных средств на собственные и заемные.

Принципы организации финансов предприятия

Оперативно-хозяйственная самостоятельность предполагает:
-оперативно-хозяйственная самостоятельность;
-самофинансирование;
-материальная заинтересованность;
-материальная ответственность;
-обеспечение финансовыми резервами;
-финансовый контроль.

Поскольку финансы предприятий как отношения являются частью экономических отношений, возникающих в процессе хозяйственной деятельности, то принципы их организации определяются основными хозяйственной деятельности предприятий.

Все принципы организации финансов хозяйствующих субъектов находятся в развитии, и для их реализации в каждой конкретной экономической ситуации применяются свои формы и методы.

*Оперативно-хозяйственная самостоятельность* выражается в определенной экономической (хозяйственной) обособленности организаций и предприятий, которые располагают необходимыми основными средствами (внеоборотными активами) и оборотными средствами (оборотными активами); самостоятельно составляют и утверждают свои планы исходя из общественных потребностей, на основе заказов и лимитов государства, вышестоящих организаций, прямых заказов предприятий и организаций, спроса потребителей; самостоятельно осуществляют текущую хозяйственную деятельность; сами заключают хозяйственные договоры с другими предприятиями; имеют счета в банке, пользуются банковскими кредитами, осуществляют учет затрат труда, материальных и денежных средств, составляют бухгалтерские балансы. Оперативно-хозяйственная

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

самостоятельность организаций и предприятий осуществляется в рамках прав и обязанностей, закрепленных в Гражданском кодексе Беларусь, в уставах предприятий, а также на основе других нормативных документов.

*Самофинансирование* означает, что предприятия и организации должны получать такие доходы от производственно-хозяйственной деятельности, которые обеспечили бы им расширение своего хозяйства (капитальные вложения, прирост собственных оборотных средств) и социальное развитие, участие в развитии министерства или ведомства в целом. Это обязательное условие успешной хозяйственной деятельности предприятий в условиях рыночной экономики. При временной недостаточности в средствах потребность в них может обеспечиваться за счет краткосрочных ссуд банка и коммерческого кредита, если речь идет о текущих затратах и долгосрочных кредитах, используемых на капитальные вложения. Хозяйственная деятельность предприятия неразрывно связана с его финансовой деятельностью. Предприятие самостоятельно финансирует все направления своих расходов в соответствии с производственными планами, распоряжается имеющимися финансовыми ресурсами, вкладывая их в производство продукции в целях получения прибыли.

*Принцип материальной заинтересованности* является движущим мотивом хозрасчетной деятельности, реализуется по линии усиления заинтересованности как отдельных работников, так и предприятия в целом. Это диктуется основной целью предпринимательской деятельности – получение прибыли.

Материальная заинтересованность проявляется в двух основных формах - коллективной (предприятия, организации в целом) и индивидуальной (каждого работника).

*Материальная ответственность организаций*, предприятий, объединений означает наличие определенной системы ответственности за ведение и результаты финансово-хозяйственной деятельности, сохранность собственного капитала, за своевременность расчетов с государством, учреждениями банковской системы, поставщиками, работниками и т.д.

*Принцип создания финансовых резервов* основывается на необходимости иметь резервы и другие аналогичные фонды для исключения рисков, возникающих в процессе финансово-хозяйственной деятельности. Реализация этого принципа проявляется в образовании на предприятиях и в организациях резервного фонда за счёт прибыли после уплаты налогов и других обязательных платежей в бюджет.

С целью сохранности имущества, повышения эффективности *деятельность предприятий периодически должна контролироваться*. Системы контроля могут быть построены по-разному, однако практика показывает, что финансовый контроль является наиболее эффективным и действенным. Именно в ходе осуществления финансового контроля проверяются правильность начисления и уплаты налоговых платежей; обоснованность исчисления и выплаты заработной платы и премий работникам; сохранность товарно-материальных ресурсов; выявляются

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

резервы снижения себестоимости продукции и услуг, роста производительности труда, проверяется целевое использование полученных банковских кредитов и бюджетных ассигнований и т.п.

Основными формами финансового контроля являются:

- внутренний контроль со стороны собственников;
- контроль со стороны государственных и местных контрольных служб;
- контроль финансово-кредитных организаций;
- независимый аудиторский контроль.

*Принцип плановости* отражает одну из важнейших сторон организации финансов предприятий и организаций. Необходимость финансового планирования обусловлена тем, что нормальное, непрерывное функционирование предприятия любой формы собственности невозможно без наличия определенных размеров финансовых ресурсов.

*Деление оборотных средств на собственные и заемные* обусловлено хозрасчетной организацией деятельности предприятий. Эффективное финансирование деятельности предприятий обеспечивается при рациональном сочетании собственных финансовых ресурсов с кредитными, за счет которых удовлетворяется временная потребность в деньгах.

*Функции финансов.* Как правило, выделяют две функции финансов: распределительную и контрольную. В последнее время наблюдается тенденция к расширению функций финансов. Чаще всего дополнительно называют стимулирующую и регулирующую функции. Так как человечество уже давно живет в условиях товарно-денежных отношений, то обоснованной является точка зрения, согласно которой в развитой товарно-денежной экономике основной функцией финансов является управляющая функция, а распределительная, контрольная, стимулирующая и др. – ее составляющими, конкретизирующими процесс управления финансами.

## 1.2 Понятие финансовых ресурсов и источники их формирования

*Финансовые ресурсы* – это совокупность денежных средств, финансовых активов, которыми располагают хозяйствующие субъекты; это «денежные средства, находящиеся в распоряжении государства, отдельных субъектов хозяйствования и населения, образующиеся в процессе распределения и перераспределения валового внутреннего продукта (ВВП) и предназначенные для нужд расширенного воспроизводства удовлетворения общегосударственных потребностей. ВВП является основным источником формирования финансовых ресурсов.

*ВВП* в денежном выражении представляет собой совокупность потребленных в процессе производства сырья, материалов, топлива, энергии, износа основных фондов (амортизация), стоимость необходимого продукта (заработная плата) и стоимость прибавочного продукта (прибыль, доходы от внешнеэкономической деятельности, налоги, неналоговые доходы). Соотношение валового внутреннего продукта, финансовых ресурсов и национального дохода можно выразить формулой:

$$ВВП > ФР > НД, \qquad (1.1)$$

Репозиторий ГГУ имени Ф. Скорины

где *ВВП* – валовой внутренний продукт;

*ФР* – собственные финансовые ресурсы;

*НД* – национальный доход.

*Национальный доход* – исчисленная в денежном выражении стоимость вновь созданного в стране в течение года совокупного продукта, представляющая доход, приносимый всеми факторами производства (землей, трудом, капиталом, предпринимательством).

Кроме ВВП важным источником финансовых ресурсов являются финансовые резервы: для государства это золотовалютные резервы, экологическая квота, имущество государственных организаций, интеллектуальный капитал, природные ресурсы, включая ископаемые, воду, леса, территорию и т.д.; для организаций это неиспользуемая часть необоротных средств; резервный фонд и т.д.

Основные методы мобилизации финансовых ресурсов государством: налоги, кредит, страхование. Среди этих методов основным являются налоги – обязательные платежи в бюджет или во внебюджетные фонды, взимаемые в различных формах с юридических и физических лиц государственными органами управления. По способу взимания налоги делятся на прямые и косвенные, а в зависимости от структуры государственной власти – на местные (муниципальные), налоги штатов (провинций, земель, краев и т.д.) и общегосударственные (федеральные). Важным является деление налогов на прямые и косвенные. Налог прямой – налог с доходов или имущества, возрастающий в процентном отношении по мере возрастания суммы облагаемого объекта. Налог косвенный – налог на товары и услуги, устанавливаемый в виде надбавки к цене или тарифу (не связан с доходом или имуществом налогоплательщика).

*Финансовые ресурсы предприятий* – это денежные доходы и поступления, находящиеся в распоряжении хозяйствующих субъектов и предназначенные для обеспечения их хозяйственной деятельности и выполнения обязательств перед финансово-кредитной системой.

Основной источник финансовых ресурсов предприятия – чистый доход (часть совокупного общественного продукта) в составе валового внутреннего продукта. *Чистый доход предприятия* – прибыль за вычетом налогов, полученная предприятием за определенный период. В качестве финансовых ресурсов могут быть также использованы амортизация и фонд заработной платы вследствие разрыва сроков их начисления и платежа (от начисления амортизации до покупки средств труда, от начисления зарплаты – до ее выплаты). Амортизация является вторым по значимости (целевым) источником финансовых ресурсов.

По своему происхождению финансовые ресурсы предприятия делятся на собственные, заемные, привлеченные, бюджетные.

Структура финансовых ресурсов предприятия и их источников представлена ниже:

- Собственные финансовые ресурсы (выручка предприятия, прибыль предприятия, амортизационные отчисления, иные собственные источники);

Репозиторий ГГУ имени Ф. Скорины

- Заемные финансовые ресурсы (банковские кредиты, товарный кредит, лизинг, факторинг);

- Привлеченные финансовые ресурсы (выручка от реализации акций, долевой взнос, пай, иные источники привлечения);

- Бюджетные финансовые ресурсы (бюджетные ассигнования, бюджетные ссуды, бюджетные субсидии, иные бюджетные средства).

*В составе собственных финансовых ресурсов предприятия* выделяют выручку, прибыль и амортизационные отчисления. Они обеспечивают финансирование текущей деятельности предприятия, нужд расширенного воспроизводства, являются источником уплаты многочисленных налогов, сборов и обязательных отчислений в бюджет, бюджетные и внебюджетные фонды государства.

*В составе заемных финансовых ресурсов предприятия* необходимо назвать в первую очередь денежные банковские кредиты, товарный кредит одного предприятия другому, лизинг, факторинг, и др. Данная группа финансовых ресурсов призвана возместить недостаток собственных средств предприятия, сохранив этим непрерывность процесса производства и обеспечив его текущую и инвестиционную деятельность.

*В составе привлеченных финансовых ресурсов предприятия* следует назвать денежные средства других предприятий, вовлекаемых в оборот денежных средств данного предприятия на долевой или акционерной основе. Привлеченные средства используются современными предприятиями для организации финансирования отдельных инвестиционных проектов, для расширения уже имеющегося уставного фонда. Велика их роль в становлении новых форм хозяйствования.

*В составе бюджетных финансовых ресурсов*, поступающих в распоряжение предприятия, выделяют бюджетные ассигнования, бюджетные субсидии, бюджетные ссуды. Бюджетные средства могут вовлекаться в кругооборот денежных средств предприятия как источники финансирования специальных государственных проектов, программ, заказов, выполнение которых доверено правительством предприятию, а также в виде государственной финансовой помощи.

Формой проявления финансовых ресурсов являются фонды денежных средств, которые подразделяются на централизованные и децентрализованные.

Создаваемые за счет децентрализованных финансовых ресурсов денежные фонды направляются на расширенное воспроизводство сферы материального производства (новые капитальные вложения, увеличение оборотных средств, финансирование научно-технического прогресса).

Централизованные финансовые ресурсы выступают основой финансового обеспечения потребностей, отражающих макроэкономический уровень социально-экономического развития государства.

## ТЕМА 2. ФИНАСОВАЯ СИСТЕМА ГОСУДАРСТВА

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

2.1 Финансовая система и её структура
2.2 Сферы и звенья финансовой системы, их взаимосвязь
2.3 Государственные финансы – сфера централизованных фондов денежных средств
2.4 Государственный бюджет как главное звено финансовой системы
2.5 Государственное страхование как система перераспределительных отношений
2.6 Государственный кредит, его сущность и формы
2.7 Управление государственным долгом

## 2.1 Финансовая система и её структура

Финансовая система - это совокупность финансовых отношений и соответствующих им институтов (норм права, хозяйствующих субъектов и др.); это финансовых учреждений (коммерческие банки, страховые общества и т.п.) и рынков (денежный рынок, фондовая биржа), которые осуществляют свою деятельность при помощи различных финансовых операций (банковских депозитов, ценных бумаг, акций и т.д.), занимаются переводом денег из одного пункта в другой, а также предоставляют ссуды и кредиты.

*Финансовая система* является совокупностью централизованных (государственных) и децентрализованных (финансов юридических и физических лиц) финансов, включая финансовые рынки.

Различают четыре типа хозяйствующих субъектов и, соответственно, четыре типа финансовых систем: *мировая* (межгосударственная, международная), *государственных финансов* (учреждений), *организаций* (юридических лиц: организаций, предприятий) и *домашних хозяйств* (физических лиц). Структура финансовой системы государства зависит от его типа: *федеративные* (три уровня: федеральный, субъектов федерации и местный), *унитарные* (два уровня: правительственный и местный) государств. В систему государственных (публичных) финансов обычно включают: *государственный бюджет, внебюджетные фонды, государственный кредит, государственное страхование* и *финансы государственных организаций* (предприятий).

*Финансовая система государства* – совокупность находящихся в определенной зависимости финансовых институтов, посредством которых государство осуществляет первичное распределение и перераспределение совокупного общественного продукта и национального дохода с целью образования и использования централизованных и децентрализованных фондов денежных средств.

## 2.2 Сферы и звенья финансовой системы, их взаимосвязь

В зависимости от форм собственности в сфере материального производства различают финансы государственных и негосударственных предприятий, совместных и кооперативных предприятий, общественных организаций и т.д.

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

Нематериальное производство (деятельность) также весьма многообразно. Есть деятельность, связанная с составлением и исполнением основного финансового плана страны, банковской деятельностью, социальным обеспечением, страхованием, просвещением, здравоохранением, наукой, торговлей, бытовым обслуживанием, жилищно-коммунальным хозяйством, обороной, спортом, профессиональными союзами и другими общественными организациями. Отсюда имеются и соответствующие финансы: государственный бюджет, финансы страхования, финансы социально-культурных учреждений, финансы торговли и т.д.

Каждая сфера, группа, звено или его более детализированная часть финансов состоят из видов финансовых отношений. Разница состоит в том, что в каждой составной части данной системы имеется соответствующий набор видов финансовых отношений, которым государство придало формы и методы осуществления, исходя из специфики обособленных видов деятельности.

Следует отметить, что созданные государством формы и методы финансовых отношений предназначены как для государственных, так и негосударственных субъектов деятельности. Но негосударственные субъекты деятельности в известной степени вольны создать на базе государственных форм финансовых отношений собственные формы и методы их осуществления, предназначенные для использования внутри коммерческой организации.

## 2.3 Государственные финансы – сфера централизованных фондов денежных средств

Все виды объективных финансовых отношений, которым государство придает различные формы и методы осуществления, представляют собой *финансы государства,* а та часть, которая применяется на предприятиях государственной формы собственности и в государственных организациях, учреждениях (т.е. на государственных субъектах деятельности) – *государственные финансы*. Исходя из этого, имеется финансовая система государственных финансов.

Финансовая система государства и система государственных финансов применительно к Республике Беларусь представлены на рисунке.

Основным принципом построения финансовой системы является демократический централизм, представляющий собой сочетание демократизма с централизмом.

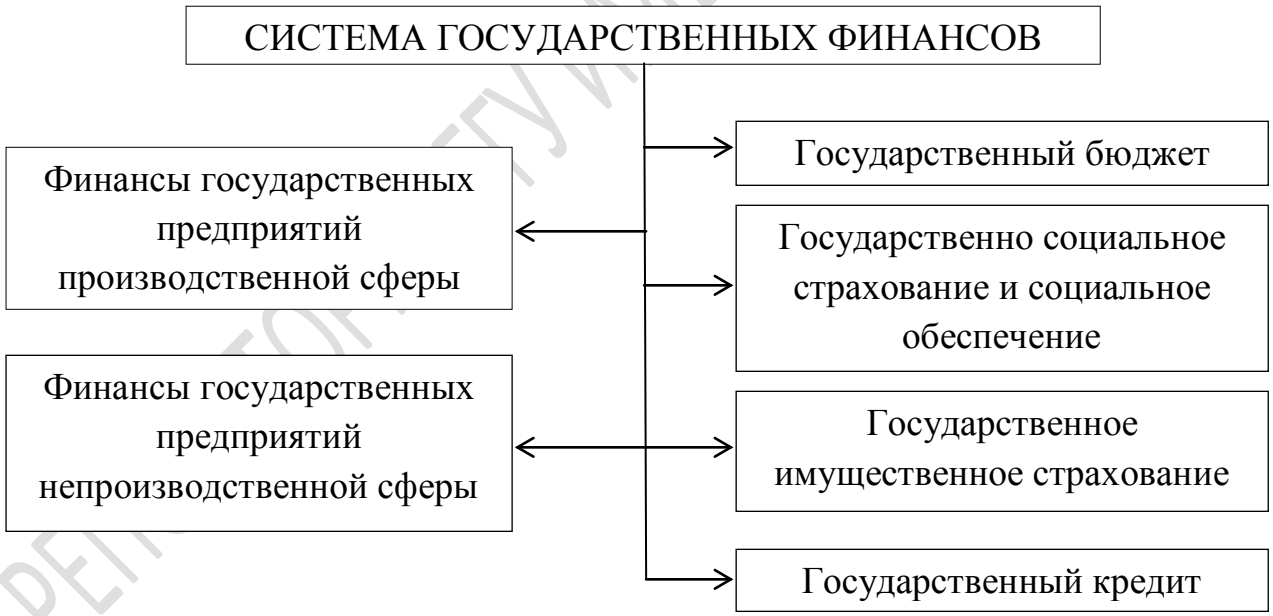
Согласно Конституции Республики Беларусь, руководство финансовой системой страны сосредоточено в руках высших органов государственной власти и органов государственного управления. В компетенцию этих органов входит утверждение государственного бюджета Республики Беларусь и отчетов о его исполнении, установление налогов и доходов, поступающих на образование республиканских и местных бюджетов, управление банками, руководство денежной м кредитной системой, организация
страхового дела, заключение и предоставление займов.

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

Эта централизация дает возможность перераспределять финансовые ресурсы между различными отраслями экономики, экономическими регионами, способствует соблюдению единства финансовой системы, финансового планирования, учета и статистики, а также выполнению основных положений финансового законодательства; централизация содействует проведению единой финансовой политики, особенно в таких вопросах, как капитальные вложения, оплата труда, прибыль, цены и тарифы. Финансовая централизация сочетается с предоставлением широких прав и полномочий в области финансов высшим и местным органам власти.

Финансовая система государства:

- Финансы сферы материальной деятельности (финансы промышленных предприятий, финансы сельскохозяйственных предприятий, финансы строительства, финансы транспорта, финансы других видов материальной деятельности);
- Финансы сферы нематериальной деятельности (государственный бюджет, государственный кредит, финансы социального обеспечения, финансы страхования, финансы просвещения, финансы здравоохранения, финансы торговли, финансы бытового обслуживания, финансы жилищного хозяйства, финансы общественных организаций, финансы обороны, финансы других видов материальной деятельности).




## 2.4 Государственный бюджет как главное звено финансовой системы

*Государственный бюджет* как экономическая категория представляет собой совокупность экономических отношений по поводу формирования и использования государственного централизованного фонда денежных средств.

Экономические отношения – главный сущностный признак бюджета, который раскрывает его природу и значимость в воспроизводственных процессах.

Категория всегда выражается в реальных осознанных человеком формах, вот почему бюджет также можно определить как основной финансовый план централизованных государственных доходов и расходов. Существенный признак бюджета – его плановость. Это – план управления бюджетными ресурсами на очередной период, программа государственного развития. Материальное воплощение денежных средств категория бюджета обретает в реальном процессе поступления и использования централизованного фонда денежных средств на общегосударственные нужды. Конкретная величина бюджетных фондов зависит от ряда факторов: уровня развития экономики, типа государства, приоритетов внутреннего и внешнего развития национальных особенностей и др.

Бюджет является важнейшим рычагом воздействия на общественного воспроизводства и стимулирования экономического роста. Путем изменения уровня государственных доходов и расходов правительства могут осознано изменять объем совокупного спроса (величину потребительских и инвестиционных расходов) и тем самым влиять на колебания экономической конъюнктуры. В связи с этим различают экспансивную (расширительную) и рестриктивную (ограничительную) бюджетную, политику. Первая выражается в увеличении государственных расходов и снижении уровня налогообложения, что позволяет легче преодолевать экономические кризисы и ускорять экономический рост. Вторая означает уменьшение расходов и повышение налогов, что позволяет ослабить инфляцию и нормализовать хозяйственную конъюнктуру. С помощью государственного бюджета происходит перераспределение национального дохода, реже – национального богатства. С определенной долей абстракции можно представить основные каналы распределения национального дохода через государственный бюджет между:

- сферой материального и нематериального производства;
- трудоспособными и нетрудоспособными гражданами;
- отдельными отраслями национальной экономики и сферами общественной деятельности;
- отдельными регионами государства.

Сущность бюджета реализуется через его функции: мобилизацию денежных средств в руках государства и их использование с целью удовлетворения государственных потребностей, а также через контроль за своевременностью и полнотой поступления финансовых ресурсов в распоряжение государства, эффективностью их использования.

Организация и принципы формирования системы бюджета различных органов государственной власти и управления, взаимоотношения между ними, бюджетные права и бюджетный процесс входят в понятие бюджетного устройства. Оно определяется государственным устройством, а также государственной политикой. Административно-территориальное делением

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

страны определяет количество звеньев бюджетной системы, так как каждый орган государственной власти имеет право на свой бюджет. Различают два вида государственных и бюджетных устройства: унитарное и федеральное.

В *унитарных* (единых) государствах бюджетная система имеет два основных бюджетных звена: общегосударственный и местные бюджеты. В унитарном государстве орган государственного управления может быть единым или многоуровневым, но контроль за выполнением функций государственной власти закреплен за правительством в центре. Большинство из существующих в мире государств являются унитарными. К ним относятся многие страны Западной и Центральной Европы, в том числе и Республика Беларусь.

В *федеральных* государствах бюджетная система состоит из трех звеньев: общегосударственный бюджет (федеральный бюджет центрального правительства), бюджеты членов федерации, местные.

Бюджетное устройство основывается на принципах:

*1. Единство бюджетной системы* обеспечивается одной законодательной базой, единой формой бюджетной документации, использованием единой бюджетной классификации, представлением необходимой статистической и бюджетной информации о республиканском и местных бюджетах для составления консолидированных бюджетов, согласованными принципами бюджетного процесса. Единство данной системы основано на взаимодействии бюджетов, осуществляемом через использование регулирующих доходов, создание целевых фондов, их частичное перераспределение.

*2. Полнота бюджетов* обеспечивается включением в них всех налогов, определенных законодательством Республики Беларусь, других обязательных платежей и иных поступлений, а также установлением размера и порядка расходования денежных средств.

*3. Реальность бюджетов* означает финансирование расходов, исходя из объема реально поступающих доходов и средств, привлекаемых для покрытия дефицита бюджета.

*4. Гласность бюджетов* требует доведения до граждан через средства массовой информации хода обсуждения и принятия закона о бюджете, решений местных Советов депутатов о соответствующем местном бюджете на очередной финансовый год. Утвержденные бюджеты и отчеты об их исполнении публикуются в печати, кроме сведений, отнесенных к государственным секретам в порядке, установленном законодательством.

Бюджет центрального правительства и местные бюджеты всех уровней являются самостоятельными и отражают доходы и расходы, которыми распоряжаются соответствующие государственные органы.

*5. Самостоятельность бюджетов* обеспечивается наличием собственных источников доходов и правом соответствующих государственных органов самостоятельно составлять, рассматривать, утверждать и исполнять бюджет.

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

Движение бюджетных потоков денежных средств государства определяется бюджетным процессом.

*Бюджетный процесс* – регламентированная Конституцией, другими законодательными и нормативными актами деятельность государственных органов по составлению, рассмотрению, утверждению и исполнению бюджетов.

Составление бюджета на очередной финансовый год производится в соответствии с законодательством Республики Беларусь на основе отчетных данных об исполнении бюджета за предыдущий год и определенный период текущего, прогнозных оценок доходов, параметров прогноза социально-экономического развития страны, государственных и региональных программ в сроки, устанавливаемые правительством республики и местными исполнительными и распорядительными органами.

Финансовый (бюджетный) год – это период, в течение которого реализуется централизованный план государства. Его начало может не совпадать с началом календарного года и зависеть от политических преобразований или национальных особенностей. Финансовый (бюджетный) год на территории Республики Беларусь устанавливается с 1 января по 31 декабря календарного года.

Важной составляющей в бюджетном процессе является *исполнение бюджета.* Она включает получение утвержденных доходов, главным образом налоговых и неналоговых платежей, осуществление бюджетного финансирования в соответствии с выделенными ассигнованиями и контроль за их расходовав.

*Исполнить бюджет по доходам* – значит мобилизовать предусмотренные законодательством ресурсы: налоги, сборы, неналоговые платежи, отчисления и распределить их по статьям бюджетной системы.

*Исполнить бюджет по расходам* – значит эффективно осуществить финансирование учреждений и мероприятий в соответствии с бюджетным законодательством.

Важнейшим элементом исполнения бюджетного процесса является организация сбора средств на территории страны, их хранения, распределения по бюджетным получателям – *кассовое исполнение бюджета.*

Существуют три основные системы организации кассового исполнения бюджета: казначейская, банковская и смешанная. При *казначейской* системе функция кассового исполнения доходов и расходов бюджета возложена на специально сформированную государственную систему управления бюджетными ресурсами – государственное казначейство, которое принимает доходы и выделяет бюджетные средства. При *банковской* системе кассовое исполнение возложено на банковскую систему государства во главе с центральным эмиссионным банком. В Республике Беларусь применяется *смешанная* система кассового исполнения бюджета: по доходам организация возложена на банковскую систему государства, по расходам – на казначейство.

Казначейство выполняет следующие задачи: организует исполнение

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

бюджета по расходам, регулирует отношения между бюджетами различных уровней и внебюджетными фондами, осуществляет краткосрочное прогнозирование объемов государственных финансовых ресурсов и оперативное управление ими, осуществляет управление и обслуживание государственного долга, позволяет эффективно контролировать исполнение бюджетных обязательств.

Бюджеты всех уровней бюджетной системы исполняются на основании принципа *единства кассы,* предусматривающего зачисление всех поступающих доходов и поступлений из источников финансирования бюджета на единый счет бюджета и осуществление всех запланированных расходов с единого счета бюджета.

Бюджетный процесс заканчивается составлением и утверждением отчета об исполнении бюджета.

Расходы государственного бюджета представляют собой процесс выделения и использования финансовых ресурсов, аккумулированных в бюджетах всех уровней бюджетной системы.

Специфика общественного назначения бюджетных расходов заключается в обеспечении финансирования государственной деятельности: экономической, управленческой, социальной и других функций государства. Структура расходов государственного бюджета, их содержание формируются под воздействием множества факторов. Важнейшими из них выступают уровень развития производительных сил и производственных отношений, конкретная экономическая и социальная ситуация. Существенное влияние оказывают финансовая политика государства, выбранные приоритеты развития общества и методы реализации намечаемых задач. Общим для расходов бюджетов всех стран является их главное назначение – обеспечить выполнение государством его внутренних и внешних функций.

Государство выполняет свои функции либо непосредственно через систему органов государственного управления, либо через принадлежащие ему учреждения, предприятия и организации.

Расходы государства могут производиться в виде финансирования отдельных учреждений, мероприятий и путем предоставления ссуд и кредитов. Основным видом осуществления бюджетных расходов остается *бюджетное финансирование,* т.е. безвозмездное и безвозвратное предоставление денежных средств из бюджета определенного уровня для осуществления государственной деятельности. Безвозмездность и безвозвратность финансирования являются его основными признаками, отличающимися от выделения ссуд и кредитов. Принцип безвозмездности и безвозвратности бюджетного финансирования предполагает, что выделяемые на общегосударственные цели и средства не нуждаются в обязательном их возмещении.

Однако принцип не означает отсутствия контроля за рациональным использованием средств со стороны государства, порядок управления бюджетными средствами должен способствовать развитию экономики и

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

культуры, повышению производительности труда и росту национального дохода.

Существуют различные классификации бюджетных расходов. Наиболее крупную группировку представляет деление расходов государства на *внутренние* и *внешние.*

По общественному назначению расходы государства могут быть поделены на следующие группы: экономические; на социальные нужды; управление; военные; на внешнеэкономическую деятельность; создание государственных запасов и резервов.

Каждый из этих видов расходов присутствует в бюджете любого государства, а по выделяемым объемам финансирования можно говорить о приоритетах государственного экономического и социального развития.

*Экономические расходы* используются с целью государственного регулирования экономики и направлены в сферу материального производства. По их величине можно судить о степени государственного вмешательства в экономические процессы. В соответствии с бюджетной классификацией расходы на государственное регулирование экономики рассматриваются по функциональному и отраслевому признакам и осуществляются практически во всех отраслях и сферах материалы производства. Почти во всех бюджетах предусматривается государственная поддержка нерентабельных, но имеющих социальную значимость, производств: городское благоустройство, сельское хозяйство, железнодорожный транспорт, связь, угольная промышленность, традиционные виды национальных промыслов. В странах, вступивших на путь рыночных реформ счет данных видов расходов может осуществляться дотированием цен на социально важную продукцию, общественный транспорт, жилищно-коммунальное хозяйство, создание рыночной инфраструктуры и др. Большое значение имеет выделение расходов на научно-исследовательские разработки и программы.

*Расходы на социальные нужды* обеспечивают в первую очередь финансирование непроизводственной сферы: образования, здравоохранение, культуру, искусство. Особое значение имеют проводимая государством социальная политика, финансирование социальных учреждений и программ, выделение социальной помощи малоимущим и нетрудоспособным слоям населения. Расходы бюджета на социальные нужды имеют не социальное, но и экономическое значение, так как представляют важнейшую часть затрат на воспроизводство рабочей силы, обеспечивают физическое и духовное здоровье нации и служат вложениями в человеческий капитал.

*Расходы на управление* обеспечивают основную функцию государства – управление – и предусматривают обеспечение содержания органов государственного и муниципального управления, правопорядка, судебной власти. Много внимания уделяется расходам на содержание и обслуживание внутреннего и внешнего государственных долгов. Они возникают при использовании государственных долговых обязательств для покрытия

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

бюджетного дефицита за счет внешних и внутренних источников финансирования.

*Военные расходы,* включают расходы на национальную оборону и относятся к важнейшим государственным расходам, создающим национальную и государственную безопасность. К ним относят расходы на содержание армии, научно-исследовательские разработки в области обороны, создание и закупку военной техники и другие расходы, прямо или косвенно обеспечивающие военную мощь государства.

*Расходы на внешнеэкономическую деятельность* предусматривают осуществление мероприятий и финансирование программ по межгосударственному сотрудничеству: содержание дипломатических представительств, консульств, участие в международных общественных организациях, выставках, прочих международных мероприятиях, культурных и научных связях. К внешнеэкономическим расходам также можно отнести государственную поддержку экспортеров и расходы на финансирование внешнеторговых мероприятий.

*Расходы на создание государственных запасов и резервов* предусматриваются на случай непредвиденных обстоятельств, стихийных бедствий, военных действий и являются обязательной статьей расходов государственного бюджета.

Расходы бюджетов в зависимости от их экономического содержания делятся на *текущие* и *капитальные.* Эта группировка определяется бюджетной классификацией расходов бюджетов.

*Капитальные расходы бюджетов* – часть расходов бюджетов, связанных с расширенным воспроизводством, при осуществлении которых создается или увеличивается имущество, находящееся в государственной и муниципальной собственности. Капитальные расходы обеспечивают инновационные и инвестиционные расходы на проведение капитального ремонта, закупку оборудования, техническое перевооружение и др.

*Текущие расходы* — часть расходов бюджетов, обеспечивающих текущее финансирование органов государственной власти, местного самоуправления, бюджетных учреждений, оказание государственной поддержки другим бюджетам дельным отраслям экономики в форме дотаций, субсидий и субвенций.

Предоставление бюджетных средств может осуществляться в следующих видах:

- ассигнования на содержание бюджетных учреждений;
- средства на оплату товаров (работ, услуг), выполняемых физическими и юридическими лицами по государственным или муниципальным контрактам;
- трансферты населению, бюджетные кредиты, субвенции и субсидии;
- гранты юридическим и физическим лицам на выполнение научно-исследовательских работ;
- инвестиции в государственные предприятия;
- кредиты иностранным государствам;

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

- межбюджетное финансирование;

- средства на обслуживание и погашение долговых обязательств, включая государственные и муниципальные гарантии;

- налоговые расходы в размере кредитов и других обязательных платежей в бюджет.

Распределение бюджетных ресурсов по направлениям ходов базируется на бюджетном планировании.

*Бюджетное планирование* представляет собой научно обоснованный процесс централизованного распределения и перераспределения во время составления бюджета, внутреннего валового продукта и национального дохода по всем звеньям бюджетной системы.

Перед бюджетным планированием выдвигаются следующие задачи: организация составления финансовых планов, их согласование с основными направлениями экономического и социального развития; определение общего объема финансов ресурсов, разбивка их по отдельным отраслям и получателям бюджетных средств; установление степени участия каждого субъекта бюджетного процесса в финансовом обеспечении, предоставлении органам государственного и муниципального управления централизованных фондов денежных средств для финансирования общегосударственных мероприятий, развития территорий и др.

## 2.5 Государственное страхование как система перераспределительных отношений

Одной из объективных закономерностей распределения внутреннего валового продукта, осуществляемого при помощи финансов, является создание резервно-страховых фондов, которые необходимы обществу как для нормального функционирования экономики в целом, так и для отдельных субъектов деятельности (предприятий, организаций, населения).

Резервирование и страхование – это способы восполнения и возмещения убытков, которые понесло юридическое или физическое лицо при наступлении различных чрезвычайных событий и несчастных случаев.

Между резервированием и страхованием, несмотря на их функциональную схожесть, имеются и некоторые принципиальные различия.

*Резервирование* – создание фондов в денежной и натуральной форме за счет средств государственного бюджета или самих предприятий, организаций, населения и предназначенных только для восполнения материального ущерба, возникающего в результате наступления чрезвычайных событий и несчастных случаев. При этом резервные фонды, созданные за счет бюджета, могут в принципе использоваться в отношении любого юридического или физического лица, а резервные фонды, созданные за счет собственных средств юридических или физических лиц, – быть использованными только для нужд самих создателей этих фондов.

*Страхование* – создание специальными организациями фондов в денежной форме за счет страховых взносов юридических и физических лиц и предназначенных для реального возмещения только участникам их создания

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

ущерба, возникающего в результате наступления стихийных событий и несчастных случаев.

Резервно-страховые фонды могут создаваться в различных формах. В Республике Беларусь различают следующие их формы:

*Государственный консолидированный резервный фонд,* состоящий из общегосударственного и региональных государственных резервных фондов. Общегосударственный резервный фонд создается за счет средств республиканского бюджета, а региональные государственные резервные фонды – за счет средств местных бюджетов. Государственный консолидированный резервный фонд используется органами государственной власти и управления для восполнения потерь, наносимых чрезвычайными событиями, крупными катастрофами, авариями, повлекшими за собой ущерб, требующий использования государственных резервов. Как правило, средства данного фонда не предназначены для возмещения потерь, понесенных отдельными гражданами, юридическими лицами негосударственной формы собственности, а также государственными субъектами деятельности, если потери от стихийных событий и несчастных случаев не носят глобального, катастрофического характера. Это связано с тем, что источником создания государственного консолидированного резервного фонда являются средства бюджета. А доходы государственного бюджета состоят в основном из налогов. Таким образом, если поставить задачу, чтобы государство возмещало все подобные потери, придется существенно увеличить налоги что для большинства их плательщиков станет весьма обременительным. Вот почему данная форма образования резерв фондов, несмотря на ее достаточную привлекательность и эффективность, не может быть единственной.

*Децентрализованные резервные фонды* фактически являются фондами самострахования. Их наличие связано с причинами, изложенными при характеристике государственного консолидированного резервного фонда.

Фонды самострахования создаются отдельными субъектами хозяйствования (т.е. юридическими и физическими лицами) в натуральном и денежном виде за счет своих средств (прибыли) и предназначены только для восполнения ущерба в хозяйстве, создавшего свой децентрализованный резервный фонд. При этом ущерб может быть связан как со стихийными событиями, несчастными случаями, так и с экономическими последствиями другого характера. Для акционерных обществ в Республики Беларусь закон предписывает создание фондов самострахования (децентрализованных резервных фондов) не менее 15% уставного капитала.

Децентрализованные резервные фонды имеют положительные и отрицательные стороны.

*Преимущества* состоят в следующем:

- юридическое или физическое лицо решает самостоятельно, какую часть дохода или прибыли направить на создание собственного резервного фонда;

Репозиторий ГГУ имени Ф. Скорины

- доход от инвестирования средств резервного фонда принадлежит самому субъекту деятельности. Он может им распоряжаться по своему усмотрению;

- существует прямой стимул уменьшать и контролировать риск убытков и др.

*Недостатки* децентрализованных резервных фондов состоят в следующем:

- фонды самострахования, созданные в натуральном виде выпадают из хозяйственного оборота, т.е. лежат «мертвым» грузом и не приносят прибыли;

- фонды самострахования не могут быть созданы в таком размере, чтобы обеспечить возмещение любых потерь от стихийных бедствий и несчастных случаев, так как для того, бы это произошло, необходимо создать резервные фонды, суммарное выражение которых было бы равным сумме основных и оборотных средств субъекта хозяйствования. А это экономически невозможно и нецелесообразно;

- созданные в натуральном виде резервы могут погибнуть наравне с другими материальными ценностями при наступлении стихийных бедствий и несчастных случаев;

- при использовании фондов самострахования происходит только восполнение ущерба, а не его реальное возмещение, реальное возмещение от восполнения ущерба отличается тем, что оно происходит не за счет собственных средств субъекта, а за счет внешних источников, не принадлежащих субъекту.

*Фонды и резервы страховых компаний* образуются специализированными страховыми организациями. Страховые компании на добровольной (по договору) или обязательной (в силу закона) основе получают от предприятий, организаций, граждан страховые взносы (премии), которые и являются исходным источником образования данных фондов и резервов.

По своей сущности страхование представляет собой совокупность денежных отношений страховщиков со страхователями по поводу создания путем уплаты взносов юридическими и физическими лицами специальных фондов и их использование для выплат страховых возмещений при наступлении стихийных бедствий и несчастных случаев, а также для возмещения иных ущербов, предусмотренных законодательством.

Классификация страхования производится по различным признакам.

*Во-первых,* страхование подразделяется на три отрасли: имущественное, личное и страхование ответственности.

*Во-вторых,* каждую отрасль страхования классифицируют на подотрасли. В имущественном – на страхование юридических и физических лиц. В личном – на страхование жизни, от несчастных случаев, медицинское страхование.

*В-третьих,* каждая подотрасль имущественного и личного страхования состоит из видов. Например, страхование сельхозпредприятий может

Репозиторий ГГУ имени Ф. Скорины

состоять из таких видов, как страхование урожая сельхозкультур; страхование сельскохозяйственных животных; страхование зданий, сооружений, инвентаря, материалов, транспортных средств и т.п.

*В-четвертых,* в зависимости от степени вмешательства государства в регулирование страховых отношений страхование может быть обязательным и добровольным. По сложившейся традиции в личном страховании применяется практически только добровольный метод. В имущественном – страховании ответственности достаточно широко применяются как обязательная, так и добровольная формы. И та, и другая формы строятся на определенных *принципах*.

В частности, для обязательного страхования характерны:

*Принцип автоматизма.* Он означает, что страхователю необходимости заключать со страховщиком договор. Достаточно закона государства, в котором указано, что конкретные объекты подлежат обязательному страхованию. Обязательное имущественное страхование в Республике Беларусь находится в ведении Белорусской государственной страховой компании, что создает для нее гарантированные преимущества в поступлении страховых взносов.

*Принцип сплошного страхования* заключается в том, что все объекты страхования, подлежащие обязательному страхованию по закону считаются застрахованными, независимо от их количества.

*Принцип непрерывности и бессрочности страхования.* Он означает, что страхование будет продолжаться до тех пор, пока не будет отменен закон, которым оно было введено в действие.

Добровольное страхование строится на принципах, практически противоположных принципам организации обязательного страхования. Это значит, что оно не автоматическое, а договорное; не сплошное, а выборочное; не непрерывное, а прерывное; не бессрочное, а срочное.

В области страхования применяется ряд специальных профессиональных терминов (понятий), без понимания которых сложно усвоить эту часть финансовой системы. Рассмотрим основные из них.

*Страховщик* – организация (юридическое лицо), производящая страхование, т.е. ведающая вопросами создания и расходования страхового фонда и принимающая на себя обязательство возместить ущерб или выплатить страховое обеспечение (возмещение) при наступлении страхового случая.

Страховщики осуществляют свою деятельность через страховых агентов и страховых брокеров.

*Страховые агенты* – физические или юридические лица, действующие от имени страховщика и по его поручению в соответствии с предоставленными полномочиями.

*Страховые брокеры* – юридические и физические лица, зарегистрированные в установленном порядке в качестве предпринимателей, осуществляющие посредническую деятельность по страхованию от своего имени на основании поручений страхователя либо страховщика.

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

Страховой брокер должен подыскать страхователю компанию (группу компаний), которая должна быть финансово устойчивой и обеспечить оптимальные условия страхования по объекту ответственности и размеру ставок платежей. При наступлении страхового случая страховой брокер должен помочь страхователю в получении возмещения, вместе с тем он получает комиссию от страховщика, несет перед ним ответственность за уплату страховых взносов.

*Страхователь* – юридическое или физическое лицо, уплачивающее страховщику взносы по закону или на основе договора и имеющее право получить выплаты при наступлении страхового случая.

*Страховая оценка (страховая стоимость)* – стоимость имущества, определяемая для целей страхования. Для оценки (определения страховой стоимости) могут быть использованы действительные (реальные) цены или иной критерий, например, заявленная стоимость, первоначальная стоимость и др.

*Страховая сумма* – это сумма, на которую заключается договор страхования и в пределах которой страховщик обязан возместить ущерб, выплатить страховое обеспечение и произвести возмещение.

*Страховой взнос (страховая премия)* – сумма, уплачиваемая страховщику по закону или на основании договора.

*Страховой тариф* – ставка взноса с единицы страховой суммы или объекта страхования.

*Страховой ущерб* – стоимость погибшего или поврежденного имущества.

*Страховое обеспечение* – это сумма, выплачиваемая физическому лицу в зависимости от степени утраты общей трудоспособности и размера страховой суммы при наступлении страхового случая, а также после истечения срока договора.

*Страховое возмещение* – сумма, выплачиваемая страхователю страховщиком при наступлении страхового случая.

*Страховой риск* – вероятность или возможность наступления страхового случая.

*Страховой случай* – фактически произошедшее событие после которого возникает обязанность страховщика произвести страхователю выплаты.

*Страховой интерес* – мера материальной заинтересованности физического или юридического лица в страховании.

*Страховой полис* – документ установленного образца, выданный страховщиком страхователю, удостоверяющий заключенный договор страхования и содержащий основные его условия.

*Организационно-правовые формы страховых организаций.*

В соответствии с действующим страховым законодательством в Республике Беларусь страховщиками могут быть юридические лица любой организационно-правовой формы, предусмотренной законодательством

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

Республики Беларусь, созданные для осуществления страховой деятельности и имеющие лицензии.

*Государственное страхование* представляет собой организационную форму, где в качестве страховщика выступает государство в лице специально уполномоченных на то организаций.

*Акционерное страхование* – негосударственная организационная форма, где в качестве страховщика выступает частный капитал в виде акционерного общества, уставный фонд которого формируется из акций (облигаций) и других ценных бумаг, принадлежащих юридическим и физическим лицам. Это позволяет при сравнительно ограниченных средствах быстро развернуть эффективную работу страховых компаний. Большинство белорусских страховщиков создано в форме акционерных обществ.

Юридические и физические лица могут создавать для страховой защиты своих имущественных интересов *общества взаимного страхования* (ОВС). Это – форма организации страхового фонда на основе паевого участия его членов. Участники ОВС одновременно являются и страхователями, и страховщиками. В большинстве стран ОВС относится к числу некоммерческих организаций. За рубежом общества взаимного страхования являются крупными хозяйствующими субъектами регионального, национального и международного страховых рынков. На белорусском страховом рынке данная организационная форма пока не существует (хотя и разрешена законом), так как до сих пор не разработано положение, регламентирующее порядок ее создания, регистрации и функционирования.

В настоящее время иностранным страховщикам открыт доступ на белорусский страховой рынок, но с рядом ограничений.

*Регулирование страховой деятельности.*

Государственное регулирование страховой деятельности представляет собой создание государством специальных условий для функционирования страхового рынка, в пределах которых его субъекты свободны в принятии решений.

Основными правовыми документами, регулирующими страховую деятельность в Республике Беларусь, являются:

- Гражданский кодекс Республики Беларусь (гл. 48 «Страхование»);
- Закон Республики Беларусь «О страховании» от 03.06.1993 г.;
- Декрет Президента Республики Беларусь от 28.09.2000 г.

Также принят целый ряд документов, которые регулируют отдельные виды, страхования.

Через совет по вопросам страхования при Совете Министров Республики Беларусь, Департамент страхового надзора Министерства финансов Республики Беларусь, Комитет государственного контроля, налоговые органы, банковскую и законе тельную системы государство осуществляет свою страховую политику, проводит регулирование страховой деятельности.

Целями государственного регулирования являются:

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

- обеспечение надежного и стабильного функционирования страхового рынка страны;

- обеспечение соблюдения субъектами страхового рынка требований законодательства;

- повышение с помощью страхования социальной и экономической стабильности в обществе;

- обеспечение выполнения обязательств сторонами договоров страхования;

- защита внутреннего страхового рынка от деятельности зарубежных компаний;

- получен государством налогов и сборов от осуществления страховой деятельности.

Государственному регулированию в страховании подлежат деятельность страховщиков и перестраховщиков; деятельность страховых посредников; деятельность страхователей, застрахованных и выгод приобретателей.

Страхование имеет большое значение не только для тех лиц которые в результате страхового случая получают страховые выплаты, но и для всей экономики в целом, поскольку позволяет в кратчайшие сроки восстановить нарушенные хозяйственные связи. В связи с этим данный сектор экономики должен быть подвержен постоянному государственному надзору обеспечения гарантий того, что имеющиеся фонды достаточны для покрытия возникающих страховых претензий. Для создания цивилизованного страхового рынка необходимо иметь эффективную систему государственного надзора, основной задачей которой является защита страхователей. Если раньше государство определяло тарифы, условия, сроки и виды страховых продуктов, то оно же и выступало гарантом безопасности и платежеспособности страховых операций.

Создание страхового рынка означает то, что субъекты последнего действуют, опираясь на правила конкуренции, по которым ни один из участников не может получить доминирующую позицию или навязать свои условия остальным участникам рынка. Страховой рынок предполагает, что тарифы определяются уже и рыночной конъюнктурой.

По своей сути социальное обеспечение есть система финансовых отношений государства с юридическими и физическими лицами по поводу формирования государственных целевых социальных фондов и использования их для социальной защиты граждан страны. Существование социального обеспечения продиктовано необходимостью содержания нетрудоспособных граждан, их поддержки и выравнивания жизненного уровня различных групп населения.

Современная система социального обеспечения Республики Беларусь по своему содержанию состоит из двух основных форм:

- государственного социального страхования;

- государственного социального обеспечения.

Социальному страхованию присущи следующие признаки:

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

- страховые взносы являются централизованными доходами государства, так как внебюджетные фонды относятся к государственной форме собственности и порядок установления и уплаты взносов регламентирован государством;

- страховые взносы, аккумулируемые в специальных фондах, используются целенаправленно;

- страховым взносам присущ возвратный характер, но возвратность не адекватна уплаченным суммам;

- привлекаемые страховые взносы обезличены, отсутствует персонификация;

- временно свободные средства могут инвестироваться для получения дополнительных доходов.

Организация социального страхования базируется на следующих принципах: всеобщность, универсальность, комплексность, самоуправление.

Система социального страхования может быть двух видов: государственной и негосударственной, и предназначена для восстановления и сохранения трудоспособности работников; обеспечения нетрудоспособных лиц. Материальной основой этих обеспечений выступают специализированные фонды денежных средств.

*Государственное социальное страхование* – система финансовых отношений государства с юридическими и физическими лицами по поводу создания государственного целевого фонда социальной защиты населения.

Основными принципами государственного социального страхования являются:

- участие работающих граждан и нанимателей в создании государственных страховых фондов;

- солидарный характер их создания, обеспечивающий содержание нетрудоспособных и неработающих трудоспособными и работающими;

- гарантированность пенсий, пособий и прочих социальных выплат;

- равенство граждан в праве на социальное страхование;

- дифференциация условий и размеров пенсий, пособий и прочих социальных выплат.

Фонд социальной защиты населения создается за счет основных источников.

1. Обязательных взносов юридических лиц, работающих на хозяйственном (коммерческом) расчете. По своей сущности это –социальный налог. Сумма взносов в фонд социальной защиты населения зависит от размера (суммы) фонда заработной платы работников предприятия, организации и размера страхового тарифа, который устанавливается в процентах от фонда заработной платы. Размер страхового тарифа дифференцирован в зависимости от рода хозрасчетной (коммерческой) деятельности. В Республике Беларусь данный тариф колеблется от 10 до 35 %.

Произведенные взносы социального налога включаются себестоимость продукции (работ, услуг), а следовательно, являются ценообразующим

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

фактором. Таким образом, фактическими плательщиками социальных платежей предприятий форм собственности являются покупатели.

2. Обязательных социальных взносов государственных коммерческих учреждений и организаций, финансируемых из бюджета. Для этих целей при составлении сметы расходов предусматриваются ассигнования из бюджета по специальной статье «Взносы на социальное страхование».

В связи с тем, что в современных условиях в отдельных бюджетных учреждениях фонд заработной платы состоит не только из бюджетных средств, но и тех, которые получены от разрешенной коммерческой деятельности, сумма социальных взносов в подобных случаях оказывается больше суммы бюджетных ассигнований на эти цели.

3. Обязательных индивидуальных взносов граждан, работающих по найму. Размер страховых взносов составляет 1 % фактической заработной платы, облагаемой социальным налогом. Индивидуальные предприниматели и творческие работники уплачивают 36 % суммы полученного ими дохода.

В современных условиях для установления принципа более жесткой эквивалентности выплат по социальному страхованию и страховых социальных взносов в Республике Беларусь введен индивидуальный учет сведений о каждом застрахованном лице в системе государственного социального страхования. Органы фонда социальной защиты населения каждому застрахованному лицу выдают свидетельство, присваивают номер и открывают индивидуальный счет. Индивидуальный лицевой счет содержит подробные сведения о застрахованном лице, необходимые для назначения и выплаты пенсий и пособий. Информация, содержащаяся в индивидуальном лицевом счете, является конфиденциальной. Ведение персонифицированного учета имеет следующие цели:

- обеспечение достоверности сведений о стаже застрахованного, доходах, на которые начислены страховые взносы, и страховых взносах;
- создание информационной базы для назначения пенсий и пособий;
- информационное обеспечение процесса прогнозирования расходов на выплату пенсий и пособий по государственному социальному страхованию, определения размеров страховых взносов, расчета макроэкономических показателей, касающихся государственного социального страхования;
- повышение заинтересованности застрахованных лиц в уплате взносов;
- упрощение порядка и ускорение процедуры назначения пенсий и пособий застрахованным лицам.

Государственное социальное страхование существенно отличается от государственного личного:

во-первых, оно обязательное, а не договорное;

во-вторых, фактически носит налоговый характер;

в-третьих, осуществляется в основном за счет социального налога.

В этом случае отсутствует индивидуальный учет средств, поступивших в фонд социальной защиты населения.

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

Кроме государственного фонда социальной защиты населения в Республике Беларусь создается государственный фонд содействия занятости населения. Главными задачами фонда являются:

- социальная поддержка незанятого населения;
- профессиональное обучение;
- подготовка и переподготовка безработных;
- финансирование мероприятий по сохранению и созданию рабочих мест;
- обеспечение занятости населения.

Государственный фонд содействия занятости является целевым бюджетным фондом. Его средства включаются в состав республиканского бюджета. Распоряжается средствами фонда Комитет по занятости при Министерстве труда и социальной защиты.

Финансовые ресурсы фонда содействия занятости формируются за счет обязательных страховых взносов предприятия и предпринимателей в размере 1 % от фонда оплаты труда, а также за счет добровольных пожертвований, штрафов за несоблюдение законодательства о занятости и иных поступлений.

Использование средств, поступивших по государственному социальному страхованию в фонд социальной защиты населения, а также средств фонда содействия занятости населения представляет собой государственное социальное обеспечение.

*Государственное социальное обеспечение* – система финансовых отношений государства с физическими лицами по поводу расходования фонда социальной защиты населения и других социальных фондов.

Средства социального обеспечения направляются на следующие виды расходов: выплату различных пенсий и пособий; выдачу бесплатных и льготных путевок на санаторно-курортное лечение; организацию отдыха детей в летний период; содержание домов инвалидов и престарелых граждан; протезирование инвалидов и других граждан; осуществление мероприятий по обучению и трудоустройству инвалидов и др.

Кроме того, средства фонда социальной защиты населения используются в целях обеспечения его текущей деятельности создания материально-технической базы, формирования резерва, проведения исследовательской работы. Поэтому надо различать фонд социальной защиты населения как сумму для социального обеспечения и фонд социальной защиты населения как специальный государственный орган управления определенными финансовыми ресурсами, находящийся в структуре Министерства труда и социальной защиты.

Средства фонда содействия занятости расходуются на: финансирование мероприятий по социальной поддержке незанятого населения; профессиональную подготовку, повышение квалификации и переподготовку безработных; предоставление кредитов для сохранения и создания рабочих мест; научно-техническое обеспечение программ занятости и содержание органов Государственной службы занятости.

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

Средства фонда содействия занятости, не использованные в отчетном году, не подлежат изъятию, переходят на следующий год и расходуются строго по целевому назначению.

В сферу государственного социального обеспечения входит также и социальная помощь. *Социальная помощь* – форма социальной защиты, предусматривающая денежные выплаты, натуральную помощь и индивидуальные услуги гражданам на основе проверки нуждаемости. Основу финансирования социальной помощи составляют бюджетные ассигнования, которые выделяются в распоряжение органов социальной защиты.

В расширенном понимании в понятие социальной помощи включаются разнообразные формы добровольно-общественной благотворительности. Объектами социальной помощи являются лица, доходы которых ниже черты бедности или прожиточного минимума. В системе социальной помощи действует принцип индивидуального подхода. Это означает, что социальная помощь оказывается тогда, когда исчерпаны все законодательные, договорные и нравственные возможности. Таким образом, посредством института социальной помощи реализуется государственная концепция обеспечения минимального гарантированного дохода.

## 2.6 Государственный кредит, его сущность и формы

*Кредит* - это предоставление ссуды кредитором заемщику в денежной или товарной форме на условиях возвратности, срочности за определенное вознаграждение (в форме процента за пользование кредитом), где кредиторами и заемщиками выступают юридические и физические лица, государственные органы управления, правительство; это аккумуляция, размещение и использование временно свободных ресурсов на началах возвратности, срочности и платности в интересах социально-экономического развития; это экономические отношения между кредитором и заемщиком по поводу возвратного, срочного и платного движения стоимости; это движение ссудного капитала.

Функциями кредита являются:

1) *перераспределительная* (аккумуляция и перераспределение стоимости в денежной или товарной формах между хозяйствующими субъектами);

2) *функция экономии издержек обращения* - замещение наличных денег кредитными операциями (создание платежных средств, снижающих издержки обращения: банкноты, векселя и т.д.);

3) *Функция концентрации капитала* (кредит выступает фактором превращения индивидуальных предприятий в акционерные, создания новых фирм, в т.ч. ТНК);

4) *Функцию регулирования экономики* - совокупность кредитных операций государства в целях воздействия на хозяйственные процессы, стимулирования предприятий и отраслей, деятельность которых соответствует общественным интересам.

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

Виды кредита: международный, государственный, коммерческий (товарный), денежный, банковский, лизинговый (кредит средств труда, долгосрочная их аренда), ипотечный, потребительский.

Общие черты финансов и кредита:

1) Основой функционирования финансов и кредита являются товарно-денежные отношения;

2) Выражают движение стоимости в денежной форме;

3) В финансовых и кредитных отношениях деньги используются в функциях средства обращения или средства платежа;

4) Посредством финансов и кредита формируются и используются фонды денежных средств государства и субъектов хозяйствования (* государство – субъект хозяйствования!);

5) В кругообороте фондов предприятия нет различия между «собственным» и «кредитным» рублем».

Различия между финансами и кредитом:

1. Финансы участвуют в первичном и вторичном распределении, кредит – только во вторичном, то есть в перераспределении.

2. Кредит – это возвратные средства, что означает двухстороннее движение стоимости от кредитора к заемщику и обратно. Для финансов характерно одностороннее движение стоимости.

3. В процесс формирования финансовых ресурсов вовлекается кредит, то есть у них не совпадают источники ресурсов.

4. Кредитные ресурсы отражают движение не всех, а только временно свободных денежных ресурсов.

5. Движение финансовых ресурсов сопровождается сменой собственника, кредит не предполагает такой смены, так как кредитор остается собственником средств, переданных на время в пользование заемщика.

*Государственный кредит* – совокупность финансовых отношений между государством (в лице его органов власти и управления) и юридическими, а также физическими лицами, когда государство выступает в качестве заемщика, кредитора и гаранта.

При осуществлении кредитных операций внутри страны государство является *заемщиком* средств, а население, предприятия – кредиторами.

В сфере международных экономических отношений государство выступает как в роли заемщика, так и *кредитора.*

В тех случаях, когда государство берет на себя ответственность за погашение займов или выполнение различных материальных обязательств, взятых физическими и юридическими лицами по отношению к другим юридическим лицам, оно является *гарантом.*

Все виды кредита отличаются от классической категории финансов. Если при классических финансовых отношениях происходит движение стоимости на условиях безвозвратности, то основой кредита является его возвратность и платность, т.е. через определенное время полученная сумма кредита возвращается с процентами. Вместе с тем государственный кредит

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

существенно отличается от других видов кредита (например, банковского). Эти отличия состоят в следующем.

Во-первых, потребность государства в кредите возникает при его финансовых затруднениях. Государственный кредит используется в основном на покрытие бюджетного дефицита. Банковский кредит получают хозяйствующие субъекты и используют его для поддержания бесперебойности процесса производства, его расширения и эффективности.

Во-вторых, если условием сделки банковского кредита является совпадение экономических интересов кредитора и заемщика, то при государственном кредите экономические интересы участников обособлены. Поэтому государству нужно обеспечить экономическую заинтересованность кредиторов для добровольной передачи денежных средств в пользование заемщика путем выплаты кредиторам определенного дохода.

В-третьих, банковский кредит имеет локальное назначение и используется субъектами хозяйственной деятельности для обеспечения устойчивости или расширения своей финансово-хозяйственной деятельности. Ресурсы, мобилизуемые при помощи государственного кредита, используются государством глобально и расходуются им в соответствии с потребностями всего народного хозяйства страны.

В-четвертых, при банковском кредите срок возврата ссуды строго регламентирован, нарушение влечет за собой экономические санкции. В государственном кредите такой регламентации нет. Отношения между участниками теоретически строятся добровольно, экономические санкции к государству-заемщику практически применить невозможно.

В-пятых, с помощью банковского кредита создаются деньги. Следовательно, при непродуманной кредитной политике банковский кредит может служить фактором появления избыточной денежной массы, т.е. инфляции денег. Государственный кредит всегда является средством сокращения денег в обращении.

Государственный кредит может быть внутренним и внешним. *Внутренним* государственный кредит является тогда когда кредиторы – юридические и физические лица данного государства. *Внешним* государственный кредит является тогда, когда кредиторами данного государства выступают иностранные юридические лица.

Наиболее распространенным видом государственного кредита являются государственные займы. Как правило, они имеют одну цель – покрытие дефицита бюджета, который может быть временным или постоянным. Временным дефицит может быть при несовпадении по времени поступления доходов в бюджет и осуществления бюджетных расходов. Постоянным дефицит является тогда, когда в данном бюджетном году расходы превышают доходы, предусмотренные в финансовом планом страны.

Государственные займы классифицируются по ряду признаков.

Во-первых, займы делятся на размещаемые центральными и местными органами государственного управления.

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

Во-вторых, займы могут быть внутренними и внешними.

В-третьих, по срокам займы делятся на бессрочные (рентные), долгосрочные, среднесрочные, краткосрочные и текущие.

При бессрочных (рентных) займах держатели ценных бумаг (облигаций) имеют право требовать проценты по своему займу, но не имеют права истребовать первоначальную сумму. В бессрочных займах ежегодный процент (рента) обычно фиксируется на уровне, немного превышающем банковский процент. На размер ренты не влияет конъюнктура на финансовом рынке, что обеспечивает стабильный размер ежегодных выплат.

Срочные займы (в зависимости от страны) заключаются разные термины. В Республике Беларусь долгосрочными займами считаются, полученные более чем на 5 лет, среднесрочными – до 5 лет, краткосрочными – до 1 года.

В-четвертых, по форме обращения займы делятся на рыночные, нерыночные и специальные выпуски.

*Рыночные* займы выпускаются в виде ценных бумаг – облигаций, векселей, сертификатов и т.п. Они свободно обращаются на рынке, но не могут быть предъявлены к погашению истечения их срока.

*Нерыночные* займы существенно отличаются от рыночных. В частности, держатели нерыночных ценных бумаг могут досрочно предъявить их к оплате (как правило, через год). Кроме того, нерыночные ценные бумаги могут быть использованы для погашения налоговых платежей.

*Специальные* займы размещаются среди финансовых институтов. Эти займы оформляются именными ценными бумагами, которые не обращаются на денежном рынке. В то же время они могут быть предъявлены к оплате или зачету до истечения срока их действия.

В-пятых, в зависимости от обеспеченности долговых обязательств займы делятся на закладные и беззакладные. Закладные облигации обеспечиваются органами государственной власти чем-то конкретным (например, имуществом, определенным доходом).

В-шестых, по характеру выплачиваемого дохода долговые обязательства делятся на выигрышные, процентные и с нулевым купоном.

Выигрышные займы строятся на принципах лотереи. В связи с этим инвестор полагается на волю случая.

Главным видом облигаций являются процентные облигации, доход по которым выплачивается один или несколько раз в год на основании купонов.

Краткосрочные займы государства оформляются заемными документами без купонов. Облигации таких займов продаются со скидкой с номинала, а выкупаются по номиналу.

Кроме краткосрочных, могут быть и долгосрочные займы, облигации которых называются облигациями с нулевым купоном.

В-седьмых, по методам размещения займы делятся на добровольные и принудительные. Принудительные возникают в случае войн или других чрезвычайных обстоятельств. В бывшем СССР такие займы осуществлялись

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

методом подписки на заем и методом замораживания вкладов в сберегательных кассах.

В-восьмых, займы могут быть в национальной валюте и в валюте других стран.

В-девятых, по признаку держателей ценных бумаг займы подразделяются на реализуемые среди населения, юридических лиц и универсальные.

В-десятых, государственные займы могут быть облигационными и безоблигационными. Облигационные представляют собой эмиссию ценных бумаг государства. Безоблигационные займы оформляются путем записей в долговых книгах, подписанием договоров, соглашений, как правило, на международном уровне.

В современных условиях в Республике Беларусь облигационные займы представлены в основном государственными краткосрочными облигациями (ГКО) и государственными долгосрочными облигациями (ГДО).

Выпуск ГКО осуществляется с целью привлечения времени! свободных средств юридических и физических лиц (в том числе иностранных) для возмещения дефицита республиканского бюджета. Облигации выпускаются по решению Совета Министров Республики Беларусь Министерством финансов и являются государственными ценными бумагами. Они размещаются среди инвесторов на добровольной основе, а эмиссия облигаций осуществляется в виде записей по счетам со сроком обращения от 1 до 12 месяцев.

Первичное размещение ГКО производится путем их продажи на аукционе инвесторам, т.е. его участникам. При первичном размещении указанных облигаций они продаются на дисконтной основе (по стоимости ниже номинальной) по предлагаемым на аукционе ценам, но не ниже установленных Министерством финансов в день проведения аукциона. Первичные инвесторы имеют право в установленном законодательством порядке продавать указанные облигации на вторичном рынке ценных бумаг через биржи.

Национальный банк является центральным депозитариев ГКО и может по согласованию с Министерством финансов продавать на вторичном рынке ценных бумаг облигации, нереализованные на первичном рынке, а в течение срока их обращения по ценам не ниже цен в день проведения аукциона. Правительство республики обязуется погасить облигации по истечении срока обращения.

Выпуск долгосрочных государственных облигаций в Республике Беларусь осуществляется с целью снижения темпов инфляции и исполнения республиканского бюджета по расходам со сроком обращения год и более. Министерство финансов определяет объем и дату выпуска облигаций, номинальную стоимость, срок обращения и погашения, процентную ставку, а также первичных держателей ценных бумаг. Объемы эмиссии учитываются при формировании республиканского бюджета. Первичными держателями облигаций выступают юридически лица Республики Беларусь, определяемые

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

Министерством финансов по согласованию с отраслевыми министерствами и другими центральными органами управления. Первичное размещение производится Главным государственным казначействе путем зачисления определенного количества облигаций на специальные счета первичных держателей, открываемых в депозитарии Национального банка. Выпуск ГДО осуществляется в виде записи на счетах без использования бланков. Это удешевляет процесс обращения данных ценных бумаг, упраздняет проблему подделки.

Погашение облигаций производится Национальным банком по номинальной их стоимости, увеличенной на сумму процентной ставки, установленной при выпуске данных ценных бумаг. Для этой цели Министерство финансов выделяет Национальному банку необходимые средства.

Долгосрочные государственные облигации Республики Беларусь представляют собой источник неинфляционного финансирования дефицита республиканского бюджета. С их помощью можно отсрочить выплаты по существующему государственному долгу, увеличить сроки государственных заимствований, снизить неплатежи в стране.

Особой формой государственного кредита в Республике Беларусь является выдача Национальным банком кредитов правительству Республики Беларусь и местным органам власти. Источниками централизованных кредитных ресурсов для данной операции являются средства населения и предпринимателей, хранящиеся во вкладах в Сберегательном банке республики. Национальный банк по установленному парламентом нормативу привлекает эти ресурсы в свое распоряжение на платной основе. Такая форма государственного кредита мало чем отличается от прямого принудительного заимствования средств общегосударственного ссудного фонда для покрытия дефицита бюджета, что наблюдалось в практике бывшего СССР. Подобный способ финансирования государственных затрат не ликвидирует инфляционных процессов и даже может их усилить. Поэтому правительству страны необходимо избегать прямого заимствования средств общегосударственного ссудного фонда, а если такое происходит, то – быть твердым гарантом реального возвращения изъятых у населения средств, хранящихся в сберегательном банке.

Кроме названных признаков классификации займов, могут быть такие, как долговые обязательства с твердым и плавающим доходом; с правом досрочного погашения и без права досрочного погашения; натуральные и денежные. Натуральные займы появляются в периоды экономической разрухи и сопутствующей ей инфляции. На облигации такого займа указывается номинальная величина натуральной единицы, но она продается и покупается за деньги в соответствии с ценой указанного количества товара на момент купли-продажи. Этим самым предотвращается обесценение займа.

## 2.7 Управление государственным долгом

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

Функционирование государственного кредита ведет к образованию государственного долга. В зависимости от сферы применения государственного кредита различают внутренний внешний государственный долг.

В соответствии с Законом Республики Беларусь «О внутреннем государственном долге Республики Беларусь» под внутренним *государственным долгом* страны понимается выраженная форме государственных долговых обязательств задолженность Совета Министров перед юридическими и физическими лицами на территории республики.

Гарантиями по внутреннему государственному долгу являются имущество и другие активы, которые находятся в республиканской собственности.

Размер государственного долга находится в прямой зависимости от ежегодных операций государства по получению новых займов и условий их предоставления, а также от размера погашения ранее полученных средств и уплаты процента (дохода) по ним.

Управление государственным долгом представляет собой определенные мероприятия, связанные с подготовкой к выпуску и размещению долговых обязательств государства; регулированию рынка государственных ценных бумаг; обслуживанию и погашению государственного долга; предоставлению кредитов и гарантий.

Управление государственным долгом в стране осуществляет Совет Министров или по его поручению Министерство финансов Республики Беларусь. Важнейшей их функциональной задачей в этом процессе являются: ограничение темпов увеличения государственного долга, своевременное его погашение и реальные выплаты доходов по займам за счет бюджетных средств.

В условиях значительного роста государственного долга нарастания бюджетных трудностей страна может прибегать рефинансированию государственного долга. Под *рефинансированием* понимается погашение старой государственной задолженности путем выпуска новых займов. Оно также применяется при выплате процентов и погашении займов по внешнему государственному долгу.

Кроме того, в управлении государственным долгом могут использоваться такие меры, как конверсия, консолидация, унификация, обмен облигаций по регрессивному соотношению, отсрочка погашения и аннулирование займов.

*Конверсия* – изменение доходности займов. В целях снижения расходов по управлению государственным долгом государство чаще всего снижает размер выплачиваемых процентов по займам. Однако не исключено и повышение доходности государственных ценных бумаг для кредиторов.

Под *консолидацией* понимается увеличение или уменьшение срока действия уже выпущенных займов. Возможно совмещение консолидации с конверсией.

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

Унификация государственных займов обычно проводится вместе с консолидацией, но может быть проведена и вне ее. *Унификация* займов есть объединение нескольких займов в один, когда облигации ранее выпущенных займов обмениваются на облигации нового займа.

*Обмен облигаций* по регрессивному соотношению означает, что несколько ранее выпущенных облигаций в старых обесцененных деньгах приравниваются к одной новой в новых полноценных деньгах (например, 3 к 1, 5 к 1 и т.п.).

*Отсрочка погашения займа* используется правительством в случаях, когда выпуск новых займов не приносит экономического эффекта, поскольку большая часть поступлений от новых займов направляется на погашение и выплату процентов по старым. При отсрочке погашения займов не только отодвигаются сроки, но и прекращается выплата доходов. Отсрочка погашения займов схожа с консолидацией. Но при консолидации займов владельцам облигаций продолжается выплата дохода по ним.

Под *аннулированием* государственного долга понимается мера, в результате которой государство полностью отказывается от обязательств по выпущенным займам. Она обычно является следствием прихода к власти новых политических сил.

Государственный долг делится на капитальный и текущий.

*Капитальный государственный долг* – это сумма выпущенных и непогашенных долговых обязательств государства, включая начисленные проценты, которые должны быть выплачены по указанным обязательствам.

*Текущий государственный долг* – расходы по выплате доходов кредиторам по всем долговым обязательствам государства и по погашению обязательств, срок оплаты которых наступил.

Государственный кредит, являясь средством увеличения финансовых возможностей государства, выступает важным фактором ускорения экономического развития республики. Вместе с тем государство должно заботиться об эффективности государственного кредита, одним из важнейших назначений которого является покрытие бюджетного дефицита. Дефицитность государственного бюджета и высокий государственный долг характерны для многих промышленно развитых стран. Расходы на обслуживание государственного долга поглощают все большую часть налоговых поступлений.

Следует отметить, что в Республике Беларусь, по различным источникам, уровень внешнего государственного долга в два-пять раз ниже его лимита. Это свидетельствует о потенциальных возможностях страны выполнять внешние долговые обязательства, а также привлекать новые займы для решения инвестиционных проектов.

## ТЕМА 3. ГОСУДАРСТВЕННОЕ УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСАМИ

3.1 Органы управления финансами и их основные функции
3.2 Функциональные элементы управления финансами

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

3.3 Значение государственного финансового планирования в финансовой стратегии государства
3.4 Государственный финансовый контроль, его органы и функции
3.5 Понятие финансовой политики государства, её содержание, основные задачи на современном этапе
3.6 Финансовый механизм, его виды и звенья
3.7 Система финансовых рычагов и стимулов, используемая при организации и регулировании финансовых отношений

## 3.1 Органы управления финансами и их основные функции

*Управление* – это воздействие на систему (природную, социальную, техническую), обеспечивающее сохранение или изменение ее структуры, поддержание или изменение режима ее функционирования, направления и темпа развития. *Социальное управление* – воздействие на общество с целью его совершенствования, реализации намеченных целей и программ социально-экономического развития.

*Управление финансами* – сознательное воздействие на финансовые отношения и финансовые потоки хозяйствующим субъектом или хозяйствующего субъекта для достижения поставленных целей.

*Государственное управление финансами* - это действия государства, направленные на выработку, реализацию и совершенствование финансовой политики, развитие финансовых отношений в обществе; это совокупность действий государства или уполномоченных на то органов с целью реализации финансовой политики государства.

Управление финансами - составная часть системы управления социально-экономическими процессами в обществе. Оно должно быть основано на знании объективных закономерностей развития общества.

*Объект управления финансами* – финансовые отношения и финансовые потоки. *Субъект управления финансами* - это управляющие органы хозяйствующих субъектов (государства, предприятий, домохозяйств); это финансовый аппарат как совокупность всех организационных структур, обеспечивающих процесс управления; это организационные структуры, которые осуществляют управление (финансовые органы власти, финансовые службы предприятий, налоговые инспекции, страховые органы и др.).

## 3.2 Функциональные элементы управления финансами

Функциональные элементы управления финансами: *планирование, реализацию планов, контроль.* Различают *стратегическое* и *оперативное*; *общее* и *локальное*; управление на *высшем*, *промежуточном* и *низшем* звене (иерархические системы).

*Финансовая стратегия* – план действий на перспективу, Это программа материального обеспечения выполнения задач, предусмотренных концепцией социально-экономического развития государства. *Финансовая тактика* - конкретизация направлений и способов мобилизации и распределения денежных ресурсов в рамках коротких отрезков времени.

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

Государственное управление финансами состоит из двух взаимосвязанных частей:

- выработки финансовой политики;
- процесса управления финансами.

Начальной стадией государственного управления финансами является *выработка финансовой политики,* т.е. стратегии и тактики создания форм финансовых отношений, предназначенных для решения задач экономического и социального развития общества.

На основании выработанной государственной политики начинается *процесс управления* финансами.

Процесс управления финансами состоит из стадий управления. К ним относятся:

- создание в соответствии с выработанной финансовой политикой конкретных форм финансовых отношений;
- практическое применение созданных форм финансовых отношений;
- проверка правильности соблюдения функционирующих форм финансовых отношений;
- изучение и анализ эффективности действующих форм финансовых отношений с целью их совершенствования;
- совершенствование применяемых форм финансовых отношений.

Стратегическое управление финансами в государстве осуществляют органы государственного управления. Они создают правовое поле для финансовых отношений в государстве, разрабатывают общие, основополагающие правила их реализации, осуществляют общий финансовый контроль. В Республике Беларусь органами стратегического управления финансами являются: Национальное собрание, Президент и его администрация, Совет министров, а оперативного управления - Министерство финансов, Национальный банк, Министерство по налогам и сборам и др.

*Основные задачи Министерства финансов*:

1. Разработка и реализация стратегических направлений единой государственной финансовой политики;
2. Составление проекта и исполнение госбюджета;
3. Обеспечение устойчивости государственных финансов и их активного воздействия на социально-экономическое развитие страны;
4. Концентрация финансовых ресурсов на приоритетных направлениях социально-экономического развития;
5. Разработка предложений по привлечению в экономику страны иностранных кредитов;
6. Совершенствование методов финансового планирования, финансирования и отчетности;
7. Осуществление финансового контроля за рациональным и целевым расходованием бюджетных средств и средств государственных внебюджетных фондов, за соблюдением валютной дисциплины, закона о ценных бумагах и биржах;

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

8. Контроль за соблюдением финансовых интересов государства в процессе интеграции РБ в мировое хозяйство.

*Основные функции Министерства финансов*:

Являясь центральным органом управления, проводя свою деятельность через финансовые службы областных и городских исполкомов, организуя финансовую деятельность подведомственных организаций и осуществляя контроль за их работой. Оно также:

**а)** участвует в работе по составлению прогнозов развития экономики и совместно с органами исполнительной власти определяет потребность в централизованных ресурсах, подготавливает предложения о распределении их между бюджетами разных уровней.

**б)** организует работу по составлению проекта государственного бюджета, прогноза консолидированного бюджета страны, разрабатывает проекты нормативов отчислений от государственных налогов и сборов, размеров дотаций и субвенций из государственного бюджета в местные бюджеты;

**в)** обеспечивает исполнение государственного бюджета, а также государственных внебюджетных фондов;

**д)** разрабатывает с участием Министерства по налогам и сборам предложения по совершенствованию налоговой политики и налоговой системы;

**е)** принимает участие в определении ценовой политики;

**ж)** принимает участие в работе по совершенствованию страховой деятельности в стране;

**з)** осуществляет выпуск и разрабатывает предложения по размещению государственного внутреннего займа;

**и)** разрабатывает предложения по формированию и развитию финансового рынка;

**к)** осуществляет по поручению правительства сотрудничество с международными финансовыми организациями;

**л)** разрабатывает проекты программ внешних заимствований.

Министерства финансов имеет право требовать и получать от всех центральных органов управления, организаций и учреждений информацию об осуществлении финансовых операций по формированию и использованию государственных финансовых средств; материалы для бюджетного планирования, бухгалтерские отчеты, балансы и прочие материалы, необходимые для осуществления контроля за выполнением субъектами хозяйствования финансовых обязательств перед государством и за соблюдением государственной финансовой дисциплины, то есть:

1. Требовать и получать от исполкомов материалы, необходимые для формирования расчетных показателей по проектам бюджетов, своды местных бюджетов, а также отчеты об их исполнении;

2. Ограничивать и приостанавливать финансирование расходов за счет государственных средств в случае несоблюдения их получателями нормативных актов;

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

3. Давать обязательные для выполнения банками страны указания о замораживании банковских счетов распорядителей кредитов по республиканскому бюджету и ВБФ при нарушении законодательства;

4. Производить в центральных органах управления, исполкомах любого уровня и в организациях, относящихся к государственной форме собственности, ревизии и проверки по соблюдению законодательства при осуществлении финансово-хозяйственной деятельности (ревизии и проверки на объектах негосударственной формы собственности оно может производить по решениям органов предварительного следствия или на основании определения судов);

5. Давать обязательные для выполнения проверяемыми объектами предписания об устранении нарушений законодательства;

6. Принимать экономические санкции, приостанавливать действия выданных лицензий;

7. Ставить вопрос о привлечении к ответственности должностных лиц при нарушении законодательства, государственной и валютной дисциплины с передачей материалов правоохранительным органам и др.

*Формы финансовых отношений* – это законодательно оформленные виды объективных финансовых отношений путем принятия нормативных актов (законов, декретов) органами государственной власти. Например, финансовые отношения государства с различными субъектами по поводу платежей в бюджет и финансирования из бюджета есть вид объективных финансовых отношений, а его формы –различные налоги, сборы, нормы бюджетных расходов и т.п., установленные в виде государственных нормативных актов.

Исходя из содержания процесса управления финансами, можно сделать вывод, что они в зависимости от стадий управления являются как объектом, так и субъектом управления.

*Объектом* процесса управления финансы являются тогда, когда осуществляются такие стадии управления, как создание на базе финансовой политики форм финансовых отношений, проверка их соблюдения, изучение и анализ, а затем совершенствование установленных форм финансовых отношений.

*Субъектом* процесса управления финансы являются тогда, когда происходит такая стадия управления, как практическое применение установленных форм финансовых отношений.

Стадии управления финансами образуют *звенья* процесса управления финансами.

*Первым звеном* процесса управления финансами является выработка на основе финансовой политики форм финансовых отношений в виде финансового механизма.

*Вторым звеном* процесса управления финансами является практическое применение форм финансовых отношений во время планирования и осуществления деятельности при исполнении планов.

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

*Третьим звеном* процесса управления финансами являются проверка соблюдения, изучение и анализ установленных форм финансовых отношений, подготовка предложений по их совершенствованию.

*Органы управления финансами.*

Совокупность всех институтов и организационных структур, осуществляющих управление финансами, представляет собой финансовый аппарат.

Управление финансами осуществляют специальные органы. Они подразделяются на несколько групп.

*Во-первых,* это органы общего управления финансами. К ним относятся органы государственной власти. Они состоят *из высших органов государственной власти* (Национальное собраний Республики Беларусь, Президент страны и его администрация) и *местных органов государственной власти* (Советы депутатов).

Высшие органы государственной власти в области управления финансами наделены следующими функциями:

- определение финансовой политики;
- разработка, рассмотрение и утверждение основополагающих форм финансовых отношений в виде законов, декретов;
- осуществление общегосударственного контроля за соблюдением финансового законодательства и т.п.

Местные органы государственной власти в области управления финансами наделены функциями в пределах своей компетенции. В частности, они разрабатывают, рассматривают, утверждают формы финансовых отношений, имеющих только региональное значение. Причем формы финансовых отношений не могут вступать в противоречие с общегосударственным финансовым законодательством.

Местные органы государственной власти контролируют соблюдение установленных форм финансовых отношений общ государственного значения, вносят предложения высшим органам власти для совершенствования этих форм, осуществляют общий контроль за выполнением и изучением форм финансовых отношений, установленных ими для своего региона и т.д.

*Во-вторых,* это государственные органы *оперативного* управления финансами. К ним относятся:

- Совет Министров страны и местные государственные исполнительные органы;
- Министерство финансов и его региональные органы;
- Министерство по налогам и сборам и его региональные органы;
- Национальный банк республики и его региональные подразделения;
- Комитет государственного контроля, его местные органы и др.

Эти органы выполняют следующие функции управления финансами:

- проведение в жизнь финансовой политики органов власти;
- разработка и издание после утверждения форм финансовых отношений инструкций по их применению;

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

- изучение эффективности функционирующих форм финансовых отношений и внесение предложений органам власти по их совершенствованию.

*В-третьих,* это органы *отраслевого* управления финансами. К ним относятся: финансовые управления министерств и ведомств; финансовые управления (отделы) предприятий, организаций, учреждений.

Указанные органы выполняют следующие функции управления финансами: практически применяют формы финансовых отношений; проверяют путем внутриведомственного и внутрихозяйственного контроля соблюдение установленных форм финансовых отношений и вносят предложения по их совершенствованию; разрабатывают, утверждают, изучают и совершенствуют формы финансовых отношений, предназначенных для осуществления внутрихозяйственного расчета.

Для успешного выполнения функций по управлению финансами важнейшее значение имеет применение *автоматизированной системы управления финансами* (АСУФ).

АСУФ - это система, обеспечивающая автоматизированный сбор и обработку информации, необходимой для оптимизации управления финансами; это совокупность экономических и математических методов, электронной вычислительной техники, оргтехники и современных средств связи; это совокупность административных, экономических, математических, технических методов управления, позволяющих быстро, качественно и эффективно собирать информацию, анализировать ее и на основе этого создавать базу для научного совершенствования форм финансовых отношений и методов их осуществления. *АСУФ* - качественно новый шаг в совершенствовании управления финансами.

Автоматизированная система управления финансами является частью действующей системы управления финансами, неотъемлемым элементом структуры финансовых органов и других структур управления финансами. Без АСУФ невозможно совершенствование форм финансовых отношений и финансового механизма в целом, особенно в период функционирования рыночной экономики, вызвавшей существенные изменения в объеме и сложности экономической информации. В таких условиях обработать информацию старыми методами и техническими средствами невозможно, а следовательно, нельзя своевременно выработать научно обоснованные управленческие решения по совершенствованию форм финансовых отношений.

АСУФ включает как подсистему *АСФР* – автоматизированную систему финансовых расчетов. В результате создания и внедрения этой системы повышается эффективность управления финансами, поскольку сокращается трудоемкость сбора, обработки и анализ информации, появляется возможность производить на базе ЭВМ многовариантные расчеты финансовых последствий при применении той или иной формы финансовых отношений.

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

Основой АСУФ, включая АСФР, являются положения *финансовой кибернетики* – учения об управлении финансами, организации обмена финансово-экономической информацией между управляющими и управляемыми системами. АСФР обеспечивает выполнение многовариантных расчетов проекта государственного бюджета, его исполнения на всех уровнях, рациональной структуры аппарата финансовых органов и др.

При всей важности автоматизированной системы управления финансами нельзя преувеличивать ее возможности.

Многие задачи управления финансами не поддаются формализации – автоматизированная система управления финансами сама по себе не может совершенствовать формы и методы финансовых отношений. Это – сфера умственно-аналитической деятельности специалистов в области финансов. Но для того чтобы произвести это совершенствование, специалист ставит системе цели, задачи, выдает ей первичную информацию, корректирует ее, осуществляет постоянный контроль за работой системы. Важнейшим условием успешного применения АСУФ является субъективная разработка финансовых показателей, которые затем выдает система. Если показатели не отражают реальной картины последствий, то это не даст никакой пользы.

Необходимо отметить, что автоматизированная система управления финансами может наиболее успешно функционировать в условиях *стабильной* экономики. Только в таком случае она даст возможность существенно изменить содержание работы органов управления финансами, разрабатывать новые методы выявления и мобилизации финансовых ресурсов, рационально их расходования.

### 3.3 Значение государственного финансового планирования в финансовой стратегии государства

*План* - это заранее намеченная последовательность осуществления каких-либо программ, выполнения работы, проведения мероприятий; это замысел, проект, какой-либо работы, положения; это способ рассмотрения, построения, подхода к чему-либо; это – система направленных на достижение цели взаимосвязанных заданий, определяющих последовательность и сроки их реализации. Это не что иное, как надлежащим образом оформленное управленческое решение. *Планирование* (разработка плана) своих действий - основная черта человека, как сознательного существа.

*Финансовое планирование* – это научный процесс обоснования на определенный период движения финансовых ресурсов и финансовых отношений. Оно является одним из важнейших элементов сознательного управления экономическими и социальными процессами. Финансовое планирование обусловлено природой товарного производства, предполагающего движение валового внутреннего продукта в натурально-вещественной и стоимостной формах. Оно отражает стоимостной аспект воспроизводства и в силу относительной самостоятельности движения

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

финансовых ресурсов от их натурально-вещественных носителей может оказывать воздействие на формирование всех его элементов, достижение положительных конечных результатов. Этим в значительной мере определяется роль финансового планирования, с помощью которого обеспечивается выбор объектов и методов хозяйствования с учетом их эффективности. Финансовое планирование является составной частью всего экономического планирования. В то же время оно решает конкретные задачи, связанные с обоснованием рационального движения финансовых ресурсов, усилением финансовых стимулов на соответствующие сферы деятельности.

Финансовое планирование является важнейшей частью управления экономикой и ее звеньями. Оно осуществляется органами государственной власти, а также всеми хозорганами, учреждениями и их вышестоящими структурами. В современных условиях ведения хозяйства усложняется процесс финансового планирования, поскольку в условиях рынка повышается неопределенность воздействия многих факторов на основные показатели деятельности.

Финансовому планированию во многих случаях предшествует прогнозирование. Планирование и прогнозирование - два весьма близких понятия, которые часто, в том числе в экономической литературе, иногда отождествляются. *Прогнозирование* – составление прогноза (предвидения, предсказания) развития, становления, распространения чего-либо на основании изучения тщательно отобранных данных. *Целью финансового прогнозирования* является определение возможного объема финансовых ресурсов, источников формирования и использования в прогнозируемом периоде. Финансовые прогнозы позволяют органам финансовой системы наметить различные варианты развития и совершенствования системы финансов, форм и методов реализации финансовой политики. Прогнозирование должно предшествовать планированию и осуществлять оценку множества вариантов, в то время как план определяет конкретные пути, задачи, показатели и методы, содействующие достижению выбранной цели.

Финансовое прогнозирование рассматривается в экономической литературе с различных позиций: как функция управления финансами, поскольку любое управленческое решение по природе своей является прогнозом, как метод вероятного планирования, в котором предсказание будущего опирается на накопленный опыт и текущие предположения относительно будущего или как оценка наиболее вероятной финансовой ситуации, результатов деятельности и ожидаемого движения наличности для какого-либо одного или нескольких будущих отчетных периодов.

Суть прогноза заключается в предвидении неопределенного будущего, в то время как планирование предполагает осуществление расчетов в определенных, заданных условиях.

В финансовом планировании и прогнозировании используются различные методы:

- расчетно-аналитический,

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

- метод коэффициентов,
- нормативный,
- оптимизации плановых решений,
- балансовый,
- программно-целевой,
- экономико-математического моделирования и др.

Финансовые прогнозы, планы, показатели всегда рассчитываются в стоимостной форме. Они базируются на производственных показателях, но не являются их пассивным выражением. В процессе обоснования финансовых заданий производится не просто пересчет натуральных показать в стоимостные, а определяется эффективность намечаемых затрат, производится выбор рациональных форм мобилизации доходов и других денежных поступлений, их распределение исходя из целесообразности и конечных результатов.

Субъекты хозяйствования самостоятельно определяют виды планов и горизонты планирования.

Рынок не отрицает планирования и прогнозирования, а лишь изменяет их характер, содержание и назначение. Рыночные отношения приводят к стихийному образованию всех натуральных и стоимостных пропорций, отношений между участниками производства и не всегда отражают объективные потребности. Вот почему государство вынуждено воздействовать экономическими методами на воспроизводственные процессы посредством регулирования. Исходя из этого, на макроуровне возникает объективная потребность прогнозирования и планирования как научной основы принятия решений в области развития экономики и социальной сферы всей страны, отдельных регионов, отраслей. Государство разрабатывает общую программу социального и экономического развития страны, а также отдельные инвестиционные, природоохранные и другие общегосударственные программы. Причем важное значение придается их финансовому обеспечению, т.е. определению источников финансирования, прогнозированию объема, структуры расходов и конечных результатов.

Главным продуктом, итогом финансового планирования является составление финансовых планов (например, в государстве, начиная от *сметы* отдельного учреждения до сводного финансового баланса государства), в которых обосновываются показатели, характеризующие движение финансовых ресурсов, опосредованных их финансовых отношений и стоимостных пропорций. Финансовые показатели, задания, планы всегда рассчитываются в стоимостной (денежной) форме. Все финансовые планы включают статьи доходов и расходов, то есть разрабатываются по балансовому методу. Финансовые планы имеют все звенья финансовой системы, а форма финансового плана и состав его показателей отражают специфику конкретного звена.

Финансовый план может составляться в форме баланса доходов и расходов, бюджета или сметы.

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

*Бюджет* – финансовый план, отражающий расходы и поступления средств по текущей (операционной), и операционной и финансовой деятельности предприятия. В практике предприятий используются текущие (на срок до одного года) и капитальные (на более длительный период) бюджеты. Капитальные бюджеты связаны с инвестиционной деятельностью.

*Смета* – форма планового расчета, определяющая потребность предприятия в денежных ресурсах на предстоящий период и последовательность действий по исчислению показателей.

Так, организации, функционирующие на коммерческих началах, составляют *балансы доходов и расходов*; учреждения (некоммерческие организации) - *сметы*; органы государственной власти – *бюджеты.*

В общем понятии финансовые планы, как и все остальные их виды, представляют собой определенные документы, объединяющие взаимосвязанные задания, методы их исчисления и реализации для достижения намеченной цели. Они составляются на основе прогнозов соответствующих показателей, расчетов обосновывающих все статьи плана. К их *специфическим* чертам можно отнести:

- стоимостный характер всех намечаемых показателей и заданий, что обусловлено их объектом, сферой финансовой деятельности.

- тесную взаимосвязь с другими хозяйственными планами, многие показатели которых являются основой для финансовых заданий. Вместе с тем последние становятся финансовым обеспечением всех намечаемых проектов, активно воздействуют на их эффективность.

- обязательную форму баланса, поскольку планируют не только расходы, но и источники их покрытия, которые должны быть сбалансированы для нормального функционирования субъекта.

Следует подчеркнуть, что виды, формы финансовых планов разнообразны и постоянно совершенствуются, изменяются одновременно с развитием финансовой науки. В них находят отражение методы управления экономическими и социальными процессами, организация финансовой системы, финансов предприятии и другие факторы. Все финансовые планы включают статьи доходов и расходов, то есть разрабатываются по балансовому методу.

Современный этап хозяйствования, который характеризуется существенными преобразованиями экономики, изменением финансовых взаимоотношений между звеньями хозяйства централизованными органами, существенно отразился на содержании финансовых планов и их форм. Одновременно происходит расширение круга финансовых планов, которые более детально обосновывают все участки финансовой деятельное хозяйствующих субъектов. Несмотря на большое количество финансовых планов, разнообразие их форм, содержания, степень охвата движения денежных средств, существуют общие черты, которые позволяют собрать их в единую систему финансовых планов.

Репозиторий ГГУ имени Ф. Скорины

В ней можно выделить отдельные группы финансовых планов, обладающих общими чертами и содержанием. Таким образом, финансовые планы группируются по следующим признакам:

- уровень управления;
- сфера деятельности;
- форма собственности;
- продолжительность времени действия планов;
- формы финансовых планов.

Более широкий круг критериев, используемых при группировке финансовых планов, систематизирует их назначение и место в комплексной системе.

В отечественной экономической литературе деление всех финансовых планов осуществляется, прежде всего, на две группы:

- централизованные;
- децентрализованные.

*Государственный бюджет* – основной централизованный финансовый план, характерный для всех стран мира. Он является главным в системе финансовых планов. Он является также основным централизованным денежным фондом страны (по значимости и величине перераспределяемых ресурсов).

*Централизованные* планы отождествляются в основном с общегосударственными, а *децентрализованные* – с планами предприятий, организаций, учреждений. Подобный подход в целом можно признать правильным, так как каждая из этих групп имеет свою сферу деятельности и связана с уровнем, управления финансовыми ресурсами. Однако трудно точно определить степень централизации (например, общегосударственные, местные финансовые программы). Кроме того, при подобном делении из общей системы выпадают сводные финансовые планы средних звеньев хозяйства (министерств, ведомств), определенные межотраслевые фонды денежных средств. Поэтому считаем целесообразным в глобальном разрезе рассматривать финансовые планы на макро- и микроуровнях хозяйствования. К высшему уровню необходимо отнести такие планы, которые обосновывают поступление и расходование финансовых ресурсов глобальных общественных процессов, например, бюджет, государственные целевые бюджетные фонды, общегосударственные финансовые программы. На микроуровне финансовые планы охватывают доходы и расходы средних и низовых звеньев хозяйства. Внутри каждой из этих групп в зависимости от сфер деятельности и их функционального назначения обосновываются конкретные финансовые планы государства (бюджет, государственные целевые бюджетные фонды), а также министерств, ведомств, предприятий, организаций, учреждений.

По *признаку собственности* группируются в основном финансовые планы на микроуровне, т.е. планы отдельных предприятий, организаций, учреждений (финансовые планы низовых звеньев). Они различаются по

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

сферам общественного производства, т.е. материальная и нематериальная сферы.

Единым признаком, характерным для финансовых планов всех объектов, является *продолжительность действия,* что дает основание для их деления на долгосрочные, так называемые перспективные финансовые планы; текущие; оперативные (краткосрочные).

*Перспективные финансовые планы* есть планы на период (не менее 3-5 лет), в которых намечены финансовые задания с учетом долгосрочной выгоды на перспективу. Такие планы позволяют обосновать финансовое обеспечение и результативность всех стратегических программ, связанных с развитием производства, совершенствованием его организации, технологий. Долгосрочные финансовые планы целесообразно разрабатывать на всех уровнях управления, всеми институтами и звеньями хозяйствования, но только в укрупненных показателях. Это позволит выработать разумную стратегию развития соответствующих объектов. Однако при нарастающих инфляционных процессах их значимость снижается.

Как известно, *текущие финансовые планы* ограничены в основном годовым периодом, характеризуют поступления денежных средств, их распределение и финансовые результаты на предстоящий период. В настоящее время текущие финансовые планы на всех уровнях управления являются преимущественной формой плановых заданий в Республике Беларусь.

*Оперативные финансовые планы* – планы-прогнозы на короткие периоды времени. Их составление вызвано необходимостью конкретизации текущих заданий с учетом изменяющихся условий, фактического состояния материальных и финансовых ресурсов. Оперативные финансовые планы являются основой для принятия и реализации важнейших финансовых решений, поэтому их использование в практике управления соответствующими субъектами становится объективной необходимостью.

В зависимости от конкретных форм, планы создаются и пользуются в следующих видах:

- программы, которые имеют широкую сферу действия, в них обосновываются не только цель, объекты и субъекты выполнения, но и многочисленные источники финансирования: направления, предполагаемые результаты каждого участка данной программы;

- балансы, обосновывающие доходы, расходы конкретного субъекта хозяйствования общей деятельности или отдельных ее участков (баланс доходов и расходов предприятия, движения денежных средств, активов, пассивов, смета доходов и расходов бюджетных учреждений и т.д.);

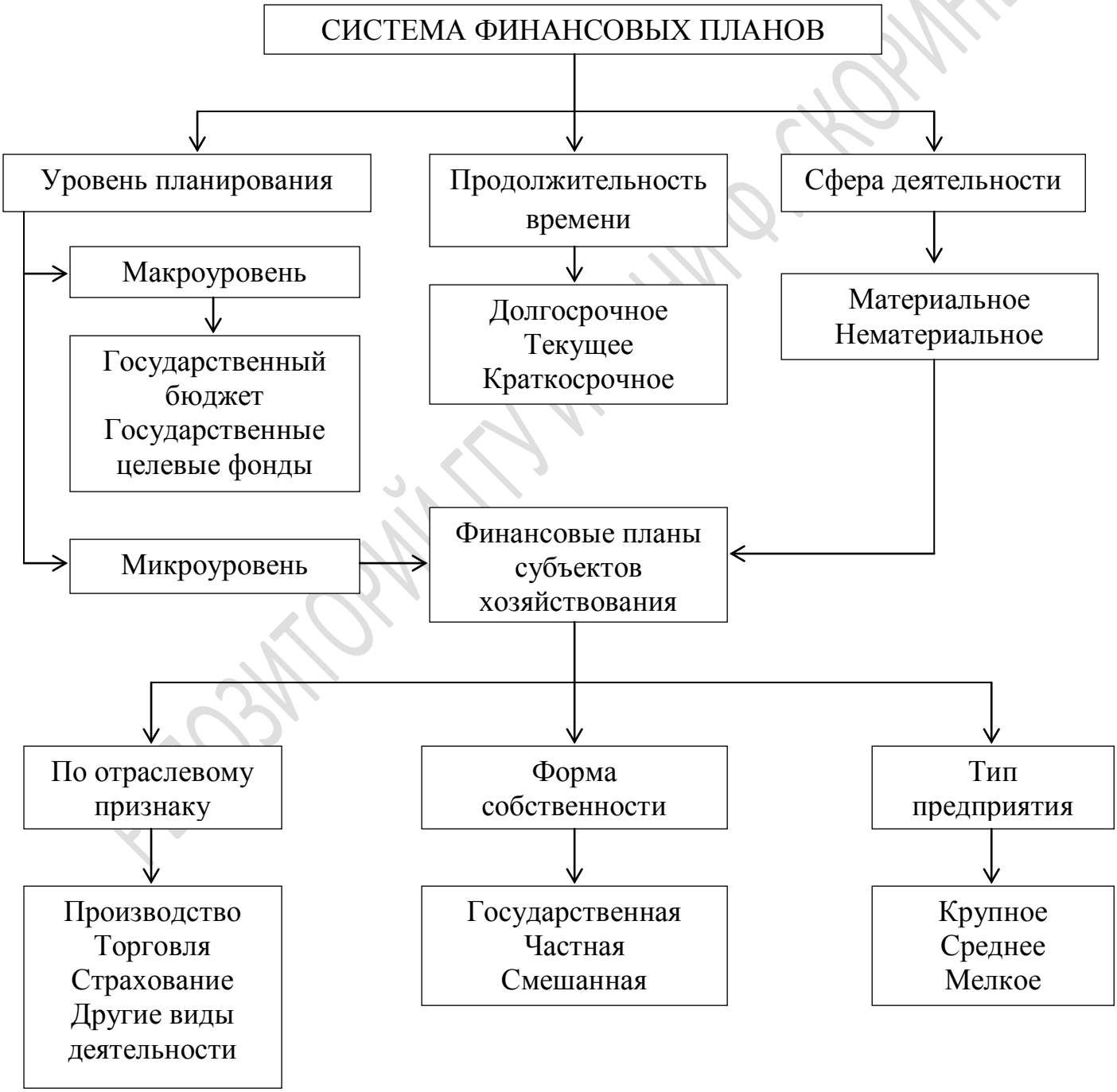
- краткосрочные прогнозы отдельных заданий финансового плана, составляемые на небольшой отрезок времени с учетом достигнутых результатов и конкретных условий хозяйствование.

Взаимосвязанные между собою финансовые планы составляют систему финансовых планов.

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

Таким образом, современная система финансовых планов Республике Беларусь в общем виде представлена на рисунке 3.

Финансовые планы на макроуровне играют важную роль в государственном регулировании экономических и социальных процессов. С их помощью обеспечиваются финансирование общегосударственных потребностей, формирование необходимых пропорций между материальным производством и непроизводственной сферой, потреблением и накоплением, отраслями хозяйства и отдельными регионами. Главная цель разработки данных финансовых планов заключается в обосновании финансового обеспечения всех государственных мероприятий.




Классификация финансовых планов по соответствующим признакам

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

Основным централизованным финансовым планом является государственный бюджет. В соответствии с Законом «О бюджетной системе Республики Беларусь» разрабатывается отдельно республиканский и бюджеты местных органов власти. Консолидированный государственный бюджет не утверждается. Он имеет характер аналитического документа, используемого для оценки движения централизованных ресурсов государства. С помощью бюджета осуществляется регулирование общественными процессами, а также обеспечиваются развитие социальной сферы, укрепление обороноспособности страны и содержание законодательных и исполнительных органов власти.

Как известно, бюджет разрабатывается в форме баланса, в котором планируются все расходы и доходы на год, с поквартальной разбивкой. Разработка расходной и доходной частей осуществляется на основе программы социально-экономического развития на соответствующий период, финансовых планов отдельных министерств, ведомств, а также учета выполнения бюджета за истекший период. Определение отдельных групп доходов и расходов, статей бюджета базируется в основном на достижениях прошлого года, с учетом корректировки отдельных данных.

Кроме бюджета, составляются и другие централизованные финансовые планы: бюджеты местных органов власти, балансы доходов и расходов министерств (ведомств) материального производства, сводные сметы расходов министерств (ведомств) непроизводственных отраслей, а также бюджеты целевых государственных фондов.

Целевые бюджетные и внебюджетные фонды формируются для финансирования государственных мероприятий. Аккумулируемые в них денежные средства выступают в качестве дополнительных источников финансирования и позволяют в определенной степени снять нагрузку с бюджета. Финансовые планы этих фондов представляют собой стоимостные балансы, определяющие все поступления и расходы на текущий год.

Каждый целевой фонд определяется его статусом (положением) и назначением. Статус содержит характеристику источников доходов и направлений их применения, а также регламентирует порядок управления целевым фондом. Источники формирования фондов во многом предопределяются характером и масштабностью задач, для реализации которых они даются. Направления расходования средств, поступающих в фонды, обусловливаются назначением фонда, конкретными экономическими условиями.

Количество финансовых планов, разрабатываемых на микроуровне, значительно больше и разнообразнее по форме и содержанию, чем на макроуровне. Это является следствием многочисленности сфер деятельности, методов управления предприятий, организаций и учреждений.

При группировке децентрализованных финансовых планов необходимо учитывать определенные критерии, которые оказывают воздействие на состав доходов, расходов и методику их исчисления. К ним относится,

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

прежде всего, форма собственности. Так, различают финансовые планы государственных предприятий и учреждений, акционерных обществ, обществ с ограниченной и дополнительной ответственностью, совместных и иностранных предприятий и т.д. Кроме того, финансовые планы отличаются по форме и содержанию в связи с отраслевыми особенностями, спецификой производства, сферой деятельности, типом и размером предприятия. Указанные выше признаки влияют на формирование источников финансирования, состав, структуру доходов и затрат. Так, финансовые планы бюджетных учреждений носят название смет и определяют в основном их расходы, а в случаях поступления дополнительных источников доходов разрабатываются приходно-расходные сметы. Предприятия и организации, функционирующие на коммерческой основе, составляют бизнес-план, в котором важная роль принадлежит финансовому обеспечению всех намечаемых мероприятий.

Финансовый раздел бизнес-плана включает следующие документы:

- план объемов продаж;
- план финансовых результатов;
- план движения денежных средств;
- плановый баланс активов и пассивов.

В современных условиях хозяйствования основное внимание уделяется текущему финансовому планированию и уточнению краткосрочных прогнозов. Это является следствием частых колебаний конъюнктуры рынка или иных условий производственно-хозяйственной деятельности. В такой ситуации долгосрочные финансовые планы не отличаются реальностью. Тем более, что они характеризуют движение денежных средств на перспективу, стоимость которых существенно изменяется со временем. Поэтому должная реакция на происходящие события находит реальное отражение в годовых, квартальных планах, краткосрочных финансовых прогнозах. Их целесообразно постоянно контролировать с точки зрения выполнения плана, оценки результативности отдельных заданий. По мере надобности необходимо вносить уточнения, т.е. корректировать соответствующие задания с учетом изменений внутренних и внешних условий хозяйствования.

Что касается перспективного финансового планирования, то оно в основном охватывает инвестиционные программы, обосновывает финансовое обеспечение проектов развития производства, его модернизации, внедрения новых видов продукции или деятельности предприятия. Речь идет обо всех проектах, эффект которых предусмотрен в будущем, но в настоящее время предполагает значительное авансирование ресурсов. В перспективных финансовых планах обосновывается потребность в денежных средствах для реализации предполагаемого проекта в целом и на отдельных стадиях его осуществления. Одновременно планируются будущие денежные поступления, определяются конечные результаты от реализации проекта в текущей (актуальной) стоимости.

Основой для разработки финансовых планов служат производственные показатели, установленные нормы, финансовые нормативы, учитываются

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

сложившиеся тенденции движения ресурсов, выявленные закономерности развития показателей и т.д.

Составление финансовых планов базируется на плане объема реализации продукции, который позволяет определить денежные поступления и рассчитать затраты на производство и реализацию продукции. План объемов продаж выражается в денежных и физических единицах. Он помогает определить влияние цены, объема производства на потоки личных денежных средств предприятия.

При разработке *плана финансовых результатов* (баланс денежных доходов и расходов) используются все плановые задания по денежным поступлениям. Этот документ позволяет сравнить доходы от разных видов деятельности с затратами, расходуемыми на их получение, и тем самым определить финансовые результаты. План финансовых результатов состоит из двух частей: доходов и расходов. Доходы включают следующие статьи: выручка от реализации продукции, прибыль от реализации продукции, прибыль от прочей хозяйственной деятельности, прибыль от финансовой деятельности и т.д. Расходная часть включает: издержки производства и сбыта продукции, убытки от реализации продукции, убытки от прочей хозяйственной деятельности, расходы на финансовые операции и др. В конечном счете, общая сумма доходов предприятия должна быть равна итогу расходов предприятия в планируемом периоде. План финансовых результатов содержит подробный перечень денежных поступлений и затрат (в каждой сфере деятельности), поквартальную разбивку плановых заданий, часто – и отчетные данные за прошлый год.

*План движения денежных средств* представляет собой сопоставление плановых платежей с предполагаемыми денежными поступлениями и способствует сбалансированию денежных поступлений с обязательными расходами и устранению несоответствия между ними.

Первоначально разрабатывается расходная часть баланса, в котором определяются предполагаемые платежи. Размер указанных расходов устанавливается на основе заключенных договоров, контрактов и других документов, в которых определены условия их поставки и оплаты.

Расходы на выплату заработной платы исчисляются на основе фонда зарплаты. При этом учитывается предполагаемое движение рабочей силы в данном квартале, а также сроки выдачи заработной платы, отпускных. Оплата коммунальных услуг предусматривается на основе прежних счетов, скорректированных на возможное изменение тарифов, увеличение площадей и т.д.

Значительное место в расходах занимают налоговые платежи, отчисления в специальные государственные фонды. Данные платежи рассчитываются отдельно по видам на основе утвержденных ставок и обязательных сроков уплаты. Основанием для их прогнозирования являются, как правило, справки о взаимоотношениях с бюджетом (фондами), составляемые на год с поквартальной разбивкой.

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

Следующий этап – обоснование поступлений денежных средств, которые, как и платежи, определяются на основе информации о предполагаемых размерах реализации продукции, продолжительности инкассации средств, поступлениях от финансовых вложений и других доходах. Главным источником денежных поступлений является выручка от реализации товаров, услуг, работ. Упомянутые денежные поступления рассчитываются на основе прогнозов реализации, планов их поступлений в соответствии с сезонностью продажи, конкретными договорами, средними данными о документообороте и оплате денежных документов.

Прочие поступления определяются, как правило, по отдельным видам доходов – от вспомогательных подразделений, подсобных хозяйств и т.д. Аналогично прогнозируются и доходы от финансовых операций: реализации ценных бумаг, финансовых вложений в банки и других мероприятий с учетом сроков предполагаемых поступлений.

Все денежные поступления, к которым прибавляются остатки средств на счетах в банке, сравниваются с планируемыми платежами и устанавливается их соответствие. Если сумма платежей превышает поступления, то в данный период времени финансовое положение предприятия ухудшается, так как появляется просроченная задолженность. В подобных случаях могут быть нарушение ритмичности производства, увеличение потери из-за уплаты финансовых санкций. Вот почему необходимо принимать меры для сбалансирования поступлений с платежами.

*Плановый баланс активов и пассивов* по форме полностью соответствует бухгалтерскому отчету за год. Его разработка производится на основе отчета о состоянии важнейших позиций за последний год или несколько последних лет. Все данные бухгалтерского отчета анализируются с точки зрения эффективности существующей структуры имущества, т.е. пропорций между основными и оборотными средствами, а также рациональных соотношений между их конкретными видами. Одновременно изучается структура источников пассивов, соотношения между собственным и заемным капиталом, конкретными источниками финансирования основного и оборотного имущества.

В зависимости от стратегии развития производства и целесообразности совершенствования структуры активов, пассивов планируются изменения в отдельных статьях баланса. Увеличение объема активов предполагает и рост финансовых ресурсов – собственного капитала, а при его недостаточности – привлечение заемных средств. В планах и расчетах, обосновывающих структуру капитала, планируются оптимальные задания, которые должны учитывать затраты и предполагаемые эффекты от их реализации.

Таким образом, *финансовое планирование* – это научный процесс обоснования на определенный период движения финансовых ресурсов с целью их эффективного использования. Взаимосвязанные во времени и пространстве многочисленные финансовые планы составляют систему финансовых планов, которая развивается и совершенствуется в соответствии с требованиями каждого этапа экономического развития.

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

## 3.4 Государственный финансовый контроль, его органы и функции

Организовав различные формы финансовых отношений, нацелив их определенными стимулами и создав систему финансового механизма в стране, государство не может оставить их вне среды дальнейшего управления. Это связано с тем, что государство или его отдельные органы должны иметь информацию о результатах хозяйствования в обществе в условиях применения субъективно установленной системы финансового механизма. Для того чтобы иметь информацию, позволяющую делать выводы об эффективности финансового механизма и на этой основе намечать пути его совершенствования, необходим финансовый контроль.

*Финансовый контроль* – это совокупность действий по проверке финансовых и связанных с ними вопросов деятельности субъектов хозяйствования и управления; это деятельность уполномоченных органов по проверке выполнения субъектами хозяйствования установленных форм и методов реализации финансовых отношений, анализу их эффективности и разработке предложений по их совершенствованию; это – комплекс действий по проверке хозяйственной и финансовой деятельности предприятий и организаций в целях объективной оценки экономической эффективности деятельности, установления законности, достоверности и целесообразности хозяйственных и финансовых операций, выявления внутрихозяйственных резервов роста эффективности производства.

*Финансовый контроль* является *формой реализации контрольной функции финансов* как способности объективных видов финансовых отношений проявлять последствия в экономике при их субъективной организации со стороны органов власти и управления.

Реализация контрольной функции финансов состоит в том, что посредством финансового контроля происходят обнаружение, предупреждение и устранение отрицательных последствий в экономике, вызванных выработанными и применяемыми формами финансовых отношений. Реализация контрольной функции состоит также и в том, что посредством финансового контроля обнаруживаются и закрепляются положительные последствия в экономике, вызванные применением форм финансовых отношении, выработанных для локальных участков деятельности.

*Объект* финансового контроля – финансовые отношения и финансовые потоки хозяйствующих субъектов (распределительные отношения на стадии образования и использования финансовых ресурсов, централизованных и децентрализованных денежных фондов), *субъект* – органы, осуществляющие финансовый контроль.

Основными задачами органов финансового контроля являются:

- проверка правильности соблюдения установленных финансовых отношений и методов их осуществления;

- изучение отрицательных и положительных сторон действующих в данный момент форм и методов осуществления финансовых отношений;

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

- подготовка предложений по совершенствованию действующих форм и методов осуществления финансовых отношений.

Изучение форм финансовых отношений и подготовка положений по их совершенствованию представляют собой действия органов управления финансами, направленные на изучение и совершенствование контроля рублем.

*Контроль рублем* – не вид финансового контроля, не форма, а *стимулирующий механизм,* заложенный в ту иную форму финансового отношения. Чем совершеннее контроль рублем, тем эффективнее будет финансовый механизм, функционирующий в хозяйственной системе страны.

Финансовый контроль классифицируется по различным признакам.

1. *В зависимости от субъектов, осуществляющих ФК*, различают:

***Общегосударственный*** (проводится органами государственной власти: Президентом, Правительством, парламентом, Министерством финансов, Министерством по налогам и сборам и др. Главная цель – обеспечить интересы государства при поступлении и расходовании государственных средств); ***ведомственный*** (осуществляется контрольно-ревизионными управлениями, другими структурами министерств и ведомств, охватывает деятельность подотчетный предприятий, учреждений и организаций); ***внутрихозяйственный*** (проводится экономическими и финансовыми службами организаций, является непрерывным и представляет собой элемент управления предприятием); ***общественный*** (осуществляют неправительственные, организации: общественные структуры, комитеты и группы народного контроля, трудовые коллективы, постоянно действующие комиссии и т.п.); ***аудиторский или независимый*** (осуществляется специальными аудиторскими фирмами или аудиторами – физическими лицами) ***контроль.*** Основные виды такого рода контроля представлены на рисунке 4.

Государственный финансовый контроль предназначен для реализации финансовой политики государства. Это в первую очередь разработка, рассмотрение, утверждение и исполнение бюджетов и внебюджетных фондов, контроль за финансовой деятельностью организаций. Финансовый контроль со стороны государства за негосударственной сферой затрагивает лишь выполнение денежных обязательств перед государством, включая налоги и другие обязательные платежи, соблюдение законности при расходовании выделенных им бюджетных средств, установленных правил организации денежных расчетов, ведения бухгалтерской отчетности.

Финансовый контроль по субъектам осуществления:

- Государственный финансовый контроль:
    - общегосударственный финансовый контроль,
    - ведомственный финансовый контроль (внутриведомственный финансовый контроль, внутрихозяйственный финансовый контроль));
- Аудит:
    - внешний,
    - внутренний.

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

*Общегосударственный финансовый контроль* применяется в отношении любого субъекта деятельности, независимо от подчиненности и формы собственности.

В Республике Беларусь этот контроль осуществляют:

- Национальное собрание (через свои палаты и комитет);
- Президент страны и его администрация (через Комитет государственного контроля);
- Совет Министров (через Министерство финансов, Министерство по налогам и сборам, Национальный банк, Комитет по борьбе с экономической преступностью и др.).

Каждый из органов общегосударственного финансового контроля имеет свои функциональные задачи и цели. Основная проблема состоит в том, чтобы была обеспечена координация указанных органов финансового контроля и не допускалось дублирование контрольной деятельности.

*Ведомственный финансовый контроль* подразделяют на внутриведомственный и внутрихозяйственный.

Внутриведомственный финансовый контроль осуществляется во всех министерствах и ведомствах по отношению к подведомственным государственным предприятиям, организациям, учреждениям. Таким образом, внутриведомственный финансовый контроль есть вид государственного контроля, так как министерства, ведомства – атрибуты государства, его исполнительных органов.

Для осуществления внутриведомственного финансового контроля в составе министерств, ведомств создаются в зависимости от объема работы контрольно-ревизионные отделы или управления. Их функциональные задачи практически те же, что и у органов общегосударственного финансового контроля, но в пределах своей сферы деятельности, т.е. своего министерства, ведомства.

*Внутрихозяйственный финансовый контроль* осуществляется специальными службами на самом предприятии, в организации, учреждении. А так как указанные субъекты деятельности могут быть государственными и негосударственными, то и внутрихозяйственный финансовый контроль может быть видом государственного и хозяйственного контроля. Функциональные же задачи органов, осуществляющих данный финансово-хозяйственный контроль, практически одинаковые, но цели их существенно отличаются.

На государственных предприятиях, в государственных организациях, учреждениях внутрихозяйственный финансовый контроль осуществляют финансовый (или планово-финансовый) отдел, бухгалтерия. На крупных предприятиях и в организациях для осуществления внутрихозяйственного контроля созданы контрольно-ревизионные группы или отделы.

2. *По времени проведения:*

***Предварительный*** (проводится до совершения финансовых операций, важен для предупреждения нарушений).

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

***Текущий*** (проводится в процессе осуществления финансовых операций. Он также предупреждает возможные нарушения).

***Последующий*** (проводится по окончании отчетного периода. Предназначен для оценки результатов хозяйственной деятельности и эффективности финансовой политики, связан с предварительным и текущим контролем и базируется на их выводах).

3. *В зависимости от источников информации*:

***Документальный*** (направленный на проверку и оформление документов, учетных регистров, бухгалтерской и другой отчетности).

***Фактический*** (количественное и качественное состояние проверяемого объекта устанавливается на основании осмотра, обмера, обследования, взвешивания и т.д.).

4. *В зависимости от методов проведения*:

***Проверка*** (производится по отдельным вопросам финансово-хозяйственной деятельности на основе отчетных, балансовых и расходных документов. Она может быть счетной или тематической. *Счетная проверка* – это проверка достоверности бухгалтерских отчетов, балансов, налоговых расчетов. *Тематическая проверка* – это изучение отдельных сторон и участков хозяйственно-финансовой работы подконтрольного объекта, например, проверка правильности удержаний из заработной платы; проверка правильности отнесения затрат на себестоимость продукции и т.д.).

***Обследование*** (в отличие от проверки охватывает более широкий спектр финансово-экономических показателей обследуемого объекта для определения его финансового состояния и возможных перспектив развития». В ходе обследования могут осуществляться контрольные обмеры выполненных работ, расхода материалов, топлива, энергии. Обследование может проводиться также через опрос, наблюдение, инспекцию и т.д.).

***Надзор*** (проводится за экономическими субъектами, получившими лицензию на определенный вид финансовой деятельности: страховую, инвестиционную, банковскую и др. Он предполагает проверку соблюдения ими установленных правил и нормативов, нарушение которых влечет за собой отзыв лицензии. Например, со стороны Центрального банка осуществляется надзор за деятельностью коммерческих банков).

***Анализ финансово-экономической деятельности*** (предполагает детальное изучение периодической или годовой финансово-бухгалтерской отчетности с целью общей оценки результатов» хозяйственной деятельности, финансового состояния, обеспеченности собственным капиталом и эффективности его использования). Это оценка результатов хозяйственно-финансовой работы субъекта деятельности, выявление и определение путей улучшения экономического положения. Он может быть внешним и внутренним. *Внешний анализ* осуществляют органы общегосударственного и внутриведомственного финансового контроля. *Внутренний анализ* проводят планово-финансовые и бухгалтерские службы предприятий, организаций и их вышестоящих инстанций.

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

***Наблюдение*** (***мониторинг***) (постоянный контроль со стороны чаще всего кредитных организаций за использованием выданной ссуды и финансовым состоянием предприятия-клиента. Неэффективное использование полученной ссуды и снижение платежеспособности могут привести к ужесточению условий кредитования, требованию долгосрочного возврата ссуды).

***Ревизия*** – комплексный метод последующего финансового контроля, его наиболее глубокий и всеобъемлющий метод. Это полное обследование финансово-хозяйственной деятельности проверяемого объекта с целью проверки ее законности, правильности, целесообразности, эффективности.

***Ревизия*** – основная форма финансового контроля, осуществляемого органами контрольно-ревизионных служб. Ревизия – комплексный вид последующего финансового контроля. Она представляет собой детальное изучение всех сторон и участков хозяйственно-финансовой деятельности подконтрольного субъекта.

Ревизии подразделяются в зависимости от:

1. <u>*Порядка назначения*</u> - на *плановые* и *неплановые*;

2. <u>*Круга охватываемых вопросов*</u> – на *полные* (проверка всех сторон финансово-хозяйственной деятельности объекта контроля), *частичные* (проверка отдельных сторон или участков финансово-хозяйственной деятельности), *комплексные (*наиболее полная, охватывающая все стороны финансово-хозяйственной деятельности), *тематические* (проводится на определенную тему по деятельности однотипных организаций, что позволяет выявить типичные недостатки);

3. <u>*Метода изучения документов*</u> – на *сплошные* (проверка всех операций на определенном участке деятельности за весь проверяемый период), *выборочные* (проверка определенной части первичных документов за определенный промежуток времени), *комбинированные* (проверка одних участков сплошным методом, а других – выборочным, что позволяет ревизовать большие объекты, осуществляющие крупные хозяйственные операции);

4. <u>*Организационных форм*</u> - на *индивидуальные* (один проверяющий), *бригадные* (несколько проверяющих, один из которых является бригадиром), *комплексные* (бригадные, но с привлечением специалистов-экспертов: инженеров, бухгалтеров и др.).

На основании подготовительной работы (изучение законов, постановлений, инструкций, приказов и т.д., ознакомления с материалами прошлых проверок) составляется *программа* и *рабочий план* ревизии, которая разбивается на *этапы,* и выбирается *метод изучения документов* (хронологический или систематизированный).

<u>Основные методы установления правильности и достоверности операций</u>: *формальный* (соблюдение форм, наличие подписей, исправлений и т.д.), *фактической проверки* (проведение инвентаризации материальных ценностей и денежных средств), *аналитически-нормативный* (проверка фактически выполненных работ, затраченного времени, соблюдения норм,

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

контрольные замеры, анализ состава продукции и т.д.), *встречной проверки* (установление достоверности операций субъекта через его партнеров и клиентов), *корреспондирующий* (отражение операций в различных документах) и др.

На основе материалов ревизии составляется *акт* (справка) - документ, который служит основанием для выводов о качестве, законности, целесообразности работы проверяемого объекта и на базе этого – для выработки предложений и предписаний в целях устранения выявленных нарушений, принятия мер к виновным лицам. Напечатанный текст подписывается проверяющим, руководителем и главным бухгалтером ревизуемого объекта. Ревизия (проверка) считается окончательно завершенной после того, когда выявленные нарушения устранены и виновные наказаны.

Основным видом предварительного и текущего финансового контроля является *визуальная* проверка. Данный вид проверки не оформляется актами, справками. Дело ограничивается устными или письменными указаниями со стороны проверяющего о недопущении или прекращении незаконного или нецелесообразного действия.

*Методы изучения финансово-хозяйственных операций при осуществлении финансового контроля.*

Основными методами изучения хозяйственно-финансовых операций при осуществлении финансового контроля являются:

- хронологический;
- систематизированный.

*Хронологический* метод состоит в изучении всех документов по всем операциям в той последовательности, в какой они были осуществлены. Он приемлем при проверке небольших субъектов деятельности, где количество документов небольшое.

*Систематизированный* метод применяется при проведении крупных субъектов деятельности с большим количеством личных документов по многочисленным видам хозяйственно-финансовых операций. Он заключается в проверке документов по отдельным видам операций, т.е. по определенной системе. Например, проверяются все операции, связанные с оплатой труда, затем – со списанием затрат на себестоимость продукции, услуг и т.д.

Как уже отмечалось, финансовый контроль предназначен для решения двух крупных функциональных задач.

Первая из них состоит в проверке соблюдения установленных форм финансовых отношений, т.е. ставится задача: выявить нарушения в хозяйственно-финансовой деятельности. Для решения такой задачи органами финансового контроля используется несколько методов. Основными из них являются следующие:

*Метод формальной проверки.* Он заключается в контроле за правильностью оформления документов, т.е. соблюдена ли установленная форма; имеются ли в наличии необходимые подписи и их достоверность;

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

имеются ли необходимые печати, штампы и их подлинность; заполнены ли все реквизиты на документах; имеются ли неоговоренные исправления, подчистки; правильно ли подсчитаны итоги и т.д.

*Метод фактической проверки.* Он состоит в проверке сохранности товарно-материальных ценностей и денежных средств и выведении результатов этой проверки. В итоге выявляются недостачи, излишки или полная сохранность материальных ценностей и денежных средств.

*Аналитически-нормативный метод* заключается в химико-технологическом анализе выпускаемой продукции, контрольном выпуске продукции; контрольных замерах объемов выполненных работ; проверке соблюдения установленных норм и нормативов; в проверке фактически выполненных работ и т.д.

Для осуществления данных проверок привлекаются специалисты (инженеры, химики, технологи, эксперты и т.д.).

*Метод встречной проверки* состоит в установлении достоверности произведенных хозяйственно-финансовых операций на проверяемом объекте путем сверки их с аналогичными документами, имеющимися у партнеров проверяемого предприятия, организации, учреждения.

*Корреспондирующий метод* представляет собой сопоставление одной и той же операции, отраженной в различных документах подконтрольного объекта. Если после такого сопоставления не получается один и тот же итог, то это является сигналом к допущенным нарушениям (приписки невыполненных работ, наличие неучтенной продукции, нарушение технологии производства и т.д.).

*Метод установления законности хозяйственно-финансовых операций.* Он состоит в установлении соответствия произведенной хозяйственно-финансовой операции действующим формам финансовых отношений.

Результативность последующего финансового контроля и его действенность зависят от составленного документа – акта ревизии, справки проверки и др. В частности, названные документы должны содержать четкое, системное, достоверное и объективное изложение выявленных нарушений, основанное на конкретных фактах, со ссылкой на законодательный документ, положения которого нарушены.

Второй функциональной задачей финансового контроля *является систематическое изучение эффективности форм финансовых отношений с целью их совершенствования.*

Дело в том, что в практике финансового контроля нередко встречаются случаи, когда различные негативные последствия в хозяйственно-финансовой деятельности подконтрольных объектов являются результатом дефектов в действующих формах финансовых отношений и методов их осуществления. В результате выработанные финансовые рычаги не являются преградой Для появления негативных последствий в экономике региона, отрасли народного хозяйства, сферы деятельности и др.

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

Отсюда и вытекает вторая функциональная задача финансового контроля. Для достижения поставленной задачи применяются следующие методы:

*Метод проверки полного соблюдения установленных форм финансовых отношений* и способов их осуществления. Он состоит в том, что прежде чем делать вывод о недостатках форм финансовых отношений, надо убедиться в их полном и правильном применении.

*Метод установления взаимной согласованности форм финансовых отношений* (финансовых рычагов), образующих финансовый механизм для осуществления определенного вида деятельности.

*Метод сбора данных о результатах хозяйствования в условиях применения* функционирующих форм финансовых отношений (т.е. финансового механизма).

*Метод анализа установленных форм финансовых отношений и финансового механизма с* позиций их реального влияния на результаты хозяйствования. В процессе этого анализа необходимо установить тесноту связи между экономическими последствиями и установленными формами финансовых отношений, т.е. определить, какая часть экономических последствий является результатом применения установленных форм финансовых отношений, а какая из них – результат собственной деятельности субъекта хозяйствования.

Прогрессивным, эффективным и современным методом финансового контроля является аудиторский контроль.

***Аудит*** - независимая проверка финансовой отчетности с целью подтверждения ее достоверности и установления соответствия учета законодательству. Это контроль вневедомственный. Все аудиторские услуги платные. Право на аудит имеют аудиторы и аудиторские организации, получившие *лицензию* и включенные в реестр аудиторов и аудиторских организаций.

Основные направления аудита: *подтверждающее* (подтверждается практически каждая операция), *системно-ориентированное* (предусматривает наблюдение систем, которые контролируют операции) и *базирующееся на риске* (выборочная проверка, исходя из специфики субъекта, наиболее узких мест, где риск ошибок наиболее вероятен). Различают *внешний* (сторонними организациями), *внутренний* (службами предприятия), *финансовый* (соответствие отчетности правилам), *управленческий, производственный, обязательный, инициативный, банковский, страховой, инвестиционный, общий* аудит.

В перечень юридических лиц, не имеющих официального статуса без аудиторского контроля и подлежащих обязательной ежегодной проверке, входят: банки и небанковские финансовые организации, товарные и фондовые биржи, ОАО, ЗАО, страховые организации, инвестиционные фонды, предприятия с иностранными инвестициями и др.

Основные задачи аудита – установление достоверности финансовой отчетности и соответствия финансовых операций нормативным актам;

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

проверка документации, налоговых деклараций и других финансовых обязательств и требований. Аудиторские службы могут оказывать услуги: постановку и ведение бухгалтерского учета; составление бухгалтерской отчетности и деклараций о доходах, анализ и прогнозирование финансово-хозяйственной деятельности; обучение работников бухгалтерских служб и консультирование в вопросах финансово-хозяйственного законодательства и др.

Координирует аудиторскую деятельность *Главное управление аудита Минфина.* Оно объединяет аудиторов и аудиторские организации на основе обязательного членства, разрабатывает нормативные документы и методологию аудита, обеспечивает соблюдение требований законодательства, контролирует соблюдение стандартов, устанавливает формы и периодичность контроля, содействует развитию аудита и повышению его эффективности.

Итог аудиторской проверки - *заключение*, которое имеет юридическую силу для всех организаций и физических лиц.

Различают четыре варианта заключения:

- *без замечаний* (подтверждается достоверность показателей финансовой документации);
- *с замечаниями или оговорками* (положительное заключение с указанием на отдельные упущения);
- *отрицательное заключение* составляется в случаях, когда учет не соответствует законодательству, а отчетность не дает достоверного представления о финансовом состоянии проверяемой организации;
- *заключение не составляется* (аудитор не смог выразить свое мнение о качестве учета и отчетности ввиду неполучения от проверяемого субъекта достаточно убедительных доказательств).

Таким образом, *аудит* есть независимый, платный финансовый контроль, а также система оказания платных услуг по совершенствованию хозяйственно-финансовой деятельности, предприятий, организаций, учреждений негосударственной мы собственности.

## 3.5 Понятие финансовой политики государства, её содержание, основные задачи на современном этапе

Финансовая политика – это программа действий хозяйствующего субъекта (государства, организации, физического лица) в сфере финансовых отношений. Она является составной частью экономической политики. По своей сути финансовая политика – это совокупность мероприятий, связанных с материальным обеспечением воспроизводственных процессов в обществе, регулированием этих процессов и контролем за их оптимальным развитием.

Субъектом финансовой политики выступает *хозяйствующий субъект* (например, государство). Финансовая политика государства – совокупность мероприятий, разрабатываемых и осуществляемых органами государственной власти и государственного управления в сфере финансовых отношени.

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

Государство разрабатывает концепцию социально-экономического развития общества на ближайшую и отдаленную перспективу, определяет средства и методы ее реализации.

Объектом финансовой политики выступают *финансовые отношения* по поводу формирования и использования фондов денежных средств.

Финансовая политика две составляющие: финансовую стратегию и финансовую тактику. *Финансовая стратегия* – план действий на долгосрочную перспективу. Это программа материального обеспечения выполнения задач, предусмотренных концепцией социально-экономического развития. *Финансовая тактика* конкретизирует направления финансовой стратегии в рамках коротких отрезков времени и подчинена ей. Стратегия и тактика диалектически взаимосвязаны. Задачи тактики не только вытекают из задач стратегии, но и существенным образом влияют на последнюю.

Различают *внутреннюю и внешнюю* финансовую политику государства. *Внешняя финансовая политика* - программа действий правительства в сфере международных финансовых отношений с целью привлечения международных кредитов, добровольных пожертвований иностранных юридических и физических лиц и т.д. *Внутренняя финансовая политика* определяет способы, пути и объемы мобилизации денежных средств государства и осуществляет контроль за эффективным их расходованием на воспроизводственные нужды. Внутренняя ФП включает *налоговую, бюджетную, страховую, кредитную* и *амортизационную* политику.

*Бюджетная политика* есть стратегия и тактика выработка форм финансовых отношений, при помощи которых мобилизуются доходы в консолидированный фонд государства (бюджет), определяется *уровень сосредоточения* в бюджете национального дохода страны с целью осуществления расходов на развита» *государственного* сектора народного хозяйства, социально-культурных мероприятий, а также на государственное управление, оборону и резервы. Бюджетная политика зависит от государственного устройства, его общей экономической политики, развития форм собственности в стране.

*Налоговая политика* – стратегия и тактика государства по выработке форм финансовых отношений, предназначенных для прямого изъятия части доходов у субъектов хозяйствования и населения в бюджет и одновременного обеспечения экономической заинтересованности плательщиков в результатах своего хозяйствования.

Налоговая политика тесно связана с ценовой политикой государства.

*Ценовая политика* – стратегия и тактика государства по вмешательству в процесс ценообразования и на этой основе по выработке форм финансовых отношений, связанных с внешне скрытым движением стоимости с целью получения доходов консолидированный фонд государства (бюджет) от субъектов хозяйствования и населения *сверх* установленных прямых налогов, сборов и пошлин. Это есть так называемое косвенное налогообложение.

*Кредитная политика* – стратегия и тактика государства в лице Национального банка по выработке форм финансовых отношений,

Репозиторий ГГУ имени Ф. Скорины

предназначенных для предоставления ссуд субъектам хозяйствования и населению, а также связанных с установлением уровня оплаты за пользование заемными средствами. От кредитной политики государства зависит уровень развития кредитной политики коммерческих банков.

*Фискальная финансовая политика* - это *налогово-бюджетная политика* (лат. fisk – казна, государственная казна).

В зависимости от целей различают *стимулирующую, сдерживающую или стабилизационную* финансовую политику. *Стимулирующая финансовая политика* - система мер, направленных на увеличение занятости и деловой активности населения, т.е. на увеличение объемов ВВП. *Сдерживающая финансовая политика* – программа действий в условиях кризиса перепроизводства, направленная на снижение деловой активности и уменьшение объемов ВВП. *Стабилизационная финансовая политика* призвана удержать экономику данного государства на типичном для него уровне. Используется как первоначальная мера борьбы с кризисом экономики.

Различают *дискреционную* (*ДФП*) (политику сознательного изменения налогов и расходов для достижения определенных целей) и *автоматическую* (*АФП*) (встроенных стабилизаторов) политику (лат. discretio – принятие решения должностным лицом или властным органом по своему усмотрению; англ. discretion - усмотрение, свобода действий, благоразумие). Дискреционная финансовая политика осуществляется через государственные закупки товаров, трансферты и налоги. Ее основными инструментами являются: изменение ставок налогообложения, оплата общественных работ, трудоустройство населения. Автоматическая финансовая политика реагирует на изменение социально-экономической ситуации без необходимости принятия мер со стороны власти. Ее суть состоит в автоматическом изменении величины налоговых поступлений при изменении величины облагаемого дохода (это пассивная фискальная политика). К встроенным стабилизаторам относятся: *трансферты* (transfer – перевод денег с одного счета на другой) - денежные платежи, не связанные с куплей-продажей: пособия по безработице, социальные выплаты, субсидии фермерам и др.; *прогрессивный подоходный налог, система участия в прибылях* и т.д.

Основная задача финансовой политики – установление оптимальных пропорций распределения вновь созданной стоимости, установление оптимальных направлений расходования централизованных и децентрализованных фондов денежных средств. Требования к финансовой политике - базирование на выводах науки, на достоверной информации; учет существующего финансового и хозяйственного строительства, конкретных исторических условий развития общества.

Основными задачами финансовой политики являются:

- финансовая поддержка проводимых в республике экономических реформ и программ;

- определение источников мобилизации финансовых ресурсов, их состава и структуры, а также возможных резервов увеличения;

Репозиторий ГГУ имени Ф. Скорины

- обеспечение рационального распределения и использования финансовых ресурсов;

- взаимная сбалансированность финансовой и денежно-кредитной политики;

- ликвидация и минимизация бюджетного дефицита;

- разработка и постоянное совершенствование финансового механизма как средства реализации финансовой политики.

Финансовая политика государства, как правило, многовекторна. Это связано с тем, что государству для выполнения своих функций необходимо вырабатывать финансовую политику не единым блоком, а в виде ее отдельных частей, имеющих свои цели и задачи.

Финансовая политика государства не только состоит из различных частей (бюджетная, налоговая, ценовая, кредитная) но и сама является составной частью общей экономической политики.

В связи с этим она, как и общая экономическая политика, определяется рядом факторов. К ним относятся:

- объективные законы развития экономических (денежных) отношений в обществе;

- политическое и экономическое устройство государства;

- исторические условия, в которых государство осуществляет свои функции;

- конкретные экономические и социальные задачи, которые ставит перед собой государство на данном этапе его развития.

Финансовая политика государства не является неизменной, выработанной раз и навсегда. Это означает, что она находится в диалектическом развитии, т.е. меняется на разных этапах развития общества.

Вырабатывая финансовую политику, государство как надстройка общества должно согласовывать ее с требованиями объективных экономических законов, возникающих и функционирующих в товарно-денежном хозяйстве. Государство может только постигать сущность объективных экономических законов товарно-денежного хозяйства и обеспечивать их реализацию в своей финансовой политике, но не создавать их. Создавать можно только субъективные экономические законы. Финансовая политика государства, направленная на создание субъективных экономических законов (форм финансовых отношений) без учета требований объективных экономических законов, обречена на неудачу.

Успешная финансовая политика зависит от такого фактора, как политическое и экономическое устройство государства. Если государство построено на недемократических принципах управления, отрицании всеобщего характера товарных отношений, непризнании многообразия форм собственности, то его финансовая политика будет строиться только в соответствии с придуманными законами. Подобная финансовая политика, несмотря на стремление государства добиться при ее помощи успехов в экономическом и социальном развитии общества, приведет в конечном счете к серьезным негативным последствиям.

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

Важным фактором определения финансовой политики государства являются исторические условия, в которых оно осуществляет свои функции. С изменением политического и экономического устройства государства изменяется и его экономическая (в том числе и финансовая) политика.

С изменением геополитической обстановки и образованием Республики Беларусь наше государство стало проводить самостоятельную финансовую политику в условиях функционирования различных форм собственности, наличия полных рыночных отношений. Цель такой финансовой политики – обеспечить относительно безболезненный переход к полным рыночным отношениям при сохранении и дальнейшем развитии *социальной* направленности форм финансовых отношений. Социальная направленность финансовой политики Республики Беларусь состоит в том, чтобы при неизбежной существенной дифференцизации доходов населения в условиях рыночных отношений снизить их отрицательные последствия путем разработки и осуществления молодежной, жилищной, пенсионной, продовольственной, здравоохранительной, образовательной, экспортной, инвестиционной и других программ. Реализация этих и других программ – не единовременный акт. Для их осуществления требуется значительное время. В связи с этим финансовая политика конкретизируется государством на каждом этапе реализации поставленных экономических и социальных задач.

### 3.6 Финансовый механизм, его виды и звенья

Важнейшим звеном управления финансами является создание (или совершенствование уже функционирующих) форм финансовых отношений. При создании (совершенствовании) форм финансовых отношений важно, чтобы данный процесс был направлен не просто на выработку (совершенствование) отдельных форм финансовых отношений, не имеющих между собой взаимосвязи, а на создание финансового механизма.

*Финансовый механизм* – это система форм финансовых отношений, выработанных на основе финансовой политики государства и предназначенных для решения намеченных социально-экономических задач в обществе на данном этапе его развития; это совокупность видов, форм и методов деятельности, обеспечивающих осуществление распределительных и контрольных финансовых отношений, образования доходов и накоплений, создания централизованных и децентрализованных фондов денежных средств.

Необходимо различать финансовый механизм как понятие, о котором уже сказано, и финансовый механизм как систему.

Понятие финансового механизма как системы вытекает из финансовой системы общества. Дело в том, что в любом обществе существует многообразие относительно обособленных видов деятельности. Для их осуществления применяются различные виды финансовых отношений, которым, исходя из специфики деятельности, придаются различные формы и методы осуществления. Все это обусловливает существование финансов не

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

вообще, а в виде финансовой системы, которая состоит из различных сфер, групп, звеньев и т.п. (см. главу 2).

Кроме общих черт финансовые механизмы конкретных типов хозяйствующих субъектов имеют специфику. В каждой из составных частей финансовой системы создается свой финансовый механизм. Но они не должны вступать в противоречие с общими принципами функционирования финансового механизма как понятия вообще. Различают финансовый механизм государственных финансов, финансов организаций, домашних хозяйств; бюджетных и внебюджетных фондов и т.д.

Таким образом, исходя из хозяйственной системы общества, конструируется система финансового механизма. Поэтому различают финансовый механизм сферы материального и нематериального производства. В свою очередь финансовый механизм сферы материального производства состоит из финансовых механизмов государственных и негосударственных предприятий, а те в свою очередь – из финансовых механизмов промышленных, сельскохозяйственных предприятий и т.д.

Финансовый механизм нематериальной сферы деятельности также весьма многообразен. Это финансовый механизм страховой, банковской, торговой деятельности, финансовый механизм в просвещении, здравоохранении, социальном обеспечении, жилищно-бытовом обслуживании и т.п.

### 3.7 Система финансовых рычагов и стимулов, используемая при организации и регулировании финансовых отношений

В каждой сфере, группе, звене финансовой системы эффективное функционирование финансового механизма возможно при научном подходе к принципам его построения.

Финансовый механизм в целом по стране, как и составные его части, может быть эффективным в том случае, когда соблюдены определенные принципы его построения.

*Во-первых,* каждая форма финансового отношения не должна противоречить другим формам финансовых отношений, входящих в данный финансовый механизм. Формы финансовых, отношений, входящие в финансовый механизм, должны быть согласованы между собой.

*Во-вторых,* финансовые механизмы, составляющие общий финансовый механизм страны, не могут противоречить друг другу и финансовой политике государства, построенной на соблюдении объективных экономических законов развития общества.

*В-третьих,* каждая форма финансовых отношений, входящая в финансовый механизм, должна быть финансовым рычагом. *Финансовые рычаги* – это формы финансовых отношений, являющиеся содержанием любого финансового механизм и предназначенные для экономического (материального) *воздействия на интересы субъекта* деятельности (государства, его регионов, предприятий, организаций, учреждений, отдельного работника).

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

Таким образом, те формы финансовых отношений, которые не отвечают данному требованию, не могут быть финансовым рычагами и включение их в состав финансового механизма бессмысленно.

*В-четвертых,* для того чтобы формы финансовых отношений реально, а не теоретически, являлись финансовыми рычагами, необходимо разработать *научные методы их организации.*

К методу организации форм финансовых отношений относится придание виду финансовых отношений определенных *форм.* Причем форм у вида финансовых отношений может быть несколько. Более того, эти формы могут изменяться органами, управления финансами, исходя из необходимости совершенствования финансового механизма.

Например, объективным видом финансовых отношений являются отношения государства с субъектами хозяйственной деятельности по поводу платежей в государственный консолидированный бюджет и финансирования из него. Формы же данного вида финансовых отношений, исходя из уровня политического и экономического развития государства, могут быть совершенно разными, с различными функциональными назначениями и методами осуществления. К примеру, в годы существования СССР были такие формы платежей в бюджет, как налог с оборота, отчисления от прибыли, плата за основные производственные фонды и нормируемые оборотные средства, фиксированные (рентные) платежи, свободный остаток прибыли и др. Финансирование из бюджета также осуществлялось в различных формах.

В современных условиях формами платежей в бюджет хозяйствующих субъектов являются: налог на добавленную стоимость, акцизы, таможенные пошлины, налог на прибыль и доходы, налог на недвижимость, экологический, чрезвычайный, земельный и др.

Финансирование из бюджета хозяйствующих субъектов весьма ограничено. Исключение составляет финансирование в отдельных случаях государственных предприятий – наделение форм финансовых отношений (финансовых рычагов) стимулами.

*Финансовые стимулы* – реальная возможность всех форм финансовых отношений (финансовых рычагов) материально воздействовать на деятельность субъекта с целью заинтересовать его в наилучших результатах своей работы.

Для обеспечения данного метода организации финансового механизма необходимо наделить формы финансовых отношений (финансовых рычагов) *нормативами.* Финансовые нормативы – это весомость, размер, величина финансового стимула. Именно финансовые нормативы (особенно их научно обоснованная оптимальность*)* обеспечивают эффективность отдельных финансовых стимулов и всего финансового механизма в целом.

Если такое условие не будет обеспечено, то независимо от воли и желания органов управления финансами в экономике общества неизбежно появятся отрицательные последствия. Вот почему является особенно важным своевременное обнаружение отклонения финансовых нормативов от их

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

оптимальности. Под оптимальностью финансовых нормативов понимается их возможность одновременно обеспечить экономические интересы государства, его регионов, отдельных предприятий, учреждений и работников. Это – сложнейшее условие для создания органами управления любого финансового механизма. Без его обеспечения невозможен эффективный путь хозяйствования и как следствие – невосполнимые потери в народном хозяйстве страны.

Функционирование финансового механизма невозможно без правового обеспечения, то есть без установления правовых норм, регламентирующих финансовые отношения в государстве. Эту функцию выполняет *финансовое право* – самостоятельная область права, включающая бюджетное право, налоговое право, валютное и таможенное законодательство и др.

Формой выражения финансового права являются издаваемые государством законодательные акты по организации финансовой деятельности. Основополагающие нормы финансового права содержатся в Конституции и законах.

## ТЕМА 4. СОДЕРЖАНИЕ И ПРИНЦИПЫ ОРГАНИЗАЦИИ ФИНАНСОВ ПРЕДПРИЯТИИЯ

4.1 Финансы предприятий и их место в финансовой системе
4.2 Функции финансов предприятий, их характеристика и направления реализации
4.3 Состав и основные формы финансовых отношений на предприятии
4.4 Принципы организации финансов предприятия
4.5 Финансовая служба в системе управления предприятием, ее функции и задачи
4.6 Роль финансового менеджмента в формировании финансовой стратегии предприятия
4.7 Основные виды финансовой стратегии
4.8 Тактический потенциал финансовой службы и реализации финансовой стратегии предприятия

### 4.1 Финансы предприятий и их место в финансовой системе

К сфере материального производства относятся все виды деятельности, создающие материальные блага, то есть блага в вещественной форме или в форме энергии, а также перемещение, хранение, сортировку, упаковку и т. п. действия (производительный труд) являющиеся продолжением производства в сфере обращения.

Сфера материального производства – главная сфера человеческой деятельности. Она составляет основу существования человеческого общества. Здесь создается основная часть новой стоимости, затрачивается основное количество общественно необходимого труда.

Финансы субъектов хозяйствования сферы материального производства включают финансовые отношения с:

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

1. Другими предприятиями-организациями (получение выручки от реализации, поступлений от внереализационных доходов, уплаты и получения штрафов, реализация ЦБ и т. д.);

2. Коллективом работников данного предприятия (создание фонда оплаты труда, премий, распределение прибыли и выплата пособий из фонда потребления др.;

3. Государством (уплата налогов в бюджет, отчисления во внебюджетные фонды, ассигнования из бюджета, покупка государственных ЦБ и т.д.);

4. Хозрасчетными подразделениями внутри предприятий (распределение финансовых ресурсов между ними);

5. Банками (получение банковских ссуд и кредитов, их возврат, предоставление банкам за плату временно свободных денежных средств и т.д.);

6. Вышестоящими организациями (внутриотраслевое перераспределение);

7. Учредителями (формирование уставного фонда, распределение прибыли, выплата дивидендов).

Предметом финансовой работы на предприятии являются финансовые отношения и финансовые потоки предприятия. Воздействие на финансовые отношения и финансовые потоки принято представлять тремя крупными группами: финансовое планирование, оперативно-управленческая работа и контрольно-аналитическая работа.

Финансовая работа на предприятии – это специфическая деятельность, направленная на своевременное и полное обеспечение предприятия финансовыми ресурсами для удовлетворения его воспроизводственных нужд, активной инвестиционной деятельности и выполнения всех его финансовых обязательств перед бюджетом, налоговой службой, банками, другими предприятиями и собственными работниками.

Задачи финансовой работы:

- обеспечение финансовыми ресурсами выполнения плановых заданий по основной хозяйственной деятельности, капитальным вложениям, подготовке кадров и удовлетворению социальных потребностей;

- своевременное и полное выполнение обязательств по платежам в бюджет, банкам, вышестоящим организациям, рабочим и служащим;

- наиболее эффективное использование финансовых, трудовых и материальных ресурсов;

- выявление резервов роста накоплений и повышения рентабельности.

## 4.2 Функции финансов предприятий, их характеристика и направление реализации

Финансовая работа на предприятиях сложна и многообразна. Однако по экономическому содержанию в ней можно выделить три основных направления:

- финансовое планирование,

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

- оперативная финансовая работа,
- контрольно-аналитическая работа.

*Финансовое планирование* включает составление финансовых планов, смет расходования отдельных специальных фондов, разного рода планово-экономических расчетов, необходимых для составления финансового плана (норматива собственных оборотных средств, платежей в бюджет, прибыли, издержек производства), а также для получения кредитов (планового размера кредита).

*Оперативная финансовая работа* состоит в основном из расчетных операций: расчеты с поставщиками за товары; получение и возврат банковских кредитов; расчеты с бюджетом; оформление и представление финансовым органам документов для возмещения средств из бюджета; расчеты с вышестоящими организациями по перечислению средств в централизованные фонды и получению средств из них; расчеты с органами социального и имущественного страхования; расчеты с рабочими и служащими; работа с ценными бумагами и др.

*Контрольно-аналитическая работа* – это контроль за выполнением планов финансово-хозяйственной деятельности, эффективностью использования основных и оборотных средств, соблюдением финансовой и расчетной дисциплины, сохранностью собственности.

Анализ финансово-хозяйственной деятельности и финансового состояния предприятия позволяет увязать прогнозирование и планирование финансовых ресурсов с выявлением и мобилизацией внутренних резервов. Устойчивое финансовое состояние предприятия становиться не только фактором, определяющим его производственное и социальное развитие, материальное состояние работников, но и условием его жизнеспособности.

### 4.3 Состав и основные формы финансовых отношений на предприятии

Управление финансами предприятий (ФП) осуществляется с помощью финансово-кредитного механизма, который представляет собой совокупность форм, методов и средств организации финансовых отношений. Деятельность предприятий может обеспечиваться денежными средствами в форме самофинансирования, банковского и коммерческого кредитования, привлечения акционерного капитала и бюджетного средств.

Предметом финансовой работы на предприятии являются финансовые отношения и финансовые потоки предприятия. Воздействие на финансовые отношения и финансовые потоки принято представлять тремя крупными группами: финансовое планирование, оперативно-управленческая работа и контрольно-аналитическая работа.

Финансовая отчетность (ФО) - система показателей, характеризующих имущественное и финансовое положение предприятия на определенную дату, а также результаты ее деятельности за определенный период.

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

Основные требования к ФО: достоверность (правдивость), полнота, целостность и нейтральность, последовательность, сопоставимость показателей, открытость и публичность и др.

Основные пользователи ФО - руководители и работники предприятия, государственные органы и учреждения, инвесторы, кредиторы, деловые партнеры, общественные и профессиональные организации.

Состав финансовой отчетности:

*Бухгалтерский баланс* (баланс предприятия) (форма № 1) - таблица, в которой на определенную дату характеризуется имущественное и финансовое состояние предприятия. Состоит из двух частей: *пассива* (источники приобретения средств, включает собственный и заемный капитал) и *актива* (отражено имущество или средства предприятия, включает внеоборотные и оборотные активы-капитал).

Основное правило бухгалтерского баланса – актив должен быть равен пассиву.

*Отчет о прибылях и убытках* (отчет о финансовых результатах) (форма № 2) содержит сведения о текущих финансовых результатах деятельности за отчетный и за аналогичный период прошлого года.

Сведения размещены в строгой последовательности, позволяющей проследить весь механизм получения прибыли или убытка с выделением всех компонентов конечного финансового результата.

*Отчет о движении фондов и других средств* (отчет о движении капитала, отчет об изменениях капитала) - содержит информацию об изменении стоимости (процессе движения) основных средств в течение года. Включает сведения об остатке на начало года, начислениях, использовании, остатке на конец года. Предметом анализа является собственный капитал, включая уставный капитал и фонды, образуемые из прибыли (резервный фонд, фонд социальной сферы и др.), нераспределенную прибыль, а также средства целевого финансирования и поступления из бюджета.

*Отчет о движениях денежных средств* (форма № 4) - информация о поступлении денежных средств и их расходовании в трех видах деятельности: текущей, инвестиционной и финансовой (остаток на начало года, поступления, расходование, остаток на конец года). *Источники* – выручка от реализации, авансы полученные, бюджетные ассигнования, кредиты и займы, дивиденды и др. *Направления расходования* – оплата приобретенных товаров, машин, оборудования, транспортных средств, труда, выдача подотчетных сумм и авансов; отчисления на социальные нужды; финансовые вложения, расчеты с бюджетом и др.

*Приложение к балансу* (форма № 5) - расшифровка наиболее важных статей баланса: движение заемных средств; дебиторская и кредиторская задолженность; амортизируемое имущество; динамика собственных и привлеченных средств; финансовые вложения; затраты предприятия (себестоимость продукции по элементам затрат за отчетный и предыдущий годы); расшифровка отдельных прибылей и убытков; социальные показатели (отчисления в фонд социальной защиты и в фонд занятости); ценности,

Репозиторий ГГУ имени Ф. Скорины

находящиеся у предприятия на хранении или в переработке; справка о платежах в бюджет и внебюджетные фонды.

### 4.4 Принципы организации финансов предприятий

Финансовая работа на предприятии организуется и проводится специальными финансовыми службами.

*Финансовая служба* – самостоятельное структурное подразделение, выполняющее определенные функции в системе управления предприятием. Самостоятельные финансовые отделы создаются на крупных предприятиях. Они обычно состоят из бюро (плановое, контрольно-аналитическое, банковских и кассовых операций, расчетное). Их структура и численность зависит от организационно-правовой формы предприятия, характера финансовой деятельности, объема производства, количества работающих на предприятии (см. рисунок).

Рисунок – Структура финансового отдела

Начальник финансового отдела (ФО) подчиняется непосредственно руководителю предприятия или его заместителю по экономическим вопросам и несет ответственность за финансовое состояние предприятия (обеспечении ресурсами затрат, предусмотренных финансовым планом; использование средств по целевому назначению; соблюдение финансовой и кредитной дисциплины и т.д.). Начальник ФО и его заместитель могут быть

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

уполномочены руководителем предприятия распоряжаться денежными средствами и подписывать (первой подписью) денежные и кредитные документы.

### 4.5 Финансовая служба в системе управления предприятием, ее функции и задачи

На малых предприятиях обязанности финансовой службы, как правило, выполняются бухгалтером. На средних по размеру предприятиях финансовая работа представлена финансовой группой, входящей в состав бухгалтерии или ПЭО. На крупных негосударственных предприятиях могут существовать финансовые дирекции, объединяющие финансовый отдел, ПЭО, бухгалтерию, отдел маркетинга и др.

Основные задачи финансовых служб предприятия:

1. Финансирование затрат на производство продукции, капитальных вложений и др. расходов;
2. Выполнение финансовых обязательств перед госбюджетом, поставщиками, вышестоящими организациями, банками, работниками;
3. Изыскание путей увеличения денежных доходов, прибыли и повышения рентабельности;
4. Обеспечение сохранности оборотных средств и ускорение их оборачиваемости;
5. Контроль за эффективным использованием финансовых активов и инвестиций;
6. Организация и совершенствование форм денежных расчетов.

Функции финансовых служб предприятий

1. Финансово-кредитное планирование, включающее разработку финансовых прогнозов, годового баланса доходов и расходов с поквартальной разбивкой, доведение финансовых заданий до непосредственных исполнителей и контроль за их исполнением, составление оперативных финансовых планов;
2. Расчеты с покупателями с целью обеспечения в установленные сроки и в полном объеме денежных перечислений и выплат, причитающихся рабочим и служащим, бюджету, банку, вышестоящей организации, поставщикам и подрядчикам;
3. Работа, направленная на повышение эффективности производства; контроль за выполнением финансовых планов и прогнозов, рациональным использованием ресурсов, соблюдением финансовой дисциплины.

Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия для выявления причин отклонений в выполнении финансового и кредитного планов, нарушений финансовой дисциплины, выявление и мобилизации резервов и дополнительных источников финансирования, организация работы по анализу производственной деятельности в отделах, службах, цехах и др. подразделениях предприятия и др.

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

## 4.6 Роль финансового менеджмента в формировании финансовой стратегии предприятия

В современных условиях хозяйствования содержание финансовой работы дополняется *финансовым менеджментом*. Финансовый менеджмент привносит в организацию финансов на предприятии новые возможности, основанные на использовании передовых управленческих технологий.

*Финансовое планирование* на предприятии – процесс обоснования на определенный период движения финансовых ресурсов и капитала.

Объектами финансового планирования на предприятиях являются его финансовые ресурсы, капитал, фонды денежных средств, доходы, финансовые показатели и непосредственно финансовая деятельность.

В процессе финансового планирования определяются не только движение денежных средств, но и опосредствующие их финансовые отношения, и различные стоимостные пропорции.

Формальным результатом процесса планирования является *финансовый план* хозяйствующего субъекта – плановый документ, отражающий объем поступления и расходования денежных средств на текущий (до одного года) и долгосрочный (свыше одного года) период.

## 4.7 Основные виды финансовой стратегии

Основные цели финансового планирования:

- обоснование финансовой политики предприятия;
- обоснование финансовых возможностей обеспечении намечаемых проектов, заданий и их эффективности.

В ходе финансового планирования на предприятиях решаются следующие задачи:

- обеспечение денежными средствами планируемых затрат по всем видам деятельности;
- сбалансированность материальных, трудовых и финансовых ресурсов;
- оптимизация распределения выручки и прибыли, увеличения прибыли, остающейся в распоряжении предприятия;
- определение взаимоотношений с бюджетом, оптимизация налоговой нагрузки;
- определение взаимоотношений с банками и кредиторами, оптимизация структуры капитала;
- разработка политики финансовых вложений и инвестиций;
- осуществление финансового контроля за законности и целесообразностью планируемых операций и ситуаций.

Посредством финансового планирования осуществляется конкретизация экономических и финансовых прогнозов, определяются пути, показатели, взаимоувязанные задачи, последовательность их реализации, а также методы, содействующие решению поставленных задач.

Для обеспечения высокого уровня финансового планирования оно должно иметь в качестве исходной базы финансовые прогнозы.

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

### 4.8 Тактический потенциал финансовой службы в реализации финансовой стратегии предприятия

Для определения своего финансового потенциала на текущий период и долгосрочную перспективу предприятия могут разрабатывать различные финансовые планы (см. таблицу).

Таблица – Виды финансовых планов предприятия

| Виды плана | Периодичность составления |
|---|---|
| 1. Расчетный баланс доходов и расходов (годовой финансовый план) | Год с поквартальной разбивкой |
| 2. Инвестиционный план (бюджет) | Квартал, год или более длительный период с разбивкой по годам |
| 3. Кредитный план (бюджет) | Квартал, год |
| 4. Валютный план | Квартал, год |
| 5. План (прогноз) движения денежных средств | Квартал, год |
| 6. Налоговый план (бюджет) | Квартал, год |
| 7. Кассовый план (заявка) | Квартал |
| 8. Платежный календарь | Месяц, декада, пятидневка и др. |
| 9. Прогноз объема реализации (составной элемент бизнес-плана) | По мере необходимости |
| 10. Баланс денежных расходов и поступлений (составной элемент бизнес-плана) | По мере необходимости |
| 11. Прогноз баланса активов и пассивов (составной элемент бизнес-плана) | По мере необходимости |
| 12. График безубыточности (составной элемент бизнес-плана) | По мере необходимости |

Предприятия самостоятельно определяют виды и периодичность разрабатываемых финансовых планов.

Сегодня на отечественных предприятиях приоритет отдается текущему финансовому планированию. В то же время возрастает потребность в стратегическом финансовом планировании, актуальность которого обусловлена рыночными преобразованиями.

## ТЕМА 5. ДЕНЕЖНЫЕ РАСХОДЫ ПРЕДПРИЯТИЙ

5.1 Денежные расходы предприятия, их характеристика и классификация
5.2 Источники финансирования расходов предприятия

### 5.1 Денежные расходы предприятия, их характеристика и классификация

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

*Затраты* – стоимостная оценка ресурсов, потребленных организацией в процессе производства и реализации товаров, продукции, выполненных работ, оказанных услуг.

По существу , затраты – это те расходы предприятия, которые приводят в конечном итоге к получению экономических выгод.

Затраты, не приводящие к получению экономических выгод, признаются расходами предприятия.

По экономическому содержанию, назначению и методам осуществления денежные затраты можно подразделить на несколько групп, указанных ниже.

Классификация денежных затрат предприятий (организаций):

- Затраты на производство и реализацию продукции;
- Затраты капитального характера;
- Операционные расходы;
- Внереализационные расходы;
- Социально-культурные расходы;
- Налоги и приравненные к ним расходы.

*Затраты, на производство и реализацию продукции* образуют ее себестоимость. Основными источниками их финансирования являются: денежные средства, поступающие на счета предприятий за проданную продукцию (работы и услуги), краткосрочные кредиты и займы, кредиторская задолженность.

*Операционные расходы* – это затраты, связанные с осуществлением хозяйственных операций, не являющихся предметом деятельности предприятия.

В их состав включают: расходы, связанные с продажей и прочим выбытием (ликвидацией, списанием, безвозмездной передачей) принадлежащих предприятию основных фондов, нематериальных активов, производственных запасов, валютных ценностей, ценных бумаг и других активов; расходы, связанные с участием в уставных фондах других организаций; расходы, связанные с предоставлением за плату во временное пользование активов, если это не является предметом деятельности предприятия; расходы по операциям с тарой; расходы, связанные с аннулированием производственных заказов (договоров), прекращением производства, не давшего продукцию предприятий (организаций) и др.

*Внереализационные расходы* – это расходы, не связанные с производством и реализацией продукции, выполнением работ, оказанием услуг. К ним относятся: потери от уценки активов; штрафы, неустойки, уплаченные за нарушение условий договоров; перечисления предприятием в возмещение убытков, причиненных другим организациям; убытки прошлых лет, выявленные в отчетном году; дебиторская задолженность, списанная за истечением сроков исковой давности; отрицательные курсовые разницы, возникающие при переоценке имущества и обязательств; потери и расходы в связи с чрезвычайными обстоятельствами хозяйственной деятельности (стихийные бедствия и несчастные случаи) и т. д.

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

К *затратам капитального характера* относятся инвестиции в основные фонды, нематериальные активы, ценные бумаги, затраты на увеличение оборотного капитала. Эти затраты формируют производственный потенциал предприятия.

*Расходы на социально-культурные мероприятия*: содержание дошкольных учреждений, подготовка кадров и повышение их квалификации, содержание учебных заведений, объектов здравоохранения, находящихся на балансе предприятия. Объекты социального назначения финансируются в пределах плановой сметы, в которой каждой статье расходов соответствует источник покрытия.

*Налоги и приравненные к ним платежи.* В соответствии с законодательством все налоги по источнику их уплаты подразделяются на три группы: налоги, включаемые в цену товара, т. е. уплачиваемые из выручки; налоги, включаемые в себестоимость продукции, работ, услуг; налоги, уплачиваемые из прибыли.

### 5.2 Источники финансирования расходов предприятия

Источниками покрытия операционных расходов служат доходы, полученные предприятием от этих операций (доходы от реализации основных средств и других активов, от совместной деятельности, проценты, выплачиваемые банком за использование средств, находящихся на счете предприятия в данном банке, и др.).

На сумму внереализационных расходов, не покрытую внереализационными доходами, уменьшается прибыль предприятия.

Источниками финансирования затрат капитального характера являются: амортизационные отчисления; прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия после уплаты налогов и иных обязательных платежей; средства инновационных фондов; лизинг; бюджетные ассигнования; средства от продажи ценных бумаг собственной эмиссии; выпуск организацией долговых обязательств и др.

Источниками покрытия расходов на социально-культурные мероприятия являются: доходы организации, средства целевых бюджетных фондов, платежи населения в уплату услуг, средства профсоюзных организаций и др.

Четкое разграничение источников затрат имеет значение для правильного определения налогооблагаемой прибыли и налоговых платежей в бюджет.

## ТЕМА 6. ДЕНЕЖНЫЕ ПОСТУПЛЕНИЯ И ДОХОДЫ ПРЕДПРИЯТИЯ

6.1 Денежные поступления предприятия: понятие и структура. Выручка от реализации продукции (работ, услуг) – основной источник поступлений средств предприятий. Дифференциация понятий: денежные поступления и выручка

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

6.2 Формирование выручки, ее состав, структура и методы учета выручки от реализации продукции (работ, услуг) и их характеристика
6.3 Влияние дебиторской и кредиторской задолженности на объем выручки от реализации продукции
6.4 Методы управления дебиторской и кредиторской задолженностью
6.5 Понятие прибыли как показателя эффективности работы и основного финансового ресурса предприятия
6.6 Прибыль от реализации иных ценностей (прочей реализации), порядок ее расчета
6.7 Методы планирования (прогнозирования) прибыли. Метод прямого счета, расчетно-аналитический
6.8 Управление прибылью предприятия. Влияние силы операционного рычага на максимизацию темпов прироста прибыли

## 6.1 Денежные поступления предприятия: понятие и структура. Выручка от реализации продукции (работ, услуг) – основной источник поступлений средств предприятий. Дифференциация понятий: денежные поступления и выручка

*Денежные поступления предприятия* – совокупность денежных средств, поступающая в распоряжение предприятия.

Они включают: выручку от реализации продукции (работ, услуг); операционные доходы; внереализационные доходы; бюджетные ассигнования, субсидии, субвенции; банковские кредиты; суммы страховых возмещений; финансовую помощь вышестоящих и других организаций; средства учредителей; паевые взносы и т.д.

*Денежные доходы предприятия* – экономическая выгода в денежной и натуральной форме, полученная в результате хозяйственной деятельности. Денежные доходы предприятий формируются за счет следующих источников: выручка от реализации товаров, продукции (работ, услуг); операционных доходов; внереализационных доходов.

Перечисленные виды денежных доходов различаются по порядку формирования, способу учета, методике налогообложения, поэтому их разграничение должно быть четким и определенным.

Соотношение между перечисленными видами денежных доходов может быть разным в разные периоды деятельности, но главным из них обычно остается выручка от реализации продукции (работ, услуг).

В качестве обобщающих показателей при анализе и диагностике финансово-хозяйственной деятельности предприятия чаще всего используются: выручка от реализации продукции, прибыль, рентабельность, финансовая устойчивость, платежеспособность, деловая активность и др.

## 6.2 Формирование выручки, её состав, структура и методы учета выручки от реализации продукции (работ, услуг) и их характеристика

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

*Выручка от реализации продукции (работ, услуг)* включает в себя денежные средства либо иное имущество в денежном выражении, полученные или подлежащие получению в результате реализации товаров, готовой продукции, работ, услуг по ценам, тарифам в соответствии с договорами.

При планировании выручки от реализации продукции пользуются следующими методами:

- прямого счета;
- расчетный.

Базовой формулой планирования выручки от реализации продукции является:

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

## 6.3 Влияние дебиторской и кредиторской задолженности на объем выручки от реализации продукции

На объем выручки от реализации продукции существенное влияние оказывает дебиторская и кредиторская задолженность.

*Дебиторская задолженность* – средства, которые принадлежат предприятию и должны быть перечислены на его счет в качестве платы за отгруженные товары или оказанные услуги.

*Кредиторская задолженность* – средства, которые должны быть перечислены предприятием за полученную продукцию, работы, услуги, в случае если оплата проводится после отгрузки продукции.

Прогнозные расчеты дебиторской и кредиторской задолженности основываются на прогнозах объема реализации и поступления товарно-материальных ценностей.

## 6.4 Методы управления дебиторской и кредиторской задолженностью

Существуют несколько способов разработки прогнозов дебиторской и кредиторской задолженности. Основными из них являются:

- балансовый метод;
- график погашения дебиторской (кредиторской) задолженности.

Балансовый метод прогнозирования дебиторской задолженности основан на балансовом равенстве:

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

продукции и материальных ценностей, в том числе основных средств, и внереализационные доходы.

4. *Налогооблагаемая прибыль* (балансовая прибыль, скорректированная для целей налогообложения в соответствии с налоговыми стандартами);

5. *Прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия* (разность между балансовой прибылью и налогами на недвижимость, доходы и прибыль). Из нее создаются *фонд накопления* (техническое перевооружение, освоение производства новой продукции, обновление средств труда и др.), *фонд потребления* (состоит из 2-х частей: фонда оплаты труда и фонда выплат на социальное развитие), *резервный фонд* (обеспечение финансовой устойчивости в трудные периоды) и др.

6. *Чистая прибыль* (разница между прибылью, остающейся у предприятия, штрафными налогами, санкциями и местными налогами);

7. *Нераспределенная прибыль* (разница между чистой прибылью и отчислениями в фонды специального назначения (фонд накопления, резервный фонд и др.)).

Различают также *валовую прибыль* (вся прибыль до отчислений и вычетов, чтобы ее получить). Необходимо также учесть прибыль от реализации основных средств, то есть основного капитала, и иного имущества, а также доходы от внереализационных операций, уменьшенных на сумму расходов по этим операциям, *базовую прибыль* (ожидаемая прибыль отчетного года, используется для расчета базовой рентабельности) и др.

В составе накопленной прибыли может выделяться резерв прибыли – средства, которые используются для поддержания дивидендов на должном уровне в убыточные годы или обращен в акционерный капитал по решению совета директоров.

Управление величиной относительного изменения прибыли (**ОИП**) за счет соотношения переменных (**ЗП**) и постоянных (**ПЗ**) затрат на производство продукции называется *производственным ливериджем*:

**ОИП** = **ОВ** x [(**В** - **ЗП**) / **ПР**],

где **ОВ** – относительное изменение выручки, **В** – выручка, **ЗП** – переменные затраты (пропорциональные объему производства: расходы на закупку сырья и материалов, заработная плата основных производственных рабочих, потребление технологического тепла и электроэнергии), **ПР** – прибыль. **ПЗ** не зависят от объема производства (амортизационные отчисления, проценты за кредит, арендная плата, административные расходы и др.). Как следует из формулы, при одной и той же сумме издержек (затрат) сила воздействия производственного рычага тем больше, чем меньше переменные затраты (чем больше доля постоянных затрат в общей сумме издержек). В случае, если есть перспектива увеличить выручку от реализации (продукция пользуется спросом), то увеличивая при постоянной уровне издержек долю постоянных затрат за счет сокращения доли переменных затрат, можно получить больший прирост прибыли. Если же продукция не пользуется спросом, то будет противоположный результат (больший прирост потерь).

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

## 6.7 Методы планирования (прогнозирования) прибыли. Метод прямого счета, расчетно-аналитический

Применяется два основных метода планирования прибыли:

- метод прямого счета;
- аналитический метод.

Метод прямого счета применяется на предприятиях, выпускающих узкий ассортимент продукции. Расчет производится согласно следующему выражению:

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

где *П* - прибыль от реализации продукции;

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

*Денежные потоки* – количество денег, которое субъект хозяйствования зарабатывает (получает, расходует) в результате проведения различных деловых операций.

Денежный поток – это комплексный, интегрированный показатель. Насколько сложна и многообразна финансово-хозяйственная деятельность хозяйствующих субъектов, настолько сложны и многообразны порождаемые ею денежные потоки, которые классифицируются по различным признакам.

Наиболее распространенным в теоретической плоскости и практическом применении является классификация денежных потоков по видам хозяйственной деятельности:

- *денежные потоки по текущей деятельности* (деятельность предприятия, преследующая извлечение прибыли в качестве основной цели);
- *денежные потоки от инвестиционной деятельности* (деятельность предприятия, связанная с капитальными вложениями для приобретения земельных участков, зданий и иной недвижимости, оборудования, нематериальных активов и других долгосрочных активов, также для их продажи, осуществления долгосрочных финансовых вложений в другие организации, выпуск облигаций и других ценных бумаг долгосрочного характера и т. п.);
- *денежные потоки от финансовой деятельности* (деятельность организации, связанная с осуществлением краткосрочных финансовых вложений, выпуском облигаций и других ценных бумаг краткосрочного характера, выбытием ранее приобретенных на срок до 12 месяцев облигаций и т. п., получением долгосрочных краткосрочных кредитов и займов; уплатой процентов и дивидендов по вкладам собственников и др.).

## 7.2 Основные принципы управления денежными потоками предприятия

Для того чтобы эффективно управлять потоком денежных средств, необходимо знать, какова его величина за тот или иной период времени, каковы его основные элементы, и какие виды деятельности предприятия их формируют. Полученные выводы часто можно подтвердить или опровергнуть путем сравнительного анализа с использованием денежного потока за ряд периодов.

Данные бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках не отражают напрямую действительного движения денежных средств в анализируемом периоде. Для решения данной задачи строится отчет о движении денежных средств.

Данный отчет вместе с остальными отчетами обеспечивает представление информации, позволяющей оценить показатели денежного потока, а также понять произошедшие изменения в чистых активах компании, ее финансовую структуру (в том числе ликвидность и платежеспособность), способность регулировать время и плотность денежных потоков в условиях постоянно изменяющихся внешних и внутренних факторов. Цель отчетов о движении денежных средств состоит в

Репозиторий ГГУ имени Ф. Скорины

том, чтобы одновременно показать способ финансирования деятельности компании и использование финансовых ресурсов.

### 7.3 Планирование денежных потоков предприятий

На практике необходимые данные для отчета о движении денежных средств могут быть получены как непосредственно из бухгалтерского баланса и прочей финансовой отчетности, так и только напрямую из бухгалтерских записей. Формирование данных о движении денежных средств, как правило, не требует внесения значительных изменений в сложившийся порядок учета, а включение их в отчетность представляет ценную информацию для принятия пользователями решений.

Существует уравнение, которое помогает понять, как взаимосвязаны изменения величины денежных средств и другие статьи отчетности:

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

средств и в определении источников их поступления и направлений использования.

# ТЕМА 8. ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СУЩНОСТЬ И СТРУКТУРА КАПИТАЛА ПРЕДПРИЯТИЯ

8.1 Сущность капитала как важнейшего объекта управления финансовой деятельностью предприятия. Основные черты, характеризующие экономическую сущность капитала
8.2 Классификация капитала по различным признакам: по принадлежности предприятию; по формам инвестирования; по времени использования; по объекту инвестирования и т.д.
8.3 Собственный капитал предприятия – гарант обеспечения финансовой устойчивости, платежеспособности предприятия
8.4 Характеристика составных частей собственного капитала: уставного, добавочного, резервного, нераспределенной прибыли и прочих резервов
8.5 Заемный капитал и его роль в финансировании деятельности предприятия
8.6 Формы привлечения заемных средств с учетом реальных возможностей, уровня предполагаемых затрат и достигаемого эффекта
8.7 Эффект финансового рычага как экономический инструмент, позволяющий влиять на результаты финансовой деятельности предприятия. Условия, которые необходимо учитывать для достижения положительного эффекта финансового рычага

## 8.1 Сущность капитала как важнейшего объекта управления финансовой деятельностью предприятия. Основные черты, характеризующие экономическую сущность капитала

Понятие капитала является ключевым понятием в теории экономики и финансов. Существует три основных подхода к определению сущности этой экономической категории: экономический, бухгалтерский и учетно-аналитический.

*Экономический подход* рассматривает капитал в широком смысле как совокупность ресурсов, являющихся источником получения дохода. Его разделяют на *частный* и *общественный*, а частный капитал - на *личностный* (индивидуальный, неотчуждаемый от его носителя, то есть человека) и *групповой*. Капитал можно также разделить на *материальный* (основные средства, незавершенное строительство и производство, готовая продукция, производственные запасы), *нематериальный* (интеллектуальный, денежный, фондовый). В соответствии с экономической концепцией капитал исчисляется как итог бухгалтерского баланса по активу.

*Бухгалтерский подход* рассматривает капитал как синоним чистых активов (разность между суммой активов и величиной обязательств). Итог раздела III бухгалтерского баланса «Капитал и резервы». Подход используется в основном субъектами хозяйствования, так как отражает

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

интерес собственников хозяйствующего субъекта в его активах. Денежный и фондовый капиталы составляют финансовый капитал.

*Учетно-аналитический подход.* Этот подход является комбинацией двух первых (капитал рассматривается как совокупность ресурсов и характеризуется одновременно с позиций источников происхождения и направления его вложения). Это сумма итогов раздела III «Капитал и резервы» и IV («Долгосрочные обязательства») бухгалтерского баланса. Все средства, включенные в актив баланса считаются собственными, исключая сданные в аренду.

*Капитал предприятия* – представляет общую стоимость средств в денежной, материальной и нематериальной формах, инвестированных в формирование его активов.

## 8.2 Классификация капитала по различным признакам: по принадлежности предприятию; по формам инвестирования; по времени использования; по объекту инвестирования и т.д.

Исходя из экономической сущности капитала предприятия, можно выделить следующие его свойства.

Во-первых, капитал предприятия является основным фактором производства. В экономической теории выделяют три основных фактора производства - капитал; землю и другие природные ресурсы, трудовые ресурсы. Капиталу среди них принадлежит приоритетная роль, поскольку он объединяет все эти факторы в единый производственный комплекс.

Во-вторых, капитал - это стоимость или ресурсы; приносящие их владельцу доход. В этом своем качестве. Капитал может выступать обособленно от производства в форме ссудного капитала, обеспечивающего формирование доходов предприятия не в производственной (операционной), а финансовой сфере его деятельности.

В-третьих, капитал, и прежде всего собственный, является решающим фактором определения рыночной стоимости предприятия. Собственный капитал определяет не только объем его чистых активов, но и одновременно характеризует потенциал привлечения заемных финансовых ресурсов, обеспечивающих, получение предприятием дополнительной прибыли.

В-четвертых, объем и динамика капитала предприятия являются важнейшим критерием эффективности его финансово-хозяйственной деятельности. Способность собственного капитала к самовозрастанию характеризует высокий уровень организации финансовой работы, а также эффективности механизма формирования и использования прибыли. И наоборот, снижение объема собственного капитала, как правило, является результатом неэффективной деятельности предприятия. Такая роль капитала и определяет его в качестве главного объекта финансового управления предприятием.

Существуют различные критерии классификации капитала. Классификация и особенности функционирования капитала предприятия

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

позволяют более целенаправленно управлять эффективностью его формирования и использования.

Капитал подразделяется на две взаимосвязанные части: *активный* (основной и оборотный) и *пассивный* (собственный и заемный) капитал.

## 8.3 Собственный капитал предприятия – гарант обеспечения финансовой устойчивости, платежеспособности предприятия

С практической стороны наиболее распространенным признаком классификации является – принадлежность субъекту хозяйствования. По указанному признаку капитал различают:

- *собственный капитал* - общая стоимость средств предприятия, принадлежащая ему на праве собственности, и использованная им для формирования определенной части активов. Активы, сформированные за счет инвестированного в них собственного капитала, выступают в форме чистых активов предприятия;

- *заемный капитал* - денежные средства или иные имущественные ценности, привлекаемые для нужд развития предприятия на возвратной и платной основе.

Собственные средства являются экономической основой всех хозяйствующих субъектов. Они преобладают в источниках формирования основных фондов предприятий и организаций. Субъекты хозяйствования должны в определенных размерах участвовать собственными средствами в оплате товаров. Значительные суммы собственных средств расходуются на подготовку кадров, материальное стимулирование работников, удовлетворение социальных потребностей коллектива, капитальный ремонт и другие нужды предприятий.

Собственные финансовые ресурсы обеспечивают предприятиям оперативно-хозяйственную самостоятельность, создают условия для экономического и социального развития на принципах полного хозяйственного расчета и самофинансирования.

## 8.4 Характеристика составных частей собственного капитала: уставного, добавочного, резервного, нераспределенной прибыли и прочих резервов

Собственные средства предприятий выступают в виде фондов (уставного, добавочного, резервного), нераспределенной прибыли и других резервов.

Уставный фонд. Источниками формирования уставного фонда могут быть:

- для государственных предприятий - бюджет; средства специальных фондов; безвозмездно полученные здания, сооружения, оборудование и др., которые закрепляются за ними в форме уставного фонда;

- для частных предприятий - денежные средства собственника, материальные ценности, имущественные права;

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

- для акционерных обществ - вклады акционеров, составляющие их акционерный фонд.

Уставный фонд акционерного общества состоит из определенного числа обыкновенных акций, численность которых предусмотрена его уставом. В соответствии с Гражданским кодексом Республики Беларусь в уставный фонд акционерного общества включается только номинальная стоимость акций, приобретенных акционерами. Акции, выпущенные обществом, но не оплаченные акционерами, не могут включаться в уставный фонд.

Резервный фонд создается в процессе распределения чистой прибыли акционерного общества. Его размер предусматривается уставом общества, но не менее уставного фонда.

Добавочный фонд - одна из форм проявления собственных средств в условиях рынка. На увеличение фонда относятся:

- прирост стоимости внеоборотных и оборотных активов в результате переоценки, проведенной в соответствии с законодательством;

- сумма разницы между продажной и номинальной стоимостью акций, вырученной в процессе формирования уставного фонда акционерного общества (при учреждении общества, при последующем увеличении уставного фонда за счет продажи акций по цене, превышающей номинальную стоимость);

- безвозмездно полученные денежные и материальные ценности на производственные цели;

- поступления на пополнение оборотных средств;

- присоединение собственных источников капитальных вложений по принятым в эксплуатацию объектам основных средств в случаях достройки, дооборудования, реконструкции объектов основных средств и т. п.

Уменьшение добавочного фонда происходит при направлении средств добавочного фонда на увеличение в установленном порядке уставного фонда, погашении убытка, выявленного по результатам работы организации.

Прибыль на предприятиях всех организационно-правовых форм образуется как разница между выручкой от реализации продукции (работ, услуг) за минусом соответствующих налогов, а также между себестоимостью реализованных товаров, продукции (работ и услуг), управленческими расходами и расходами на реализацию. К полученной прибыли прибавляется прибыль по прочим операционным и внереализационным операциям. При этом нераспределенная прибыль отражается в отчете как остаток прибыли после начисления налогов и сборов из прибыли в соответствии с законодательством и поступает в распоряжение предприятия. Эта часть прибыли предназначена для капитализации, т. е. для реинвестирования на развитие производства. По своему экономическому содержанию она является одной из форм резерва собственных финансовых средств предприятия, обеспечивающих его производственное развитие в предстоящем периоде.

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

Сумма собственных средств предприятия формирует его чистые активы. С теоретических позиций чистые активы – это сумма внеоборотных активов и чистого оборотного капитала.

Чистый оборотный капитал – разность между текущими активами и текущими обязательствами. Чистый оборотный капитала (чистый работающий капитал, функционирующий капитал, собственные оборотные средства) необходим для покрытия хотя бы минимальной потребности предприятия в запасах товарно-материальных ценностей.

Стоимость чистых активов определяется путем, вычитания из суммы активов предприятия, принимаемы к расчету, суммы его пассивов, принимаемых к расчету.

## 8.5 Заемный капитал и его роль в финансировании деятельности предприятия

Эффективная финансовая деятельность предприятия невозможна без постоянного привлечения заемных средств. Использование заемного капитала позволяет существенно расширить объем хозяйственной деятельности организации, обеспечить более эффективно использование собственного капитала, а, в конечном счете – повысить рыночную стоимость предприятия.

Хотя основу любого бизнеса составляет собственный капитал, на предприятиях ряда отраслей экономики объем используемых заемных средств значительно превосходит объем собственного капитала.

В связи с этим управление привлечением и эффективным использованием заемных средств является одной из важнейших функций финансового менеджмента, направленной обеспечение достижения высоких конечных результатов хозяйственной деятельности предприятия.

Заемный капитал, используемый предприятием, характеризует в совокупности объем его финансовых обязательств (общую сумму долга).

Деятельность предприятия (организации) неразрывно связана с функционированием кредитного рынка. Прямыми участниками финансовых операций на кредитном рынке выступают кредиторы и заемщики.

## 8.6 Формы привлечения заемных средств с учетом реальных возможностей, уровня предполагаемых затрат и достигаемого эффекта

Главной особенностью механизма функционирования кредитного рынка является то, что ценой обращающихся на нем кредитных инструментов выступает ставка процента за кредит.

В зависимости от форм обращения отдельных кредитных инструментов на кредитном рынке ставка процента за кредит может приобретать на нем различные формы - кредитный процент, депозитный процент, межбанковский процент, учетный процент и т. п. Различаясь по своему уровню, эти виды процента за кредит не меняют своей сущности, являясь ценой кредитных ресурсов.

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

Цена предложения денежных и других кредитных инструментов на кредитном рынке их продавцом формируется на дифференцированной основе по каждому конкретному кредиту по следующей модели:

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

прирост производственных запасов. Реальные инвестиции подразделяются на:

- капитальные вложения;
- инновационные инвестиции;
- инвестиции в материальные оборотные активы.

Капитальные вложения – затраты предприятий, связанные со строительством, расширением, техническим перевооружением действующих основных фондов производственного и непроизводственного назначения, а также приобретением оборудования.

Инновационные инвестиции – приобретение или формирование на предприятии нематериальных активов.

Инвестиции в материальные оборотные активы – прирост запасов сырья, материалов, полуфабрикатов, малоценных и быстро изнашивающихся предметов и т. п.

*Финансовые инвестиции* – вложение капитала в различные финансовые активы, приносящие прибыль.

*Интеллектуальные инвестиции* – подготовка специалистов на курсах, передача опыта, лицензий и ноу-хау, совместные научные разработки и др.

## 9.2 Методы финансирования инвестиций

Источники и методы финансирования инвестиционных затрат:

- Полное самофинансирование;
- Акционирование;
- Смешанное (долевое) финансирование;
- Кредитование;
- Лизинг.

*Полное самофинансирование*. Предусматривает финансирование инвестиционного проекта исключительно за счет собственных финансовых ресурсов, формируемых из внутренних источников (прибыль, остающуюся после налогообложения, амортизационные отчисления, остатки фондов специального назначения, денежные накопления, средства от реализации имуществе и т. д.). Этот метод финансирования используется в основном для реализации небольших реальных инвестиционных проектов.

*Акционирование* как метод финансирования используется обычно для реализации крупномасштабных реальных инвестиционных проектов при отраслевой или региональной диверсификации инвестиционной деятельности.

Финансовый рынок существенно расширяет возможности привлечения временно свободных денежных средств предприятий и граждан для инвестирования в производственные и социальные мероприятия.

*Кредитование инвестиций*. Инвесторы привлекают кредит в те сферы предпринимательской деятельности, которые дают быстрый эффект (в форме получения прибыли или дохода). Практика показывает, что для предприятий, которые способны многократно увеличить выпуск продукции (или предприятий, на продукцию которых платежеспособный спрос достаточно

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

устойчив, что позволяет серьезно регулировать цены), привлечение кредитов под собственное развитие значительно выгоднее, чем привлечение средств с выплатой доли прибыли.

Объектами банковского кредитования капитальных вложений организаций могут быть затраты:

- по строительству, расширению, реконструкции и техническому перевооружению объектов производственного и непроизводственного назначения;
- приобретению движимого и недвижимого имущества (машин, оборудования, транспортных средств, зданий и сооружений);
- образованию совместных предприятий;
- созданию научно-технической продукции, интеллектуальных ценностей и других объектов собственности.

Прогрессивной формой инвестирования, которая получает широкое распространение, является лизинг. Важность развития лизинга состоит в том, что он становится альтернативой традиционным формам инвестирования, обладая рядом преимуществ по сравнению с инвестированием за счет собственных средств или посредством привлечения кредитных ресурсов.

*Лизинг* (to lease, сдавать в наём, в аренду) – долгосрочная аренда, сдача в наем за плату средств труда (машин, оборудования, транспортных средств, производственных зданий и сооружений и т.д.).

В зависимости от срока аренды различают три ее вида:

1. *Краткосрочная* – рентинг (renting): от 1 часа до 1 года;
2. *Среднесрочная* – хайринг (hiring): от 1 до 3 лет;
3. *Долгосрочная* – лизинг (leasing): от 3 до 20 лет.

Долгосрочную аренду часто называют кредит-аренда. Рентинг и хайринг не предполагают последующее приобретение их объекта в собственность арендатором.

Сущность лизинга: *экономическая* – инвестиции в основные средства; ф*инансовая* – кредитование (товарный кредит); *правовая* – отношения купли-продажи и передачи товара во временное пользование. Природа лизинга двойственная (инвестиции, кредит). Историки утверждают, что арендные сделки существовали в государстве Шумер (2000 лет до н.э.).

Термин «лизинг» появился в 1887 году, когда телефонная компания «Bell Telephone Company» приняла решение не продавать, а сдавать в аренду телефонные аппараты, а первая компания « United States Leasing Corporation» - в 1952 г. в США (Сан-Франциско).

В лизинговой сделке участвуют три стороны: *лизингополучатель* – производственные и торговые фирмы, *поставщик* – промышленные фирмы (производители объекта лизинга, оптовые торговые фирмы), *лизингодатель* – специализированная лизинговая компания (посредник). Косвенными участниками лизинговых сделок являются банки, кредитующие лизингодателя, страховые компании, брокерские и др. посреднические фирмы.

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

*Объект лизинг*а - материальная и нематериальная (интеллектуальная: патенты, компьютерные программы, know-how и т.д.) собственность.

Лизинг классифицируется по различным признакам:

1. *Составу участников*: прямой (собственник имущества самостоятельно сдает его в лизинг; разновидностью является *возвратный лизинг*, когда лизинговая компания покупает у владельца оборудование и предоставляет его ему же в лизинг) и косвенный (*классический*, при котором сделка осуществляется через посредника; разновидностью его являются многосторонние сделки: *акционерный лизинг* – несколько лизингодателей, *раздельный лизинг* – привлечение нескольких банков и др.) лизинг;

2. *Типу имущества*: лизинг физически движимого (автомобили, суда, самолеты, техника и т.д.) и недвижимого (здания, сооружения) имущества. Экономически и то, и другое - недвижимость;

3. *Степени окупаемости имущества*: лизинг с полной (полная выплата стоимости имущества за срок одного лизингового договора) и неполной (оплачивается часть стоимости) окупаемостью;

4. *Условиям амортизации*: с полной и неполной амортизацией;

5. *Степени окупаемости и условиям амортизации*: финансовый (выплачивается вся стоимость имущества) и оперативный лизинг (за срок договора выплачивается часть стоимости имущества и происходит частичная амортизация);

6. *Объему обслуживания*: чистый (обслуживание берет на себя лизингополучатель), с полным набором услуг (мокрый), с частичным набором услуг лизинг;

7. *Типу финансирования*: срочный (разовая сделка), возобновляемый (договор продлевается, а объект может меняться на новый или более совершенный; разновидность – *генеральный лизинг*, открывающий лизинговую линию, то есть возможность дополнять список оборудования без заключения новых контрактов);

8. *Сектору рынка*: внутренний лизинг (все участники – резиденты одной страны) и международный лизинг (одна из сторон является резидентом другой страны);

9. *Отношению к налоговым и амортизационным льготам*: действительный (действительные сделки, позволяющие получить налоговые и амортизационные льготы) и фиктивный (сделки притворного характера, преследующие цель получения льгот);

10. *Характеру лизинговых платежей*: денежный платеж; компенсационный платеж (расчет за счет товаров, произведенных на объекте лизинга, или оказание встречных услуг), смешанный платеж.

Основные формы лизинга – финансовый и оперативный лизинг. *Финансовый лизинг* (capital leasing) предусматривает выплаты, покрывающие полную стоимость амортизации или большую ее часть, издержки и прибыль лизингодателя, а лизингодатель по заказу лизингополучателя приобретает объект лизинга за счет собственных или привлеченных средств.

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

*Оперативный лизинг* - любой лизинг, отличный от финансового лизинга (при этом все риски потери в основном остаются за лизингодателем).

Отличительные признаки финансового лизинга:

1. Появление в сделке третьей стороны (производителя или поставщика объекта);

2. Невозможность расторжения договора в течение основного срока, необходимого для возмещения расходов лизингодателя;

3. Лизингодатель приобретает имущество, передаваемое во временное пользование, не на свой страх и риск, а по заказу лизингополучателя;

4. Продавец имущества осведомлен, что оно приобретается специально для передачи в лизинг;

5. Имущество поставляется непосредственно пользователю и принимается им в эксплуатацию;

6. Риск случайной гибели или порчи объекта лизинга лежит на лизингополучателе после подписания акта сдачи-приемки имущества в эксплуатацию (обязательное страхование объекта лизинга);

7. Претензии по качеству объекта лизинга направляются лизингополучателем в течение гарантийного срока непосредственно продавцу оборудования;

8. Техническое обслуживание и страхование объекта лизинга входит в обязанности лизингополучателя; лизингодатель оказывает исключительно услугу по финансированию покупки объекта лизинга;

9. Объекты лизинга отличаются высокой стоимостью.

10. По окончанию договора лизингополучатель имеет право купить объект по остаточной стоимости, а также заключить новый договор на новый срок по льготной ставке; вернуть объект лизинговой компании.

В 1988 г. ООН приняла Конвенцию «О международном финансовом лизинге», вступившую в силу 1 мая 1995 г. Согласно стандарту для лизинговых операций (IAS17), Комитета по международным стандартам бухгалтерского учета (IASC): финансовый лизинг – сделка, в которой все риски и доходы, связанные с владением имуществом, передаются лизингополучателю, право собственности может передаваться (не передаваться) в конце срока договора, а лизинговые платежи обеспечивают лизингодателю возврат стоимости имущества и получение прибыли на вложенный капитал.

Финансовый лизинг включает:

1. Возможность передачи лизингового имущества по окончанию срока лизингополучателю;

2. Опцион лизингополучателя на покупку имущества по справедливой цене;

3. Совпадение срока лизинга с полезным сроком службы лизингового имущества;

4. Настоящая (текущая) стоимость минимальных платежей должна быть больше или равна стоимости имущества.

Некоторые разновидности финансового лизинга получили самостоя-

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

тельные названия:

1. Ливеридж-лизинг (leveraged leasing) (кредитный, раздельный) или лизинг с дополнительным привлечением средств (многоканальное финансирование), включая банки;

2. Акционерный лизинг – лизингодателем выступают несколько лизинговых компаний и кредиторов;

3. Лизинг поставщику (vendor leasing) – помощь лизинговой компании производителю в продаже производимой продукции на условиях лизинга;

4. Сублизинг (sub-leasing) - объект лизинга поставляется лизингополучателю лизинговой компанией через посредника;

5. Возвратный лизинг (back leasing), генеральный лизинг и др.

Преимущество лизинга для лизингополучателя:

1. Снижение потребности в собственном капитале (100%-кредитование, не требующее немедленных платежей);

2. Затраты на приобретение оборудование распределяются на весь срок договора, что позволяет высвободить средства для других целей;

3. Сокращение риска морального износа оборудования вследствие ускоренной его амортизации и возможности быстрой замены;

4. Большая доступность лизинга для малых и средних предприятий в сравнении с банковским кредитом, так как они не относятся к первоклассным заемщикам;

5. Возможность получения амортизационных и налоговых льгот (лизинговые платежи являются текущими затратами и включаются в себестоимость продукции, уменьшая налогооблагаемую прибыль);

6. Гибкий график и форма осуществления лизинговых платежей (схему платежей можно согласовать с динамикой доходов, платежи могут быть в денежной и натуральной форме, с разной периодичностью, а суммы их – постоянными или изменяющимися и т.д.);

7. Повышается уровень бизнес-планирования;

8. Возможность применения ЭФР (повышение эффективности собственных средств за счет заемных);

9. Возможность заключения сделки без дополнительного обеспечения (залога имущества или поручительства - обеспечением служит сам предмет лизинга);

10. Получение балансовых выгод (лизинговое имущество обычно не учитывается на балансе и не включается в остаток кредиторской задолженности);

11. Право приобретения оборудования в собственность лизингополучателем (по остаточной стоимости после истечения срока договора);

12. Получение у лизингодателя информационных, консультационных, юридических и других услуг.

Недостатки лизинга:

1. Сложная организация сделки в связи со значительным количеством участников;

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

2. Стоимость лизинга может быть более высокая в сравнении с банковским кредитом;

3. Из-за долгосрочного характера лизинг в условиях инфляции может оказаться невыгодным (рыночная цена может быть ниже, чем оговоренная в лизинговом договоре);

4. Лизингополучатель ограничен в распоряжении имуществом, полученным в аренду.

*Смешанное (долевое) финансирование*. Основывается на различных комбинациях вышеперечисленна схем и может быть использовано для реализации все видов инвестиционных проектов по всем формам реального инвестирования.

С учетом перечисленных схем финансирования отдельных инвестиционных проектов определяются пропорции в структуре источников инвестиционных ресурсов.

## 9.3 Понятие и основные принципы инвестиционной деятельности. Правовая база осуществления инвестиционной деятельности

Инвестиции играют большую роль в развитии и эффективном функционировании как экономики в целом, так отдельных субъектов хозяйствования.

Роль инвестиций в обеспечении эффективного функционирования предприятия:

- Главный источник формирования производственного потенциала;
- Один из действенных механизмов решения задач социального развития;
- Основной механизм реализации стратегических целей экономического развития;
- Главный механизм оптимизации структуры активов субъекта хозяйствования;
- Главный инструмент реализации инновационной политики;
- Основной механизм обеспечения простого и рационального расширенного воспроизводства;
- Основной фактор формирования долгосрочной структуры капитала;
- Важнейшее условие обеспечения роста рыночной стоимости предприятия.

Вложение инвестиций является важнейшим условием решения практически всех стратегических и значительной части текущих задач развития предприятия и обеспечения его эффективной деятельности в условиях рынка.

При этом практическая реализация инвестиционных проектов на микроуровне обеспечивается инвестиционной деятельностью предприятия, которая является одним из самостоятельных видов его хозяйственной деятельности и важнейшей формой достижения его экономических интересов.

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

Совокупность практических действий отдельных организаций и физических лиц, а также государства, направленных на расширенное воспроизводство основного и оборотного капитала с целью удовлетворения потребностей общества на основе привлечения и вложения всех видов имущественных и интеллектуальных ценностей, называется *инвестиционной деятельностью*.

Субъектами инвестиционной деятельности могут быть государство, отечественные и иностранные юридические и физические лица.

Основным нормативно-правовым актом, регулирующим инвестиционную деятельность в Республике Беларусь, является инвестиционный кодекс.

## 9.4 Инвестиционная политика

Стратегия и тактика инвестиционной деятельности предприятия строится на основе *инвестиционной программы* – комплексного технико-экономического и организационного обоснования достижения поставленных целей.

Инвестиционная программа включает:

- оценку рынков сбыта,
- анализ конкурентов,
- стратегию маркетинга,
- план производства,
- организационный план,
- юридический план,
- оценку риска и страхование,
- финансовый план,
- оценку эффективности.

Для оценки эффективности инвестиций часто используются два показателя (внутренняя норма доходности, чистый доход).

## 9.5 Инвестиционные риски и способы нейтрализации их влияния

*Инвестиционный риск* – «вероятность (угроза) потери предприятием части своих ресурсов при реализации инвестиционного проекта (программы), от которого предполагается отдача в виде свободной от риска ставки страховой премии. При этом свободная от риска ставка является базовой и представляет собой минимально приемлемый доход от инвестиций при отсутствии всех рисков. Страховую премию инвестор требует в качестве платы за инвестирование предприятие, деятельность которого не ограждена от риска.

Различают три основных вида рисков: *производственный*, связанный со способностью предприятия реагировать на изменение спроса на его продукцию; *коммерческий*, отражающий надежность доходов в процентных ставках, устанавливаемых инвесторами; *финансовый*, обусловленный принятием ошибочных решений, связанных с инвестированием. Существует также *рыночный риск*, связанный с колебанием курсов валют, и

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

*инвестиционный риск*, при котором происходит обесценение инвестиционного портфеля (ценных бумаг). Различают динамические и статические риски.

Методы анализа рисков разделяются на два основных вида: *качественный* (определяются факторы риска) и *количественный* (численная оценка риска). Наиболее распространенными вариантами численного метода являются статистический, аналитический и метод экспертных оценок.

Для снижения риска используются различные методы, повышающие надежность результатов инвестиций: изучение механизма формирования прибыли с учетом различных факторов; использование методов математической статистики; экономико-математическое моделировании и др. При этом в финансовом анализе эффективности инвестиций в качестве основных применяются следующие:

- период окупаемости (время покрытия предприятием затрат на инвестиции);
- чистая приведенная величина дохода (приведенная будущая прибыль или денежный поток, дисконтированные с учетом процентной ставки за вычетом приведенной стоимости инвестиционных затрат);
- рентабельность или индекс прибыльности (отношение приведенной стоимости связанных реализацией проекта будущих денежных потоков к приведенной стоимости первоначальных инвестиций;
- внутренняя норма доходности (ставка дисконтирования, при которой эффективность инвестиций равна нулю, а приведенная величина будущих денежных потоков равна первоначальной сумме инвестиций).

Гарантом возврата инвестиций может выступать как государство, так и частные хозяйствующие субъекты.

Основными видами гарантий являются:

- гарантия (контргарантия) и/или векселя банков, а также организаций, авансированных надежными банками;
- залоги ценных бумаг, недвижимости, ликвидной продукции;
- стоимость имущества, предоставленного в лизинг и др.

Важным гарантом является страхование инвестиционного проекта.

# ТЕМА 10. ОРГАНИЗАЦИЯ ФИНАНСОВОГО ПЛАНИРОВАНИЯ НА ПРЕДПРИЯТИЯХ

10.1 Сущность и задачи финансового планирования
10.2 Принципы организации финансового планирования на предприятии и их характеристика
10.3 Финансовый план как раздел бизнес-плана и их виды

## 10.1 Сущность и задачи финансового планирования

В современных условиях хозяйствования конечной целью, финансового планирования является обеспечение эффективной деятельности

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

субъекта на основе принятия и реализации обоснованных решений по формированию и рациональному использованию финансовых ресурсов.

*Основная цель* – обоснование финансовых возможностей обеспечения намечаемых планов и их эффективности. Оно обосновывает главным образом рациональные пропорции в развитии экономики, изменения в конкретном периоде темпов роста отдельных отраслей, звеньев хозяйства.

*Объект финансового планирования* - финансовая деятельность хозяйствующего субъекта, иногда его отдельных звеньев, или совокупность финансовых операций. К объектам финансового планирования относятся:

- движение финансовых ресурсов на всех уровнях управления;
- финансовые отношения, возникающие при формировании, распределении и использовании фондов денежных средств;
- стоимостные пропорции, образуемые в результате распределения финансовых ресурсов.

Финансовые планы в сфере материального производства обосновывают формирование и распределение части национального дохода, образованного в данной производственной ячейке, движение финансовых ресурсов промышленных, сельскохозяйственных, строительных и других предприятий материального производства, в то время как финансовые планы нематериальной сферы учитывают лишь вторичные доходы, создаваемые посредством перераспределения уже созданного национального дохода.

Перед финансовым планированием стоят следующие основные задачи:

- определение источников формирования и структуры финансовых ресурсов;
- установление оптимальных пропорций распределение средств между централизованными и децентрализованным фондами, отраслями национального хозяйства и административно-территориальными подразделениями;
- определение рациональных направлений использования финансовых ресурсов.

В современных условиях хозяйствования основное внимание уделяется текущему финансовому планированию и уточнению краткосрочных прогнозов. Это является следствием частых колебаний конъюнктуры рынка или иных условий производственно-хозяйственной деятельности. В такой ситуации долгосрочные финансовые планы не отличаются реальностью. Тем более, что они характеризуют движение денежных средств на перспективу, стоимость которых существенно изменяется со временем. Поэтому должная реакция на происходящие события находит реальное отражение в годовых, квартальных планах, краткосрочных финансовых прогнозах. Их целесообразно постоянно контролировать с точки зрения выполнения плана, оценки результативности отдельных заданий. По мере надобности необходимо вносить уточнения, т.е. корректировать соответствующие задания с учетом изменений внутренних и внешних условий хозяйствования.

Что касается перспективного финансового планирования, то оно в основном охватывает инвестиционные программы, обосновывает

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

финансовое обеспечение проектов развития производства, его модернизации, внедрения новых видов продукции или деятельности предприятия. Речь идет обо всех проектах, эффект которых предусмотрен в будущем, но в настоящее время предполагает значительное авансирование ресурсов. В перспективных финансовых планах обосновывается потребность в денежных средствах для реализации предполагаемого проекта в целом и на отдельных стадиях его осуществления. Одновременно планируются будущие денежные поступления, определяются конечные результаты от реализации проекта в текущей (актуальной) стоимости.

## 10.2 Принципы организации финансового планирования на предприятии и их характеристика

В современных условиях хозяйствования финансовое планирование призвано обеспечить эффективную деятельность субъекта на основе принятия и реализации обоснованных решений по формированию и использованию финансовых ресурсов. При помощи их выбора, а также прогрессивных отношений и пропорций обеспечивается результативность намечаемых мероприятий. В каждом случае необходимо учитывать специфику объекта и уровень планирования, соблюдая при этом общие методологические *принципы планирования.*

Методология финансового планирования базируется на следующих принципах:

- *объективной необходимости* использования финансового планирования как первоначальной стадии на всех уровнях хозяйствования. Это означает, что данный процесс необходим как важнейший инструмент и способ определения финансовых возможностей, прогнозирования рациональных стоимостных пропорций, отношений, соответственно и движения денежных ресурсов для выполнения намеченных программ, заданий;

- *эффективности*, ориентирующей на получение положительных финансовых результатов, на достижение экономического или социального эффекта;

- *комплексности и единства цели,* предполагающих согласование производственных и финансовых заданий, планов на разных уровнях управления). В то же время в ходе финансового планирования уточняются установленные параметры развития объекта, проверяются балансовые связи отдельных элементов и разделов плана экономического и социального развития. Научная обоснованность финансовых планов не только означает их реальность, но и предполагает выбор лучших решений с учетом долгосрочной выгоды.

- *научности* - обоснованности плановых заданий с учетом закономерностей развития общества, общественных и личных потребностей, тенденций в движении денежных средств, объективной оценки сложившейся социально-экономической ситуации, наличия ресурсов, координации финансовых заданий во времени и пространстве). Научная обоснованность

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

финансовых планов означает не только их реальность, но и предполагает выбор лучших решений с учетом долгосрочной выгоды.

- *непрерывности*, предполагающей тесную увязку, перспективных и годовых (текущих) финансовых планов, что достигается продлением срока действия перспективных планов и уточнением их задач в годовых планах. Непрерывность финансового планирования позволяет ликвидировать разрыв между текущими и стратегическими целями.

*Финансовое планирование включает* составление финансовых планов, всех расчетов, обосновывающих отдельные статьи доходов и расходов, кассового плана, расчет потребности в кредитных ресурсах, обоснование и доведение до подразделений важнейших финансовых показателей и контроль за их выполнением. В зависимости от периода действия финансовые планы подразделяются на *перспективные, текущие и оперативные* (долгосрочные, среднесрочные и краткосрочные). *Перспективный финансовый план* отличается укрупненными показателями по важнейшим статьям доходов и основным их направлениям расходов. *Оперативный финансовый план* отличаются не только меньшем сроком действия, но большей мобильностью.

Основные методы финансового планирования:

*1. Нормативный метод* базируется на использовании установленных норм и нормативов;

*2. Коэффициентный* (расчеты на базе коэффициентов);

*3. Расчетно-аналитический метод* (на основании анализа достигнутой величины показателя, принимаемого за базу, и индексов его изменения в плановом периоде рассчитывается плановая величина этого показателя);

*4. Метод экстраполяции* (финансовые показатели определяются на основе выявления их динамики, в расчетах исходят из показателей отчетного периода, корректируя их на устойчивый темп изменений);

*5. Метод экономического анализа* для определения реальной базы планирования, оценки фактического состояния денежных фондов и обоснования отдельных тенденций в движении финансовых ресурсов;

*6. Метод экономико-математического моделирования* – построение имитирующих течение реальных процессов финансовых моделей на основе теоретических положений и количественного определения соотношения отдельных элементов реальных экономических процессов в течение планируемого периода;

*7. Метод оптимизации плановых решений* позволяет разработать несколько вариантов плановых расчетов с тем, чтобы выбрать из них наиболее оптимальный;

*8. Программно-целевой метод,* суть которого заключается в формировании цели развития хозяйства и его отдельных звеньев с последующим их согласованием, соответственно распределением ресурсов, оптимальными направлениями экономической деятельности государства, чтобы обеспечить достижение наибольшего эффекта в нужные сроки;

*9. Метод экспертных оценок,* предполагающий прогнозирование непредсказуемых ситуаций при реализации какого-либо проекта. В

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

рыночных отношениях каждый проект сопровождается определенной степенью риска. Чтобы этого избежать или максимально снизить риск, необходимо дать грамотную экономическую оценку сложившейся ситуации и предусмотреть все обстоятельства. Данные проблемы должны решать опытные эксперты, умеющие ориентироваться в сложившейся ситуации;

*10. Балансовый метод* – увязка имеющихся в наличии финансовых ресурсов с фактической потребностью в них путем построения балансов, согласования направлений использования финансовых расходов с источниками их покрытия, увязки всех разделов финансовых планов между собой. С помощью балансового метода предупреждаются возникновения диспропорций между расходами и доходами, стоимостными и натуральными показателями. Действенность балансового метода в современных условиях хозяйствования может быть достигнута посредством расширения источников финансирования предполагаемых программ, проектов, а также использования прогрессивных форм: лизинга, форфейтинга, факторинга и т.п.

При разработке *плана финансовых результатов* (баланс денежных доходов и расходов) используются все плановые задания по денежным поступлениям. Этот документ позволяет сравнить доходы от разных видов деятельности с затратами, расходуемыми на их получение, и тем самым определить финансовые результаты. План финансовых результатов состоит из двух частей: доходов и расходов. Доходы включают следующие статьи: выручка от реализации продукции, прибыль от реализации продукции, прибыль от прочей хозяйственной деятельности, прибыль от финансовой деятельности и т.д. Расходная часть включает: издержки производства и сбыта продукции, убытки от реализации продукции, убытки от прочей хозяйственной деятельности, расходы на финансовые операции и др. В конечном счете, общая сумма доходов предприятия должна быть равна итогу расходов предприятия в планируемом периоде. План финансовых результатов содержит подробный перечень денежных поступлений и затрат (в каждой сфере деятельности), поквартальную разбивку плановых заданий, часто – и отчетные данные за прошлый год.

*План движения денежных средств* представляет собой сопоставление плановых платежей с предполагаемыми денежными поступлениями и способствует сбалансированию денежных поступлений с обязательными расходами и устранению несоответствия между ними.

Первоначально разрабатывается расходная часть баланса, в котором определяются предполагаемые платежи. Размер указанных расходов устанавливается на основе заключенных договоров, контрактов и других документов, в которых определены условия их поставки и оплаты.

Расходы на выплату заработной платы исчисляются на основе фонда зарплаты. При этом учитывается предполагаемое движение рабочей силы в данном квартале, а также сроки выдачи заработной платы, отпускных. Оплата коммунальных услуг предусматривается на основе прежних счетов,

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

скорректированных на возможное изменение тарифов, увеличение площадей и т.д.

Значительное место в расходах занимают налоговые платежи, отчисления в специальные государственные фонды. Данные платежи рассчитываются отдельно по видам на основе утвержденных ставок и обязательных сроков уплаты. Основанием для их прогнозирования являются, как правило, справки о взаимоотношениях с бюджетом (фондами), составляемые на год с поквартальной разбивкой.

Следующий этап – обоснование поступлений денежных средств, которые, как и платежи, определяются на основе информации о предполагаемых размерах реализации продукции, продолжительности инкассации средств, поступлениях от финансовых вложений и других доходах. Главным источником денежных поступлений является выручка от реализации товаров, услуг, работ. Упомянутые денежные поступления рассчитываются на основе прогнозов реализации, планов их поступлений в соответствии с сезонностью продажи, конкретными договорами, средними данными о документообороте и оплате денежных документов.

Прочие поступления определяются, как правило, по отдельным видам доходов – от вспомогательных подразделений, подсобных хозяйств и т.д. Аналогично прогнозируются и доходы от финансовых операций: реализации ценных бумаг, финансовых вложений в банки и других мероприятий с учетом сроков предполагаемых поступлений.

Все денежные поступления, к которым прибавляются остатки средств на счетах в банке, сравниваются с планируемыми платежами и устанавливается их соответствие. Если сумма платежей превышает поступления, то в данный период времени финансовое положение предприятия ухудшается, так как появляется просроченная задолженность. В подобных случаях могут быть нарушение ритмичности производства, увеличение потери из-за уплаты финансовых санкций. Вот почему необходимо принимать меры для сбалансирования поступлений с платежами.

*Плановый баланс активов и пассивов* по форме полностью соответствует бухгалтерскому отчету за год. Его разработка производится на основе отчета о состоянии важнейших позиций за последний год или несколько последних лет. Все данные бухгалтерского отчета анализируются с точки зрения эффективности существующей структуры имущества, т.е. пропорций между основными и оборотными средствами, а также рациональных соотношений между их конкретными видами. Одновременно изучается структура источников пассивов, соотношения между собственным и заемным капиталом, конкретными источниками финансирования основного и оборотного имущества.

В зависимости от стратегии развития производства и целесообразности совершенствования структуры активов, пассивов планируются изменения в отдельных статьях баланса. Увеличение объема активов предполагает и рост финансовых ресурсов – собственного капитала, а при его недостаточности – привлечение заемных средств. В планах и расчетах, обосновывающих

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

структуру капитала, планируются оптимальные задания, которые должны учитывать затраты и предполагаемые эффекты от их реализации.

### 10.3 Финансовый план как раздел бизнес-плана и их виды

Чем совершеннее рыночная экономика, тем более высокие требования предъявляются к финансовому планированию и прогнозированию. В условиях рыночной экономики на предприятиях широко используются *бизнес-планы,* включающие прогноз реализации продукции, таблицы доходов и затрат, баланс денежных доходов и расходов.

Финансовый раздел бизнес-плана включает следующие документы:

- план объемов продаж;
- план финансовых результатов;
- план движения денежных средств;
- плановый баланс активов и пассивов.

Основой для разработки финансовых планов служат производственные показатели, установленные нормы, финансовые нормативы, учитываются сложившиеся тенденции движения ресурсов, выявленные закономерности развития показателей и т.д.

Составление финансовых планов базируется на плане объема реализации продукции, который позволяет определить денежные поступления и рассчитать затраты на производство и реализацию продукции. План объемов продаж выражается в денежных и физических единицах. Он помогает определить влияние цены, объема производства на потоки личных денежных средств предприятия.

## ТЕМА 11. ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

11.1 Сущность, назначение и задачи анализа финансового состояния предприятия
11.2 Анализ состава имущества предприятия и источников его формирования
11.3 Платежеспособность предприятия и её коэффициенты

### 11.1 Сущность, назначение и задачи анализа финансового состояния предприятия

*Финансовое состояние предприятия* – это сложная экономическая категория, отражающая на определенный момент способность субъекта хозяйствования финансировать свою деятельность и вовремя рассчитываться по своим обязательствам.

В процессе операционной, инвестиционной и финансовой деятельности происходит непрерывный процесс кругооборота капитала, изменяются структура средств и источников их формирования, наличие и потребность в финансовых ресурсах и как следствие – финансовое состояние. В связи с чем возрастает актуальность *анализа финансового состояния* как обязательной составляющей финансового менеджмента любой компании.

Основными задачами анализа являются:

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

- своевременная и объективная диагностика финансового состояния предприятия, установление «болевых точек» и изучение причин их образования;

- поиск резервов улучшения финансового состояния предприятия, его платежеспособности и финансовой устойчивости;

- разработка конкретных рекомендаций, направленных на более эффективное использование финансовых ресурсов и укрепление финансового состояния предприятия;

- прогнозирование возможных финансовых результатов и разработка моделей финансового состояния при разнообразных вариантах использования ресурсов.

Анализ финансового состояния предприятия включает в себя:

- общий анализ финансового состояния – позволяет проследить динамику валюты баланса, структуру активов и пассивов, структуру имущества, запасов и финансовых результатов и сделать общий вывод о финансовом состоянии;

- определение финансовой устойчивости – позволяет установить платежеспособность;

- определение ликвидности баланса – используется для оценки способности предприятия, его возможных конкурентов и партнеров рассчитываться по обязательствам (оценить их кредитоспособность);

- расчет и анализ коэффициентов финансового состояния – позволяет выявить изменения финансового состояния за определенный период и выполнить сравнительный финансовый анализ с другими предприятиями;

- расчет и анализ коэффициентов финансовых результатов деятельности – позволяет определить деловую активность и рентабельность предприятия, оценить качество управления предприятием за период.

Схема проведения анализа финансового состояния предприятия представлена на рисунке

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

Анализ финансового состояния предприятия

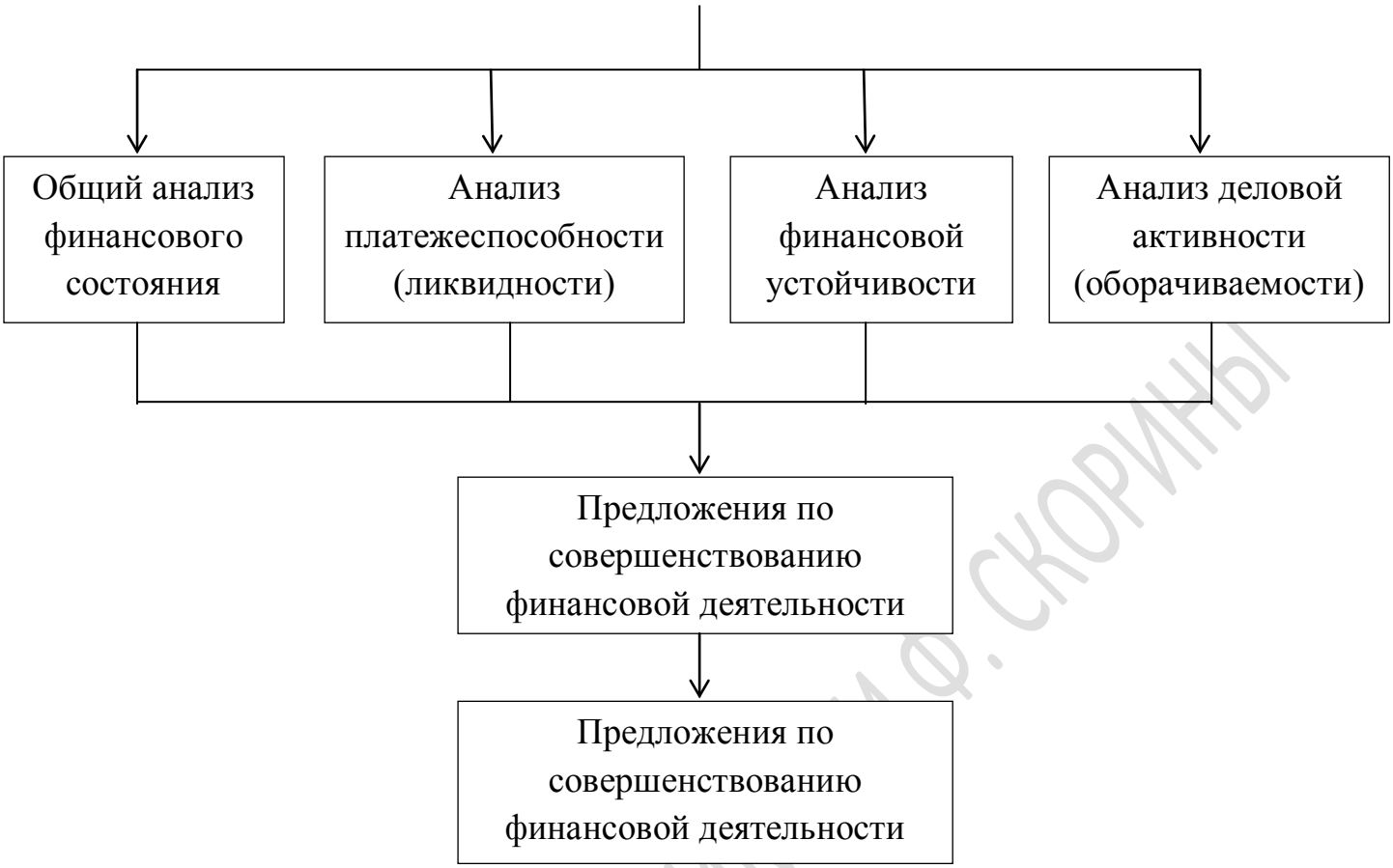



Рисунок - Схема проведения анализа финансового состояния предприятия

*Общий анализ финансового состояния*. Данный анализ состоит из двух частей: общей оценки статей баланса предприятия и анализа его финансовых результатов.

*Общая оценка изменения статей баланса.* В ходе общей оценки баланса дается общая оценка размещения и использования средств (активов) и источников формирования этих средств (пассивов). Оценка дается как в целом по балансу предприятия, так и по отдельным группам показателей: активам, пассивам, имуществу, запасам.

Общее изменение тенденции статей баланса по периодам способно дать одну из самых точных характеристик деятельности предприятия. Сравнение итоговых показателей по периодам лучше всего проводить на одном графике: валюта баланса; внеоборотные активы; оборотные активы; собственные источники финансирования; долгосрочные обязательства; краткосрочные обязательства.

Изменение основных разделов баланса, как правило, имеет ярко выраженную тенденцию.

*Анализ финансовых результатов* деятельности предприятия. Финансовые результаты предприятия отражают итоги хозяйственной деятельности. Выступают они в виде абсолютной (прибыль, убытки) и относительной величин (рентабельности).

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

Коэффициенты рентабельности показывают, насколько прибыльна деятельность предприятия. Эти коэффициенты рассчитываются как отношение полученной прибыли к затраченным средствам, либо как отношение полученной прибыли к объему реализованной продукции.

Наиболее часто используемыми показателями в контексте финансового менеджмента являются коэффициенты рентабельности всех активов предприятия, рентабельности реализации, рентабельности собственного капитала.

*Анализ ликвидности*. Анализ в этой области направлен на оценку способности предприятия своевременно и в полном объеме выполнять краткосрочные обязательства за счет оборотных активов с помощью трех коэффициентов: коэффициента абсолютной ликвидности, коэффициента быстрой (срочной) ликвидности и коэффициента текущей ликвидности.

*Финансовая устойчивость предприятия*. Цель данного анализа - оценить способность предприятия погашать свои обязательства и сохранять права владения предприятием в долгосрочной перспективе.

Основными показателями финансовой устойчивости предприятия являются:

- коэффициент финансовой автономии – удельный вес собственного капитала в его общей сумме (нормативное значение – не менее 0,5);
- коэффициент финансовой зависимости – доля земного капитала в общей валюте баланса;
- коэффициент текущей задолженности – отношение краткосрочных финансовых обязательств к общей валюте баланса;
- коэффициент долгосрочной финансовой независимости – отношение собственного и долгосрочного заемного капитала к общей валюте баланса;
- коэффициент покрытия долгов собственным капиталом – отношение собственного капитала к заемному (нормативное значение – не менее 1);
- коэффициент финансового левериджа (коэффициент финансового риска) – отношение заемного капитала к собственному.

*Анализ деловой активности предприятия*. В анализ входит оценка способности предприятия приносить доход путем оборота денег, т.е. по принципу «деньги - товар – деньги». Денежные средства в процессе оборота проходят последовательно этапы: авансы поставщикам, материальные запасы, незавершенное производство, готовая продукция, товары отгруженные, дебиторская задолженность и затем новые деньги. Чем длиннее цикл, тем больше период времени деньги «связаны», тем больше потребность предприятия в финансировании производственного процесса.

Коэффициенты деловой активности позволяют проанализировать, насколько эффективно предприятие использует свои средства. Как правило, к этой группе относятся различные показатели оборачиваемости.

Показатели оборачиваемости имеют большое значение для оценки финансового положения предприятия, поскольку скорость оборота средств, т. е. скорость превращения их в денежную форму, оказывает непосредственное влияние на платежеспособность предприятия. Кроме того,

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

увеличение скорости оборота средств при прочих равных условиях отражает повышение производственно-технического потенциала фирмы.

В финансовом менеджменте наиболее часто используются следующие показатели оборачиваемости: коэффициент оборачиваемости активов, коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, коэффициент оборачиваемости материально-производственных запасов.

Чтобы анализ финансового состояния (как и любой иной анализ деятельности) не сводился к расчету большого числа статистический показателей итоговым этапом анализа должно стать разработка конкретных мероприятий, направленных на эффективное использование финансовых ресурсов и укрепление финансового состояния предприятия.

## 11.2 Анализ состава имущества предприятия и источников его формирования

Имущество хозяйствующего субъекта – это совокупность материальных (вещественных) и нематериальных (авторское право, патент, право на долг и т.д.) ценностей, которыми владеет или распоряжается хозяйствующий субъект, а также связанных с ними обязательств. Имущество хозяйствующего субъекта – это совокупность материальных и нематериальных ценностей, включая права на них, предназначенных для получения дохода. Это собственные и заемные средства, финансовые активы и пассивы, производственные деньги.

Пассивное имущество - это источники финансирования материального и нематериального имущества субъекта хозяйствования. Это средства, которые будут вложены в финансовые активы (оборотные и необоротные средства), в имущественный капитал (средства производства). Это потенциальный имущественный капитал, то есть производственные (предназначенные для получения дохода) деньги предприятия.

Источники имущественного капитала – источники, из которых субъект хозяйствования, вне зависимости от того, какой он (индивидуальный частный, корпоративный или государственный), получает средства для производственной деятельности. Первый источник – сбережения владельцев бизнеса и нераспределенная прибыль компаний. Второй источник – заемные средства, полученные либо в результате продажи облигаций, либо путем займов у банков или других финансовых организаций. Третий источник – продажа акций. Большая часть основного капитала финансируется за счет амортизационных отчислений на существующее оборудование. Запасы материалов зачастую финансируются через получение торгового кредита у поставщиков. Правительство также является крупным источником финансов (трансферты для финансирования инвестиций, снижение или отсрочка уплаты налогов и др.).

Активное имущество – финансовые активы (необоротные и оборотные средства).

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

Необоротные активы - средства труда, основные средства, недвижимость.

Недвижимость подразделяется:

1. *Материальная недвижимость* (материальные активы – основные средства, средства труда, основной капитал). Она не изменяет свою натурально-вещественную форму, вещественно не входит в состав готовой продукции и переносит свою стоимость на производимую продукцию не целиком, не сразу, а по частям, то есть в течение нескольких производственных циклов (земля и объекты природопользования, здания, сооружения, машины, передаточные устройства, незавершенное строительство, рабочий и продуктивный скот, многолетние насаждения и т.д.).

2. *Нематериальная недвижимость* (нематериальные активы) – средства труда, не имеющие материального выражения и по частям переносящие свою стоимость на производимую продукцию (имущественные права со сроком исполнения более года, например, интеллектуальная собственность).

3. *Финансовая недвижимость* (долгосрочные вложения) - имущество, переданное на длительный срок другим предприятиям с целью получения дохода (стоимость сданных в лизинг средств труда; долгосрочные кредиты, вклады в Уставные фонды других предприятий; переданная на срок более года по лицензии интеллектуальная собственность и т.п.).

По функциональному назначению основные средства делятся:

- *производственные* (непосредственно участвуют в производственном процессе - машины, оборудование и т.д.; создают условия для его нормального функционирования – производственные здания, сооружения, электросети, средства связи и др.; служат для хранения и перемещения предметов труда),

- *непроизводственные* (не участвуют непосредственно в производственном процессе - дома отдыха, спортивные сооружения, детские и лечебные учреждения и т.п.).

В различных отраслях преобладают те или иные виды средств труда:

- *электроэнергетика* – силовые машины, *железная дорога* – транспортные средства, *нефтегазовый комплекс* – передаточные устройства, *животноводство* – продуктивный скот, *садоводство* – многолетние насаждения.

В учете и анализе основные средства разделяют на инвентарные (поддающиеся учету и обмену в натуральном выражении) и неинвентарные (например, лесные или водные угодья).

В зависимости от их воздействия на предметы труда основные средства делятся на активные (непосредственно воздействуют, видоизменяют их – машины и оборудование, транспортные средства, технологические линии, регулирующие и контрольные приборы и т.п.) и пассивные (непосредственно не воздействуют, а создают необходимые условия для производственного процесса – здания, сооружения и др.).

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

Основные средства в процессе эксплуатации изнашиваются. Различают *физический* (материальный) и *экономический* (моральный и амортизационный) износ. Физический износ ухудшает технические, эксплуатационные характеристики средств труда (точность, надежность, производительность и т.д.). Моральный износ - преждевременное по отношению к физическому износу обесценение средств труда.

Две формы морального износа:

1) связана с удешевлением производства средств труда,

2) с появлением более производительных их аналогов.

Для учета морального износа используют уценку или ускоренную амортизацию. Необходимо стремиться к тому, чтобы физический, моральный и амортизационный износ совпадали по времени.

Воспроизводство основных средств планируется в натуральных показателях и денежном выражении тремя методами: по первоначальной стоимости, по восстановительной стоимости, по остаточной стоимости. *Первоначальная стоимость* (балансовая стоимость) - фактическая стоимость приобретения, включая расходы по доставке и пусконаладочные работы нового объекта с учетом переоценок в момент постановки на баланс.

*Восстановительная стоимость* - текущая стоимость аналогичных основных средств с учетом их морального износа, действующих в условиях их воспроизводства (осуществляется путем переоценки с учетом сложившихся на ее дату рыночных цен). Это издержки воспроизводства без учета морального износа. *Остаточная стоимость* – первоначальная (восстановительная) стоимость за вычетом суммы износа, начисленного по нормам амортизации. Это текущая стоимость с учетом реального состояния объекта.

На балансе предприятия основные средства числятся по первоначальной стоимости до их переоценки, а после – по восстановительной.

Различают также утилизационную (стоимость демонтажа и элементов, пригодных к использованию, в любой момент времени. Для бухучета – это стоимость полностью изношенного объекта в момент списания) стоимость. Бухгалтерская остаточная стоимость, как правило, не совпадает с рыночной стоимостью основных средств.

*Амортизация* (лат. amortisatio, погашение) - постепенное перенесение стоимости основных средств по мере их физического и морального износа на выпускаемую продукцию (включается в ее себестоимость). После продажи продукции перенесенная стоимость в денежной форме аккумулируется в специальном (амортизационном) фонде - фонде возмещении стоимости, простого воспроизводства основных средств, средств труда.

Методы амортизации:

- *Линейный метод* – амортизационные отчисления производятся равными долями независимо от времени эксплуатации (равномерное прямолинейное списание);

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

- *Ускоренный метод* – отчисления максимальны на ранней стадии эксплуатации, а затем их величина уменьшатся (в первые годы списывается основная часть первоначальной стоимости). При этом используется метод суммы лет (сумма лет – результат сложения порядковых номеров лет эксплуатации, годовая амортизация обратно пропорциональна сумме лет) и метод остаточной стоимости (используется норма амортизации, рассчитанная по линейному методу, умноженная на определенный коэффициент);

- *Замедленный метод* – отчисления минимальны на ранней стадии эксплуатации, а затем их величина увеличивается;

- *Производственный метод* – исходит из выработки амортизируемого объекта (полученной продукции, отработанных часов, километров пробега и т.д.);

- *Специальные методы* (обусловлены спецификой амортизируемых объектов, ведомственной спецификой, льготным налогообложением и др.).

В западных странах допускается начисление амортизации отдельно для бухгалтерского учета и для налогообложения.

*Норма амортизации* – размер амортизационных отчислений в год в процентах к балансовой (первоначальной или восстановительной) стоимости основных средств (определяют по каждому виду).

*Годовая сумма амортизации* – произведение среднегодовой стоимости основных средств и нормы амортизации.

В условиях инфляции производится ежемесячная индексация амортизационных отчислений (сумма амортизационных отчислений умножается на индекс изменения стоимости основных средств за предыдущий месяц по отношению к декабрю предыдущего года).

Экономическая эффективность использования основных средств характеризуется системой показателей, основными из которых являются фондоотдача и фондоемкость. Фондоотдача может быть выражена отношением валовой продукции, валового дохода, чистого дохода, прибыли к стоимости основных средств (фондоемкость - обратный фондоотдачи показатель).

### 11.3 Платежеспособность предприятия и её коэффициенты

*Платежеспособность* - возможность предприятия расплачиваться со своими обязательствами.

*Ликвидность активов* – величина, обратная времени, превращения активов в деньги.

Активы по степени ликвидности делятся на: наиболее ликвидные (денежные средства и краткосрочные финансовые вложения в ЦБ), быстрореализуемые (депозиты и дебиторская задолженность), медленно реализуемые (готовая продукция, запасы сырья, материалов и полуфабрикатов) и труднореализуемые активы (земля, здания, сооружения, оборудование). Пассивы баланса по степени срочности их погашения разделяются на наиболее срочные обязательства (кредиторская задолженность), краткосрочные пассивы (краткосрочные кредиты и займы),

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

долгосрочные кредиты и займы, арендные обязательства и др., постоянные пассивы (собственные средства).

Для определения платежеспособности предприятия с учетом ликвидности его активов обычно используется баланс. Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении размеров средств по активу, сгруппированных по пассиву и срокам их погашения.

Основные показатели платежеспособности:

- *коэффициент абсолютной (оперативной) ликвидности* – отношение денежных средств и краткосрочных ЦБ к краткосрочным обязательствам (возможность предприятия моментально рассчитываться с кредиторами, не полагаясь на дебиторскую задолженность). Не меньше 0,2;

- *коэффициент промежуточного покрытия или быстрой ликвидности* (отношение суммы денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и дебиторской задолженности к краткосрочным обязательствам). В среднем 2,0;

- *коэффициент текущей ликвидности или общий коэффициент покрытия* (отношение оборотных средств к краткосрочным обязательствам, степень общего покрытия всеми оборотными средствами суммы краткосрочных обязательств – краткосрочных кредитов, займов, кредиторской задолженности) и др.

*Ликвидность баланса* - степень покрытия обязательств предприятия такими активами, срок превращения которых в денежные средства соответствует сроку погашения обязательств.

# ТЕМА 12. ФИНАНСОВЫЕ ОТНОШЕНИЯ В УСЛОВИЯХ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ НЕСОСТОЯТЕЛЬНОСТИ И БАНКРОТСТВА

12.1 Понятие и причины возникновения экономической несостоятельности предприятия (банкротства)
12.2 Финансовые отношения в условиях банкротства

## 12.1 Сущность и причины возникновения экономической несостоятельности предприятия

*Экономическая несостоятельность* – это неплатежеспособность, имеющая или приобретающая устойчивый характер, признанная решением хозяйственного суда об экономической несостоятельности с санацией должника.

*Банкротство* – это неплатежеспособность, имеющая или приобретающая устойчивый характер, признанная решением хозяйственного суда о банкротстве с ликвидацией должника – юридического лица, прекращением деятельности должника – индивидуального предпринимателя.

*Несостоятельность (банкротство) предприятия* – это неспособность удовлетворить требования кредиторов по оплате товаров (работ, услуг), обеспечить обязательные платежи в бюджет в связи с превышением

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

обязательств должника над стоимостью его имущества или в силу неудовлетворительной структуры его баланса.

Предприятие считается неспособным удовлетворить требования кредиторов. Если его обязательства или обязанности не исполнены им в течение трех месяцев с момента наступления даты их исполнения.

В основе банкротства лежат преимущественно финансовые причины. К основным из них следует отнести:

- серьезные нарушения финансовой устойчивости предприятия, проявляемые значительным превышением финансовых обязательств предприятия над его активами;

- существенная разбалансировка на протяжении длительного периода объемов денежных потоков, выражающаяся продолжительным превышением объема отрицательного денежного потока над положительным и отсутствием перспектив перелома этой негативной тенденции;

- продолжительная неплатежеспособность предприятия, обусловленная низкой ликвидностью его активов.

По своей сути банкротство – это практическая реализация катастрофических рисков предприятия в процессе его финансовой деятельности. Катастрофичность рисков проявляется в том, что названные выше три основных причины банкротства существуют не сами по себе, а влекут за собой шлейф отрицательных финансовых последствий.

Так, например, нарушение финансовой устойчивости предприятия ставит под угрозу его реальную финансовую независимость – материальную базу его хозяйственной самостоятельности.

Разбалансировка денежных потоков предприятия в конечном итоге приводит к нарушению непрерывности процесса производства – обязательного условия хозрасчетного существования предприятия.

Продолжительная неплатежеспособность предприятия «обнаруживает» его тяжелое финансовое положение и формирует о нем мнение как о ненадежном партнере по бизнесу, т.е. вредит его деловой репутации.

*Различают следующие виды банкротства*:

- реальное банкротство – характеризует полную неспособность предприятия восстановить в предстоящем периоде свою финансовую устойчивость и платежеспособность в силу катастрофических потерь своего капитала;

- фиктивное банкротство – характеризует заведомо ложное объявление предприятием о своей финансовой несостоятельности с целью ведения в заблуждение кредиторов для получения от них всевозможных отсрочек, рассрочек, скидок и т. п.;

- преднамеренное банкротство (умышленное) – характеризует преднамеренное, умышленное создание руководителем или собственником предприятия состояния неплатежеспособности с целью нанесения ущерба, преследуя какие-либо свои личные интересы или интересы групп лиц.

## 12.2 Финансовые отношения в условиях банкротства

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

Государственное регулирование процессами экономической санации и банкротства предприятий осуществляется на основе нормативных актов. В Республике Беларусь в этой области действуют Закон Республики Беларусь от 18 июля 2000 г. *«Об экономической несостоятельности (банкротстве)»* и Указ Президента Республики Беларусь от 12 ноября 2003 г. *«О некоторых вопросах экономической несостоятельности (банкротства)»*, дополняющий, уточняющий и конкретизирующий отдельные положения Закона.

Основной формой борьбы с экономической несостоятельностью предприятий признается их досудебное оздоровление. Для этого на руководителей и учредителей организаций, а также на государственные органы управления возлагается обязанность своевременно принимать меры по предупреждению экономической несостоятельности.

Такими мерами могут быть:

- изменение структуры и состава органов управления юридических лиц и иных организаций;
- взыскание дебиторской задолженности;
- выделение бюджетных средств для погашения задолженности перед кредиторами, заключение кредитных договоров, погашение кредиторской задолженности за счет иных источников;
- привлечение инвестиций, в том числе иностранных;
- достижение соглашений с кредиторами о реструктуризации кредиторской задолженности, в том числе путем предоставления необходимых гарантий;
- реструктуризации задолженности по обязательным платежам и платежам за потребленные энергоресурсы;
- изменения сроков уплаты налогов, сборов (пошлин), штрафов (пени) и иных обязательных платежей путем отсрочки с единовременной уплатой сумм перечисленных платежей, рассрочки с поэтапной уплатой этих платежей, а также налогового кредита с единовременной либо поэтапной уплатой сумм налогов в период действия такого кредита;
- предоставления кредитов, бюджетных ссуд, субсидий, иных видов финансовой помощи в установленном законодательством порядке;
- реорганизации юридических лиц и принятия иных мер, не противоречащих законодательству.

В Республике Беларусь предприятие может быть объявлено банкротом по решению суда или добровольно.

Процедура банкротства предприятия производится лишь в крайних случаях, когда достоверно обоснована невозможность или нецелесообразность проведения досудебного оздоровления. Для признания должника банкротом кредитор должен подать в хозяйственный суд заявление, предусматривающее наличие для этого в совокупности трех оснований.

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

*Первое основание*: наличие у кредитора достоверных, документально подтвержденных сведений о неплатежеспособности должника, имеющей или приобретающей устойчивый характер.

*Второе основание*: кредитор должен предъявить доказательства применения к должнику принудительного исполнения, не произведенного в течение трех месяцев, либо сведения об отсутствии у должника имущества, достаточного для удовлетворения предъявленных к нему требований.

*Третье основание*: установление минимального размера суммы задолженности перед кредитором, необходимой для подачи заявления о банкротстве.

Требование *наличия в совокупности всех трех факторов* для возбуждения дела о банкротстве позволяет избежать массового его характера и нацеливает руководство на активную работу по санации, восстановлению эффективной деятельности и платежеспособности предприятий. При непринятии своевременных мер по предупреждению экономической несостоятельности (банкротства), а также доведении предприятия до банкротства виновные в этом физические лица привлекаются к административной ответственности, а юридические лица – к экономической.

Кроме того, собственники предприятия, учредители руководители, виновные в доведении его до экономической несостоятельности (банкротства), несут субсидиарную ответственность по обязательствам перед кредиторами. Это значит, что при недостаточности имущества у предприятия для покрытия долгов, их взыскание возлагается и на средства указанных физических лиц.

Санация предприятий и восстановление их платежеспособности требуют не только проведения квалифицированного менеджмента, но и главным образом существенных финансовых вливаний. Для этого ежегодно в республиканском и местных бюджетах предусматривается выделение необходимых денежных средств, а Национальный банк Республики Беларусь утверждает порядок предоставления соответствующих кредитов для осуществления досудебного оздоровления, реализации планов завершения досудебной санации в защитном периоде и планов санации.

Процесс объявления предприятия банкротом включает в себя три основные стадии:

- предприятие признается неплатежеспособным на основе выявления неудовлетворенной структуры баланса. Директор предприятия отстраняется от работы по решению органа, уполномоченного принимать такое решение. При смещении директора назначается управляющий, имеющий четкие права и обязанности;

- к предприятию-должнику могут быть применены реорганизационные или ликвидационные процедуры, а также *мировое соглашение*. Реорганизационные процедуры включают внешнее управление имуществом должника и санацию, т. е. оздоровление предприятия-должника в результате оказания ему финансовой помощи собственником, кредиторами и иными лицами. Мировое соглашение между должником и кредиторами может быть

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

достигнуто по поводу отсрочки (рассрочки) причитающихся кредиторам платежей или скидок с долгов.

На этой стадии проводится углубленный анализ финансового и экономического положения предприятия, по результатам которого принимается одно из следующих решений:

- оказать предприятию государственную финансовую поддержку;
- приватизировать его в обязательном порядке с особыми, индивидуальными для каждого предприятия условиями;
- преобразовать предприятие в казенное, т. е. фактически в бюджетное;
- продать предприятие с сохранением юридического лица, или его паев, или имущества;
- предприятие объявляется банкротом после признания факта о несостоятельности хозяйственным судом.

На этапе оценки финансового состояния предприятия и установления неудовлетворительной структуры баланса проводится предварительный анализ финансового состояния предприятия, целью которого является определение степени платежеспособности на основе структуры его баланса. Неудовлетворительная структура баланса – это состояние имущества и обязательств должника, когда за счет имущества не может быть обеспечено своевременное выполнение обязательств перед кредиторами в связи с недостаточной степенью ликвидности имущества должника. При этом общая стоимость имущества может быть равна общей сумме обязательств должника или превышать ее.

Основной целью проведения анализа и оценки финансового состояния предприятий является обоснование решения о признании структуры их бухгалтерского баланса неудовлетворительной, а предприятий – неплатежеспособными.

Основным документом, определяющим методы управления платежеспособностью, является Инструкция по анализу и контролю за финансовым состоянием и платежеспособностью субъектов предпринимательской деятельности, утвержденная Постановлением Министерства финансов РБ, Министерства экономики РБ и Министерства статистики и анализа РБ № 81/128/65 от 14 мая 2004 г. (в редакции Постановления указанных министерств 27.04.2007 №69/76/52). Согласно этой инструкции, установлены следующие критерии оценки структуры бухгалтерского баланса:

- коэффициент текущей ликвидности;
- коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами.

Коэффициент текущей ликвидности определяется как отношение фактической стоимости находящихся в наличии у предприятия оборотных средств в виде производственных запасов; незавершенного производства, налогов по приобретенным ценностям, готовой продукции и товаров, товаров отгруженных, дебиторской задолженности, финансовых вложений; денежных средств и прочих оборотных активов к краткосрочным обязательствам предприятия.

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами отражает наличие собственных оборотных средств, необходимых для обеспечения финансовой устойчивости.

Если коэффициенты текущей ликвидности и обеспеченности собственными оборотными средствами или один из них на конец отчетного периода имеют значение ниже установленного норматива, это является основанием для признания предприятия неплатежеспособным.

Если неплатежеспособность приобрела устойчивый характер, используются дополнительный показатель – коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами.

Коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами определяется отношением всех (долгосрочных и краткосрочных) обязательств предприятия к общей стоимости имущества (активов). Данный коэффициент характеризует способность организации рассчитаться по своим финансовым обязательствам после реализации активов.

Нормативное значение коэффициента обеспеченности финансовых обязательств активами для всех отраслей установлено не более 0,85.

Предприятие считается устойчиво неплатежеспособным в том случае, когда имеется неудовлетворительная структура бухгалтерского баланса в течение четырех кварталов.

## ТЕМА 13. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСАМИ И ПУТИ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ

13.1 Общее понятие об управлении финансами, его стадии и звенья
13.2 Органы управления финансами и их функции
13.3 Развитие автоматизированных систем управления финансами (АСУФ), их значение

### 13.1 Общее понятие об управлении финансами, его стадии и звенья

*Управление финансами* представляет собой действие государства, направленные на выработку, реализацию и совершенствование финансовой политики.

Совокупность всех организационных структур, осуществляющих управление финансами, образует финансовый аппарат.

Выработанная стратегия и тактика организации государством финансовых отношений представляет собой финансовую программу или финансовую политику.

Из содержания процесса управления видно, что финансы могут быть как объектом, так и субъектом управления.

АРХИВ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

Объектом управления являются финансы тогда, когда имеет место такие стадии управления как создание, проверка, соблюдения, изучения, анализ и совершенствование форм финансовых отношений.

Субъектом управления являются финансы тогда, когда происходит их практическое применение, т.е. использование в практике финансово-хозяйственной деятельности.

Стадиями управления финансами обусловлена необходимость выделения определенных звеньев, на которые распространяется процесс управления финансами.

*Среди них выделяют:*

1. Выработка (создание) соответствующих форм финансовых отношений, их совершенствование.

2. Практическое применение форм финансовых отношений.

3. Проверка соблюдения, изучения действующих форм финансовых отношений, подготовка предложений по их совершенствованию.

## 13.2 Органы управления финансами и их функции

Управление финансами осуществляют специальные органы. Их можно разделить на 3 группы:

1. *Органы общего управления финансами* (Президент РБ, Правительство, Палата Представителей и Совет Республики (Национальное собрание). Эти органы утверждают финансовое законодательство, осуществляют общий контроль за соблюдением финансового законодательства.

2. *Органы специального (оперативного) управления финансами* (Министерство финансов, Министерство по налогам и сборам, НБ РБ). Они проводят в жизнь финансовую политику, разрабатывают проекты форм и методов финансовых отношений, изучают их действие, вносят предложения по их совершенствованию.

3. *Органы отраслевого управления финансами* (входят органы отраслевого управления финансами, куда относятся финансовые управления или отделы, министерств и ведомств, концернов, ассоциаций, отдельных предприятий не зависимо от форм собственности). В их задачи входят: планирование финансовых ресурсов, распределение выручки от реализации продукции по соответствующим фондам, управление кассовой

наличностью, планирование структуры капитала, ведение бухгалтерского учета, решение вопросов дальнейшего развития предприятия.

### 13.3 Развитие автоматизированных систем управления финансами (АСУФ), их значение

Результатом управления финансами в области создания форм финансовых отношений является выработка финансовых рычагов.

Финансовый рычаг – это форма финансовых отношений, являющаяся частью финансового механизма, при помощи которой осуществляется материальное воздействие на экономические интересы субъекта.

Важное место в системе управления финансами занимает автоматизированная система управления финансами (АСУФ). Это позволяет быстро и в полном объеме обрабатывать необходимую для управления информацию, своевременно выработать научно-обоснованные управленческие решения в области финансовой деятельности.

АСУФ – совокупность экономических и математических методов управления, электронной вычислительной и организационной техники и современных средств связи, позволяющая научно управлять финансами.

АСУФ является важным направлением совершенствования управления экономикой и финансами.

В управлении финансами большую роль играет финансовый менеджмент – специфическая система управления финансовыми ресурсами, сочетающая финансовую политику, методы, инструменты, а также работников, принимающих управленческие решения и претворяющие их на практике с целью достижения поставленных целей стабильности и экономического роста.

# 4. ПРАКТИЧЕСКИЙ РАЗДЕЛ

## 4.1. СЕМИНАРСКИЕ ЗАНЯТИЯ

## Семинарское занятие №1

Общее понятие о финансовой системе государства

1. Понятие, роль и функции финансов.

2. Роль финансов в развитии экономики.

3. Понятие финансовых ресурсов и источники их формирования.

4. Характеристика видов финансовых ресурсов государства.

**Литература к семинарскому занятию**


1. Большаков С. В. Финансы предприятий: теория и практика. Учебник. – М.: Книжный мир, 2005. – 617 с.
2. Вахрин П. И. Финансы: учебник / П. И. Вахрин, А. С. Нешитой. – 4-е изд., перераб. и доп. – М.: Дашков и К., 2005. – 442 с.
3. Галицкая С. В. Финансы. Конспект лекций: учеб. пособие / С. В. Галицкая. – М.: Эксмо, 2006. – 336 с.
4. Лушина С. И. Финансы: учебник / под ред. С. И. Лушина, В. А. Слепова. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Экономист, 2005. – 388 с.
5. Моляков Д. С., Шохин Е. И. Теория финансов. Учебное пособие,- М.: Финансы и статистика, 2001.
6. Мысляева И. Н. Государственные и муниципальные финансы: Учебник.- М.: ИНФРА-М, 2003.- 268 с.3.
7. Теория финансов: Учебное пособие / Н. Е. Заяц, М. К. Фисенко, Т. Е. Бондарь и др.- Мн.: “Выш. шк”., 1997.- 368 с.
8. Финансы: Учебник для вузов/ Под ред. Л. А. Дробозиной. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2003.- 527 с.


## Семинарское занятие №2

Финансовая система государства

1. Финансовая система и её структура.
2. Сферы и звенья финансовой системы, их взаимосвязь.
3. Государственные финансы – сфера централизованных фондов денежных средств.
4. Государственный бюджет как главное звено финансовой системы.
5. Государственное страхование как система перераспределительных отношений.
6. Государственный кредит, его сущность и формы.
7. Управление государственным долгом.

**Литература к семинарскому занятию**


1. Финансы: Учебник для вузов/ Под ред. Л. А. Дробозиной. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2003.- 527 с.


РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

2. Финансы: Учебник для вузов / Под ред. проф. М. В.Романовского, проф. О. В. Врублевской, проф. Б. М. Сабанти.- М.: изд. “Перспектива”, изд. “ЮРАЙТ”, 2000.- 520 с.

3. Фисенко М. К. Финансовая система Беларуси: учеб. пособие / М. К. Фисенко. – Мн.: Соврем. шк., 2008. – 184 с.

4. Шуляк П. Н. Финансы: учеб. пособие (с применением структурно-логических схем) / П. Н. Шуляк, Н. П. Белотелова. – 4-е изд., испр. и доп. – М.: Дашков и К., 2006. – 386 с.

5. Заяц Н.Е., Фисенко М.К., Бондарь Т.Е. и др. Теория финансов: учеб. пособие. – Мн.: Выш. шк., 2004. – 368 с.

6. Мультан Г.К., Киреева Е.Ф., Пузанкевич О.А. и др. Государственные финансы: учеб. пособие / Под ред. Г.К. Мультана. – Мн.: БГЭУ, 2005. – 166 с.

7. Антонов, Н.Б.: Государственное регулирование экономики. - Мн: Академия управления при Президенте Республики Беларусь,2002.-775с.

8. Мульман, Г.К. История финансовой системы государства. Советский период / Г.К. Мультан. – Минск: БГЭУ, 2003.

9. Нешитой, А.С. Финансы: учебник / И.С.Нешитой.-5-е изд.,пераб.и доп.- М.:Дашкови К, 2005.

10. Сабанти, Б.М.Теория финансов:учеб.пособие / Б.М.Сабанти. - М.: Менеджер, 1998.

11. Сорокина, Т.В. Государственный бюджет: учеб. пособие / Т.В.Сорокина. - Минск: БГЭУ, 2003.

## Семинарское занятие №3

Государственное управление финансами

1. Органы управления финансами и их основные функции.
2. Функциональные элементы управления финансами.
3. Значение государственного финансового планирования в финансовой стратегии государства.
4. Государственный финансовый контроль, его органы и функции.
5. Понятие финансовой политики государства, её содержание, основные задачи на современном этапе.
6. Финансовый механизм, его виды и звенья.
7. Система финансовых рычагов и стимулов, используемая при организации и регулировании финансовых отношений.

**Литература к семинарскому занятию**

1. Теория финансов: учеб. пособие / под ред. Н.Е.Заяц, М.К.Фисенко. - Минск: БГЭУ, 2006.

2. Брайчева, Т.В. Государственные финансы: учеб. пособие / Т.В. Брайчева. -СПб.: Питер, 2001.

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

3. Национальная экономика Беларуси: учеб. / В.Н. Шимов, Я.М. Александрович, А.В. Богданович и др.; под ред. В.Н. Шимова. - 2-е изд. - Минск: БГЭУ, 2006.

4. Сорокина, Т.В. Государственный бюджет: учеб.пособие / Т.В. Сорокина. Минск, БГЭУ, 2003.

5. Юшко Ю. И. Корпоративные финансы: теория, методы и модели управления: учеб.-метод. пособие / Ю. И. Юшко. – Мн.: ФУАиформ, 2006. – 576 с.

6. Антонов, Н.Б.: Государственное регулирование экономики. - Мн: Академия управления при Президенте Республики Беларусь,2002.-775с.

7. Мульман, Г.К. История финансовой системы государства. Советский период / Г.К. Мультан. – Минск: БГЭУ, 2003.

## Семинарское занятие №4

Содержание и принципы организации финансов предприятия

1. Финансы предприятий и их место в финансовой системе.
2. Функции финансов предприятий, их характеристика и направления реализации.
3. Состав и основные формы финансовых отношений на предприятии.
4. Принципы организации финансов предприятия.
5. Финансовая служба в системе управления предприятием, ее функции и задачи.
6. Роль финансового менеджмента в формировании финансовой стратегии предприятия.
7. Основные виды финансовой стратегии.
8. Тактический потенциал финансовой службы и реализации финансовой стратегии предприятия.

**Литература к семинарскому занятию**

1. Бердникова Т. Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Учебное пособие: Инфра-М, 2001.

2. Большаков С. В. Финансы предприятий: теория и практика. Учебник. – М.: Книжный мир, 2005. – 617 с.

3. Вахрин П. И. Финансы: учебник / П. И. Вахрин, А. С. Нешитой. – 4-е изд., перераб. и доп. – М.: Дашков и К., 2005. – 442 с.

4. Воронкова, О. Н. Внешнеэкономическая деятельность: организация и управление: учеб. пособие. / О. Н. Воронкова, Е. П. Пузакова – М.: Экономист, 2005. – 495 с.

5. Гончаренко О. В., Кныш М. И., Шопенко Д. В. Управление финансами на предприятии. Учебное пособие. – СПб.: Дмитрий Буланин, 2002. – 264 с.

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

6. Гончарук О. В., Кныш М. И., Шопенко Д. В. Управление финансами на предприятии. Учебное пособие. – СПб.: Дмитрий Буланин, 2002. – 264 с.

7. Ковалев В. В., Ковалев Вит. В. Финансы предприятий: Учебник.- М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2004.- 352 с.5. Заяц Н. Е. Теория налогов: Учебник / Н. Е. Заяц.- Мн.: БГЭУ, 2002.- 220 с.

8. Лушина С. И. Финансы: учебник / под ред. С. И. Лушина, В. А. Слепова. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Экономист, 2005. – 388 с.

9. Моляков Д. С. Финансы предприятий отраслей народного хозяйства: Учеб. пособие. – М.: Финансы и статистика, 2002. – 200 с.

10. Попов Е. М. Финансы предприятий: учебник / Е. М. Попов. – Мн.: Выш. шк., 2005. – 573 с.

11. Радиевский М. В. Бизнес-план. Технико-экономическое планирование и обоснование финансовой стратегии предприятия. Методика и практ. рек. – Минск: Белпринт, 2000. – 264 с.

## Семинарское занятие №5

Денежные расходы предприятий

1. Денежные расходы предприятия, их характеристика и классификация.
2. Источники финансирования расходов предприятия.
3. Система норм и нормативов отдельных видов затрат.

**Литература к семинарскому занятию**

1. Теория финансов: Учебное пособие / Н. Е. Заяц, М. К. Фисенко, Т. Е. Бондарь и др.- Мн.: “Выш. шк”., 1997.- 368 с.

2. Финансовый менеджмент / Е. С. Стоянова [и др.]; под общ. ред. Е. С. Стояновой. – 6-е изд., перераб. и доп. – М.: Перспектива, 2006. – 438 с.

3. Финансы предприятий: учебное пособие / Н. Е. Заяц, и др.; под общей ред. Н. Е. Заяц, Т. И. Василевской. – Мн.: Выш. шк., 2005. – 528 с.

4. Финансы предприятий: Учебник / Под ред. Н. В. Колчиной.- М.: “ЮНИТИ”, 2000.- 413 с.

5. Финансы: Учебник для вузов/ Под ред. Л. А. Дробозиной. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2003.- 527 с.

6. Финансы: Учебник для вузов / Под ред. проф. М. В.Романовского, проф. О. В. Врублевской, проф. Б. М. Сабанти.- М.: изд. “Перспектива”, изд. “ЮРАЙТ”, 2000.- 520 с.

7. Фисенко М. К. Финансовая система Беларуси: учеб. пособие / М. К. Фисенко. – Мн.: Соврем. шк., 2008. – 184 с.

8. Шеремет А. Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческой организации / А. Д. Шеремет, Е. В. Негашев. М: ИНФРА-М, 2003. – 422 с.

9. Шидловская М. С. Финансовый контроль и аудит: Учебное пособие / М. С. Шидловская.- Мн.: “Выш. шк.”, 2001. - 495 с.

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

10. Борисевич В. И. Прогнозирование и планирование экономики: Учеб. пособие / В. И. Борисевич – Мн.: ИП «Экоперспектива», 2002. – 432 с.

## Семинарское занятие № 6

Денежные поступления и доходы предприятия

1. Денежные поступления предприятия: понятие и структура.

2. Выручка от реализации продукции (работ, услуг) – основной источник поступлений средств предприятий.

3. Дифференциация понятий: денежные поступления и выручка.

4. Формирование выручки, ее состав, структура и методы учета выручки от реализации продукции (работ, услуг) и их характеристика.

5. Влияние дебиторской и кредиторской задолженности на объем выручки от реализации продукции.

6. Методы управления дебиторской и кредиторской задолженностью.

7. Понятие прибыли как показателя эффективности работы и основного финансового ресурса предприятия.

8. Прибыль от реализации иных ценностей (прочей реализации), порядок ее расчета.

9. Методы планирования (прогнозирования) прибыли.

10. Метод прямого счета, расчетно-аналитический.

11. Управление прибылью предприятия.

12. Влияние силы операционного рычага на максимизацию темпов прироста прибыли.

**Литература к семинарскому занятию**

1. Борисевич В. И. Прогнозирование и планирование экономики: Учеб. пособие / В. И. Борисевич – Мн.: ИП «Экоперспектива», 2002. – 432 с.

2. Шуляк П. Н. Финансы: учеб. пособие (с применением структурно-логических схем) / П. Н. Шуляк, Н. П. Белотелова. – 4-е изд., испр. и доп. – М.: Дашков и К., 2006. – 386 с.

3. Юшко Ю. И. Корпоративные финансы: теория, методы и модели управления: учеб.-метод. пособие / Ю. И. Юшко. – Мн.: ФУАиформ, 2006. – 576 с.

4. Балащенко В.Ф., Бондарь Т.Е. Финансы предприятия: Учеб. Пособие / Под общ. ред. Т.Е. Бондарь. – 2-е изд. испр., измене. и доп. – Мн., 2008 – 254 с.

5. Бочаров В.В.Финансовый анализ. – Спб.: Питер, 2007 – 232с.

6. Заяц Н.Е., Бондарь Т.Е., Ильчик В.И. и др. Финансы предприятий: учебное пособие / Под общ. ред. Н.Е. Заяц, Т.Е. Бондарь. – Мн.: БГЭУ, 2006. – 528 с.

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

7. Попов Е.М. Финансы предприятий: учебник. – Мн.: Выш. шк., 2005. – 573 с.

8. Родионова В.М., Вавилов Ю.Я., Гончаренко Л.И. и др. Финансы. – М.: Финансы и статистика, 2004. – 432 с.

## Семинарское занятие № 7

Организация управления денежными потоками на предприятии

1. Понятие денежного потока и характеристика его видов.
2. Основные принципы управления денежными потоками предприятия.
3. Планирование денежных потоков предприятий.

**Литература к семинарскому занятию**

1. Финансы предприятий: пособие для студентов заочной формы обучения специальности «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» / Т.В. Дорошко – Гомель: УО «Белорусский торгово-экономический университет потребительской кооперации», 2004. – 68 с.

2. Вахрин, П.И. Финансы: учебник для вузов / П.И.Вахрин, А.С. Нешитой. - 4-е изд.,перераб.и доп.-М.: Дашков и К, 2005.

3. Финансы предприятий : учеб.пособие / под.общ. ред. Н.Е. Заяц., Т.И. Василевской .-3-е изд.-Минск: Вышейш. шк., 2006.

4. Шуляк, П.Н. Финансы : Учебное пособие (с применением структурно-логических схем) / П.Н.Шуляк, Н.П. Болотелова. - 4-е изд., испр. и доп. - М.: Дашков и К, 2006.

5. Бондаренко Н.Н., Бузыгина Н.С., Василевская Л.И. и др. Статистика: показатели и методы анализа: справ. пособие / Под ред. М.М.Новикова. – Мн.: «Современная школа», 2005. – 628 с.

6. Василевская Т.И., Колпина Л.Г. Сборник задач и хозяйственных ситуаций по финансам предприятий. – Мн.: Вышэйшая школа, 2005. – 128с.

7. Капельян С.М., Левкович О.А. Основы коммерческих и финансовых расчетов. – Мн.: ГТУ «АПИ», 2004. – 224 с.

8. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. Мн.: Новое знание, 2007. – 688 с.

9. Большаков С. В. Финансы предприятий: теория и практика. Учебник. – М.: Книжный мир, 2005. – 617 с.

## Семинарское занятие № 8

Экономическая сущность и структура капитала предприятия

1. Сущность капитала как важнейшего объекта управления финансовой деятельностью предприятия.

2. Основные черты, характеризующие экономическую сущность капитала.

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

3. Классификация капитала по различным признакам: по принадлежности предприятию; по формам инвестирования; по времени использования; по объекту инвестирования и т.д.

4. Собственный капитал предприятия – гарант обеспечения финансовой устойчивости, платежеспособности предприятия.

5. Характеристика составных частей собственного капитала: уставного, добавочного, резервного, нераспределенной прибыли и прочих резервов.

6. Заемный капитал и его роль в финансировании деятельности предприятия.

7. Формы привлечения заемных средств с учетом реальных возможностей, уровня предполагаемых затрат и достигаемого эффекта.

8. Эффект финансового рычага как экономический инструмент, позволяющий влиять на результаты финансовой деятельности предприятия.

9. Условия, которые необходимо учитывать для достижения положительного эффекта финансового рычага.

**Литература к семинарскому занятию**

1. Большаков С. В. Финансы предприятий: теория и практика. Учебник. – М.: Книжный мир, 2005. – 617 с.

2. Гончаренко О. В., Кныш М. И., Шопенко Д. В. Управление финансами на предприятии. Учебное пособие. – СПб.: Дмитрий Буланин, 2002. – 264 с.

3. Гончарук О. В., Кныш М. И., Шопенко Д. В. Управление финансами на предприятии. Учебное пособие. – СПб.: Дмитрий Буланин, 2002. – 264 с.

4. Ковалев В. В., Ковалев Вит. В. Финансы предприятий: Учебник.- М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2004.- 352 с.5. Заяц Н. Е. Теория налогов: Учебник / Н. Е. Заяц.- Мн.: БГЭУ, 2002.- 220 с.

5. Попов Е. М. Финансы предприятий: учебник / Е. М. Попов. – Мн.: Выш. шк., 2005. – 573 с.

6. Радиевский М. В. Бизнес-план. Технико-экономическое планирование и обоснование финансовой стратегии предприятия. Методика и практ. рек. – Минск: Белпринт, 2000. – 264 с.

7. Снитко Л. Т., Красная Е. Н. Управление оборотным капиталом организации. – М.: Издательство РДЛ, 2002. – 216 с.

8. Финансы предприятий: учебное пособие / Н. Е. Заяц, и др.; под общей ред. Н. Е. Заяц, Т. И. Василевской. – Мн.: Выш. шк., 2005. – 528 с.

9. Финансы предприятий: Учебник / Под ред. Н. В. Колчиной.- М.: “ЮНИТИ”, 2000.- 413 с.

## Семинарское занятие № 9

Организация инвестиционной деятельности в Республике Беларусь

1. Понятие и виды инвестиций.
2. Методы финансирования инвестиций.

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

3. Понятие и основные принципы инвестиционной деятельности.

4. Правовая база осуществления инвестиционной деятельности.
5. Инвестиционная политика.
6. Инвестиционные риски и способы нейтрализации их влияния.

**Литература к семинарскому занятию**

1. Бердникова Т. Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Учебное пособие: Инфра-М, 2001.

2. Большаков С. В. Финансы предприятий: теория и практика. Учебник. – М.: Книжный мир, 2005. – 617 с.

3. Воронкова, О. Н. Внешнеэкономическая деятельность: организация и управление: учеб. пособие. / О. Н. Воронкова, Е. П. Пузакова – М.: Экономист, 2005. – 495 с.

4. Мысляева И. Н. Государственные и муниципальные финансы: Учебник.- М.: ИНФРА-М, 2003.- 268 с.3.

5. Попов Е. М. Финансы предприятий: учебник / Е. М. Попов. – Мн.: Выш. шк., 2005. – 573 с.

6. Финансы предприятий: учебное пособие / Н. Е. Заяц, и др.; под общей ред. Н. Е. Заяц, Т. И. Василевской. – Мн.: Выш. шк., 2005. – 528 с.

7. Финансы предприятий: Учебник / Под ред. Н. В. Колчиной.- М.: “ЮНИТИ”, 2000.- 413 с.

8. Фисенко М. К. Финансовая система Беларуси: учеб. пособие / М. К. Фисенко. – Мн.: Соврем. шк., 2008. – 184 с.

9. Бочаров В.В.Финансовый анализ. – Спб.: Питер, 2007 – 232с.

10. Заяц Н.Е., Бондарь Т.Е., Ильчик В.И. и др. Финансы предприятий: учебное пособие / Под общ. ред. Н.Е. Заяц, Т.Е. Бондарь. – Мн.: БГЭУ, 2006. – 528 с.

11. Мультан Г.К., Киреева Е.Ф., Пузанкевич О.А. и др. Государственные финансы: учеб. пособие / Под ред. Г.К. Мультана. – Мн.: БГЭУ, 2005. – 166 с.

12. Шуляк, П.Н. Финансы : Учебное пособие (с применением структурно-логических схем) / П.Н.Шуляк, Н.П. Болотелова. - 4-е изд., испр. и доп. - М.: Дашков и К, 2006.

13. Кикоть, И.И. Финансирование и кредитование инвестиций: учеб.пособие / И.И. Кикоть. - Минск: Выш.шк., 2003.

## Семинарское занятие № 10

Организация финансового планирования на предприятиях

1. Сущность и задачи финансового планирования.

2. Принципы организации финансового планирования на предприятии и их характеристика.

3. Финансовый план как раздел бизнес-плана и их виды.

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

**Литература к семинарскому занятию**

1. Радиевский М. В. Бизнес-план. Технико-экономическое планирование и обоснование финансовой стратегии предприятия. Методика и практ. рек. – Минск: Белпринт, 2000. – 264 с.

2. Большаков С. В. Финансы предприятий: теория и практика. Учебник. – М.: Книжный мир, 2005. – 617 с.

3. Борисевич В. И. Прогнозирование и планирование экономики: Учеб. пособие / В. И. Борисевич – Мн.: ИП «Экоперспектива», 2002. – 432 с.

4. Гончаренко О. В., Кныш М. И., Шопенко Д. В. Управление финансами на предприятии. Учебное пособие. – СПб.: Дмитрий Буланин, 2002. – 264 с.

5. Гончарук О. В., Кныш М. И., Шопенко Д. В. Управление финансами на предприятии. Учебное пособие. – СПб.: Дмитрий Буланин, 2002. – 264 с.

## Семинарское занятие № 11

Финансовое состояние предприятия

1. Сущность, назначение и задачи анализа финансового состояния предприятия.
2. Анализ состава имущества предприятия и источников его формирования.
3. Платежеспособность предприятия и её коэффициенты.

**Литература к семинарскому занятию**

1. Финансы предприятий: учебное пособие / Н. Е. Заяц, и др.; под общей ред. Н. Е. Заяц, Т. И. Василевской. – Мн.: Выш. шк., 2005. – 528 с.

2. Финансы предприятий: Учебник / Под ред. Н. В. Колчиной.- М.: “ЮНИТИ”, 2000.- 413 с.

3. Балащенко В.Ф., Бондарь Т.Е. Финансы предприятия: Учеб. Пособие / Под общ. ред. Т.Е. Бондарь. – 2-е изд. испр., измене. и доп. – Мн., 2008 – 254 с.

4. Попов Е.М. Финансы предприятий: учебник. – Мн.: Выш. шк., 2005. – 573 с.

5. Родионова В.М., Вавилов Ю.Я., Гончаренко Л.И. и др. Финансы. – М.: Финансы и статистика, 2004. – 432 с.

6. Финансы предприятий: пособие для студентов заочной формы обучения специальности «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» / Т.В. Дорошко – Гомель: УО «Белорусский торгово-экономический университет потребительской кооперации», 2004. – 68 с.

7. Финансы предприятий : учеб.пособие / под.общ. ред. Н.Е. Заяц., Т.И. Василевской .-3-е изд.-Минск: Вышейш. шк., 2006.

8. Василевская Т.И., Колпина Л.Г. Сборник задач и хозяйственных ситуаций по финансам предприятий. – Мн.: Вышэйшая школа, 2005. – 128с.

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

## Семинарское занятие № 12

Финансовые отношения в условиях экономической несостоятельности и банкротства

1. Понятие и причины возникновения экономической несостоятельности предприятия (банкротства).
2. Финансовые отношения в условиях банкротства.

**Литература к семинарскому занятию**


1. Райзенберг Б.А., Лозовский Л.Ш., Стародубцева Е.Б. Современный экономический словарь. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Инфра-М, 2002. – 480с.
2. Шеремет А.Д. Теория экономического анализа. – М.: Инфра-М, 2006. – 333 с.
3. Брайчева, Т.В. Государственные финансы: учеб. пособие / Т.В. Брайчева. -СПб.: Питер, 2001.
4. Национальная экономика Беларуси: учеб. / В.Н. Шимов, Я.М. Александрович, А.В. Богданович и др.; под ред. В.Н. Шимова. - 2-е изд. - Минск: БГЭУ, 2006.
5. Шуляк, П.Н. Финансы : Учебное пособие (с применением структурно-логических схем) / П.Н.Шуляк, Н.П. Болотелова. - 4-е изд., испр. и доп. - М.: Дашков и К, 2006.
6. Финансы / под ред. В.М.Родионовой. - М.: Финансы и статистика, 1995.
7. Теория финансов: учеб. пособие / под ред. Н.Е.Заяц, М.К.Фисенко. - Минск: БГЭУ, 2006.
8. Нешитой, А.С. Финансы: учебник / И.С.Нешитой.-5-е изд.,пераб.и доп.- М.:Дашкови К, 2005.
9. Антонов, Н.Б.: Государственное регулирование экономики. - Мн: Академия управления при Президенте Республики Беларусь,2002.-775с.
10. Вахрин, П.И. Финансы: учебник для вузов / П.И.Вахрин, А.С. Нешитой. - 4-е изд.,перераб.и доп.-М.: Дашков и К, 2005.


## Семинарское занятие № 13

Управление финансами и пути совершенствования

1. Общее понятие об управлении финансами, его стадии и звенья.
2. Органы управления финансами и их функции.
3. Развитие автоматизированных систем управления финансами (АСУФ), их значение.

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

**Литература к семинарскому занятию**

1. Теория финансов: учеб. пособие / под ред. Н.Е.Заяц, М.К.Фисенко. - Минск: БГЭУ, 2006.

2. Брайчева, Т.В. Государственные финансы: учеб. пособие / Т.В. Брайчева. -СПб.: Питер, 2001.

3. Национальная экономика Беларуси: учеб. / В.Н. Шимов, Я.М. Александрович, А.В. Богданович и др.; под ред. В.Н. Шимова. - 2-е изд. - Минск: БГЭУ, 2006.

4. Сорокина, Т.В. Государственный бюджет: учеб.пособие / Т.В. Сорокина. Минск, БГЭУ, 2003.

5. Юшко Ю. И. Корпоративные финансы: теория, методы и модели управления: учеб.-метод. пособие / Ю. И. Юшко. – Мн.: ФУАиформ, 2006. – 576 с.

6. Антонов, Н.Б.: Государственное регулирование экономики. - Мн: Академия управления при Президенте Республики Беларусь,2002.-775с.

7. Мульман, Г.К. История финансовой системы государства. Советский период / Г.К. Мультан. – Минск: БГЭУ, 2003.

## 4.2. ТИПОВЫЕ ЗАДАЧИ

### Семинарское занятие №1

Общее понятие о финансовой системе государства

**Задание 1.** Понятие, роль и функции финансов.

Раскрыть основное понятие, роль и функции финансов.

**Задание 2.** Роль финансов в развитии экономики.

Рассмотреть роль финансов в развитии экономики.

**Задание 3.** Понятие финансовых ресурсов и источники их формирования.

Раскрыть основное понятие финансовых ресурсов и источники их формирования.

**Задание 4.** Характеристика видов финансовых ресурсов государства.

Перечислить виды финансовых ресурсов государства и охарактеризовать их.

### Семинарское занятие №2

Финансовая система государства

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

**Задание 1.** Финансовая система и её структура.

Необходимо раскрыть сущность, структуру финансовой системы. Рассмотреть сферы и звенья финансовой системы и их взаимосвязь.

**Здание 2.** Государственные финансы – сфера централизованных фондов денежных средств.

Рассмотреть государственные финансы как сферу централизованных фондов денежных средств.

**Задание 3.** Государственный бюджет как главное звено финансовой системы.

Рассмотреть государственный бюджет как главное звено финансовой системы.

**Задание 4.** Государственное страхование как система перераспределительных отношений.

Рассмотреть государственное страхование как систему перераспределительных отношений.

**Задание 5.** Государственный кредит, его сущность и формы.

Необходимо раскрыть сущность государственного кредита и его формы.

**Задание 6.** Управление государственным долгом.

Рассмотреть управление государственным долгом.

## Семинарское занятие №3

Государственное управление финансами

**Задание 1.** Органы управления финансами и их основные функции.

Необходимо рассмотреть органы управления финансами и их основные функции. Функциональные элементы управления финансами.

**Задание 2.** Значение государственного финансового планирования в финансовой стратегии государства.

Рассмотреть значение государственного финансового планирования в финансовой стратегии государства.

**Задание 3.** Государственный финансовый контроль, его органы и функции.

Рассмотреть государственный финансовый контроль, его органы и функции.

**Задание 4.** Понятие финансовой политики государства, её содержание, основные задачи на современном этапе.

Раскрыть основное понятие финансовой политики государства, её содержание, основные задачи на современном этапе.

**Задание 5.** Финансовый механизм, его виды и звенья.

Рассмотреть финансовый механизм, его виды и звенья. Систему финансовых рычагов и стимулов, используемую при организации и регулировании финансовых отношений.

## Семинарское занятие №4

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

Содержание и принципы организации финансов предприятия

**Задание 1.** Определите среду финансового управления и текущей деятельности субъекта хозяйствования исходя из ситуаций представленных ниже:

1. Предприятие заключает договоры с покупателями на реализацию продукции в текущем году. Определяются направления реализации, прогнозируются цены в условиях продолжающейся инфляции, рассчитывается эффективность фьючерсных контрактов, выбираются взаимовыгодные формы безналичных расчетов.

2. Собрание акционеров принимает решение произвести долевой взнос в уставной фонд совместного предприятия по продаже и фирменному обслуживанию автомобилей иномарок. Определяются величина пая, возможности реинвестирования начисленных дивидендов, рассчитываются альтернативные проекты использования финансовых ресурсов.

3. У предприятия временно не хватает денежных средств для осуществления платежей на топливо. Рассчитывается выгодность привлечения краткосрочных финансовых ресурсов за счет банковского кредита, краткосрочного займа у другого предприятия или реализации части производственной техники.

4. Совхоз произвел пересев озимых культур яровыми в неблагоприятном по климатическим условиям году. Определяются целесообразность и возможность страхования посевов за счет прибыли текущего года.

5. Общество с ограниченной ответственностью передает в долгосрочную аренду основных средств. Устанавливаются срок и условия аренды, суммы финансовой ренты, временной интервал между двумя платежами, величина каждого платежа, процентная ставка наращения или дисконтирования платежей, наращенная сумма.

6. Ассоциация машиностроительных предприятий заключает договор с ОАО «БПС-банком» на получение краткосрочной ссуды. Определяются размер кредита, процентная ставка, объект залога, порядок использования и погашения ссуды.

7. Финансовый отдел акционерного общества принимает решение об использовании излишних наличных денег без ущерба платежеспособности предприятия. Рассматриваются следующие варианты их использования: приобретение краткосрочных ценных бумаг; взнос на депозит в коммерческом банке; предоставление краткосрочного займа другому предприятию; пополнение товарных запасов.

8. Финансовый менеджер ремонтно-строительного предприятия принимает решение о вложении свободных денежных средств для создания

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

дополнительного запаса строительных материалов. По его прогнозу рост цен на строительные материалы обеспечит сохранение свободных денег от инфляции с большей гарантией, чем банковские депозиты и ценные бумаги.

9. Финансовая дирекция машиностроительного предприятия анализирует возможность заключения опционного контракта на приобретение через три месяца, в период сезонного роста выпуска продукции, акций компании «ФинКуперПродукт». При номинальной стоимости акций 100 тыс. руб. рыночная цена составляет на момент заключения контракта 115 тыс. руб. Прогнозируется рост рыночной оценки акций в текущем году на 8 %.

## Семинарское занятие №5

Денежные расходы предприятий

**Задание 1.** Денежные расходы предприятия, их характеристика и классификация.

Необходимо рассмотреть денежные расходы предприятия, их характеристику и классификацию.

**Задание 2.** Источники финансирования расходов предприятия.

Раскрыть основные источники финансирования расходов предприятия.

**Задание 3.** Система норм и нормативов отдельных видов затрат.

Необходимо рассмотреть систему норм и нормативов отдельных видов затрат.

## Семинарское занятие № 6

Денежные поступления и доходы предприятия

**Задание 1.** Рассчитать плановую и фактическую выручку от продажи метизных изделий с учетом выполнения плана и среднего уровня продажи (закупки), достигнутого за предыдущие два года, на основании данных таблицы.

Таблица - Исходные данные

| Культура | Цена закупки за 1 кг. тыс. руб. | Средний уровень продажи за предшествующие 2 года, тонн | План продажи на год, тонн | Фактически продано, тонн |
|---|---|---|---|---|
| Метизные изделия | x | 38000 | 42000 | 4 |

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| всего<br>В том числе:<br>болты<br>шурупы<br>шайба<br>гвозди | 62,0<br>94,0<br>51,5<br>54,2 | 10000<br>6000<br>5000<br>14000 | 9000<br>6300<br>5100<br>14500 | 30000<br>92000<br>70000<br>45000<br>147000 |

**Задание 2.** Рассчитать выручку от продажи изделий машиностроительного производства и реализации всей продукции. Определить прибыль и рентабельность реализованной продукции, используя данные таблицы.

Таблица - Исходные данные

| Показатель | Вид изделия | | | |
|---|---|---|---|---|
| | А | Б | В | Г |
| 1. Продажа государству: | | | | |
| 1.1. Средний уровень продаж за предшествующие 2 года, тонн | 8000 | 6000 | 5000 | 4000 |
| 1.2. План продаж за год, тонн | 9000 | 7000 | 5000 | 4500 |
| 1.3. Фактически продано, тонн | 10000 | 7500 | 4500 | 4200 |

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 2. Продажа (по виду товаропроводящей сети):<br>2.1. Дилеры<br>2.2. Независимые посредники<br>2.3. Самовывоз | 3600<br>2800<br>1500 | 0<br>0<br>800 | 500<br>3000<br>0 | 1200<br>4000<br>0 |
| 3. Цена реализации 1 т, тыс. руб. | 75,2 | 130,0 | 45,6 | 56,5 |
| 4. Себестоимость 1 т. тыс. руб. | 61,5 | 120,8 | 40,4 | 52,0 |

**Задание 3.** Рассчитать показатели рентабельности по двум вариантам, исходя из данных представленных в таблице 2.3 и сделать вывод.

Таблица - Исходные данные, тыс. руб.

| Показатель | Вариант | |
|---|---|---|
| | 1 | 2 |
| 1. Выручка от реализации (без налогов) | 565200 | 270100 |
| 2. Себестоимость реализованной продукции | 426800 | 386300 |
| 3. Внереализационные доходы | 685 | 490 |
| 4. Внереализационные расходы | 435 | 425 |
| 5. Среднегодовая стоимость основных и оборотных средств | 1321000 | 1298000 |

**Задание 4.** Рассчитать балансовую прибыль, налогооблагаемую прибыль и налог на прибыль по следующим данным машиностроительного предприятия «Прогресс» за январь отчетного года:

1) получена прибыль от реализации основной продукции (двигателей) 8100 тыс. руб.;
2) получена прибыль от реализации ТНП 2800 тыс. руб.;
3) получена прибыль от реализации основных средств 1600 тыс. руб.;
4) внереализационные доходы составили 1810 тыс. руб.;
5) внереализационные расходы составили 1100 тыс. руб.;
6) использована прибыль на природоохранные мероприятия 1010 тыс. руб.;

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

7) использована прибыль на капитальные вложения производственного характера 2200 тыс. руб. (амортизационный фонд на 1 января отчетного года 700 тыс. руб.);

8) уплачен налог на недвижимость 305 тыс. руб.

**Задание 5.** Определить валовой и чистый доход машиностроительного предприятия по следующим данным:

1. Валовая продукция (по себестоимости) – 483233 тыс. руб.;

2. Превышение (прибыль) сумм, полученных от реализации продукции, над себестоимостью – 79797 тыс. руб.;

3. Уменьшение (убыток) сумм, полученных от реализации продукции, над себестоимостью – 62499 тыс. руб.;

4. Все затраты отчетного периода, кроме оплаты труда и отчислений на социальные нужды – 409009 тыс. руб.;

5. Оплата труда (всего) – 58604 тыс. руб.;

6. Отчисления на социальные нужды – 16484 тыс. руб.

**Задание 6.** Используя данных о хозяйственной деятельности в отчетном году машиностроительного предприятия, представленные в таблице, определите прибыль от реализации продукции (работ, услуг), внереализационные доходы и расходы, балансовую прибыль, распределите прибыль, остающуюся в распоряжении предприятия.

Таблица - Исходные данные

| Показатель | Сумма, тыс. руб. |
|---|---|
| 1. Выручка от реализации продукции (работ, услуг) без | |
| 2. Себестоимость реализованной продукции (работ, услуг) | 243238 |
| 3. Убыток от выбытия основных средств | 2530 |
| 4. Прибыль от реализации ценных бумаг | 4045 |
| 5. Получены штрафы, неустойки за нарушение условий хозяйственных договоров | 2123 |
| 6. Получена сумма процентов по средствам, | |

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

| | |
|---|---|
| числящимся на счете предприятия | 190 |
| 7. Некомпенсируемые убытки от пожара | 2100 |
| 8. Пени, штрафы, неустойки, уплаченные предприятием | 245 |
| 9. Убытки прошлых лет, выявленные в отчетном году | 120 |
| 10. Прибыль прошлых лет, выявленная в отчетном году | 150 |
| 11. Убытки от списания дебиторской задолженности, безнадежной к получению из-за пропуска срока исковой давности | 980 |
| 12. Налог на недвижимость | 75 |
| 13. Налог на прибыль | 425 |

**Задание 7.** Определить выручку от реализации продукции машиностроительного предприятия за планируемый год исходя из следующих данных:

1. Запасы и затраты по производственной себестоимости по состоянию на 1 октября текущего года:

- готовая продукция на складе – 1500 тыс. руб.;

- товары отгруженные, срок оплаты которых не наступил – 800 тыс. руб.;

- товары отгруженные, но не оплаченные в срок – 450 тыс. руб.;

- товары на ответственном хранении у покупателей – 500 тыс. руб..

2. Время документооборота для расчетно-платежных документов – 3 дня;

3. План выпуска товарной продукции на текущий год в отпускных ценах (с НДС) – 58400 тыс. руб.; по производственной себестоимости – 53800 тыс. руб., в том числе по 1-ому кварталу – 18 %, 2-ому кварталу – 22 %, 3-ему кварталу – 34 %, по 4-ому кварталу – 26 %.

4. План отгрузки в 4-ом квартале текущего года в отпускных ценах (с НДС) составляет 14800 тыс. руб., по производственной себестоимости – 13760 тыс. руб.

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

5. Предполагается в 4-ом квартале выполнить план выпуска на 103 %, план отгрузки – на 105 %.

6. Выпуск товарной продукции на планируемый год по производственной себестоимости – 54700 тыс. руб., в отпускных ценах – 61650 тыс. руб., в том числе по 1-ому кварталу – 19 %, 2-ому кварталу – 23 %, 3-ему кварталу – 31 %, по 4-ому кварталу – 27 %.

7. Нормативы готовой продукции на складе на конец планируемого года – 10 дней, срок документооборота – 2 дня.

8. Прогнозируемое снижение товаров отгруженных, но не оплаченных в срок, к концу текущего года – 10 %. Товары на ответственном хранении у покупателей будут сведены к нулю.

Ставку НДС определить.

**Задание 8.** Рассчитать прибыль от выпуска товарной продукции, используя следующие данные:

1. Выпуск товарной продукции в 4-ом квартале отчетного года в отпускных ценах (с НДС) – 26200 тыс. руб., по производственной себестоимости – 22000 тыс. руб.

2. Выпуск в 4-ом квартале планируемого года в отпускных ценах (с НДС) – 31900 тыс. руб., по производственной себестоимости – 28070 тыс. руб.

3. Производственная себестоимость входных остатков – 2800 тыс. руб.

4. Производственная себестоимость выходных остатков – 2100 тыс. руб. Товарная продукция в отпускных ценах (с НДС) в планируемом году – 150500 тыс. руб.

5. Налог на добавленную стоимость и отчисления в бюджетные фонды на 1 тыс. руб. товарной продукции в отпускных ценах составляют 0,18 тыс. руб., а затраты – 0,75 тыс. руб.

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

## Семинарское занятие № 7

Организация управления денежными потоками на предприятии

**Задание 1.** Понятие денежного потока и характеристика его видов.

Необходимо рассмотреть основное понятие денежного потока и характеристику его видов.

**Задание 2.** Основные принципы управления денежными потоками предприятия.

Раскрыть основные принципы управления денежными потоками предприятия.

**Задание 3.** Планирование денежных потоков предприятий.

Рассмотреть планирование денежных потоков предприятий.

## Семинарское занятие № 8

Экономическая сущность и структура капитала предприятия

**Задание 1.** Рассчитайте потребность предприятия в краткосрочных кредитах под разрыв в платежном обороте по объекту – производство ферросплавов, определите сроки погашения кредита на основании следующих данных:

1. Смета затрат по цветному литью, составленная на основании программы (прогноза) экономического и социального развития представлена в таблице.

Таблица – Смета затрат по производству ферросплавов, млн. руб.

| Показатели | За год | Кварталы | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | I | II | III | IV |
| 1. Приобретение сырья | 26 | 8 | 18 | 0 | 0 |
| 2. Приобретение ТЭР | 319 | 9 | 110 | 120 | 80 |
| 3. Покупка прочих материальных ценностей | 233 | 72 | 85 | 62 | 14 |
| 4. Оплата работ и услуг | 256 | 32 | 140 | 60 | 24 |
| 5. Оплата труда | 315 | 10 | 12 | 81 | 212 |
| 6. Прочие расходы | 8 | 1,1 | 1,5 | 2,4 | 3,0 |
| Всего денежных средств | 1157 | 132,1 | 366,5 | 325,4 | 333,0 |

2. В соответствии с прогнозом реализации продукции (ферросплавы), движения денежной наличности и коммерческими договорами ожидается поступление денежной выручки от реализации продукции (ферросплавы) в I квартале – 300 млн. руб., II квартале – 150 млн. руб., III квартале – 279 млн. руб., IV квартале – 785 млн. руб.

**Задание 2.** Определите при какой оборачиваемости продукции и сырья (в днях) предприятие окупит расходы по привлечению процентов банка и

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

получит рентабельность продаж в размере 4 %, исходя из следующих данных:

1. Предполагается получение предприятием на закупку сырья разового кредита в сумме 12 млн. руб.;

2. Планируемый уровень издержек обращения производственной деятельности (без учета процентов за кредит) – 7 %;

3. Плановый уровень дохода заготовительной деятельности составляет 14 %;

4. Годовая ставка за кредит – 10 %.

**Задание 3.** Оцените выгодность предложений о предоставляемых кредитах предприятию на следующих условиях:

1. Центральное отделение АКБ «Белагропромбанк» предлагает кредит в размере 20 млн. руб. под 9 % годовых на 9 месяцев;

2. Советское отделение АКБ «Приорбанк» предлагает кредит в сумме 18 млн. руб. под 10 % годовых на полгода.

3. На момент выдачи кредита показатели финансово-хозяйственной деятельности агрофирмы сложились следующим образом: оборачиваемость оборотных средств – 4 раза, рентабельность продаж без учета процентов за кредит – 4,2 %, удельный вес собственных средств в оплате текущих активов – 20 %, стоимость текущих активов – 62,6 млн. руб., прогнозируемый уровень инфляции – 0,5 % в месяц.

**Задание 4.** Определить срок окупаемости затрат на реконструкцию литейного участка предприятия, сделать расчет источников погашения кредита на основании следующих данных:

1. Руководство предприятия обратилось в учреждение банка с ходатайством о выдаче ссуды на реконструкцию литейного участка сроком на 2 года;

2. Годовой выпуск продукции составляет 3500 тыс. кг металла;

3. Рыночная цена 1 кг. металла – 234 тыс. руб., себестоимость – 202 тыс. руб.;

4. Проведение реконструкции литейного участка позволит предприятию увеличить производство металла на 2500 кг. металла в год;

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

5. Сметная стоимость реконструкции литейного участка составляет 160 млн. руб.

6. Начало работы – апрель планируемого года, окончание - ноябрь планируемого года.

7. Плата за ссуду – 10 % годовых, начисление процентов ежеквартальное, уплата процентов в конце каждого года.

**Задание 5.** Рассчитайте срок окупаемости затрат, срок погашения кредита и срок кредитования, плату за кредит на основании следующих данных:

1. Предприятие предоставило в банк документы на оформление долгосрочного кредита на затраты по техническому перевооружению цеха механообработки.

2. Сметная стоимость затрат 5,8 млн. руб.;

3. Годовой прирост производства и реализации продукции от проведения капитальных вложений составит 550 тонн металла;

4. Прогнозируемая оптово-отпускная цена 1 тонны метизов (без НДС) – 50 тыс. руб., себестоимость – 44 тыс. руб.;

5. Продолжительность технического перевооружения – 5 месяцев (декабрь текущего года – апрель следующего года). В текущем году предусмотрено освоить 8 % капитальных вложений;

6. Проценты по кредиту – 12 % годовых, начисление ежемесячное, уплата процентов в конце квартала.

**Задание 6.** Определите размер приращения к рентабельности собственного капитала предприятия в результате введения в состав финансовых ресурсов субъекта кредитов банка исходя из следующих плановых данных:

1. Активы (имущество) предприятия (среднегодовая стоимость) – 490 млн. руб.;

2. Задолженность по краткосрочным ссудам (среднегодовой остаток) – 260,1 млн. руб.;

3. Финансовые издержки по уплате процентов за кредит – 30,2 млн. руб.;

4. Норма экономического уровня рентабельности активов – 18%;

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

5. Размер изъятия нетто-результата эксплуатации инвестиций в бюджет – 27 %.

6. Годовой кредитный оборот по ссудным счетам – 1220 млн. руб.

По результатам расчета сделать выводы о целесообразности заимствования средств.

**Задание 7.** Руководствуясь нижеприведенными данными, обоснованно с использованием соответствующих расчетов решите следующие ситуации:

1. Предприятие принимает решение вложить свободные денежные средства в сумме 5 млн. руб. в деловой оборот с ежегодным доходом 12 %. Определите, какую сумму денежных средств предприятие извлечет из делового оборота через три года при условии ежегодного реинвестирования дохода;

2. Рассчитайте, какова сумма денежных средств должна быть вложена в деловой оборот для получения через три года притока денежных средств в сумме 4,5 млн. руб. при условии, что ежегодный доход в размере 8 % будет реинвестирован в деловой оборот;

3. Предприятие принимает решение вложить свободные денежные средства в сумме 8 млн. руб. в деловой оборот. Определите через сколько лет предприятие получит приток денежных средств в сумме 10 млн. руб., если ожидаемый ежемесячный доход в размере 1,5 % будет ежемесячно реинвестироваться в деловой оборот;

4. Рассчитать, какова должна быть ставка годового дохода, если предприятие принимает решение вложить в деловой оборот сумму в 5 млн. руб. и через два года планирует получить сумму 7 млн. руб. Годовой доход реинвестируется в деловой оборот.

## Семинарское занятие № 9

Организация инвестиционной деятельности в Республике Беларусь

**Задание 1.** Понятие и виды инвестиций.

Рассмотреть основное понятие инвестиций и его виды. Методы финансирования инвестиций.

**Задание 2.** Понятие и основные принципы инвестиционной деятельности.

Необходимо раскрыть основное понятие и основные принципы инвестиционной деятельности.

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

**Задание 3.** Правовая база осуществления инвестиционной деятельности.

Рассмотреть правовую базу осуществления инвестиционной деятельности.

**Задание 4.** Инвестиционная политика.

Необходимо раскрыть основное понятие инвестиционной политики. Инвестиционные риски и способы нейтрализации их влияния.

## Семинарское занятие № 10

Организация финансового планирования на предприятиях

**Задание 1.** Рассчитать среднегодовую договорную цену на реализацию метизов по прямым договорам и среднюю цену метизов, поставляемых дилерам. Составить прогноз поступления выручки от реализации продукции, работ и услуг предприятия.

В соответствии с объемом спроса, планом маркетинга, прогнозом экономического и социального развития предприятия и заключенными договорами имеются данные по реализации продукции на будущий год, которые представлены в таблице 1.

Таблица 1 - Реализация продукции предприятия, тонн

| Каналы реализации | Вид продукции | | | |
|---|---|---|---|---|
| | шурупы | болты | гайки | гвозди |
| 1. Дилерам | 1500 | 8000 | 1300 | 10000 |
| 2. Поставки по бартеру | 2100 | 2500 | 200 | 120 |
| 3. Выдача натуральной оплатой в счет оплаты труда | 5000 | 1000 | 0 | 0 |
| 4. Продажа работникам предприятия | 0 | 0 | 240 | 1200 |
| 5. Прямые договоры | 8000 | 2000 | 500 | 1500 |
| 6. Биржа | 7000 | 5000 | 0 | 0 |

Реализация метизов на бирже производится в ноябре и декабре равными долями. Продажа метизов работникам предприятия осуществляется равномерно в течение года, гвозди работникам предприятия – в июне, июле, августе и сентябре равными долями.

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

Реализация шурупов по всем направлениям (кроме продажи на бирже) прогнозируется в июле, ячменя – августе, гайки (кроме реализации работникам предприятия) – сентябре и октябре равными долями. С октября по апрель продается 1/3 оставшегося количества гвоздей, а с мая по сентябрь – 2/3 равными долями помесячно (см. таблицу 2).

Таблица 2 – Среднегодовые объемы реализации продукции предприятия

| Каналы реализации | Вид продукции | | | |
|---|---|---|---|---|
| | шурупы | болты | гайки | гвозди |
| 1. Дилерам | 300 | 250 | 5000 | ? |
| 2. Поставки по бартеру | 150 | 80 | 4000 | 30 |
| 3. Выдача натуральной оплатой в счет оплаты труда | 100 | 60 | 0 | 0 |
| 4. Продажа работникам предприятия | 0 | 0 | 4500 | 60 |
| 5. Прямые договоры | 400 | 300 | 8000 | ? |
| 6. Биржа | 450 | 400 | 0 | 0 |

На реализацию шурупов и болтов по прямым договорам заключены форвардные сделки с предоплатой в размере 70 % (в феврале и марте равными долями) и окончательным расчетом после поставки продукции, а по реализации дилерам – с предоплатой 50 % в марте. Оплата гаек осуществляется по мере ее отгрузки покупателям.

Цена продажи 1 т гвоздей дилерам и по прямым договорам в январе составила 56 тыс. руб. Ежемесячный уровень инфляции и индекса роста рыночных цен на метизы прогнозируется (условно) с января по май на уровне 1 %, с мая по октябрь ожидается снижение цен ежемесячно на 0,5 %, а в ноябре и декабре рост – на 2 %.

**Задание 2.** Определите по предприятию на планируемый год плановую себестоимость реализуемой продукции с учетом ее снижения вследствие применения прогрессивных норм расхода сырья, материалов, топлива и ликвидации непроизводственных расходов и сверхплановых потерь от брака в производстве на основе исходной информации, представленной в таблице и нижеприведенных данных.

Таблица – Исходная информация (прогноз) по предприятию

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

| Показатели | Сумма, млн. руб. |
|---|---|
| 1. Ожидаемый объем товарной продукции в текущем году<br>- в отпускных ценах предприятия (без НДС)<br>- по полной себестоимости | <br>210,5<br>194,2 |
| 2. Ожидаемый расход по смете затрат на производство в текущем году:<br>- сырья и основных материалов<br>- вспомогательных и прочих материалов<br>- топлива со стороны | <br>78,2<br>24,6<br>14,8 |
| 3. Ожидаемый перерасход против установленных норм за текущий год:<br>- сырья и основных материалов<br>- топлива со стороны | <br>1,8<br>0,4 |
| 4. Общая сумма ожидаемых непроизводственных расходов и сверхплановых потерь от брака в производстве в текущем году | 1,9 |
| 5. Ожидаемые остатки нереализованной продукции по производственной себестоимости на начало планируемого года:<br>- готовой продукции<br>- товаров отгруженных, срок оплаты которых не наступил<br>- товаров отгруженных, не оплаченных в срок | <br>4,2<br>8,8<br>1,0 |
| 6. Рост объема производства в планируемом году, % | 10 |
| 7. Планируемое на год сокращение норм расхода сырья и основных материалов, % | 2,0 |
| 8. Норма запаса на планируемый год, дней:<br>- готовой продукции<br>- товаров отгруженных, срок оплаты которых не наступил | <br>6<br>12 |
| 9. Коммерческих расходов в планируемом году | 4,6 |

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

Выпуск продукции в планируемом году по 1-ому кварталу – 18%, по 2-му кварталу – 24 %, 3-му кварталу – 36 %, по 4-му кварталу – 22 %.

**Задание 3.** Составьте прогноз финансового результата от реализации и прочего выбытия основных средств на предприятии исходя из представленных данных:

1. Предприятие в соответствии с планом движения основных средств намечает реализовать в апреле сверлильный станок балансовой стоимостью 32250 тыс. руб. (износ 40 %) по договорной цене 28700 тыс. руб. Кроме того, в июне планируется разобрать полностью изношенно помещение склада запчастей для техники с первоначальной стоимостью (с учетом переоценки) 3,5 млн. руб. Предполагаемые расходы по сносу и разборке здания – 700 тыс. руб.; стоимость кирпича в оценке возможной реализации – 230 тыс. руб.;

2. По прогнозу движения остатков продукции в январе и феврале планируемого года предполагается переоценить и продать на рынке 16 редукторов общей балансовой стоимостью 11,2 млн. руб., ежемесячно намечаемая выручка (с учетом ожидаемого индекса роста цен в размере 3-5 %): в январе – 14,5 млн. руб., в феврале – 14,7 млн. руб.

**Задание 4.** Составьте прогноз доходов и расходов торгового предприятия, обслуживающего машиностроительное объединение, исходя из нижеприведенных данных:

1. В соответствии с планом маркетинга торгового предприятия, заключенными договорами с поставщиками и покупателями, а также другой информацией о спросе, предложении и ценах на оборудование и запасные части имеются данные о товарообороте на следующий год: объем приобретения (по договорным ценам) в январе, феврале и марте – по 50 млн. руб. ежемесячно; апреле и мае – по 60 млн. руб. ежемесячно; июне – сентябре – 40 млн. руб. ежемесячно; в октябре – декабре – по 55 млн. руб. ежемесячно;

2. Объем продаж прогнозируется ежемесячно в размере 90 % от суммы приобретаемых товаров. Кроме того, в январе продается остаток товаров, перешедший с прошлого года, на сумму 2,5 млн. руб. Администрация объединения (которому подчиняется и торговое предприятие) ограничила торговую наценку до 20 % от цены приобретаемых товаров.

3. Согласно договору, арендная плата за складские помещения составляет 430 тыс. руб. ежемесячно. Сумма амортизации складских помещений, заработная плата складского персонала с начислениями, расходы

Репозиторий ГГУ имени Ф. Скорины

на содержание и эксплуатацию складских помещений и складского оборудования и других складских расходов, согласно вспомогательным расчетам, составляют 30 млн. руб. за год с равномерным распределением в течение года. Годовая сумма расходов на рекламу планируется в пределах установленных нормативов (ежемесячно 1/12 часть годовой суммы). Прочие расходы ежемесячно прогнозируются в фиксированной сумме 230 тыс. руб. Удельный вес транспортно-погрузочных работ от объема продаж прогнозируется соответственно в размере 2 % и 0,5 %.

4. Ставка налога на прибыль – 24 %.

**Задание 5.** Составьте прогноз распределения прибыли ОАО «Сингл» на основе нижеприведенных данных:

1. Годовая сумма прибыли (чистого дохода) в сумме 160 млн. руб. по кварталам прогнозируемого года распределяется следующим образом: 1-ый квартал – 18 %, 2-ой квартал – 28 %, 3-ий квартал – 34 %, 4-ый квартал – 30 %;

2. Общее собрание акционеров по предложению правления приняло решение 10 % чистой прибыли, остающейся в распоряжении акционерного общества, оставить нераспределенной;

3. В течение года прибыль распределялась на следующие цели, предусмотренные уставом акционерного общества (в размерах, определенных общим собранием колхозников):

3.1. В резервный фонд – 6 % от распределяемой прибыли;

3.2. В фонд специального назначения (по потребности и возможности) – 70 % (в фонд накопления – 40 %, фонд потребления – 15%, в прочие фонды – 15 %) от распределяемой прибыли;

3.3. На целевое финансирование детских дошкольных учреждений и др. – 8,4 млн. руб. (сумма распределяется по кварталам равномерно);

3.4. На покрытие убытков по жилищно-коммунальному хозяйству – 4,5 млн. руб. (равномерно в течение года);

3.5. Дивиденды на приростной пай – 15 %;

3.6. Прочие расходы – остальная сумма распределяемой прибыли.

## Семинарское занятие № 11

Финансовое состояние предприятия

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

**Задание 1.** Сущность, назначение и задачи анализа финансового состояния предприятия.
Необходимо раскрыть сущность, назначение и задачи анализа финансового состояния предприятия.

**Задание 2.** Анализ состава имущества предприятия и источников его формирования.

Необходимо рассмотреть анализ состава имущества предприятия и источников его формирования.

**Задание 3.** Платежеспособность предприятия и её коэффициенты.

Рассмотреть платежеспособность предприятия и её коэффициенты.

**Семинарское занятие № 12**

Финансовые отношения в условиях экономической несостоятельности и банкротства

**Задание 1.** Понятие и причины возникновения экономической несостоятельности предприятия (банкротства).

Необходимо раскрыть основные понятия и причины возникновения экономической несостоятельности предприятия (банкротства).

**Задание 2.** Финансовые отношения в условиях банкротства.

Необходимо рассмотреть финансовые отношения в условиях банкротства.

**Семинарское занятие № 13**

Управление финансами и пути совершенствования

**Задание 1.** Общее понятие об управлении финансами, его стадии и звенья.

Необходимо раскрыть общее понятие об управлении финансами, его стадии и звенья.

Необходимо рассмотреть органы управления финансами и их функции.

**Задание 2.** Развитие автоматизированных систем управления финансами (АСУФ), их значение.

Необходимо рассмотреть развитие автоматизированных систем управления финансами (АСУФ) и их значение.

## 4.3. ТЕМЫ РЕФЕРАТИВНЫХ РАБОТ

1. Совершенствование финансового механизма предприятия в современных условиях хозяйствования.
2. Эффективность использования собственных финансовых ресурсов предприятия.
3. Эффективность использования заемных финансовых ресурсов предприятия.

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

4. Альтернативные формы привлечения заемных средств.
5. Резервы повышения эффективности управления основным капиталом предприятия.
6. Совершенствование инвестиционной политики предприятия.
7. Пути повышения эффективности управления оборотным капиталом предприятия.
8. Совершенствование управления дебиторской задолженностью предприятия.
9. Совершенствование управления кредиторской задолженностью предприятия.
10. Пути повышения платежеспособности предприятия.
11. Направления совершенствования имущественного состояния предприятия.
12. Пути повышения финансовой устойчивости предприятия.
13. Пути повышения деловой активности предприятия.
14. Пути повышения финансовых результатов деятельности предприятия.
15. Пути повышения доходности предприятия.
16. Направления финансового оздоровления неплатежеспособного предприятия.
17. Пути нейтрализации финансовых рисков на предприятии.
18. Совершенствование управления денежными потоками предприятия.
19. Направления повышения эффективности организации финансов предприятия.
20. Методы и источники финансирования инвестиций в основные средства предприятия.
21. Оптимизация дебиторской и кредиторской задолженностью как определяющего фактора роста финансовых результатов деятельности предприятия.
22. Совершенствование управления движением финансовых ресурсов предприятия.
23. Совершенствование управления устойчивыми пассивами предприятия.
24. Совершенствование форм расчетов предприятия с покупателями, поставщиками и бюджетом.
25. Финансовое обеспечение – как элемент финансового механизма управления предприятием.
26. Организация управления финансовыми активами предприятия.
27. Организация управления финансовыми пассивами предприятия.
28. Применение экономико-математических методов в финансовом планировании на предприятии.
29. Методы и способы оценки имущественного состояния предприятия.
30. Методы и способы анализа финансового состояния предприятия.

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

31. Методы и способы анализа финансовых результатов деятельности предприятия.

## 4.4. ВОПРОСЫ ДЛЯ ИТОГОВОГО КОНТРОЛЯ ЗНАНИЙ СЛУШАТЕЛЕЙ ПО ДИСЦИПЛИНЕ «УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ ПРОМЫШЛЕННОСТИ »

1. Определение финансов.
2. Предпосылки возникновения финансов.
3. Виды финансовых отношений.
4. Источники финансовых ресурсов.
5. Распределительная функция финансов.
6. Контрольная функция финансов.
7. Определение финансовой системы.
8. Звенья финансовой системы, их краткая характеристика.
9. Виды финансовых отношений предприятия.
10. Источники формирования финансовых ресурсов субъектов хозяйствования.
11. Доходы предприятия, его составляющие.
12. Расходы предприятия, их состав.
13. Виды прибыли.
14. Факторы, влияющие на величину прибыли.
15. Социально экономическая сущность государственного бюджета.
16. Роль государственного бюджета в регулировании экономики.
17. Элементы управления финансами, их характеристика.
18. Общее понятие об управлении финансами.
19. Звенья управления финансами.
20. Органы управления финансами и их функции.
21. Органы оперативного управления финансами.
22. Современная структура Министерства финансов страны.
23. Министерство по налогам и сборам е его органы на местах.
24. Управление финансами в отраслевых министерствах и на предприятиях.
25. Совершенствование управления финансами.
26. Административные и экономические методы управления финансами.
27. Сущность и назначение финансового планирования и прогнозирования.
28. Принципы финансового планирования.
29. Методы финансового планирования и прогнозирования (нормативный, расчетно-аналитический, балансовый, коэффициентый и др.).
30. Современная система финансовых планов.
31. Государственный бюджет как важнейший централизованный финансовый план страны.

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

32. Виды финансовых планов предприятий, их содержание. Бизнес-планы.
33. Стратегическое финансовое планирование и факторы, определяющие его необходимость. Содержание стратегического финансового планирования.
34. Текущее финансовое планирование (краткая характеристика). Изменение содержания, методологии и методов финансового планирования в условиях рыночной экономики.
35. Содержание и значение финансового контроля.
36. Финансовый контроль как форма проявления контрольной функции финансов.
37. Специфика финансового контроля.
38. Объекты и область применения финансового контроля.
39. Задачи финансового контроля, его роль в повышении эффективности производства.
40. Организация финансового контроля.
41. Государственный контроль как главный вид финансового контроля, основные принципы его организации.
42. Краткая характеристика ведомственного, внутрихозяйственного общественного финансового контроля.
43. Органы, осуществляющие финансовый контроль, их задачи и функции.
44. Перестройка финансового контроля в условиях перехода к рынку.
45. Формы финансового контроля: предварительный, текущий и последующий контроль, их характеристика.
46. Методы финансового контроля: наблюдение, проверка, обследование, надзор, экономический анализ, ревизия (краткая характеристика).

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

# 5. ИНФОРМАЦИОННАЯ ЧАСТЬ

## 5.1. Литература

***Основная литература:***

1. Бердникова Т. Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Учебное пособие: Инфра-М, 2001.

2. Большаков С. В. Финансы предприятий: теория и практика. Учебник. – М.: Книжный мир, 2005. – 617 с.

3. Борисевич В. И. Прогнозирование и планирование экономики: Учеб. пособие / В. И. Борисевич – Мн.: ИП «Экоперспектива», 2002. – 432 с.

4. Вахрин П. И. Финансы: учебник / П. И. Вахрин, А. С. Нешитой. – 4-е изд., перераб. и доп. – М.: Дашков и К., 2005. – 442 с.

5. Воронкова, О. Н. Внешнеэкономическая деятельность: организация и управление: учеб. пособие. / О. Н. Воронкова, Е. П. Пузакова – М.: Экономист, 2005. – 495 с.

6. Галицкая С. В. Финансы. Конспект лекций: учеб. пособие / С. В. Галицкая. – М.: Эксмо, 2006. – 336 с.

7. Гончаренко О. В., Кныш М. И., Шопенко Д. В. Управление финансами на предприятии. Учебное пособие. – СПб.: Дмитрий Буланин, 2002. – 264 с.

8. Гончарук О. В., Кныш М. И., Шопенко Д. В. Управление финансами на предприятии. Учебное пособие. – СПб.: Дмитрий Буланин, 2002. – 264 с.

9. Гражданский кодекс Республики Беларусь с комментариями к разделам / Коммент. В. Ф. Чигиря.-Мн.: Нац. центр правовой информации РБ, “Амалфея”, 1999.- 704 с.

10. Жук И. Н., Киреева Е. Ф., Кравченко В. В. Международные финансы. Учебное пособие,- Мн.: БГЭУ, 2001.

11. Заяц Н. Е. Теория налогов: Учеб. / Н. Е. Заяц. – Мн.: БГЭУ, 2002. – 220 с.

12. Ковалев В. В., Ковалев Вит. В. Финансы предприятий: Учебник.- М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2004.- 352 с.5. Заяц Н. Е. Теория налогов: Учебник / Н. Е. Заяц.- Мн.: БГЭУ, 2002.- 220 с.

13. Лещенко М. И. Основы лизинга: Учеб. пособие. – М.: Финансы и статистика, 2002. – 336 с.

14. Лушина С. И. Финансы: учебник / под ред. С. И. Лушина, В. А. Слепова. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Экономист, 2005. – 388 с.

15. Моляков Д. С. Финансы предприятий отраслей народного хозяйства: Учеб. пособие. – М.: Финансы и статистика, 2002. – 200 с.

16. Моляков Д. С., Шохин Е. И. Теория финансов. Учебное пособие,- М.: Финансы и статистика, 2001.

17. Мысляева И. Н. Государственные и муниципальные финансы: Учебник.- М.: ИНФРА-М, 2003.- 268 с.3.

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

18. Попов Е. М. Финансы предприятий: учебник / Е. М. Попов. – Мн.: Выш. шк., 2005. – 573 с.

19. Радиевский М. В. Бизнес-план. Технико-экономическое планирование и обоснование финансовой стратегии предприятия. Методика и практ. рек. – Минск: Белпринт, 2000. – 264 с.

20. Рудый К. В. Финансы внешнеэкономической деятельности: Учебное пособие/ К. В. Рудый.- Мн.: Выш. шк., 2004.- 348 с.

21. Савицкая Г. В. Экономический анализ: учебник / Г. В. Савицкая. – 12-е изд., испр. и доп. – М.: Новое знание, 2006. – 679 с.

22. Снитко Л. Т., Красная Е. Н. Управление оборотным капиталом организации. – М.: Издательство РДЛ, 2002. – 216 с.

23. Сорокина Т. В. Государственный бюджет: Учебное пособие, 2-ое изд., перераб. Мн.: БГЭУ, 2004.- 289 с.4.

24. Суэтин А. А. Международные валютно-финансовые отношения: Учебное пособие.- М.: КНОРУС, 2004.- 208 с.

25. Теория финансов: Учебное пособие / Н. Е. Заяц, М. К. Фисенко, Т. Е. Бондарь и др.- Мн.: “Выш. шк”., 1997.- 368 с.

26. Финансовый менеджмент / Е. С. Стоянова [и др.]; под общ. ред. Е. С. Стояновой. – 6-е изд., перераб. и доп. – М.: Перспектива, 2006. – 438 с.

27. Финансы предприятий: учебное пособие / Н. Е. Заяц, и др.; под общей ред. Н. Е. Заяц, Т. И. Василевской. – Мн.: Выш. шк., 2005. – 528 с.

28. Финансы предприятий: Учебник / Под ред. Н. В. Колчиной.- М.: “ЮНИТИ”, 2000.- 413 с.

29. Финансы: Учебник для вузов/ Под ред. Л. А. Дробозиной. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2003.- 527 с.

30. Финансы: Учебник для вузов / Под ред. проф. М. В.Романовского, проф. О. В. Врублевской, проф. Б. М. Сабанти.- М.: изд. “Перспектива”, изд. “ЮРАЙТ”, 2000.- 520 с.

31. Фисенко М. К. Финансовая система Беларуси: учеб. пособие / М. К. Фисенко. – Мн.: Соврем. шк., 2008. – 184 с.

32. Шеремет А. Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческой организации / А. Д. Шеремет, Е. В. Негашев. М: ИНФРА-М, 2003. – 422 с.

33. Шидловская М. С. Финансовый контроль и аудит: Учебное пособие / М. С. Шидловская.- Мн.: “Выш. шк.”, 2001. - 495 с.

34. Шуляк П. Н. Финансы: учеб. пособие (с применением структурно-логических схем) / П. Н. Шуляк, Н. П. Белотелова. – 4-е изд., испр. и доп. – М.: Дашков и К., 2006. – 386 с.

35. Юшко Ю. И. Корпоративные финансы: теория, методы и модели управления: учеб.-метод. пособие / Ю. И. Юшко. – Мн.: ФУАиформ, 2006. – 576 с.

36. Балащенко В.Ф., Бондарь Т.Е. Финансы предприятия: Учеб. Пособие / Под общ. ред. Т.Е. Бондарь. – 2-е изд. испр., измене. и доп. – Мн., 2008 – 254 с.

37. Бочаров В.В.Финансовый анализ. – Спб.: Питер, 2007 – 232с.

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

38. Заяц Н.Е., Бондарь Т.Е., Ильчик В.И. и др. Финансы предприятий: учебное пособие / Под общ. ред. Н.Е. Заяц, Т.Е. Бондарь. – Мн.: БГЭУ, 2006. – 528 с.

39. Заяц Н.Е., Фисенко М.К., Бондарь Т.Е. и др. Теория финансов: учеб. пособие. – Мн.: Выш. шк., 2004. – 368 с.

40. Мультан Г.К., Киреева Е.Ф., Пузанкевич О.А. и др. Государственные финансы: учеб. пособие / Под ред. Г.К. Мультана. – Мн.: БГЭУ, 2005. – 166 с.

41. Попов Е.М. Финансы предприятий: учебник. – Мн.: Выш. шк., 2005. – 573 с.

42. Родионова В.М., Вавилов Ю.Я., Гончаренко Л.И. и др. Финансы. – М.: Финансы и статистика, 2004. – 432 с.

43. Финансы и кредит: учебник / Под ред. А.М. Ковалева. – М.: Финансы и статистика, 2005. – 511 с.

44. Финансы и кредит: учебник / Под ред. М.В. Романовского. – М.: Высшее образование, 2005. – 575 с.

45. Финансы и кредит: учебник / Под ред. М.И. Плотницкий. – Мн.: Книжный дом, 2005. – 336 с.

46. Финансы предприятий: пособие для студентов заочной формы обучения специальности «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» / Т.В. Дорошко – Гомель: УО «Белорусский торгово-экономический университет потребительской кооперации», 2004. – 68 с.

47. Бюджетный кодекс Республики Беларусь. – Минск, 2006. Гражданский кодекс Республики Беларусь. – Минск: Амафея, 2001. Конституция Республики Беларусь 1994г. (с изменениями и дополнениями). – Минск: Беларусь, 1997.

48. Закон Республики Беларусь, 30 декабря 2011г., № 331-З «О государственном бюджете на 2012 год» // национальный реестр правовых актов Республики Беларусь, 30 декабря 2011г. № 2/1883.: Консультант плюс (Электронный ресурс).

49. Постановление Совета Министров Республики Беларусь, 11 июля 2011г. №942 «Об утверждении мероприятий по выполнению Программы социально-экономического развития Республики Беларусь на 2011-2015 годы» // Национальный реестр правовых актов Республики Беларусь, 27.07.2011, №84, 5/34153.: Консультант плюс (Электронный ресурс).

50. Постановление Совета Министров Республики Беларусь от 18 февраля 2011г. №216 «Об утверждении программы деятельности правительства Республики Беларусь на 2011-2015 годы» // Национальный реестр правовых актов Республики Беларусь, 10.03.2011, №29, 5/33370.: Консультант плюс (Электронный ресурс).

51. Антонов, Н.Б.: Государственное регулирование экономики. - Мн: Академия управления при Президенте Республики Беларусь,2002.-775с.

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

52. Вахрин, П.И. Финансы: учебник для вузов / П.И.Вахрин, А.С. Нешитой. - 4-е изд.,перераб.и доп.-М.: Дашков и К, 2005.

53. Мульман, Г.К. История финансовой системы государства. Советский период / Г.К. Мультан. – Минск: БГЭУ, 2003.

54. Нешитой, А.С. Финансы: учебник / И.С.Нешитой.-5-е изд.,пераб.и доп.- М.:Дашкови К, 2005.

55. Сабанти, Б.М.Теория финансов:учеб.пособие / Б.М.Сабанти. - М.: Менеджер, 1998.

56. Сорокина, Т.В. Государственный бюджет: учеб. пособие / Т.В.Сорокина. - Минск: БГЭУ, 2003.

57. Теория финансов: учеб. пособие / под ред. Н.Е.Заяц, М.К.Фисенко. - Минск: БГЭУ, 2006.

58. Финансы и кредит : учеб. пособие / под. ред. М.И. Плотницкого. – Минск: Мисанта, 2005.

59. Финансы / под ред. В.М.Родионовой. - М.: Финансы и статистика, 1995.

60. Финансы предприятий : учеб.пособие / под.общ. ред. Н.Е. Заяц., Т.И. Василевской .-3-е изд.-Минск: Вышейш. шк., 2006.

61. Шуляк, П.Н. Финансы : Учебное пособие (с применением структурно-логических схем) / П.Н.Шуляк, Н.П. Болотелова. - 4-е изд., испр. и доп. - М.: Дашков и К, 2006.

***Дополнительная литература:***

1. Бондаренко Н.Н., Бузыгина Н.С., Василевская Л.И. и др. Статистика: показатели и методы анализа: справ. пособие / Под ред. М.М.Новикова. – Мн.: «Современная школа», 2005. – 628 с.

2. Василевская Т.И., Колпина Л.Г. Сборник задач и хозяйственных ситуаций по финансам предприятий. – Мн.: Вышэйшая школа, 2005. – 128с.

3. Дорошко Т.В. Финансирование и кредитование агропромышленного комплекса: учебное пособие. – Гомель: УО «Белорусский торгово-экономический университет потребительской кооперации», 2002. – 332 с.

4. Капельян С.М., Левкович О.А. Основы коммерческих и финансовых расчетов. – Мн.: ГТУ «АПИ», 2004. – 224 с.

5. Лишанский М.Л., Маслова И.Б. Финансы в сельском хозяйстве: учебное пособие. – М.: Финансы: ЮНИТИ, 2005. – 430 с.

6. Моисеенко Е. Финансовая система стран содружества. Процесс формирования. // Финансы, учет, аудит. – 2005. – № 6. – С. 18-19.

7. Осмоловский В.В. Теория анализа хозяйственной деятельности. – Мн.: Новое знание, 2007. – 318 с.

8. Райзенберг Б.А., Лозовский Л.Ш., Стародубцева Е.Б. Современный экономический словарь. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Инфра-М, 2002. – 480с.

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

9. Рудый К.В. Финансово-кредитные системы зарубежных стран. – М.: Новое знание, 2003. – 300 с.

10. Русак Н.А., Стражев В.И., Мигун О.Ф. и др. Анализ хозяйственной деятельности / Под общ. ред. В.И. Стражева. – 4-е изд., испр. и доп. – Мн.: Выш. шк., 2004. – 398 с.

11. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. Мн.: Новое знание, 2007. – 688 с.

12. Шеремет А.Д. Теория экономического анализа. – М.: Инфра-М, 2006. – 333 с.

13. Брайчева, Т.В. Государственные финансы: учеб. пособие / Т.В. Брайчева. -СПб.: Питер, 2001.

14. Кикоть, И.И. Финансирование и кредитование инвестиций: учеб.пособие / И.И. Кикоть. - Минск: Выш.шк., 2003.

15. Национальная экономика Беларуси: учеб. / В.Н. Шимов, Я.М. Александрович, А.В. Богданович и др.; под ред. В.Н. Шимова. - 2-е изд. - Минск: БГЭУ, 2006.

16. Сорокина, Т.В. Государственный бюджет: учеб.пособие / Т.В. Сорокина. Минск, БГЭУ, 2003.

17. Шкодинский, С.В., Гребенник, В.В. Биржи. Биржевое дело. Курс лекций: учеб.пособие для вузов / С.В. Шкодинский, В.В. Гребенник. - М.: Изд. Экзамен, 2008.

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ