

**МИНИСТЕРСТВО ВЫСШЕГО И СРЕДНЕГО СПЕЦИАЛЬНОГО
ОБРАЗОВАНИЯ РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН**

САМАРКАНДСКИЙ ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ И СЕРВИСА

КАФЕДРА: «ФИНАНСОВЫХ И СТРАХОВЫХ УСЛУГ»

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ
по курсу «Финансы» для студентов бакалавра
по направлениям высшего образования 340000- "Бизнес и управление"

направлениям образования:

5340600- "Финансы".

5340700 «Банковское дело»

5340900 «Бухгалтерский учет и аудит»
и другим направлениям образования

САМАРКАНД – 2006

Методические указания по курсу «Финансы» для студентов бакалавра по направлениям образования: «Финансовые услуги», «Страховые услуги», «Банковское дело», «Бухгалтерский учет и аудит» подготовлен коллективом авторов кафедры «Финансовых и страховых услуг»:

**проф. Зайналовым Д.Р.
асс. Алиевой С.С.**

**Рецензенты: проф. Ходжаев Э.Н. – СамИЭС,
зам.нач. Финансового управления Сам.обл.хокимията И.Ахтамов**

Рассмотрен и одобрен на заседании кафедры «Финансовых и страховых услуг», от 26. 08. 2006 года, протокол № 1.

**Утвержден Учебно-методическим советом СамИЭС от 30.08.2006 года,
протокол № 1.**

Председатель УМС СамИЭС, доц.

А. Бектемиров

ВВЕДЕНИЕ

Курс "Финансы" представляет собой базовую учебную дисциплину, в которой изучаются особенности одной из важнейших составляющих экономической науки.

В курсе представлены основные аспекты финансов: теоретические основы, формы организации, практическое применение. Рассмотрение финансов с разных позиций позволяет студентам усвоить суть данной экономической категории, ее роль и значение в воспроизводственных процессах и социально-экономическом развитии общества.

В курсе логически последовательно рассматриваются вопросы природы, функций финансов, их взаимодействия с другими экономическими категориями, особенности проявления и хозяйственной жизни, показан механизм действия через формы и методы организации финансовых отношений, возможности использования финансов в регулировании развивающейся рыночной экономики. Важной стороной изучения финансов является определение, группировка и классификация входящих в них субкатегорий, систем, понятий, принципов их действия и взаимосвязи в финансовой и других экономических и социальной системах. Сюда входят: доходы, налоги, фонды, расходы, бюджет, государственный кредит, страхование, резервы, функциональные системы - финансовое планирование и прогнозирование, контроль, правовое обеспечение, финансовый рынок. Существенное место в курсе отводится специфике действия финансов в первичных звеньях разных хозяйствующих субъектов и в сфере внешнеэкономической связей.

Изучение курса предполагает активное использование действующей хозяйственной практики по применению рыночных начал в экономике и финансах. Поэтому необходимо постоянное внимание уделять происходящим процессам диалектики рыночной экономики, анализируя и обобщая накапливаемый опыт развития рыночных отношений и их влияние на финансы. Для этого при освоении курса предусматривается индивидуальная подготовка студентов.

"Финансы" - специальная дисциплина и ее цель - обеспечить теоретическую и практическую подготовку студентов в усвоении финансовых категорий, понятий, терминов, их классификации, значениях и месте в социально - экономических процессах; целью дисциплины является также достижение понимания взаимосвязи и взаимодействия форм организации финансов и методов их применения и конкретных условиях социально - экономического развития общества.

Изучение данной дисциплины осуществляется в соответствии с типовой учебной программой составленной профессорско-преподавательским составом ТФИ и утвержденной Решением Министерства Высшего и среднего специального образования Республики Узбекистан от 28.04.2006г. № 166, 18 июля 2006г. («БД 340600-4.01.2006г. 20 июля) для студентов по направлениям высшего образования 340000- "Бизнес и управление" направлениям образования 5340600- "Финансы", 5340900- "Бухгалтерский учет и аудит" бакалавриата.

Ее изучение представляет собой важную составную часть подготовки специалистов высшей квалификации для системы финансов.

В методические указания включены сугубо теоретические вопросы и практические, последние вытекают из практики организации финансов в новых

условиях хозяйствования с учетом особенностей хозяйственно-финансовой деятельности, задач финансовой политики государства в условиях либерализации экономики. Они содержат вопросы, способствующие получению студентами знаний в области основ организации финансовой политики, финансово-кредитной системы, организации финансового хозяйства предприятий и организаций, источников образования прибыли и доходов, доходов для образования фонда оплаты труда, состава, источников, назначения и использования собственных средств предприятий и организаций, состава и структуры основных и оборотных средств, нормирования оборотных средств, раскрытия резервов и путей повышения экономической эффективности использования основных и оборотных средств, порядка организации безналичных расчетов, взаимоотношения с государственным бюджетом, финансово-кредитными институтами.

Данные методические указания имеют цель выработать у студентов необходимые навыки в области формирования и использования финансовых ресурсов в финансовых и кредитных расчетах, вытекающих из деятельности организаций и предприятий (учреждений).

Важность изучения данной дисциплины студентами вузов по направлениям высшего образования 340000- "Бизнес и управление" для студентов бакалавра по направлениям образования: «Финансы», «Банковское дело», «Бухгалтерский учет и аудит» усиливается тем, что в организациях и предприятиях действуют самостоятельные финансовые службы. В этой связи данный курс является профилирующим.

Настоящий курс следует изучать в связи с другими экономическими дисциплинами: организацией и финансированием инвестиций; государственным бюджетом, ценообразованием, налогообложением, бухгалтерским учетом, правоведением и др., что позволяет глубоко усвоить отдельные взаимоувязанные вопросы, избегая дублирования их.

При выборе видов задач для их решения в аудитории преподавателю следует исходить из того, что дозировка времени должна быть рассчитана на среднего студента. Роль преподавателя в организации работы студентов в аудитории сводится к методическим указаниям по решению отдельных задач.

В целях глубокого усвоения дисциплины «Финансы» студенты должны изучить основную и дополнительную литературу. Кроме того, рекомендуется использовать материалы периодической печати.

Решение задач требует использования первичных сводных документов, финансовых, страховых, налоговых органов и банков, которыми следует воспользоваться, исходя из конкретных условий учебной базы института и кафедры.

В планах семинарских и практических занятий перечень литературы по каждой теме не приводится, а лишь делается ссылка на номер литературного источника.

Рабочей программой дисциплины предусмотрено изучение части материала студентами самостоятельно в порядке подготовки к лекциям, семинарским и практическим занятиям или путем решения отдельных задач во внеучебное время.

В целях проверки усвоения студентами дисциплины предусмотрены вопросы для промежуточного контроля и тестовые вопросы.

I часть. Общая теория финансов, ее трансформация

Тема: 1.1 Сущность и функции финансов

План:

1. Сущность и функции финансов
2. Особенности претворения в жизнь социально-экономической сущности и функций финансов в условиях либерализации экономики.
3. Принципы и роль финансов.
4. Финансы на данном этапе развития РУз.
5. Особенности финансов на макро- и микроуровнях.

Список рекомендуемой литературы: ОЛ 1-11, ДЛ 12-20.

Финансы – это исторически сложившаяся экономическая категория, которая охватывает значительную часть денежных отношений в обществе через распределительные и перераспределительные процессы.

Финансы – экономическая категория, отражающая экономические отношения в процессе создания и использования фондов денежных средств, возникающая в условиях регулярного товарно-денежного обмена в связи с развитием государства и его потребностей в денежных ресурсах. Исторически доказано, что финансы проявляют себя во взаимосвязи с экономическим строем государства. Государство через финансовую систему концентрирует в своих руках крупные денежные ресурсы, а это оправдано потребностями общества. Для этого, чтобы выделить финанс из ряда экономических категорий, важно перейти от рассмотрения явления финансов к познанию их внутреннего содержания. В теории финансов сущность их тесно связана с процессом производственных отношений.

Финансы традиционно выполняют в основном две функции, которые признаны экономистами и отражены в учебной литературе: распределительная и контрольная функции. Обе функции взаимосвязаны и сопровождают финанс одновременно. Распределительная функция связана с формированием, распределением и использованием денежных фондов (доходов).

Контрольная функция в любом обществе нацелена на повышение экономического стимулирования, рационального расходования всех видов ресурсов, сокращение непроизводственных расходов и потерь, пресечения со стороны государства бесхозяйственности, расточительства и мошенничества.

Расширенное воспроизводство включает непрерывное возобновление и расширение производственных фондов, рост ВВП и его главной части – национального дохода, воспроизводство рабочей силы и производственных отношений. Оно осуществляется с использованием экономических рычагов, товарно-денежных, финансовых и кредитных отношений. Важная роль в воспроизводстве всех составных частей ВВП принадлежит государственным финансам и финансам предприятий.

Государство воздействует на воспроизводственный процесс через финансирование предприятий и отдельных отраслей хозяйства, расходов на социальные цели и налоговую политику.

Финансы, выступая в качестве орудия распределения и перераспределения совокупного общественного продукта и национального дохода между сферами материального производства, производственной и непроизводственной сферами, между государственным и различными секторами хозяйства, создают, с одной стороны, основу для возобновления кругооборота общественного продукта, а с другой активно влияют на оптимизацию структуры экономики.

Финансовые отношения охватывают два направления:

макроуровень – экономические денежные отношения, связанные с формированием и использованием централизованных денежных фондов государства, аккумулируемых в государственной бюджетной системе и правительственные внебюджетных фондах;

микроуровень – экономические денежные отношения, опосредствующие кругооборот децентрализованных денежных фондов предприятий.

Задание 1. Используя ниже приведенные экономические данные рассчитаете удельный вес (в %-ом отношении к ВВП) основных показателей социально-экономического развития (цифры условные).

Таблица 1.

Некоторые основные показатели социально-экономического развития экономики

Показатели	Единица измерения	Истекший год	%	Текущий год	%
Валовой внутренний продукт (ВВП)	млрд.сум	4658,8		4868,4	
Валовая продукция сельского хозяйства в том числе:	млрд.сум	1996,9		2086,8	
продукция растениеводства	млрд.сум	1025,5		1097,6	
продукция животноводства	млрд.сум	971,4		989,2	
Заработка плата на конец периода	сум	16697,8		25336,6	
Объем реализации платных услуг населению	млрд.сум	411,9		471,2	

Сделать оценку показателей.

Определить основные, перспективные направления динамики показателей социально-экономического развития.

Изложить их письменно.

Вопросы для текущего контроля:

1. Дайте определение категории финансов.
2. Дайте характеристику функциям финансов.
3. Раскройте сущность и содержание понятий «воспроизводство», «расширенное воспроизводство».
4. Расскажите о роли функций финансов в социально-экономическом развитии нашей страны.
5. Перечислите и охарактеризуйте принципы финансов.
6. Расскажите о роли финансов в общеэкономическом развитии государства.
7. Расскажите о сущности, значении и роли финансов на макроуровне.
8. Расскажите о сущности, значении и роли финансов на микроуровне.

Тестовые вопросы для самоконтроля знаний:

1. Содержание финансов как экономическая категория имеют ...:

Денежную форму выражения

Стоимостную форму выражения

Капитальную форму выражения

Эмиссионную форму выражения

2. Укажите, что является важным признаком финансов:

Денежный характер финансовых отношений

Кредитный характер отношений

Стоимостный характер отношения

Воспроизводственный характер отношений

3. Деньги являются обязательным условием существования...:

Финансов

Кредита

Налогов

Цены

4.Не может быть финансов без...:

- Денег
- Цены
- Кредита
- Налогов

5.Что представляет вторая и третья стадия воспроизводственного процесса:

- Распределение и обмен
- Перераспределение капитала
- Перераспределение ресурсов
- Обмена капиталов

6.Статьи производства и потребления воспроизводственного процесса свидетельствуют о месте возникновения...:

- Финансов
- Налогов
- Кредита
- Цены

7.На какой стадии воспроизводственного процесса совершаются акты купли-продажи:

- На третьем
- На втором
- На первом
- На четвертом

8.На какой стадии воспроизводственного процесса происходит двухстороннее (встречное) движение стоимостей:

- На третьей
- На второй
- На первой
- На пятой

9.На какой стадии воспроизводственного процесса постоянно совершаются обменные операции:

- На третьей
- На пятой
- На второй
- на первой

10.Движение денежных средств опосредует движение стоимости...:

- Товаров
- Цены
- Налога
- Суммы

11.Специфика денежных отношений выражается в различных формах...:

- Денежных безналичных расчетов
- Чековых расчетах
- Бартерных расчетах
- Взаимных расчетах

12.Областью возникновения и функционирования финансов является:

- Вторая стадия воспроизводственного процесса
- Первая стадия воспроизводственного процесса
- Четвертая стадия воспроизводственного процесса
- Процесс потребления

13.Важным признаком финансов является распределительный характер...:

- Финансовых отношений
- Ценовых отношений
- Кредитных отношений

Налоговых отношений

14. Перераспределение стоимости между субъектами хозяйствования, т.е. изъятия части прибыли в доходы государства происходят на основе...:

Финансов

Цены

Кредита

Лизинга

15. Функции финансов

Распределительная и контрольная

Распределительная и аудит

Контрольная и стоимостная

Производственная и налоговая

16. Основу контрольной функции финансов составляет....:

Движение финансовых ресурсов

Распределение прибыли

Распределение ресурсов

Распределение фондов

17. Основное действие каких функций финансов позволяет проявить сущность финансов:

Распределительная и контрольная

Стимулирующая и контрольная

Контрольная и стоимостная

Стоимостная и производственная

18. Инструментом реализации контрольной функции финансов выступает...:

Финансовая информация

Бизнес-план

Баланс предприятия

Смета

Тема 1.2 Развитие учения о финансах

План:

1. Развитие науки о финансах.
2. Развитие теории финансов в XVIII-XIX веках в Центральной Азии и России.
3. Основные теоретики финансовой науки, их теоретические взгляды.
4. Развитие теории финансовой науки в 1950-90 годах.
5. Экономические учения западных экономистов о финансах, теоретические взгляды, противоречия их великих представителей.
6. Развитие экономического учения о финансах за годы независимости РУз.

Список рекомендуемой литературы: ОЛ 1-11, ДЛ 12-20.

Термин *finansia* возник в XIII-XV вв. в торговых городах Италии и сначала обозначал любой денежный платеж. В дальнейшем термин получил международное распространение и стал употребляться как понятие, связанное с системой денежных отношений между населением и государством по поводу образования государственных фондов денежных средств. Данный термин отражал, во-первых, денежные отношения между двумя субъектами, т.е. деньги выступали материальной основой существования и функционирования финансов; во-вторых, субъекты обладали разными правами в процессе этих отношений: один из них (государство) обладал особыми полномочиями; в-третьих, в процессе этих отношений формировался общегосударственный фонд денежных средств – бюджет.

Одним из первых опытов изучения истории государственных финансов республик Центральной Азии были кандидатские диссертации Ковалевой, Муратова и Карпова. В

настоящее время происходит возрождение учебников по финансам с целью более пристального изучения с позиций современного взгляда на некоторые события, происходившие в XVIII-XIX веках в Центральной Азии и влиявших на формирование государственных финансов. На данном этапе пока существует некоторый дефицит научной и учебной литературы, отсутствуют специальные методические разработки. Частично решает эту проблему предложенная учебная литература Гатаулина. В том числе учебное пособие «Налоги и налогообложение»,данное в г.Ташкенте в 1996 г. Государственным налоговым комитетом. А также учебник Собирова Х.Р. «Из истории государственных финансов в Республике Узбекистан», изданный в 1966 г. в г.Ташкенте.

Необходимо отдать дань уважения тем, кто вложил свой огромный труд в исследование тогда еще новой области знаний. Это гений средневековья Ф.Аквинский, великий правитель А.Темур, талантливый государственный деятель-полководец, ученый и мыслитель Улугбек, поэт, мыслитель, ученый и крупный государственный деятель А.Навои; меркантилисты XV и XVI вв. Д.Каараф, Ж.Боден; английские философы-экономисты XVII столетия Т.Гоббс и Дж.Локк, а затем в XIX веке А.Пигу; выдающиеся немецкие финансисты-кемарелисты XVII – XVIII вв. Ф.Юсти и И. Зонненфельс, французские физиократы XVIII в. Ф.Кенэ, А.Тюрго, а также в первой половине XIX в. Ж.Сэй и Ф. Бастия; гениальный А.Смит и его самый одаренный ученик Д.Рикардо; в XIX веке немецкие ученые Л. Штейн, А. Шеффле и А. Вагнер, К.Рау; на рубеже XIX - XX вв. итальянские и шведские экономисты Мацолла, Ф. Нити, Панталеони, Де Вити. Виксель, Линдаль; представители австрийской школы К.Менгер и Э.Сакс и другие. А также И.Озеров, И. Кулишер, А. Буковецкий, Л.Ходский, В. Твердохлебова, И., Янжула, П. Гензель, М. Алексеенко, П.Мигулин, Н.Янопольский, М. Боголюбов, В. Лебедев, А.Александров, В. Чантладзе, Г.Точильников, А. Бирман, Э.Вознесенский, П.Мигулин, А.Тривус, А.Соколов, М.Меньков и другие.

Изучая исторические основы развития финансовой науки необходимо изучить практический вклад РУз и отечественных экономистов.

В развитии финансовой науки большое теоретическое и практическое значение имеет богатый опыт экономических вузов, в том числе Ташкентского Финансового института, деятельность их ученых-экономистов и финансистов. Кафедра «Финансов» появилась в Ташкентском Финансовом институте одной из первых в 1933 год.

В первые годы для проведения занятий по некоторым предметам были избраны сотрудники МФ и государственной плановой комиссии.

Затем на кафедре «Финансов» ТФИ исследованиями занимались А.К.Шмидт, Г.Р.Собиров, Х.М.Муродов, А.Ф.Красников, О.Ф.Модина, К.М.Попадюк, И.Н.Тофаев, М.М.Кориев, К.Яхяев, Б.Абдурахманов, З.Забирова, М.Фозилов и другие.

В настоящее время вклад в фундаментальные исследования о финансах также вносят такие ученые-экономисты, доктора экономических наук как О.Олимжонов, Ж.Зайналов, Т.Маликов, А.Кодиров и другие.

Вопросы для текущего контроля:

1. Назовите предпосылки возникновения финансов.
2. Назовите основные причины, определяющие различия финансов различных общественно-экономических формаций.
3. Проследите развитие финансовой науки в XVIII-XIX веках в Центральной Азии и России.
4. Назовите наиболее известные работы по истории и практике финансов.
5. Перечислите видных ученых финансовой науки.
6. Расскажите о теоретических взглядах видных ученых финансовой науки.
7. Перечислите западных экономистов, изучавших и изучающих науку о финансах.
8. Расскажите об экономических учениях западных экономистов о финансах, их противоречиях.
9. Расскажите о развитии науки о финансах за годы независимости РУз.
10. Назовите ведущих ученых-экономистов и финансистов, занимавшихся изучением и развитием науки о финансах в настоящее время.

Тестовые вопросы для самоконтроля знаний:

1. Укажите Ф.И.О. отечественных экономистов в области финансовой науки:

Собиров Х., Зайналов Ж.Р., Кодиров А.К., Маликов Т., Олимжанов О., Яхъяев К.

Абдуллаева Ш., Абдуллаев Е., Гулямов С., Ходжаев Э.Н., Орзиев С.

Мусаев Х., Пардаев М., Абдукаrimov И., Жураев А.

Гозибеков С., Дадабоев О., Кеминов О., Кодиров А., Гуломов С.С., Намазов Р., Олимжонов О.

2. По своей экономической сущности финансы....:

Объективная экономическая категория

Объективная социальная категория

Производственная категория

Философская категория

3. Ныне действующая система финансовых отношений сложилась....:

в 30-г годы

в 20-е годы

в 90-е годы

в 80-е годы

Тема 1.3 Финансовая система

План:

1. Понятие финансовой системы.
2. Принципы построения финансовой системы
3. Сфера и уровни финансовой системы, их взаимосвязь.
4. Финансовые отношения на макро- и микроуровнях.
5. Сущность и уровни государственных финансов

Список рекомендуемой литературы: ОЛ 1-11, ДЛ 12-20.

Финансовая система (англ. financial system) - совокупность взаимосвязанных и взаимодействующих частей, звеньев, элементов, непосредственно участвующих в финансовой деятельности и способствующих ее осуществлению.

В финансовой системе страны укрупнено выделяют несколько уровней, образующих ее структуру. Верхний уровень занимают государственные финансы, которые в странах с федеративным устройством разделяются на федеральные финансы и финансы субъектов федерации (в России - это республики в составе Федерации, края, области; в США, Индии, Мексике - штаты; в ФРГ - земли; в Швейцарии - кантоны). В государствах с унитарным устройством данный уровень отсутствует. Следующий уровень занимают местные, муниципальные финансы отдельных городов, районов.

Финансовая система характеризуется не только своими субъектами, частями и функциями частей, но и движением финансовых ресурсов, потоками денежных средств, связывающими агентов финансовых отношений и реализующими денежные расчеты между ними. Финансовая система страны обладает развитыми внешними связями в виде прямых и обратных финансовых потоков, устанавливающими отношения между страной и правительствами, банками, компаниями других стран, международными финансовыми центрами, фондами.

Место и роль отдельных составляющих финансовой системы неодинаковы. Первичный (главный) элемент занимает ведущее место среди других элементов системы, поскольку его роль во взаимосвязях элементов и звеньев системы является определяющей. Таким элементом в финансовой системе выступают общегосударственные финансы, представленные в первую очередь государственным бюджетом.

Финансы предприятий сферы материального производства составляют основу финансов. Они являются исходным звеном финансовой системы, поскольку в материальном производстве создается национальный доход - основной источник финансовых ресурсов общества.

Финансы населения (домашних хозяйств) представляют собой своеобразную часть финансовой системы. Население (граждане) вступает в отношения своими денежными средствами с общегосударственной финансовой системой и предприятиями производственной и непроизводственной сфер - государственными и других форм собственности.

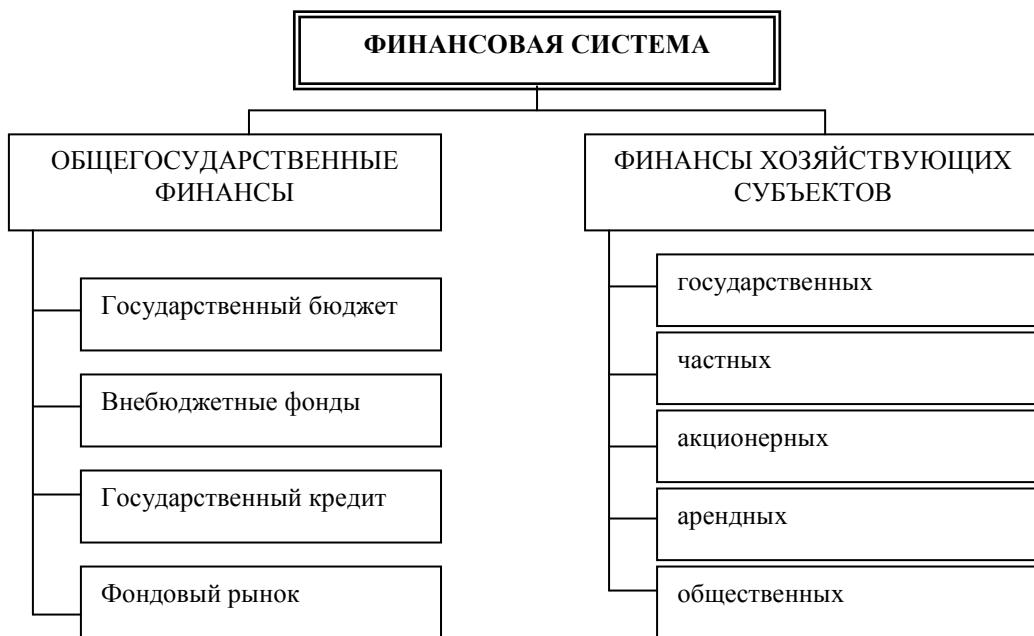


Рис. 1.3.1 *Финансовая система.*

Вопросы для текущего контроля:

1. Дайте определение содержанию понятия «финансовая система».
2. Расскажите о принципах выделения звеньев финансовой системы, дайте характеристику каждому из них.
3. Расскажите структуру финансовой системы.
4. Расскажите о сфере и уровнях финансовой системы.
5. Опишите взаимосвязь между звеньями финансовой системы.
6. Расскажите о финансовых отношениях на макроуровне.
7. Расскажите о финансовых отношениях на микроуровне.
8. Расскажите о сущности и структуре государственных финансов.
9. Расскажите о роль государственных финансов в экономике государства.

Тестовые вопросы для самоконтроля знаний:

1. Появление финансовых отношений дает о себе знать реальным движением...:

- Денежных средств
- Натуральных средств
- Капитальных средств
- Бюджетных средств

2. Реальное движение денежных средств происходит...:

- На второй и третьей статьях воспроизводственного процесса
- На статьях простого воспроизводственного процесса
- На процессе обмена
- На процессе распределения

3. Первоначальной сферой возникновения финансовых отношений является...:

- Процессы первичного распределения стоимости общественного продукта
- Процессы вторичного распределения капитала
- Процессы стимулирования экономики
- Процессы распределения капитала

Тема 1.4 Финансовая политика и финансовый механизм.

План:

1. Сущность и значение финансовой политики, ее цели и задачи.
2. Финансовая политика как структурная часть государственной экономической политики.
3. Финансовая стратегия и финансовая тактика, их взаимосвязь.
4. Основные направления и особенности государственной финансовой политики РУз в условиях либерализации экономики.
5. Финансовый механизм, его сущность и структурные разделы: система финансовых отношений, денежные фонды, финансовый аппарат.
6. Роль и значение финансового механизма в реализации государственной финансовой политики.

Список рекомендуемой литературы: ОЛ 1-11, ДЛ 12-20.

Финансовая политика - это совокупность целенаправленных мероприятий, проводимых государством в области финансов для осуществления своих функций и задач.

Целью финансовой политики является достижение сбалансированности государственного бюджета, и решить проблему финансового оздоровления народного хозяйства на основе стабилизации экономики.

Содержанием финансовой политики государства является планомерная организация и использование финансов с учетом действия экономических законов и в соответствии с задачами развития общества.

Сущность финансовой политики выражается в последовательном осуществлении таких стадий, как разработка научно обоснованной концепции развития финансов в стране на основе действия экономических законов, изучения состояния экономики, перспектив социально - экономического развития общества; формулировка стратегических и тактических мероприятий финансовой политики исходя из соответствующих целей и задач экономической политики.

Финансовая политика государства подразделяется на финансовую стратегию и финансовую тактику. Первая представляет собой курс, рассчитанный на долговременную перспективу и предусматривающий решение крупномасштабных задач экономики и социального развития (экономики) общества, Финансовая стратегия разрабатывается государством применительно к крупным историческим этапам развития общества.

Финансовая тактика конкретизирует стратегические установки, концентрируя внимание на решение неотложных задач, преодоление возникающих диспропорций и отклонений в финансах и экономике страны, региона, отрасли.

Финансовая политика включает в себя: бюджетную, налоговую, денежную, кредитную, ценовую и таможенную политику (по мнению некоторых авторов денежная, кредитная, ценовая и таможенная политики являются отдельными частями экономической политики). В свою очередь, финансовая политика государства является лишь средством осуществления его экономической и социальной политики, т.е. выполняет вспомогательную роль. Не надо забывать и другие направления государственной политики – национальное, геополитическое, военное. Совокупность этих пяти направлений и определяет финансовую политику, служащую основным инструментом проведения государственной политики.

Финансовая политика способствует укреплению и развитию экономических связей со всеми странами мира, обеспечивая условия для осуществления совместных мероприятий. Международное сотрудничество направлено на получение эффективной помощи от развитых стран и финансовых центров.

Введение юридических норм позволяет устанавливать единые правила организации финансовых связей, защитить экономические интересы общества, коллективов предприятий и отдельных граждан. Соблюдение правовых норм обеспечивает стабильность финансовой дисциплины, позволяет проводить единую политику в области финансов.

Задание 2. Расчет удельного веса поступлений доходов по прямым налогам: Рассчитать удельный вес (в %-ах от общего объема) поступлений доходов по прямым налогам на основе данных, приведенных в табл. 2., табл. 3. (данные условные).

Сделать оценку показателей.

Определить основные тенденции.

Изложить их письменно.

Таблица 2.

Поступления доходов по прямым налогам.

Наименование	Истекший год		Текущий год	
	сумма	в % от общего объема поступлений по прямым налогам	сумма	в % от общего объема поступлений по прямым налогам
Прямые налоги, всего	505,5		616,9	
в том числе:				
Налог на прибыль (доходы) юрид. лиц	174,0		210,5	
Единый налог с микрофирм и малых предприятий, применяющих упрощенную систему налогообложения	66,3		86,7	
Налог на доходы физ. лиц	230,5		288,3	
Фиксированный налог на доходы юрид. лиц, занимающихся предприн.деятельностью	34,7		31,4	

Таблица 3.

Поступления доходов по косвенным налогам.

Наименование	Истекший год		Текущий год	
	сумма	в % от общего объема поступлений по прямым налогам	сумма	в % от общего объема поступлений по прямым налогам
Косвенные налоги, всего	1018,3		1353,8	
в том числе:				
Налог добавленную стоимость	447,5		535,8	
Акцизный налог	492,0		693,6	
Таможенная пошлина	29,4		41,0	
Единый таможенный платеж с физ.лиц	24,3		45,1	
Налог с физических лиц на потребление бензина, диз.топлива и сжиженного газа для тран.средств	25,1		38,3	

Вопросы для текущего контроля:

1. Дайте определение понятию «финансовая политика».
2. Расскажите о задачах, решаемых финансовой политикой государства.
3. Расскажите о структуре и содержании финансовой политики государства.
4. Расскажите о месте финансовой политики в государственной экономической политике.
5. Дайте определение понятию «финансовая стратегия».
6. Дайте определение понятию «финансовая тактика».
7. Расскажите о взаимосвязи финансовой тактики и финансовой стратегии.
8. Расскажите о развитии финансовой политики за годы независимости Узбекистана.
9. Расскажите об основных направлениях развитии финансовой политики в настоящее время.
10. Дайте определение понятию «финансовый механизм».
11. Опишите характерные особенности финансового механизма.

12. Расскажите о роли финансового механизма в реализации государственной политики.
13. Перечислите и дайте характеристику видам финансового механизма.

Тестовые вопросы для самоконтроля знаний:

1.Финансовая стратегия-это:

Долгосрочный курс финансовой политики
Долгосрочный курс налоговой политики
Долгосрочный курс социальной политики
Решение определенных задач

2.Финансовая тактика направлена на решение задач путем своевременного изменения способов организации....:

Финансовых связей
Взаимоотношений
Социальных связей
Финансирования

3.Финансовая стратегия создает благоприятные возможности для решения....:

Тактических задач
Стратегических задач
Социальных задач
Правовых задач

4.Целью финансовой политики является наиболее полная мобилизация финансовых ресурсов для....:

Удовлетворения насущных потребностей развития общества
Удовлетворения жизнедеятельности общества
Удовлетворения потребностей экономики
Удовлетворения потребностей населения

5.Финансовый механизм представляет собой совокупность способов....:

Организации финансовых отношений
Организации налоговых отношений
Организации самофинансирования
Организации самокредитования

6.Финансовый механизм включает....:

Виды, формы и методы организации финансовых отношений
Формы организации экономических отношений и их определение
Виды организации экономических отношений и их систематизация
Методы организации отношений и способы их систематизации

7.Механизм государственных финансов подразделяются на....:

Бюджетный и механизм функционирования внебюджетных фондов
Бюджетный и механизм функционирования бюджетных фондов
Бюджетный и механизм функционирования спецфондов
Бюджетный и механизм регулирования спецфондов

8.Деятельность государства в области финансов осуществляется по определенным....:

Правилом, с соблюдением установленных норм

Правилом, с установлением сметы

Правилом, с соблюдением законодательства

С соблюдением законодательных правовых отношений

9.Соблюдение правовых норм обеспечивает строгую...:

Финансовую дисциплину

Соблюдение норм

Регулирование норм

Финансовую смету

10. Недостатки, которые могут быть присущи финансовой политике:

Нетворческий характер

Беспринципность

Безконцептуальность

Остаточный подход

11. Социальная защита обеспечивается прежде всего посредством....:

Индексацией доходов

Сокращением доходов

Ростом зарплаты

Эмиссией денег

12. Финансовая политика разрабатывается на основе требований финансовой стратегии и с учетом сложившихся....:

Экономический условий

Социальных условий

Трудовых условий

Правовых условий

Тема 1.5 Управление финансами

План:

1. Сущность управления финансами, объекты и субъекты.
2. Организационные принципы, цели и элементы управления финансами.
3. Элементы (формы и методы) управления финансами: определение перспектив, информация, оперативное управление финансовыми отношениями, финансовое регулирование, контроль и др.
4. Органы общего и оперативного управления финансами.
5. Управление финансами в Республике Узбекистан.

Список рекомендуемой литературы: ОЛ 1-11, ДЛ 12-20.

Управление финансами - процесс воздействия на финансовую и смежные экономические и социальные системы с целью их совершенствования и развития. При этом используются приемы и методы целенаправленного влияния на объект достижения необходимого результата. В финансовой системе управление осуществляется через финансовый механизм с помощью его методов, стимулов и санкций.



В основе управления финансами лежат следующие принципы: демократизм в управлении, политический подход к финансовым вопросам, научность управления, общественность в управлении и т.д.

В управлении финансами различают следующие взаимосвязанные элементы: информация, планирование, организация, регулирование, контроль.

Финансовая информация имеет большое значение для принятия решений с целью, как научно-обоснованного планирования, так и оперативного руководства всеми финансовыми процессами. Она

осуществляется в форме бухгалтерской, статистической и оперативной отчетности, представляемой по звеньям финансовой системы.

Планирование занимает центральное место в управлении финансами.

Организация означает слаженность, четкость всех звеньев управления, высокую результативность финансового аппарата, ответственность и дисциплинированность работников управления.

Финансовое регулирование - это маневрирование финансовыми ресурсами для выполнения плановых заданий.

Контроль за выполнением финансовых планов осуществляется как на стадии планирования, так и на стадии оперативного управления, на всех уровнях хозяйствования в процессе формирования и использования денежных фондов.

Целью управления финансами является финансовая устойчивость и финансовая независимость, проявляющиеся в макроэкономической сбалансированности, профиците бюджета, снижении государственного долга, твердости национальной валюты, в конечном счете, в сочетании экономических интересов государства и всех членов общества.

Управление финансами охватывает деятельность, связанную с проведением общей финансовой политики государства, финансовым планированием, координацией финансовых ресурсов, использованием финансов в интересах экономической и социальной политики, разработкой финансового законодательства.

В нашей стране управление финансами возложено на Министерство финансов. Как центральный финансовый орган оно проводит в жизнь единую финансовую политику республики и осуществляет общее руководство организацией финансов в стране.

Свою работу Министерство финансов РУз проводит в тесном контакте с другими центральными экономическими органами: совместно с Министерством макроэкономики и статистики РУз – в работе по составлению сводного финансового баланса страны; с Государственным Комитетом РУз по демонополизации и развитию конкуренции – в разработке оптовых, розничных и закупочных цен, а также антимонопольной политике в стране; с Центральным банком РУз – по разработке мер по укреплению денежного обращения, сбалансированию денежных доходов и расходов населения республики.

Вопросы для текущего контроля:

1. Охарактеризуйте структуру управления финансами.
2. Каковы основные цели, задачи и основные этапы управления финансами.
3. Перечислите основные методологические принципы проведения финансовой политики.
4. Расскажите о цели управления финансами.
5. Перечислите элементы управления финансами.
3. Дайте характеристику элементам управления финансами.
6. Перечислите органы общего и оперативного управления финансами.
7. Охарактеризуйте органы общего и оперативного управления финансами.
8. Перечислите и охарактеризуйте систему управления финансами в Республике Узбекистан.
9. Перечислите задачи системы управления финансами в Республике Узбекистан.

Тестовые вопросы для самоконтроля знаний:

1. Управление-это совокупность приемов и методов целенаправленного воздействия на объект для:

- Достижения определенного результата
Достижения определенного дохода
Достижения определенной прибыли
Достижения определенного эффекта

2. Управление финансами осуществляется специальный его аппарат при помощи особых....:

Приемов и методов, в т.ч. стимулов и санкций

Приемов и методов, в частности через санкции

Приемов и методов, распределительных механизмов

Разнообразных видов налоговых отношений

3. Укажите: кто ныне является Министром Финансов Республики Узбекистан:

Азимов Р.

Мулажонов Ф.

Халилов Э.

Парпиев А.

4. В управлении финансами выделяют несколько функциональных элементов....:

Планирование, оперативное управление, контроль

Планирование, стимулирование, учет, аудит

Поощрение, санкции, стимулы, учет, аудит

Санкции, стимулы, налоги, тарифы, цены

5. Оперативное управление финансами осуществляет....:

Финансовый аппарат

Министр финансов

Налоговый комитет

Таможенный комитет

6. Финансовый аппарат выполняет работу по: 1.Оперативному финансовому планированию; 2.Учету и контролю; 3.Регулированию; 4.Составлению и исполнению финансовых планов. Верно:

1-2-3-4

1-2-3

1-2

2-3-4

7. В управлении госфинансами используются....:

АСФР

Компьютерная система

Учетная система

Контрольная система

8. Прогнозные и плановые расчеты финансовых показателей базируются на использовании методов....:

Экстраполяции, нормативный, математического моделирования

Экстраполяции, законодательный, нормативный

Законодательный, нормативный, математический, аналитический

Нормативный, расчетный, хозяйствственный, сопоставимый

Тема 1.6 Финансовый контроль.

План:

1. Сущность и функции финансового контроля.
2. Государственный и негосударственный финансовый контроль.
3. Система и принципы финансового контроля.
4. Виды, формы и способы проведения финансового контроля, его объекты и субъекты.
5. Обязанности органов государственного контроля РУз во время проведения финансового контроля.

Список рекомендуемой литературы: ОЛ 1-11, ДЛ 12-20.

Финансовый контроль – контроль законодательных и исполнительных органов власти всех уровней, а также специально созданных учреждений за финансовой деятельностью всех экономических субъектов (государства, предприятий, учреждений, организаций) с применением особых методов. Он включает контроль за соблюдением финансово-хозяйственного законодательства в процессе формирования и использования фондов денежных средств; оценку экономической эффективности финансово-хозяйственной деятельности и целесообразности произведенных расходов.

Финансовый контроль – стоимостной контроль, поэтому в отличие от других видов контроля (санитарного, экологического, административного) он имеет место во всех сферах общественного производства и сопровождает весь процесс движения денежных фондов, включая и стадию осмысления финансовых результатов.

Значение финансового контроля выражается в том, что при его проведении проверяются, во-первых, *соблюдение установленного правопорядка*, в процессе финансовой деятельности органами государственной власти и местного самоуправления, предприятиями, учреждениями, организациями, гражданами и, во-вторых, *экономическая обоснованность и эффективность* осуществляемых действий, соответствие их задачам государства и муниципальных образований. Таким образом, он служит важным способом обеспечения законности и целесообразности проводимой финансовой деятельности.

Финансовый контроль направлен на достижение конкретной цели в обществе, в хозяйственных ситуациях и перед финансовым контролем стоят конкретные задачи. Если их рассматривать с позиции государственных, общественных интересов, то это:

Проверка выполнения финансовых обязанностей перед государством, организациями и населением (налога, инвестиции, заработка, пенсии).

Проверка правильности использования предприятиями, учреждениями, организациями находящихся в их распоряжении денежных ресурсов (бюджетных и собственных средств, банковских ссуд, внебюджетных средств).

Проверка соблюдения правил совершения финансовых операций, расчетов и платежей, хранения денежных средств предприятиями, организациями, учреждениями, соблюдения кассовой дисциплины.

Выявление внутренних резервов производства - возможностей повышения рентабельности хозяйства, роста производительности труда, ускорения оборачиваемости оборотных средств, более экономного и эффективного использования материальных и денежных средств. Устранение и предупреждение нарушений финансовой дисциплины. Введение правильного учета затрат, начислений всеми хозяйствующими субъектами.

Эффективность финансового контроля предполагает необходимость глубокого экономического анализа финансово-хозяйственной деятельности, разработки контролирующими органами предложений по улучшению качества работы проверяемых организаций.

Основные формы государственного контроля – тематические проверки и ревизии.

Внутрихозяйственный контроль можно разделить на оперативный (текущий) и стратегический.

Оперативный контроль производится главным бухгалтером в процессе повседневной хозяйственно-финансовой деятельности с помощью четкой организации бухгалтерского учета и контроля за движением денежных средств.

Стратегический финансовый контроль предполагает разработку оптимальных решений по использованию финансовых ресурсов и вложению капитала, обеспечивающих экономическую эффективность и максимизацию прибыли.

Важное значение в условиях формирования рыночных отношений имеет развитие аудиторского финансового контроля.

Аудиторский финансовый контроль — это независимый вневедомственный контроль, осуществляется в качестве одного из видов предпринимательской деятельности — аудиторской деятельности.

Появление такого вида контроля связано с переходом к рыночным отношениям и

изменением методов регулирования экономики.

Экономические преобразования в Республике Узбекистан в начале 90-х гг. привели к существенной перестройке действовавшей в стране системы финансового контроля. Была преобразована система контрольных органов. В частности, были упразднены органы народного контроля.

Появились новые органы финансового контроля: Казначейство, Государственный налоговый комитет, Центр по координации и контролю за функционированием рынка ценных бумаг при Специальном счете Госкомимущества РУз и некоторые другие. Перестроена структура Министерства финансов РУз, изменились его функции.

В зависимости от времени проведения он может быть предварительным, текущим и последующим.

Предварительный финансовый контроль проводится до совершения операций по образованию, распределению и использованию денежных фондов. Поэтому он имеет важное значение для предупреждения нарушений финансовой дисциплины.

Текущий финансовый контроль — это контроль в процессе совершения денежных операций (в ходе выполнения финансовых обязательств перед государством, получения и использования денежных средств для административно-хозяйственных расходов, капитального строительства и т.д.).

Последующий финансовый контроль — это контроль, осуществляется после совершения финансовых операций (после исполнения доходной и расходной частей бюджета; использования предприятием или учреждением денежных средств, уплаты налогов и т.п.).

По форме проведения можно выделить *обязательный и инициативный* финансовый контроль.

Важнейшее место в системе финансового контроля со стороны исполнительных органов занимает Министерство финансов РУз, которое не только разрабатывает финансовую политику страны, но и непосредственно контролирует ее осуществление.

Оперативный контроль в рамках МФ РУз осуществляется Контрольно-ревизионное управление (КРУ) и органы Государственного казначейства.

В связи с повышением роли налогов в доходах государства при переходе к рыночной экономике стало необходимым выделение органов налоговой службы в особую систему. Главная задача Государственной налоговой службы — обеспечение единой системы контроля за соблюдением налогового законодательства, правильностью исчисления, полнотой и своевременностью уплаты налогов и других обязательных платежей.

Задание 3. Заполните следующую таблицу: различия аудиторской проверки и ревизии:

Аудит	Ревизия

Задание 4. По срокам проведения финансовый контроль делится на предварительный, текущий и последующий. Заполните следующую таблицу:

Время осуществления финансового контроля и его задачи:		
предварительный контроль	текущий контроль	последующий контроль

Вопросы для текущего контроля:

1. Студент сможет дать определение понятию «финансовый контроль».
2. Студент сможет рассказать о функциях финансового контроля.
3. Студент сможет показать, что означает «эффективность финансового контроля».
4. Расскажите о предназначении государственного контроля, и его функциях.
5. Расскажите о предназначении негосударственного контроля, и его функциях.
6. Расскажите об изменениях функций и задачи финансового контроля в настоящее время.
7. Расскажите о системе финансового контроля.
8. Студент сможет рассказать о формах, способах и формах проведения финансового контроля.
9. Студент сможет назвать и охарактеризовать объекты и субъекты финансового контроля.
10. Перечислите основные органы государственного финансового контроля РУз.
11. Расскажите об обязанностях органов государственного финансового контроля РУз.

Тестовые вопросы для самоконтроля знаний:

1.Финансовый контроль является формой реализации...:

Контрольной функции финансов
Производственной функции финансов
Стимулирующей функции финансов
Хозяйственной функции финансов

2.Одним из звеньев системы контроля выступает....:

Финансовый контроль
Рабочий контроль
Коллективный контроль
Общественный контроль

3.Объектом финансового контроля являются....:

Денежные, распределительные процессы
Распределительные, потребительные процессы
Экономические, правовые процессы
Социальные, законодательные процессы

4.Непосредственным предметом проверок выступают...:

Финансовые показатели
Социальные показатели
Правовые показатели
Хозяйственные показатели

5.Государственный финансовый контроль реализуется через....:

Общегосударственный и ведомственный
Рабочий и коллективный
Коллективный и ведомственный
Ведомственный и частный

6.Укажите способы осуществления финансового контроля:

Проверка, обследование, анализ, ревизия
Проверка, ревизия, сопоставление, группировка
Ревизия, системный анализ, группировка
Системный анализ, группировка, анализ

7.Анализ как метод финансового контроля должен быть...:

Системным и пофакторным
Сопоставимым, выборочным
Нормативным, документальным
Тематическим, комплексным

II часть. Особенности финансов государственных и предпринимательских секторов экономики

Тема 2.7 Разгосударствление и приватизация имущества.

План:

1. Финансовый механизм разгосударствления и приватизации имущества
2. Сущность и особенности предприятий различных организационно-правовых форм собственности, осуществляющих свою деятельность в реальном секторе экономики
3. Особенности финансов непроизводственных учреждений и организаций.
4. Сущность и особенности финансов предприятий материального производства.
5. Финансы нерыночного сектора экономики.
6. Особенности финансов малых предприятий.

Список рекомендуемой литературы: ОЛ 1-11, ДЛ 12-20.

Разгосударствление – это перевод государственной собственности в другие ее формы. Если государственные предприятия приобретаются гражданами в частную собственность или преобразуются в акционерные общества, то речь идет о приватизации. Наряду с ней к формам разгосударствления относятся: аренда, коллективно-долевое владение. Главная цель разгосударствления и приватизации заключается в создании такой системы управления общественным производством, которая способствовала бы его развитию и повышению эффективности.

Приватационная модель Узбекистана базируется на пяти принципах, провозглашенных Президентом И.А.Каримовым, которые лежат в основе проводимых реформ. Эта модель такова:

1. приватизация подчинена внутренней логике осуществляемых реформ и является их стержнем;
2. главным реформатором выступает государство, поэтому процесс приватизации – регулируемый;
3. верховенство закона, обязанность всех без исключения соблюдать законы и нормативно-правовые акты независимо от форм собственности;
4. адресная направленность приватизации, заключающаяся в социальной поддержке малоимущих слоев населения, учете демографической ситуации, постепенном переходе к системе социальных гарантий;
5. приватизация осуществляется эволюционным путем.

В осуществляемых процессах приватизации финансы играют двоякую роль: с одной стороны, обеспечивают поступление средств от приватизированных объектов в специальные фонды, а с другой – позволяют мобилизовать ресурсы, необходимые для проведения приватизации.

Отличительная черта проводимых в Узбекистане реформ – обеспечение программного подхода и поэтапного осуществления приватизации. Всей этой работе придан последовательный, системный характер. Приняты и реализуются государственные программы приватизации.

По принципу «от простого к сложному» правительством были определены этапы приватизации в Республике.

Первый (1992-1993 годы) – малая приватизация, в орбиту которой вошли торговля, сфера бытового обслуживания и мелкая промышленность.

Второй этап (1994-1995 годы) – массовая приватизация, охватившая предприятия легкой, пищевой, фармацевтической промышленности, заготовительной сети, строительства, транспорта, связи, а также объекты базовых отраслей индустрии.

Третий этап: 1996-1998 годы.

Четвертый этап – начался в конце 1998 года.

В рыночно-ориентированных странах функционируют различные организационно-хозяйственные формы, например, хозяйственные товарищества, полное товарищество, коммандитное товарищество, общество с ограниченной ответственностью, общество с

неограниченной ответственностью, акционерное общество открытого или закрытого типа. С учетом характера участия в воспроизводственном процессе могут быть кооперативные, коллективные предприятия. Субъекты могут быть коммерческие и некоммерческие в виде потребительских обществ. Могут функционировать финансово-промышленные группы, ассоциации, союзы, агропромышленные группы.

Материальной основой функционирования организаций непроизводственной сферы являются фонды непроизводственного назначения, которые в условиях товарного производства имеют натурально-вещественную и стоимостную форму. Приобретение этих фондов, их возобновление, расширение и использование опосредуются финансовыми отношениями, на основе которых происходит образование и использование денежных фондов целевого назначения. В этом проявляется вторая особенность финансового нематериального производства.

Для предприятий материального производства характерно функционирование на основе коммерческого расчета, самофинансирования и самоокупаемости. Каждое предприятие сферы материального производства функционирует как относительно замкнутая «экономическая емкость» со своим индивидуальным кругооборотом средств.

Преобладающая часть учреждений и организаций нерыночного сектора экономики имеет социально-культурное назначение. Специфика их функционирования заключается в том, что, во-первых, благодаря им осуществляются важнейшие конституционные права граждан (на образование, медицинское обслуживание, социальное обеспечение и т.п.), а во-вторых, при потреблении социальных услуг используются как платные, так и бесплатные начала их предоставления. В результате при финансировании организаций социально-культурного назначения используются разные источники – и бюджетные средства, и средства населения (в разной форме), денежные отчисления различных коммерческих структур.

Задание 5. Сделайте анализ динамики развития негосударственного сектора в экономике Узбекистана на основе данных, приведенных в табл. 4

Сделать оценку показателей.

Определить основные тенденции.

Изложить их письменно.

Таблица 4.

Динамика развития негосударственного сектора в экономике, %

Показатели	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.
Доля негосударственного сектора:								
в строительно-подрядных работах	15,9	49,0	51,0	47,9	52,0	61,4	63,6	65,4
производстве промышленной продукции	88,0	94,4	97,6	97,8	98,6	98,7	98,9	99,0
общем объеме платных услуг	24,9	31,6	44,9	30,0	32,4	40,7	36,7	34,6
розничном товарообороте	8,9	24,0	62,1	64,2	71,8	76,5	77,7	81,2
инвестициях в основной капитал	72,0	90,6	91,7	94,5	95,3	95,5	96,0	96,8
валовой продукции сельского хозяйства	10,5	8,5	30,4	34,6	43,0	53,7	54,0	57,1

Вопросы для текущего контроля:

- Что такое приватизация и разгосударствление, чем они отличаются ?
- Каковы особенности приватизации имущества в нашей Республике ?

3. Что такое организационно-правовая собственность предприятия. Какие виды организационно-правовых форм собственности Вы знаете ?
4. Каким образом организационно-правовая форма собственности предприятия влияет на организацию его финансов ?
5. Перечислите виды денежных отношений, составляющие содержание финансов непроизводственной сферы.
6. Каковы особенности финансов непроизводственной сферы ?
7. Каковы особенности финансов предприятий материального производства ?
8. Каковы особенности финансов сельскохозяйственных предприятий ?
9. Какие организации относятся к нерыночному сектору экономики ?
10. Какие источники используются для финансирования финансов нерыночного сектора экономики ?

Тема 2.8 Финансы предприятий и организаций, функционирующих на коммерческой основе.

План:

1. Сущность и значение финансов предприятий, функционирующих на коммерческой основе в обеспечении устойчивости экономики страны.
2. Сущность и структура финансовых ресурсов предприятий.
3. Механизм распределения прибыли.
4. Взаимоотношения предприятия с бюджетом.
5. Финансовое планирование в условиях рыночной экономики

Список рекомендуемой литературы: ОЛ 1-11, ДЛ 12-20.

Финансы предприятий и организаций выступают основой финансов и частью единой системы финансов, которые связаны с материальным производством. Именно финансы предприятий создают источник экономического роста на основе распределительных отношений, когда вновь созданная стоимость распределяется, требуя при этом собственного обеспечения.

Сущность финансов предприятий - это их внутреннее содержание, где в основе стоимость. На взаимосвязи производственных и распределительных отношений вновь созданная стоимость преобразуется в новые денежные фонды. Формы проявления финансов могут изменяться в зависимости от взаимоотношений участников финансов, но сущность в целом остается, хотя по отношению к ней имеются различные суждения в специальной литературе.

Финансы предприятий выполняют следующие функции: воспроизводственную - создается стоимость для возобновления производства; распределительную - образование различных денежных фондов с выполнением финансовых обязательств перед государством другими участниками; контрольную - осуществление полного учета и контроля за формированием, распределением и использованием денежных фондов. Финансы предприятий очень активны, многогранны, подвижны и представляют исходную основу всей финансовой системы.

Основными принципами организации финансов предприятий являются: коммерческий расчет, плановость, равенство всех форм собственности, наличие финансовых резервов.

Финансовые ресурсы предприятия можно определить как совокупность собственных денежных потоков и поступлений извне, находящихся в распоряжении предприятия и предназначенных для выполнения ее финансовых обязательств, финансирования текущих затрат и затрат, связанных с расширением производства.

Финансовые ресурсы предприятия по своему происхождению делятся на собственные и заемные. Собственные финансовые ресурсы формируются за счет внутренних и внешних источников. В составе внутренних источников основное место принадлежит прибыли, остающейся в распоряжении предприятия, которая распределяется решением руководящих органов на цели накопления и потребления. Прибыль, направляемая на накопление, далее используется на развитие производства; прибыль, направляемая на потребление, используется для решения социальных задач.



Прибыль, получаемая предприятием в результате производственно-хозяйственной деятельности, распределяется между государством и предприятием как хозяйствующим субъектом. В распоряжение государства прибыль поступает через соответствующие бюджеты в виде налогов и сборов, состав, ставки, порядок исчисления и взносов которых устанавливаются законодательно.

Прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия после уплаты налогов и других обязательных платежей, - чистая прибыль, направляется на накопление, обеспечивающее его дальнейшее развитие, и только в остальной части - на потребление.

Распределение чистой прибыли предприятием отражает процесс формирования фондов и резервов предприятия для финансирования с потребностей производства и развития социальной сферы.

В современных условиях хозяйствования государство не устанавливает каких-либо нормативов распределения прибыли, но через порядок предоставления налоговых льгот стимулирует направление прибыли на капитальные вложения производственного и непроизводственного характера, на благотворительные цели, финансирование природоохранных мероприятий, расходов по содержанию объектов и учреждений социальной сферы и др. Законодательно ограничивается размер резервного фонда предприятий, регулируется порядок формирования резерва по сомнительным долгам.

Финансовое планирование представляет собой процесс разработки системы финансовых планов и плановых (нормативных) показателей по обеспечению развития предприятия необходимыми финансовыми ресурсами и повышению эффективности ее финансовой деятельности в будущем периоде.

Основными задачами финансового планирования, на предприятии являются:

- обеспечение необходимыми финансовыми ресурсами производственной, инвестиционной и финансовой деятельности;
- определение путей эффективного вложения капитала, оценка степени рационального его использования;
- выявление внутрихозяйственных резервов увеличения прибыли за счет экономного использования денежных средств;
- установление рациональных финансовых отношений с бюджетом, банками и контрагентами;
- соблюдение интересов акционеров и других инвесторов;
- контроль за финансовым состоянием, платежеспособностью и кредитоспособностью предприятия.

Таблица 5.

Сокращенный бухгалтерский баланс ОАО «Кинап» за 2006 г., тыс.сум. (цифры условные)

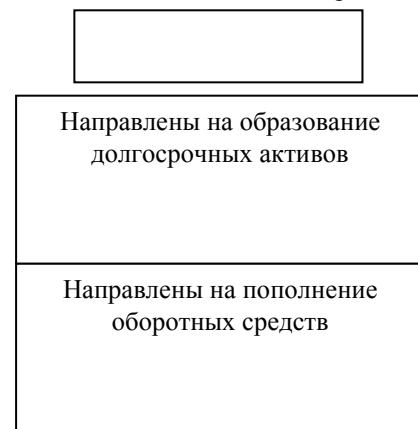
АКТИВ	На начало года	На конец года	ПАССИВ	На начало года	На конец года
1. Долгосрочные активы			1. Источники собственных средств		
Основные средства			Уставный капитал	13211	13211
по первоначальной стоимости	14104	15247	Добавленный капитал	-	129
износ	5039	5508	Резервный капитал	5015	4356
по остаточной стоимости	9065	9739	Нераспределенная прибыль	1362	3459
Капитальные вложения	3923	3175	Целевые поступления и фонды	294	74
Долгосрочные инвестиции	39	57	Доходы будущих периодов	-	474
Итого по разделу 1	13027	12971	Итого по разделу 1	19882	21703
2. Оборотные активы			2. Обязательства		
Производственные запасы	8925	7568	Долгосрочные займы	95	-
Незавершенное производство	909	966	Краткосрочные кредиты	-	97
Готовая продукция	1611	4089	Авансы, полученные от покупателей и заказчиков	1241	1723
Товары для перепродажи	75	8	Кредиторы		
Денежные средства	42	151	поставщики	2244	2511
Валютные средства	309	140	задолженность по бюджету	3342	2685
Денежные средства в кассе	-	13	задолженность по оплате труда	124	160
Дебиторы			задолженность по соцстраху и обеспечению	78	60
расчеты с покупателями и заказчиками	1224	2123	прочие кредиторы	141	598
расчеты с бюджетом	51	42			
расчеты с персоналом	-	1			
прочие дебиторы	974	1465			
В том числе просроченная дебит. задолж.	51	30	В том числе просрочен. кредит. задолж.	-	-
Итого по разделу 2	14120	16566	Итого по разделу 2	7265	7834
Всего по активу баланса	27147	29537	Всего по пассиву баланса	27147	29537

Задание 6. Заполните следующую схему по распределению источников средств ОАО «Кинап» по данным табл.5. Дайте характеристику заполненной схеме.

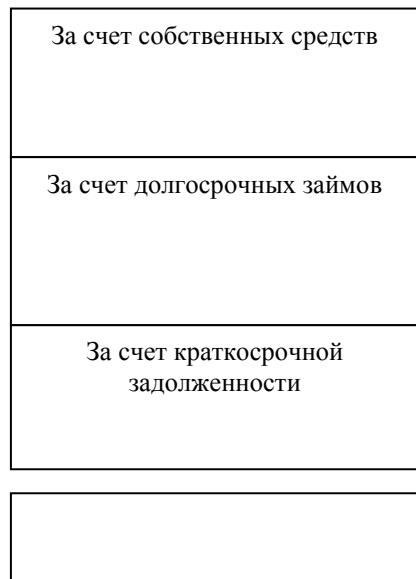
Р1 Долгосрочные активы



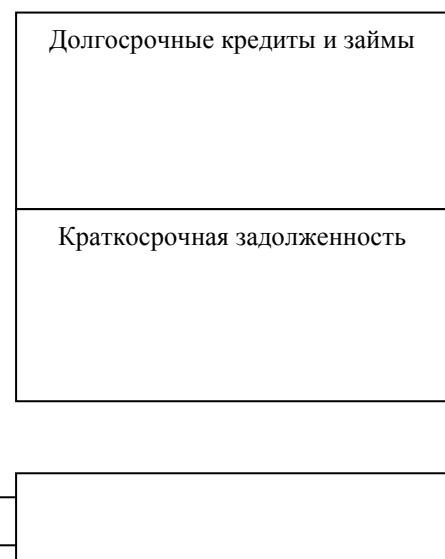
Р1П Источники собственных средств



Р2А Оборотные активы



Р2А Обязательства



Задание 7. На основании данных таблицы 5 проведите анализ структуры источников собственных средств ОАО «Кинап». Сделайте оценку показателей. Определите основные тенденции. Изложите их письменно.

Таблица 6.

Показатель	на начало года		на конец года		отклонение (+,-)	
	сумма	уд.вес	сумма	уд.вес		
Уставный капитал						
Добавленный капитал						
Резервный капитал						
Нераспределенная прибыль						
Целевые поступления и фонды						
Резервы предстоящих расходов и платежей						
Доходы будущих периодов						
ИТОГО						

Задание 8. На основании данных таблицы 5, используя таблицу 7, проведите оценку имущественного положения ОАО «Кинап». Сделайте оценку показателей. Определите основные тенденции. Изложите их письменно.

Таблица 7.

Оценка имущественного положения предприятия и методика его определения

Показатель	Краткая характеристика показателей	Формула определения
Собственный капитал (СК)	Источники собственных средств	Итог раздела 1 пассива баланса (1П)
Привлеченный капитал (ПК)	Источники долгосрочных и краткосрочных займов и кредитов, а также кредиторская задолженность	Итог раздела 2 пассива баланса (2П)
Текущие (мобильные) активы (ТА)	Сумма средств (собственных и заемных), находящихся в обороте	Итог раздела 2 актива баланса (2А)
Текущие обязательства (ТО)	Сумма краткосрочных займов и кредитов, а также кредиторская задолженность	Итог раздела 2 пассива баланса (2П) минус долгосрочные займы и кредиты 2П - ДО
Долгосрочные обязательства (ДО)	Сумма долгосрочных займов и кредитов	В разделе 2П Долгосрочные займы плюс Долгосрочные активы (Дол.займ+Дол.кр.)
Долгосрочные активы (ДА)	Сумма основных средств и внеоборотных активов	Итог раздела 1 актива баланса (1А)
Основные средства (ОС)	Часть иммobilизованных активов	В разделе 1 пассива баланса
Собственные оборотные средства (СОС)	Сумма собственных средств, находящихся в обороте	Итог раздела 1 пассива баланса плюс долгосрочные займы и кредиты минус итог раздела 1 актива баланса (1П+ДО-1А)
Функционирующий капитал (ФК)	Сумма собственных оборотных средств, наиболее мобильная, действительно функционирующая на данный момент, за минусом просроченной дебиторской задолженности	Собственные оборотные средства минус просроченная дебиторская задолженность СОС - ПДЗ
Быстроликвидные активы (БЛА)	Денежные средства и дебиторская задолженность за минусом просроченной задолженности	Ден.ср.+ДЗ-ПДЗ
Производственные затраты и запасы (ПЗЗ)	Сумма средств, находящаяся в производственных запасах и затратах. Медленно ликвидные оборотные средства	ТА – (Ден.ср.+ДЗ)
Денежные средства (Ден.ср.)	Фактическое наличие денежных средств в кассе, на расчетном и валютном счетах, прочие денежные средства	Ден.ср.+ВС+Касса
Дебиторская задолженность (ДЗ)	Фактическая сумма дебиторской задолженности	В разделе 2 актива сумма статей дебиторской задолженности
в т.ч. просроченная (ПДЗ)	Не взысканная в установленный срок сумма дебиторской задолженности	Данные из Ф. № 2а
Кредиторская задолженность (КЗ)	Фактическая сумма кредиторской задолженности	В разделе 2 пассива сумма статей кредиторской задолженности
в т.ч. просроченная (ПКЗ)	Не возвращенная в установленный срок сумма кредиторской задолженности	Данные из Ф. № 2а
Сумма хозяйственных средств (Кап)	Общая сумма хозяйственных средств, используемая на определенную дату	Итог баланса (ИБ)

Таблица 7а.

Показатель	на начало года		на конец года		отклонение (+, -)
	сумма	уд.вес	сумма	уд.вес	
Собственный капитал (СК)					
Привлеченный капитал (ПК)					
Текущие (мобильные) активы (ТА)					
Текущие обязательства (ТО)					
Долгосрочные обязательства (ДО)					
Долгосрочные активы (ДА)					
Основные средства (ОС)					
Собственные оборотные средства (СОС)					
Функционирующий капитал (ФК) (СОС-ПДЗ)					
Быстроликвидные активы (БЛА) (Ден.ср.+ДЗ-ПДЗ)					
Производственные затраты и запасы (ПЗЗ)					
Денежные средства (Ден.ср.)					
Дебиторская задолженность (ДЗ)					
в т.ч. просроченная (ПДЗ)					
Кредиторская задолженность (КЗ)					
в т.ч. просроченная (ПКЗ)					
Сумма хозяйственных средств (Кап)					

Задание 8а. Используя финансовую отчетность действующего предприятия сделайте оценку его имущественного положения и анализ структуры собственных средств предприятия.

Вопросы для текущего контроля:

1. Раскройте сущность и содержание финансовых предприятий, функционирующих на коммерческой основе (мозговой штурм).
2. Какова роль финансовых предприятий в обеспечении устойчивости экономики страны.
3. Дайте определение понятию «финансовые ресурсы предприятия» (мозговой штурм).
4. Перечислите и охарактеризуйте финансовые ресурсы предприятий, функционирующих на коммерческой основе.
5. Опишите механизм распределения прибыли предприятия.
6. Нужно ли оптимизировать распределение чистой прибыли предприятия.
7. Расскажите о сущности и содержании взаимоотношений предприятий с бюджетом.
8. Расскажите о взаимоотношениях предприятий с бюджетом помимо операций по налоговым сборам.
9. Раскройте сущность и содержание финансового планирования в условиях рынка.
10. Перечислите задачи финансового планирования.

Тестовые вопросы для самоконтроля знаний:

1. Объем и структура финансовых ресурсов непосредственно связаны с уровнем развития...:

Производством и его эффективностью

Доходами и прибылью

Жизнедеятельностью общества

С модернизацией экономики

2.Что является важнейшим денежным источником расширенного производства:

Финансовые ресурсы

Социальные фонды

Трудовые ресурсы

Товарные ресурсы

3.Нехватка финансовых ресурсов приводит к....:

Несбалансированности стоимостной структуры производства

Неустойчивости экономического роста

Дефициту производства и инфляции

Эмиссии ценных бумаг

4.Основой увеличения финансовых ресурсов служит...:

Постоянный рост производства

Рост зарплаты граждан

Рост налоговых поступлений

Системный рост выручки

5.Виды финансовых ресурсов

Прибыль, налоги, страховые платежи, амортизационные отчисления

Доход, косвенные налоги, прямые налоги, пошлина,

Зарплата, спецфонды, доходы бюджета

Расходы бюджета, внебюджетные фонды, дефицит, инфляция, эмиссия

6.Укажите одну из форм финансового обеспечения воспроизводственных затрат

Самофинансирование

Самообеспечение

Самокредитование

Самостимулирование

7.Аккумуляция временно свободных денежных средств и их инвестирование в затраты осуществляется посредством обращения на финансовом рынке...:

Ценных бумаг

Эмиссионных денег

Кредитных сумм

Валютных курсов

Тема 2.9 Финансы предприятий и организаций, осуществляющих некоммерческую деятельность.

План:

1. Особенности финансов предприятий и организаций, осуществляющих некоммерческую деятельность.
2. Источники финансирования некоммерческого сектора: за счет бюджетных средств, средств предприятий, общественных организаций и граждан; поступления за платные услуги; поступления от сдачи имущества в аренду; добровольные взносы и пожертвования.
3. Аккумуляция финансовых ресурсов и способы их использования.
4. Перевод финансового механизма ведения хозяйства некоммерческого сектора на рыночную основу.
5. Финансовое планирование в бюджетных организациях.

Список рекомендуемой литературы: ОЛ 1-11, ДЛ 12-20.

Учреждения и организация, осуществляющие некоммерческую деятельность, оказывают разнообразные услуги социального характера, управлеческие, по охране общественного порядка, обороне страны, социальная защита населения, культура и искусство, защита окружающей среды, благотворительные и гуманитарные организации и фонды.

Общей особенностью упомянутых направлений деятельности является то, что основным мотивом

функционирования организаций или учреждений является не извлечение прибыли или дохода от результатов такой деятельности, а удовлетворение общественных потребностей, которые частный сектор не желает или не в состоянии обеспечить.

В основном некоммерческая деятельность определяется необходимостью производства обеспечения общественными товарами, благами и услугами.

Материальной основой деятельности некоммерческих организаций, учреждений являются фонды непроизводственного назначения, которые имеют натуральную и денежную формы.

Методами ведения хозяйственной деятельности некоммерческой деятельности является сметное финансирование - при безвозмездности оказываемых услуг и благ, а при возмездности на началах хозрасчета и самоокупаемости. В условиях рынка все больше организаций переходят на начала коммерческого расчета - реализуют оказываемые услуги по ценам спроса с образованием достаточности накоплений для саморазвития.

Сметное финансирование - предоставление денежных средств из государственного бюджета для покрытия расходов организаций и учреждений, не имеющих собственных доходов.

К некоммерческим организациям относятся потребительские кооперативы, общественные и религиозные организации и объединения, различные фонды, учреждения, а также объединения юридических лиц.

Финансовые ресурсы учреждений и организаций некоммерческого сектора экономики - это денежные средства, мобилизуемые ими из различных источников на осуществление и расширение своей деятельности.

Источники финансирования организаций и учреждений, осуществляющих некоммерческую деятельность, можно сгруппировать в зависимости от степени участия государства в функционировании этих структур.

Финансовые ресурсы некоммерческих организаций аккумулируются за счет: бюджетных средств; собственных средств, полученных в виде выручки от предоставляемых услуг, выполняемых работ непосредственно самой организацией по роду ее деятельности; прибыли или дохода от производства продукции на подведомственных предприятиях; доходов от использования другого имущества, находящегося в собственности организации; доходов от сдачи в аренду помещений, оборудования и другого имущества организации; отчислений на благотворительные цели со стороны предприятий и организаций сферы материального производства; гуманитарной помощи иностранных государств, международных организаций, спонсорского финансирования.

Изменения хозяйственного механизма неизбежно диктовали пересмотр всей системы финансовых взаимосвязей в непроизводственной сфере. Переход экономики страны на основы рыночного хозяйствования потребовал дальнейшего развития финансовых отношений, причем рыночные начала предопределили принципиально иные, чем прежде, подходы к организации финансового обеспечения учреждений и организаций, осуществляющих некоммерческую деятельность.

Новый финансовый механизм в отраслях социально-культурного обслуживания характеризуется, прежде всего, сочетанием бюджетного финансирования учреждений и организаций с развитием платных услуг и выполнением работ по договорам предприятиями и организациями на платной основе. При этом считается недопустимой простая замена бесплатных услуг платными; упор делается на их разумное сочетание.

Бюджетные организации и учреждения самостоятельно разрабатывают свои финансовые планы. При этом учреждения, финансируемые только за счет бюджетных средств, составляют сметы расходов, а организации и учреждения, обеспечивающие свои потребности не только бюджетными ассигнованиями, но и другими видами финансовых ресурсов, разрабатывают сметы расходов и доходов. Главное отличие сметы от финансовых планов предприятий, функционирующих на коммерческих началах, заключается в том, что в смете более детально обосновываются расходы, тогда как доходы отражаются лишь в разрезе различных источников.

Вопросы для текущего контроля:

1. Дайте характеристику финансам предприятий, осуществляющим некоммерческую деятельность.
2. Охарактеризуйте принципы финансирования предприятий, осуществляющих некоммерческую деятельность.
3. Перечислите источники финансирования некоммерческого сектора.
4. Охарактеризуйте источники финансирования некоммерческого сектора.
5. Перечислите источники аккумуляции финансовых ресурсов некоммерческих организаций.
6. Охарактеризуйте источники аккумуляции финансовых ресурсов некоммерческих организаций.
7. Охарактеризуйте необходимость перевода финансового механизма ведения хозяйства некоммерческого сектора на рыночную основу.
8. Расскажите об изменениях в организации финансовых отношений некоммерческого сектора.
9. Каковы черты нового финансового механизма в отраслях социально-культурного обслуживания?
10. Какие способы распределения финансовых ресурсов используются в учреждениях социально-культурного назначения?
11. Какие исходные данные используются при составлении смет?

Тема 2.10 Финансы субъектов малого бизнеса.

План:

1. Основы и особенности организации финансов субъектов малого бизнеса.
2. Поддержка субъектов малого бизнеса со стороны государства.
3. Финансовые инструменты стимулирования эффективности деятельности малого бизнеса.
4. Организация финансов малого бизнеса в развитых странах.

Список рекомендуемой литературы: ОЛ 1-11, ДЛ 12-20.

Малый бизнес, оперативно реагирующий на любые изменения делового климата в стране, может служить индикатором развития экономики и эффективности правительственные мер по ее реформированию.

Источниками формирования имущества малого предприятия являются:

- денежные и материальные взносы учредителей;
- доходы, полученные от реализации продукции, работ, услуг, а также от других видов хозяйственной деятельности;
- доходы от ценных бумаг;
- кредиты банков и других кредиторов;
- безвозмездные и благотворительные взносы, пожертвования организаций, предприятий и граждан, а также имущество, получаемое по наследству, путем обмена и дарения;
- иные источники, не запрещенные законодательными актами Республики Узбекистан.

Для обеспечения деятельности малого предприятия образуется уставный фонд в размерах, предусматриваемых уставом предприятия и, в зависимости от его вида, соответствующими положениями, другими законодательными актами.

В счет вкладов в уставный фонд предприятия могут быть внесены любые виды имущественных и интеллектуальных ценностей.

Денежные средства малого предприятия хранятся на расчетных счетах в учреждениях банков в отечественной и иностранной валюте.

Источником формирования финансовых ресурсов малого предприятия являются

прибыль, амортизационные отчисления, средства, полученные от продажи ценных бумаг, паевые и иные взносы членов трудового коллектива, юридических лиц, граждан, а также другие поступления.

Малые предприятия производят платежи с дохода (прибыли) и валютной выручки в соответствии с действующим республиканским законодательством о налогах с предприятий, объединений и организаций, о валютном регулировании и др.

Малые предприятия могут производить ускоренную амортизацию активной части производственных фондов в соответствии с действующим законодательством.

Чистая прибыль, оставшаяся у малого предприятия, поступает в полное его распоряжение. Предприятие самостоятельно определяет направления использования чистой прибыли, создает резервный фонд и другие фонды, необходимые для его деятельности и социального развития коллектива.

С развитием малого бизнеса в нашей стране связывается решение триединой задачи:

Во-первых, малый бизнес является важнейшим структурообразующим сектором развития экономики, обеспечивающим наполнение внутреннего рынка необходимыми товарами, а также важнейшим фактором обеспечения занятости и источником доходов населения.

Во-вторых, в современных условиях, когда наблюдается ужесточение конкуренции на мировом и региональных рынках, именно малый бизнес из-за своей гибкости и маневренности, меньшей капиталоемкости легче и быстрее может обеспечить модернизацию производства, обновление номенклатуры производимой продукции и тем самым лучше приспосабливается к меняющимся условиям конъюнктуры рынка.

В-третьих, малый бизнес и частное предпринимательство уже сегодня становится не только основным звеном, обеспечивающим занятость населения и источником его доходов, но и важнейшим фактором устойчивости экономики, гарантом и опорой социальной и политической стабильности общества, активной движущей силой продвижения страны по пути прогресса.

На начало 2007 года число действующих предприятий малого и частного бизнеса составляет около 350 тысяч, или возросло почти в 2,3 раза по сравнению с 2000 годом. На долю малого бизнеса приходится сегодня 42,1 % производимого ВВП против 31 % в 2000 году. Однако уровень технической оснащенности малого бизнеса, его отраслевая структура, место, которое занимает частное предпринимательство в сфере развитой индустрии.

Помимо активов государственных и коммерческих банков, источниками средств для предпринимательской деятельности являются:

- бюджетные средства и средства местных органов власти, направляемые на финансирование программ стимулирования предпринимательства;
- средства Фонда поддержки частного предпринимательства и малого бизнеса (Бизнес-фонда), других фондов, сформированных на государственном и негосударственном уровнях, а также внебюджетных финансовых фондов;
- собственные средства предприятий и организаций как государственного, так и частного секторов экономики;
- личные средства граждан, в том числе находящиеся на счетах и вкладах;
- часть средств от разгосударствления и приватизации, поступающие через Бизнес-фонд на финансирование инвестиционных проектов, предоставление кредитов и участии в уставном капитале частных предприятий;
- иностранные инвестиции, в том числе выделяемые в виде техпомощи и кредита.

Во всех развитых странах мира государственная поддержка малого бизнеса является самостоятельной частью государственной экономической политики. Развитие малого бизнеса рассматривается как важнейшее условие изменения структуры национальной экономики, роста сектора услуг, основным источником прироста занятости, фактором технологического прогресса и поддержания нормальной конкурентной среды.

Вопросы для текущего контроля:

1. Дайте характеристику необходимости и эффективности функционирования малых предприятий в условиях либерализации экономики.
2. Каковы особенности организации финансов субъектов малого предпринимательства.
3. Дайте характеристику и обоснуйте необходимость поддержки малого предпринимательства государством.
4. Решение каких задач связано с развитием малого предпринимательства нашей страны в настоящий момент.
5. Перечислите меры финансовой поддержки субъектов малого бизнеса со стороны государства.
6. Расскажите о способах использования государственных капитальных вложений для развития субъектов малого бизнеса.
7. Расскажите о развитии и условиях функционирования субъектов малого бизнеса в развитых странах.
8. Расскажите о мерах государственной поддержки малого бизнеса в развитых странах.

Тестовые вопросы для самоконтроля знаний:

Какова доля малого бизнеса в созданном ВВП на начало 2007 года:

- более 40 %
- более 30 %
- более 45 %
- более 35 %

Во сколько раз возросло число действующих предприятия малого и частного бизнеса на начало 2007 года по сравнению с 2000 годом:

- в 2,3 раза
- в 2,4 раза
- в 2,2 раза
- в 2,1 раза

Какие органы составляют основу государственной поддержки малых предприятий в Японии:

- общенациональная сеть государственных центров
- сеть органов государственного контроля
- сеть органов государственного регулирования
- сеть органов антимонопольного контроля

Какие из перечисленных источников могут являться источниками формирования имущества малого предприятия:

- все перечисленные ответы являются правильными
- денежные и материальные взносы учредителей
- кредиты банков и других кредиторов
- доходы от ценных бумаг

В каких из ниже перечисленных стран не оказывается государственная помощь субъектам малого бизнеса:

- Нет верного ответа
- Корея
- Англия
- Франция

Тема 2.11 Особенности финансов акционерных обществ.

План:

1. Особенности финансов акционерных обществ.
2. Организация и управление финансовыми ресурсами акционерных обществ.
3. Финансовое положение акционерного общества. Формирование и распределение прибыли.
4. Ценные бумаги акционерного общества:
5. Акции и их виды.
6. Способы определения дивидендов.
7. Облигации и доходы по ним.
8. Финансовые задачи реорганизации и закрытия акционерного общества.

Список рекомендуемой литературы: ОЛ 1-11, ДЛ 12-20.

Акционерное общество является одной из форм хозяйственного общества. Порядок создания и организации деятельности акционерных обществ регулируется Законом РУз «Об акционерных обществах и защите прав акционеров» от 26 апреля 1996 года. Согласно этого закона, **акционерным обществом** признается хозяйствующий субъект, уставный фонд которого разделен на определенное число акций, удостоверяющих обязательства общества по отношению к акционерам.

Различия между открытыми и закрытыми акционерными обществами касаются главным образом выпуска и обращения акций.

Открытое акционерное общество имеет потенциально неограниченные возможности в привлечении капитала, увеличении числа акционеров, количестве и сумме эмиссий, осуществляемых в форме открытой подписки.

Закрытое акционерное общество относительно меньше по состав участникам, величине уставного капитала, имеет ограничения по порядку организации эмиссионного процесса. Подписка на акции - только закрытая, что означает определенный, ограниченный круг акционеров.

Финансы акционерного общества – это денежные отношения, возникающие на всех стадиях создания, деятельности, реорганизации и ликвидации АО.

Роль финансов АО многогранна: они охватывают денежные отношения с учредителями общества, трудовым коллективом, поставщиками, покупателями, бюджетом, банком, внебюджетными, страховыми и другими организациями.

Уставный капитал АО может изменяться только по решению общего собрания акционеров путем дополнительной эмиссии или увеличения/уменьшения номинальной стоимости акций, выпущенных ранее.

Прибыль АО образуется также, как и на предприятиях других форм собственности, в виде разницы между выручкой от реализации продукции (работ, услуг), за вычетом соответствующих налогов, и затратами на производство этой продукции (работ, услуг).

Совет директоров решает вопрос о распределении чистой прибыли. Часть этой прибыли может направляться на производственное и социальное развитие общества. Определяется доля прибыли на выплату процентов по облигациям. Производятся отчисления в резервный и специальный фонды. Рассчитываются возможные выплаты служащим АО в виде денежных вознаграждений или акций в соответствии с определенным процентом, предусмотренным уставом. Оставшаяся чистая прибыль направляется на выплату дивидендов акционерам.

Акционерное общество вправе размещать акции, облигации, а также другие ценные бумаги. Гражданским кодексом РУз, Законом РУз «Об акционерных обществах и защите прав акционеров» и другими нормативными правовыми актами регулируются общие правила выпуска, размещения и обращения ценных бумаг.

Акция - ценная бумага без установленного срока действия, удостоверяющая внесение юридическим или физическим лицом определенного вклада в уставный фонд акционерного

общества, подтверждающая участие ее владельца в собственности данного общества и дающая ему право на получение дивиденда и, как правило, на участие в управлении этим обществом.

Дивиденд – доход по акциям, выплачиваемый за счет части чистой прибыли АО, распределяемой между его акционерами, в расчете на одну акцию.

Облигационный заем – это форма выпуска облигаций акционерным обществом на определенных, заранее оговоренных правовых условиях. Есть ценная бумага, удостоверяющая внесение ее владельцем денежных средств и подтверждающая обязательство возместить ему номинальную стоимость ценной бумаги в предусмотренный в ней срок с выплатой фиксированного процента.

Реорганизация АО осуществляется на основании положений Закона РУз «Об акционерных обществах и защите прав акционеров» и в соответствии с Гражданским кодексом РУз. Решение о реорганизации общества принимает общее собрание акционеров большинством в 3/4 голосов акционеров – владельцев голосующих акций. В случаях, предусмотренных законодательством, такое решение может быть принято уполномоченным государственным органом или судом.

Реорганизация АО может быть проведена в следующих формах: слияния, присоединения, разделения, выделения и преобразования организационно-правовой формы общества.

Типовая задача. Из зарегистрированных акционерным обществом 30 тыс. обыкновенных акций 29 тыс. продано акционерам. В последующем общество выкупило у владельцев 1500 акций. По итогам года собрание акционеров приняло решение распределить 60,5 млн. сум чистой прибыли в качестве дивидендов. Определите сумму дивиденда на одну акцию.

Решение:

Учитывая выкупленные акции, в обращении находится 27500 акций (29 000 - 1500). Тогда в балансе ОАО «Кинап» состоит 2500 акций (30 000 – 27 500), по которым дивиденд не выплачивается.

Сумма дивиденда на каждую акцию в обращении составит 2200 сум $\left(\frac{60500 \text{ млн.сум}}{27500} \right)$.

Типовая задача. Уставный капитал общества составляет 300 млн.сум. продано всего 3 000 акций, в том числе 2 700 обыкновенных и 300 привилегированных акций. Общая сумма чистой прибыли, подлежащая распределению в виде дивидендов, - 63 млн.сум. По привилегированным акциям фиксированная ставка дивиденда утверждена в размере 30 %. Необходимо рассчитать сумму дивиденда на привилегированную и обыкновенную акции.

Решение:

Номинальная стоимость каждой акции составляет 100 тыс.сум (300 млн.сум : 3000). Учитывая фиксированную ставку по привилегированной акции в 30 %, дивиденд по этой акции исчислен в сумме 30 000 сум. $\left(\frac{100000 * 30}{100} \right)$.

Следовательно, по всем привилегированным акциям будут выплачены дивиденды в сумме 9 000 тыс.сум (30 000 * 300). Остается прибыль для выплаты дивидендов по обыкновенным акциям 54 000 тыс.сум (63 000 тыс.сум – 9 000 тыс.сум). Следовательно, на каждую обыкновенную акцию дивиденд составит 20 тыс.сум (54 000 тыс.сум : 2 700).

Задание 9. Из зарегистрированных акционерным обществом 45 тыс. обыкновенных акций 43 тыс. продано акционерам. В последующем общество выкупило у владельцев 2250 акций. По итогам года собрание акционеров приняло решение распределить 90,7 млн. сум чистой прибыли в качестве дивидендов. Определите сумму дивиденда на одну акцию.

Задание 10. Из зарегистрированных акционерным обществом 25 тыс. обыкновенных акций 24 тыс. продано акционерам. В последующем общество выкупило у владельцев 1300 акций. По итогам года собрание акционеров приняло решение распределить 50,5 млн. сум чистой прибыли в качестве дивидендов. Определите сумму дивиденда на одну акцию.

Задание 11. Уставный капитал общества составляет 200 млн.сум. продано всего 2 000 акций, в том числе 1800 обыкновенных и 200 привилегированных акций. Общая сумма чистой прибыли, подлежащая распределению в виде дивидендов, - 42 млн.сум. По привилегированным акциям фиксированная ставка дивиденда утверждена в размере 20 %. Необходимо рассчитать сумму дивиденда на привилегированную и обыкновенную акции.

Задание 12. Уставный капитал общества составляет 250 млн.сум. продано всего 2 500 акций, в том числе 2 250 обыкновенных и 250 привилегированных акций. Общая сумма чистой прибыли, подлежащая распределению в виде дивидендов, - 52,5 млн.сум. По привилегированным акциям фиксированная ставка дивиденда утверждена в размере 25 %. Необходимо рассчитать сумму дивиденда на привилегированную и обыкновенную акции.

Типовая задача. Предположим, что именная облигация имеет номинальную стоимость 100 сум. Процентная ставка по облигациям установлена в размере 30 % годовых. Определить текущий годовой доход по облигации.

Текущий годовой доход по облигации составит 30 сум. ($100 \times 30 / 100$).

Задание 13. Именная облигация имеет номинальную стоимость 20000 сум. Процентная ставка по облигациям установлена в размере 20 % годовых. Определить текущий годовой доход по облигации.

Вопросы для текущего контроля:

1. Дайте определение организационной форме собственности - акционерное общество.
2. Дайте характеристику особенностям организации Открытого акционерного общества, Закрытого акционерного общества.
3. Раскройте сущность и особенности организации финансов АО.
4. Охарактеризуйте организацию управления финансовыми ресурсами АО согласно законодательно-нормативным актам РУз.
5. Расскажите о критериях необходимости и методах увеличения и уменьшения уставного фонда АО.
6. Перечислите и охарактеризуйте показатели оценки эффективности деятельности АО
7. Расскажите о механизме распределения прибыли АО.
8. Перечислите ценные бумаги, эмиссией которых может заниматься АО.
9. Дайте характеристику ценным бумагам, эмиссией которых может заниматься АО.
10. Дайте определение акции.
11. Расскажите о видах акций и особенностях их функционирования.
12. Дайте определение понятию «дивиденд».
2. Расскажите о способах определения дивидендов по акциям.
13. Дайте определение облигации.
14. Студент сможет рассказать о видах облигаций и особенностях их функционирования.
15. Студент сможет рассказать о методах определения доходов по облигациям.
16. Перечислите нормативно-законодательные акты, регулирующие вопросы реорганизации и закрытия АО.
17. Расскажите о правилах реорганизации и закрытия АО.

Тестовые вопросы для самоконтроля знаний:

1. Ценной бумагой признается документ, удостоверяющий имущественные права владельца бумаги при ее...:

Предъявлении

Регистрации

Купле

Продаже

2. На финансовом рынке ценные бумаги по характеру подразделяются на....:

Долговые и долевые

Паевые и долевые

Долевые

Долговые

3. Порядок и условия выпуска и обращения ценных бумаг определяется...:

Законодательством

Приказом

Решением

Указом

4. Финансовые рынки, связанные с выпуском ценных бумаг подразделяются на ...:

Первичные и вторичные

Смешанные и долевые

Комплексно-долевые

Совместно-долевые

5. Субъектами первичных финансовых рынков являются:

Сберегатели, инвесторы, эмитенты

Население, субъекты, государство

Государство, предприятия

Банки, население, инвесторы

6. Целью первичных финансовых рынков является:

Привлечение дополнительных финансовых ресурсов

Получение дополнительных доходов

Привлечение дополнительных трудовых ресурсов

Привлечение дополнительных товарных ресурсов

Тема 2.12 Финансы корпораций РУз.

План:

1. Правовые и финансовые основы организации корпораций в РУз.

2. Организационные принципы и функции корпоративных финансов.

3. Анализ финансово-хозяйственной деятельности корпораций.

Список рекомендуемой литературы: ОЛ 1-11, ДЛ 12-20.

Корпорация – форма юридического лица в виде акционерного общества или объединения акционеров. Она несет ответственность по обязательствам, ограниченную стоимостью выпущенных акций, обладает правом от своего имени производить товары и услуги, заключать контракты, получать и предоставлять займы и совершать любые другие гражданские действия. Помимо ограниченной ответственности, для корпорации характерны максимальная ставка налога на прибыль, двойное налогообложение (облагается как прибыль, так и выплачиваемые дивиденды по акциям), принятие решений простым большинством голосов, свобода акционера распоряжаться своей долей акционерного капитала.

Для обеспечения деятельности корпорации создается уставный фонд за счет денежных взносов учредителей корпорации, произведенных ими в 10-дневный срок после ее регистрации.

После внесения учредительного взноса в уставный фонд корпорации выдается свидетельство, которое не относится к категории ценных бумаг. Корпорация вправе увеличивать уставный фонд за счет привлечения дополнительных взносов учредителей, за счет дивидендов, предназначенных для выплаты по акциям приватизируемых предприятий отрасли, принадлежащим государству, а также посредством выпуска акций.

Другими источниками формирования имущества корпорации являются:

- доходы, полученные от ее производственно-хозяйственной, научно-технической и коммерческой деятельности;
- кредиты банков и другие кредиты или заемные средства;
- капитальные вложения, дотации из бюджетов, безвозмездные и благотворительные взносы, пожертвования организаций, предприятий и граждан, а также имущество, полученное путем обмена и дарения;
- средства, поступившие от реализации акций и других ценных бумаг;
- иные источники, не запрещенные законодательством Республики Узбекистан.

Составляющими финансового анализа корпорации являются: общий анализ финансового состояния, анализ финансовой устойчивости, анализ ликвидности баланса, анализ финансовых коэффициентов, анализ финансовых результатов, анализ рентабельности и деловой активности.

Данные показатели отражают состояние всех разделов баланса и характеризуют результаты финансово – хозяйственной деятельности корпорации. Источником информации о выручке и балансовой прибыли корпорации является форма №2 «Отчет о прибылях и убытках» выручка (нетто) и прибыль (убыток) отчетного года. Источником информации о величине собственного капитала корпорации, о величине внеоборотных активов, о валюте баланса, о величине долгосрочных обязательств является форма №1 баланса.

Задание 14. На основании данных таблиц 5, 7, 7а проведите оценку ликвидности (платежеспособности) ОАО «Кинап», если прибыль до уплаты налога равна соответственно 2141 тыс. сум, 4855 тыс. сум соответственно на начало и конец отчетного года, общие расходы составляют 11567 тыс. сум, 17087 тыс. сум. (цифры условные). Сделайте оценку показателей. Определите основные тенденции. Изложите их письменно.

*Таблица 8.
Оценка ликвидности (платежеспособности) баланса ОАО «Кинап» за отчетный год.*

Показатели	Методика расчета показателей	Отчетный год.		По нормативу	Отклонение
		На нач.года	На кон.года		
1. Коэффициент покрытия (платежеспособности)	$K_{nok} = \frac{TA}{TO}$			при <1,25 неплатежеспособное	
2. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	$K_{oc} = \frac{(CK + DO) - DA}{TA}$			при < 0,2 не обеспечено СОС	
3. Коэффициент рентабельности расходов Π_{dyn} - прибыль до налогообложения P - всего расходов	$K_{pp} = \frac{\Pi_{dyn}}{P}$			при <0 убыточное при < 0,05 низкорентабельное	
4. Коэффициент рентабельности активов	$K_{pa} = \frac{\Pi_{dyn}}{K_{an}}$			при <0 убыточное при < 0,05 низкорентабельное	

5. Коэффициент соотношения собственных и краткосрочных заемных средств (текущей финансовой независимости)	$K_{cc} = \frac{CK}{TO}$			при <1 наличие финансового риска	
6. Коэффициент износа основных средств I - износ основн. средств (Ф№1) O - первонач.стоимость осн.сред.	$K_{изн} = \frac{I}{O}$			при > 0,5 основные средства значительно изношены	

Задание 15. На основании данных таблиц 5, 7, 7а проведите оценку финансовой устойчивости ЧФ «Ориен». Сделайте оценку показателей. Определите основные тенденции. Изложите их письменно.

Таблица 9.

Оценка финансовой устойчивости (независимости) ЧФ «Ориен»

Показатель	Формула	На нач.года	На кон.года	Отклонение (+,-)
Коэффициент автономии	$K_{авт} = \frac{CK}{K_{an.}}$			
Коэффициент финансовой устойчивости	$K_{фин.уст.} = \frac{CK}{\Pi_{priv.kap}}$			
Коэффициент маневренности собственного капитала	$M_{с.кап.} = \frac{\Phi K}{CK}$			
Коэффициент финансовой зависимости	$K_{фин.зав.} = \frac{K_{an.}}{CK}$			
Коэффициент концентрации привлеченного капитала	$K_{конц.прив.кап.} = \frac{\Pi_{priv.kap.}}{K_{an.}}$			
Коэффициент соотношения привлеченного и собственного капитала	$K_{спск} = \frac{\Pi_{priv.kap.}}{CK}$			

Задание 16. Используя финансовую отчетность действующего предприятия, проведите оценку его ликвидности и финансовой устойчивости, а также анализ и необходимые рекомендации.

Вопросы для текущего контроля:

- Что представляет из себя корпорация?
- Какие виды корпораций Вы знаете ?
- Каковы функции корпорации ?
- В соответствии с какими принципами корпорация осуществляет свои уставные задачи ?
- Какие показатели рассчитываются при анализе финансово-хозяйственной деятельности корпорации ?
- Какие выводы можно сделать по результатам оценки финансового состояния корпорации ?

Тема 2.13 Финансово-промышленные группы.

План:

1. Сущность, необходимость финансово-промышленных групп и их роль в структурных изменениях экономики. Финансовое обеспечение финансово-промышленных групп.
 2. Виды финансово-промышленных групп.
 3. Поддержка финансово-промышленных групп государством и перспективы их развития.
 4. Финансово-экономические направления деятельности финансово-промышленных групп.
- Список рекомендуемой литературы: ОЛ 1-11, ДЛ 12-20.

ФПГ – совокупность юридических лиц, действующих как основное и дочерние общества либо полностью или частично объединившие свои материальные и нематериальные активы (система участия) на основе договора о создании ФПГ в целях технологической или экономической интеграции для реализации инвестиционных и иных проектов и программ, направленных на повышение конкурентоспособности и расширение рынков сбыта товаров и услуг, повышение эффективности производства, создание новых рабочих мест.

Реально группы представляют собой огромные хозяйствственные комплексы, собирающие под одну крышу предприятия и учреждения сфер: производственной, финансовой, коммерческой. Интеграция в ФПГ различных удачно подобранных хозяйствующих субъектов повышает возможности для оптимизации состава и использования объединяемого капитала. Это, в свою очередь, приводит к экономии капитальных вложений, более полной загрузке производственных мощностей, росту отдачи вовлеченных ресурсов. ФПГ способствуют экономии оборотных средств, в частности, благодаря развитию взаимного зачета платежей структурных подразделений внутри групп, что уменьшает платежный оборот и массу финансовых ресурсов, необходимых для нормального обеспечения производства и обращения.

Участниками ФПГ могут быть юридические лица (коммерческие и некоммерческие организации, в том числе и иностранные, за исключением общественных и религиозных организаций), подписавшие договор о создании ФПГ. В составе группы обязательно должны быть организации, действующие в сфере производства товаров и услуг, а также финансово-кредитные учреждения. В ФПГ могут входить инвестиционные институты, негосударственные пенсионные или иные фонды, страховые организации, способные играть позитивную роль в обеспечении инвестиционного процесса в группе.

Высшим органом управления ФПГ является Совет управляющих ФПГ, в который входят представители всех ее участников; этот Совет действует в пределах компетенции, устанавливаемой договором о создании ФПГ.

Все участники такого договора совместно учреждают центральную компанию (ЦК) – официального представителя ФПГ. ЦК – юридическое лицо; как правило, она выступает в качестве инвестиционного института.

ФПГ создаются разными путями («снизу» и «сверху»):

- 1) участниками в добровольном порядке или посредством объединения одним участником группы приобретаемых им пакетов акций других участников;
- 2) по решению Правительства;
- 3) на основе межправительственных соглашений.

Особенностью ФПГ в сравнении с другими объединениями является их ориентация на определенные приоритеты в промышленной и социальной политике и законодательно закрепленное право на получение мер государственной поддержки, выражаящихся в ряде льгот.

Возможно различное организационное построение ФПГ, в частности, в зависимости от того, чем представлено «ядро» группы, могут быть выделены такие основные разновидности финансово-промышленной интеграции (рис. 2.13.1 – 2.13.4).

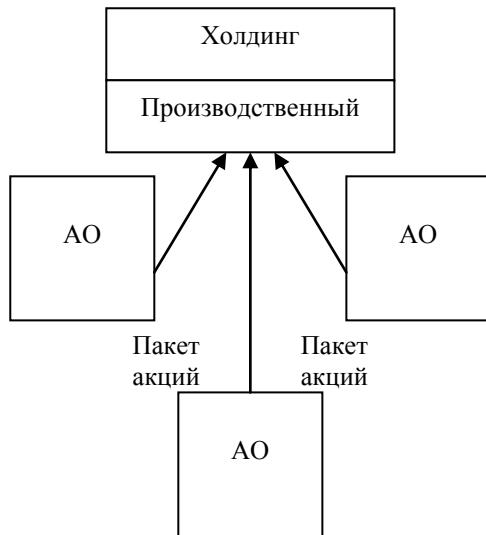


Рис. 2.13.1 **ФПГ во главе с производственным холдингом**

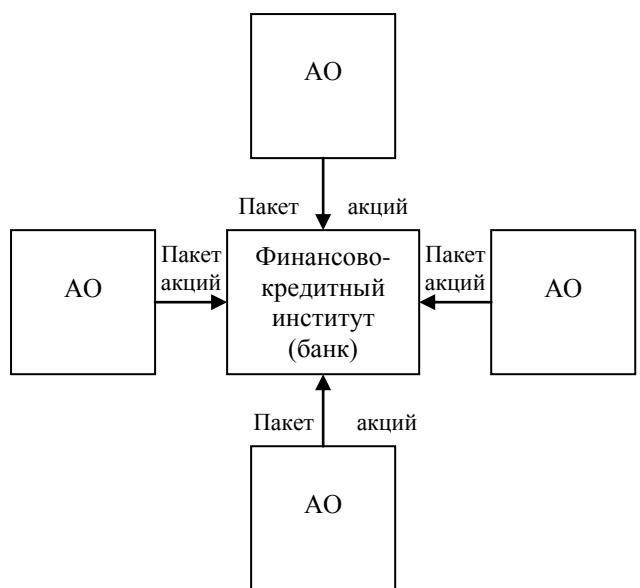


Рис. 2.13.2 **ФПГ во главе финансово-кредитным институтом**

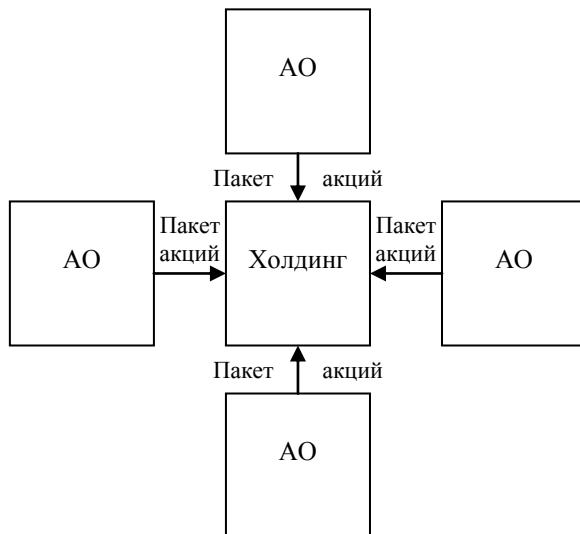


Рис. 2.13.3 **ФПГ во главе с чистым холдингом**

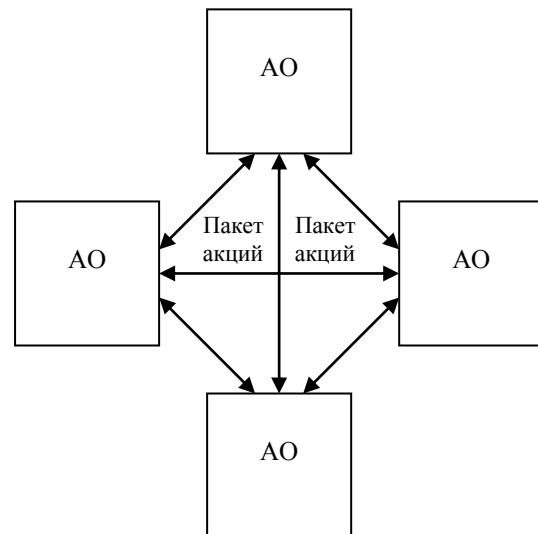


Рис. 2.13.4 **ФПГ без образования центральной компании**

Вопросы для текущего контроля:

1. Дайте определение ФПГ.
2. Охарактеризуйте роль ФПГ в современных экономических условиях.
3. Перечислите критерии образования ФПГ.
4. Расскажите об организационной структуре ФПГ.
5. Охарактеризуйте задачи системной государственной поддержки ФПГ.
6. Какие методы государственной поддержки ФПГ Вы знаете.
7. Расскажите, как формируется финансово-экономический механизм функционирования ФПГ, и каковы задачи в нем корпоративного управления как элемента финансового менеджмента группы.
8. Охарактеризуйте роль финансово-кредитных учреждений в финансово-экономической деятельности ФПГ.

Тестовые вопросы для самоконтроля знаний:

1. ФПГ могут создаваться разными путями:

все перечисленные ответы являются правильными участниками в добровольном порядке по решению Правительства страны на основе межправительственных соглашений

2. ФПГ могут создаваться

«снизу» и «сверху»
могут создаваться «снизу»
могут создаваться «сверху»
нет верного ответа

3. Высшим органом управления ФПГ является

Совет управляющих ФПГ

Финансовое управление

Наблюдательный Совет

Общее собрание

4. В ФПГ могут входить:

все верно
инвестиционные институты
негосударственные пенсионные фонды
страховые организации

5. Во главе ФПГ может быть:

все верно
производственный холдинг
финансово-кредитный институт
чистый холдинг

6. В зависимости от степени диверсификации ФПГ можно классифицировать на:

монопрофильные, многопрофильные
международные, республиканские, региональные
вертикальная, горизонтальная, конгломерат
коммерческий банк, научно-исследовательская организация

Тема 2.14 Финансирование и кредитование предприятий.

План:

1. Формы и способы финансирования предприятий.
2. Особенности способов самофинансирования и хозрасчета предприятий в отношении финансирования и кредитования.
3. Факторы финансового роста.
4. Сущность и классификация финансовых рисков.
5. Факторинговые, лизинговые и трастовые операции.
6. Принципы финансирования предприятий.
7. Содержание кредитного договора.
8. Обеспечение кредита.
9. Современные проблемы предприятий в отношении кредитования и финансирования в условиях либерализации экономики.

Список рекомендуемой литературы: ОЛ 1-11, ДЛ 12-20.

Финансирование деятельности предприятия – это обеспечение его денежными ресурсами в течение всего периода существования. Задача указанного финансирования состоит в том, чтобы на любом этапе осуществления деятельности необходимые затраты покрывались наличными денежными ресурсами, т.е. в обеспечении надежности реализации ее в запланированный срок. Если на каком-то этапе у предприятия не будет необходимых финансовых средств, то это означает приостановку выполнения соответствующих работ,

составляющих процесс реализации деятельности, или чревато приостановкой.

Другой, не менее важной задачей финансирования деятельности предприятия при этом является оптимизация источников финансирования.

С позиций конкретных хозяйствующих субъектов источники финансирования деятельности предприятия подразделяются на собственные (внутренние) и внешние.

Финансовые отношения предприятий строятся на определенных принципах, в том числе на принципах самофинансирования и хозрасчета (хозяйственной самостоятельности).

Промышленное предприятие, как и любая система, может находиться в двух состояниях: устойчивом и неустойчивом.

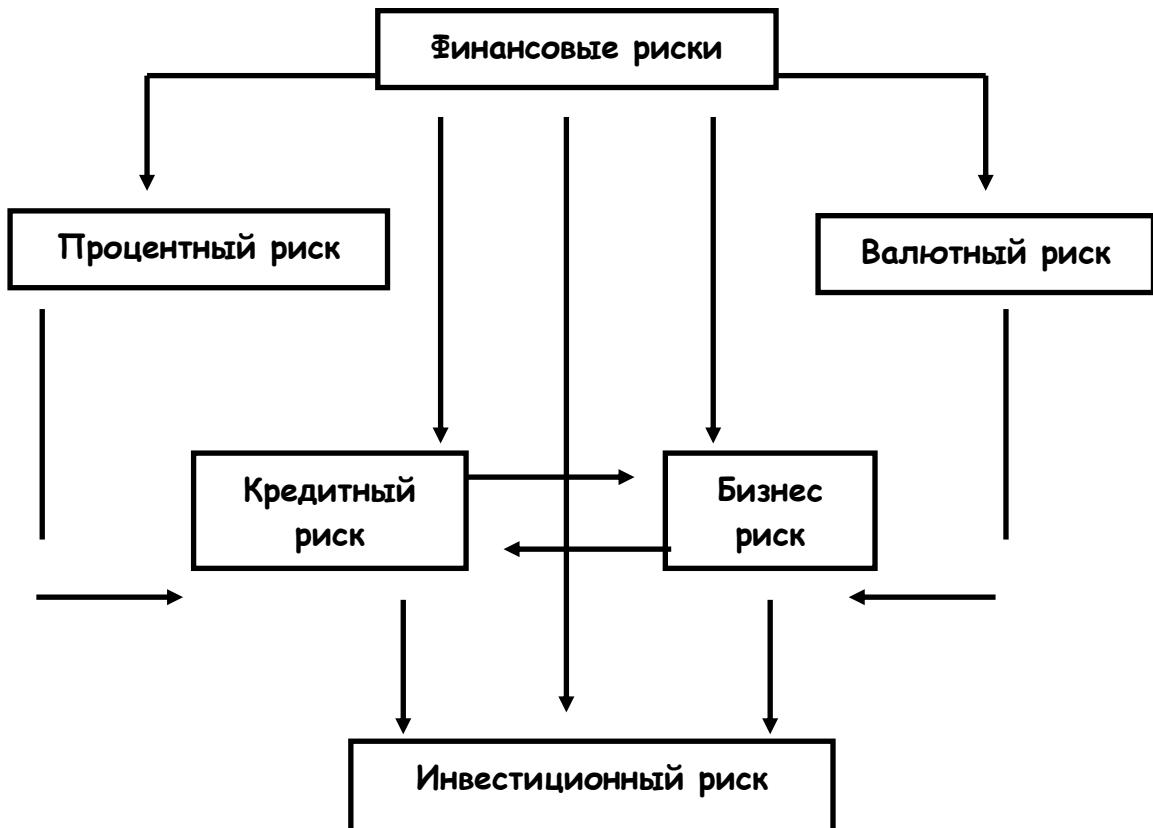
Финансовые ресурсы не могут в одно и тоже время быть использованы для производства различных товаров, поэтому возникает альтернатива их применения.

Одним из факторов финансового роста является конкурентоспособность, которой может способствовать: использование близких по расположению и качественных источников сырья, привлечение квалифицированных кадров, хорошо организованная инфраструктура производства, емкий внутренний рынок и активный внутренний спрос; льготы в налогообложении; хорошее техническое оснащение и качество продукции; конкурентоспособное ценообразование; многоступенчатое производство с полным созданием стоимости на предприятии; мотивация и гибкость руководства предприятия в отношении дальнейшего развития предприятия.

Важнейшими факторами доходности любых финансовых инвестиций являются время и риск.

Риски возникают в связи с движением финансовых потоков и проявляются на рынках финансовых ресурсов в основном в виде процентного, валютного, кредитного, коммерческого, инвестиционного рисков.

Своевременно заключенные со страховыми организациями договоры позволяют снизить финансовые риски, создадут необходимые гарантии возмещения понесенного предприятием ущерба.



Одним из методов финансирования предпринимательской деятельности являются факторинговые операции – разновидность расчетных операций. Факторинг – переуступка банку или специализированной факторинговой компании неоплаченных долговых требований (дебиторской задолженности), возникающих между контрагентами в процессе реализации товаров и услуг на условиях коммерческого кредита, в сочетании с элементами бухгалтерского, информационного, сбытового, страхового, юридического и другого обслуживания фирмы-поставщика.

Лизинг представляет собой инвестирование временно свободных или привлеченных финансовых средств, при котором лизингодатель обязуется приобрести в собственность обусловленное договором имущество у определенного продавца и предоставить это имущество лизингополучателю за плату во временное пользование с правом последующего выкупа.

Кредитование осуществляется по определенным принципам: возвратности, срочности, платности, материальной обеспеченности, целевого использования.

Кредитные отношения между заемщиком и кредитором регулируются заключаемым между ними кредитным договором.

Задание 17. Рассчитайте кредитоспособность ОАО «Кинап» за отчетный и истекший годы, если чистая выручка от реализации составляет 9951 тыс.сум., 16428 тыс.сум соответственно, а чистая прибыль составляет 1198 тыс.сум., 2760 тыс.сум соответственно. (используйте данные табл.5) (цифры условные).

Таблица 10.

Показатель	Методика расчета	
Коэффициент покрытия баланса	$KП = \frac{ЛС}{Кр.О}$	где $ЛС$ - ликвидные средства $Кр.О$ - краткосрочные обязательства
Коэффициент ликвидности	$KЛ = \frac{ДС + ЛРТ}{Кр.О}$	где $KЛ$ - коэффициент ликвидности $ДС$ - денежные средства $ЛРТ$ - ликтореализуемые требования
Коэффициент автономии	$KА = \frac{СИ}{ПБ}$	где $KА$ - коэффициент автономии $СИ$ - собственные источники $ПБ$ - пассив баланса
Коэффициент оборачиваемости активов	$KоД. = \frac{360 \times ЧВР}{период \times ИБ}$	ЧВР - чистая выручка от реализации ИБ - итог баланса
Чистая рентабельность предприятия	$KЧРП = \frac{ЧП}{ЧВР}$	ЧП - чистая прибыль

Оценка кредитоспособности ОАО «Кинап» за отчетный год по сравнению с истекшим годом

Таблица 11.

Показатель	за истекший год	за отчетный год	Отклонение (+,-)
Коэффициент покрытия баланса			
Коэффициент ликвидности			
Коэффициент автономии			
Коэффициент оборачиваемости активов			
Чистая рентабельность предприятия			

На основе произведенного анализа и величины коэффициентов хозорганы классифицируются на 4 класса кредитоспособности и в зависимости от принадлежности к тому или иному классу строятся кредитные взаимоотношения банка с предприятием. Предприятия отнесенные к:

-первому классу, кредитуются на общих основаниях (условиях). К ним может быть предусмотрен и льготный порядок кредитования, т.е. кредитование без дополнительных сведений и расчетов, более мягкий режим мониторинга и другие льготы;

-второму классу, кредитуются на общих основаниях и если есть положительные дополнительные показатели можно предоставлять и льготы. Но если предприятие, отнесенное ко второму классу имеет отрицательные дополнительные показатели, то с такими предприятиями при заключении договоров предусматривать дополнительные меры контроля за его деятельность и возвратностью кредита. В частности, ужесточение залогового права, повышение процентных ставок, предоставление гарантии и ограничение размеров и сроков пользования ссудами и др.

- третьему классу, считаются с повышенным риском кредитоспособности и кредитуются в исключительных случаях лишь под высоколиквидное обеспечение со взиманием повышенной процентной ставки;

Предприятия, показатели кредитоспособности которых ниже III класса, кредитоваться не должны.

Для определения рейтинговой оценки требуется комплексный анализ общего состояния хозяйственной деятельности предприятия.

Таблица 12.

Показатели	A	B	C	D	E
Коэффициент покрытия	0	1	1,5	2	т.д.
Коэффициент ликвидности	0	0,3	0,75	1	т.д.
Коэффициент автономии	-	10	30	60	т.д.
Коэффициент оборачиваемости активов	0	0,5	1	2	т.д.
Коэффициент чистой рентабельности предприятия	-	0	6	12	т.д.

Задание 18. Используя финансовую отчетность действующего предприятия, проведите оценку его кредитоспособности, а также анализ и дайте необходимые рекомендации.

Вопросы для текущего контроля:

1. Охарактеризуйте понятие «финансирование деятельности предприятия».
2. Охарактеризуйте формы, способы финансирования предприятий.
3. Студент сможет дать характеристику понятию «самофинансирование» и его преимущества.
4. Студент сможет дать характеристику понятию «хозрасчет», его взаимосвязь с понятием «самофинансирование».
5. Охарактеризуйте устойчивое и неустойчивое финансовое состояние предприятия.
6. Назовите и дайте характеристику факторам финансового роста предприятия.
7. Раскройте сущность и содержание понятия «финансовые риски».
8. Охарактеризуйте роль финансовых рисков в эффективной деятельности предприятия.
9. Дайте определение понятию «факторинг», раскройте его сущность и содержание, опишите преимущества.
10. Дайте определение понятию «лизинг», раскройте его сущность и содержание, опишите преимущества.
11. Дайте определение понятию «траст», раскройте его сущность и содержание, опишите преимущества.
12. Перечислите принципы финансирования предприятий.

13. Дайте характеристику принципам финансирования предприятий.
14. Каким образом оформляются кредитные операции предприятий ?
15. Охарактеризуйте структуру и содержание кредитного договора.
16. Студент сможет перечислить виды обеспечения кредитных операций предприятиями.
17. Студент сможет описать виды обеспечения кредитных операций предприятиями.
18. Охарактеризуйте причины возникновения проблем у предприятий в процессе кредитования и финансирования в условиях либерализации экономики.
19. Перечислите и дайте характеристику проблемам, возникающим у предприятий в процессе кредитования и финансирования в условиях либерализации экономики.

Тема 2.15 Внеоборотные активы предприятия.

План:

1. Формы финансовой отчетности и их анализ.
2. Сущность и структура внеоборотных активов предприятия.
3. Оценка внеоборотных активов.
4. Накопления, инвестирование, их сущность и необходимость.
5. Классификация инвестиций.
6. Субъекты, объекты и участники инвестиционного процесса.
7. Амортизация основных фондов.
8. Показатели эффективности эксплуатации основных фондов.
9. Финансовое обеспечение инвестиционной деятельности.

Список рекомендуемой литературы: ОЛ 1-11, ДЛ 12-20.

Имущество предприятия составляют основные средства и прочие внеоборотные активы, оборотные средства и финансовые активы.

Общая сумма внеоборотных активов исчисляется как совокупность основных средств предприятия, нематериальных активов, вложений средств в незавершенное капитальное строительство, долгосрочных финансовых вложений в ценные бумаги и уставный капитал других предприятий, иных внеоборотных активов. Наиболее значимой частью внеоборотных активов являются основные средства, числящиеся на балансе предприятия и находящиеся в эксплуатации, в запасе, на консервации, а также сданные в аренду другим предприятиям.

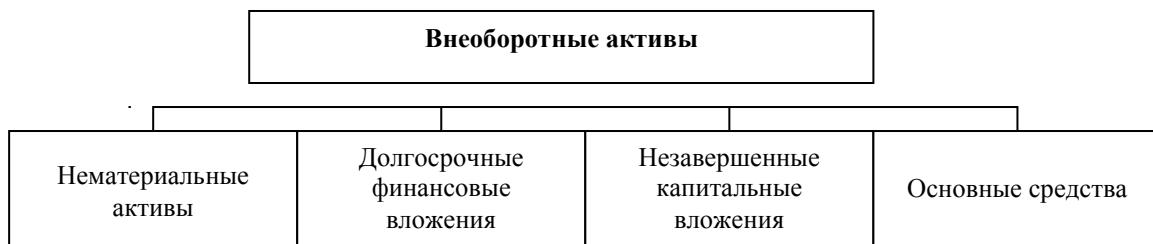


Рис. 2.15.1. *Состав внеоборотных активов*

Методы оценки основных фондов зависят от источников поступления на предприятие.

Основные средства – часть имущества предприятия, используемая в качестве средств труда при производстве продукции, выполнении работ или оказании услуг либо для управлеченческих нужд предприятия в течение периода, превышающего 12 месяцев или обычный операционный цикл, если он превышает 12 месяцев. Это денежная оценка основных фондов как материальных ценностей, имеющих длительный период функционирования.



Рис. 2.15.2. Классификация основных средств предприятия

Задание 19. Используя данные таблиц 5, 14 проведите оценку состояния основных средств ОАО «Кинап» за отчетный год, а также анализ и необходимые рекомендации.

Состояние основных средств по ОАО «Кинап» за отчетный год, тыс.сум.

Таблица 13.

Показатель	за истекший год	за отчетный год	Отклонение
Сумма основных средств на конец года:			
Первоначальная стоимость			
Износ			
Остаточная стоимость			
Сумма выбывших основных средств			
Сумма приобретенных основных средств			
Коэффициент износа			
Коэффициент годности			
Коэффициент обновления			
Коэффициент выбытия			

Задание 20. Используя данные таблицы 14, сделайте характеристику состояния основных средств ОАО «Кинап» за отчетный год, а также анализ и необходимые рекомендации.

Задание 21. Используя финансовую отчетность действующего предприятия, проведите оценку состояния его основных средств, их характеристику, а также анализ и дайте необходимые рекомендации.

Характеристика состояния основных средств по их видам ОАО «Кинап» за отчетный год

(тыс.сум)

Таблица 14.

Показатель	Сумма основных средств на начало года			Поступило основных сред.	Выбытие основных средств	Сумма основных средств на конец года			Коэффициент износа, %			Коэффициент годности, %			Коэффициент обновления, %	Коэффициент выбытия, %
	Первоначальная стоимость	износ	остаточная стоимость			Первоначальная стоимость	износ	остаточная стоимость	на начало года	на конец года	отклонение	на начало года	на конец года	отклонение		
Здания	4665	1202	3463	567	-	5232	1307	3925								
Сооружения	254	58	196	-	49	205	65	140								
Передаточные устройства	510	160	350	4	40	474	198	276								
Машины и оборудование	8203	3399	4804	774	150	8827	3681	5146								
Транспортные средства	177	87	90	46	7	216	120	96								
Инструменты	47	14	33	7	1	53	18	35								
Производственный инвентарь	8	4	4	1	-	9	5	4								
Хозяйственный инвентарь	140	65	75	-	3	137	67	70								
Прочие основные средства	100	50	50	-	6	94	47	47								
Всего основных средств	14104	5039	9065	1398	255	15247	5508	9739								

Задание 22. Сделайте оценку эффективности использования основных фондов ОАО «Кинап» за отчетный год по сравнению с истекшим годом., (в тыс.сум) используя следующие данные:

Таблица 15.

Показатель	за истекший год	за отчетный год	за истекший год
Выручка от реализации	11939	19433	
Чистая прибыль	1198	2760	
Среднегодовая сумма основных средств	13800	14950	
Фондоотдача, сум			
Рентабельность, %			

Задание 23. Используя финансовую отчетность действующего предприятия, проведите оценку эффективности его основных фондов, а также анализ и дайте необходимые рекомендации.

Вопросы для текущего контроля:

1. Перечислите формы финансовой отчетности.
2. Какие методы анализа финансовой отчетности предприятий Вы знаете, дайте характеристику коэффициентам, применяемым в анализе финансовой отчетности.
3. Перечислите структурные части внеоборотных активов.
4. Дайте характеристику структурным частям внеоборотных активов.
5. Охарактеризуйте методы оценки внеоборотных активов предприятия (мозговой штурм).
6. Дайте характеристику показателям, применяемым при оценке внеоборотных активов предприятия, как они рассчитываются ?
7. Раскройте сущность и значение понятий «инвестиции», «капитальные вложения» (мозговой штурм).
8. Какова роль инвестиций (в том числе капитальных вложений) в развитии экономики страны ?
9. Перечислите виды инвестиций.
10. Дайте характеристику и обоснуйте необходимость существования различных видов инвестиций.
11. Перечислите участников инвестиционной деятельности.
12. Дайте характеристику участникам инвестиционного процесса.
13. Обоснуйте необходимость начисления амортизации основных фондов предприятия.
14. Охарактеризуйте способ отнесения амортизации на себестоимость продукции.
15. Охарактеризуйте эффективность эксплуатации основных фондов.
16. Перечислите и дайте характеристику показателям расчета эффективности использования основных фондов.
17. Перечислите источники капитальных вложений предприятия.
18. Дайте характеристику капитальным вложениям непроизводственного назначения.

Тема 2.16 Финансирование оборотных средств предприятия

План:

1. Сущность, структура и оценка оборотных средств.
2. Сущность способов - оценки ТМЗ по текущим ценам (ЛИФО), по фактическим ценам (ФИФО).
3. Нормирование оборотных средств.
4. Управление оборотными средствами предприятия.
5. Сущность и управление дебиторской задолженностью.
6. Появление кредиторской задолженности и управление ею.
7. Показатели эффективности использования оборотных средств.

Список рекомендуемой литературы: ОЛ 1-11, ДЛ 12-20.

Оборотные фонды в своем обороте последовательно принимают денежную, производительную и товарную форму, что соответствует их делению на производственные фонды и фонды обращения. Материальным носителем производственных фондов являются средства производства, которые подразделяются на предметы труда и орудия труда. Готовая продукция вместе с денежными средствами и средствами в расчетах отражают фонды обращения.

Оборотные средства, оборотные фонды и фонды обращения существуют в единстве и взаимосвязи, но между ними имеются существенные различия, которые сводятся к следующему.

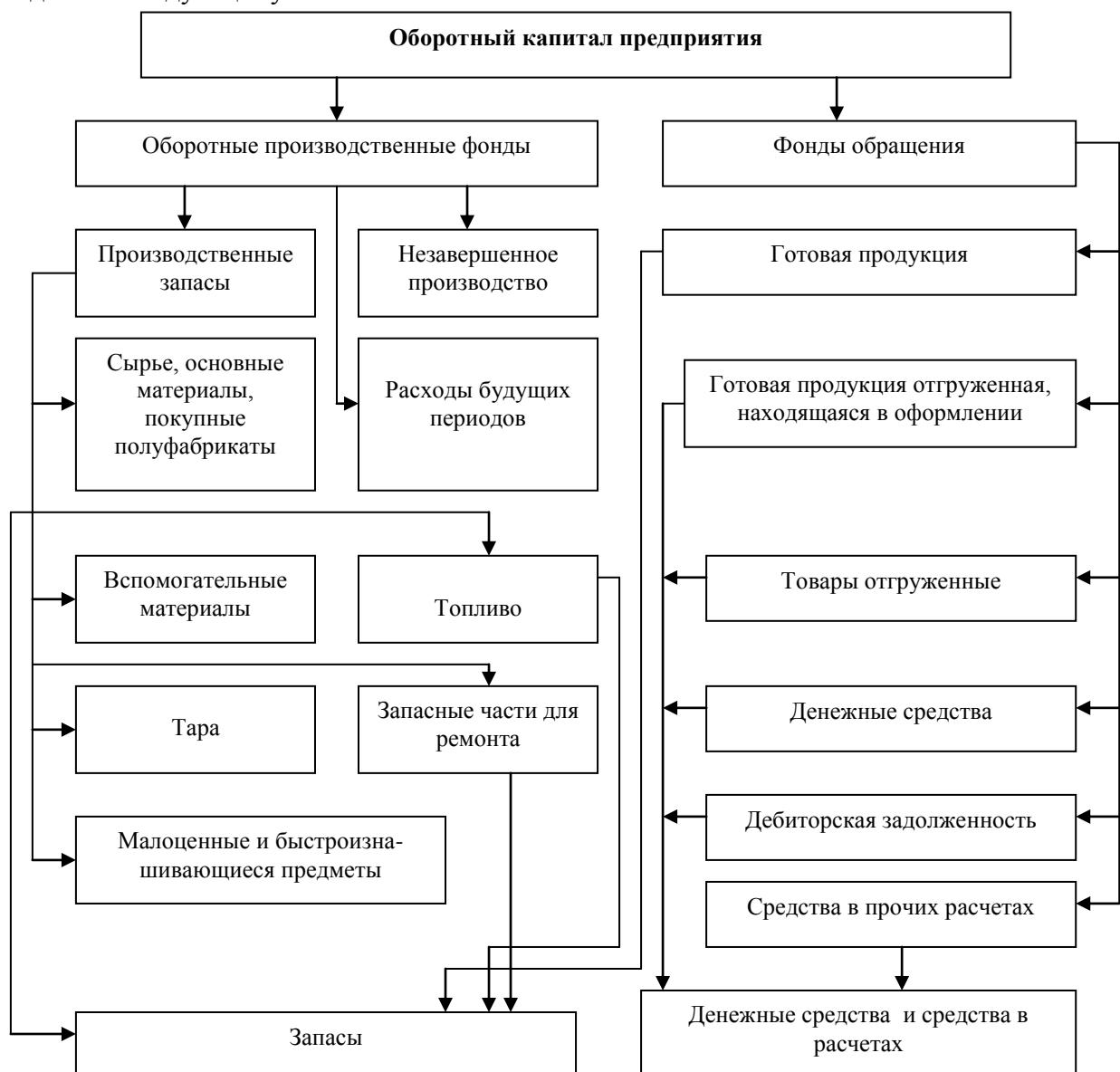


Рис. 2.16.1. Состав и размещение оборотного капитала

Оборотные средства постоянно находятся во всех стадиях деятельности предприятия, в то время как оборотные фонды проходят производственный процесс, заменяясь все новыми партиями сырья, топлива, основных и вспомогательных материалов. Производственные запасы, являясь частью оборотных фондов, переходят в процесс производства, превращаются в готовую продукцию и покидают предприятие. Оборотные фонды полностью потребляются в процессе производства, перенося свою стоимость на готовый продукт. Их сумма за год может в десятки раз превышать сумму оборотных средств, обеспечивающих при совершении каждого кругооборота переработку либо потребление новой партии предметов труда и остающихся в хозяйстве, совершая замкнутый кругооборот.

Целью нормирования оборотных средств является определение рационального размера оборотных средств, отвлекаемых на определенный срок в сферу производства и сферу обращения. Нормирование оборотных средств осуществляется в денежном выражении. Основа определения потребности в них заложена сметой затрат на производство продукции (работ, услуг) на планируемый период.

Средства в дебиторской задолженности свидетельствуют о временном отвлечении средств из оборота предприятия, что вызывает дополнительную потребность в ресурсах и может привести к напряженному финансовому состоянию.

Дебиторская задолженность может быть допустимой, т.е. обусловленной действующей системой расчетов, и недопустимой, свидетельствующей о недостатках в финансово-хозяйственной деятельности. В целях предотвращения потерь и признания предприятия несостоятельным каждый хозяйствующий субъект должен стремиться к всемерному сокращению дебиторской задолженности.

Кредиторская задолженность является составной частью заемных средств хозяйствующих субъектов и означает привлечение в хозяйственный оборот предприятия средств других предприятий, организаций или отдельных лиц. Использование этих привлеченных средств в пределах действующих сроков оплаты счетов и обязательство правомерно.

Эффективность использования оборотных средств характеризуют оборачиваемость оборотных средств в днях; рентабельность оборотных средств, т.е. прибыль на 1 сум оборотных средств.

Оборачиваемость оборотных средств в днях определяется как отношение среднегодовой суммы оборотных средств к однодневному обороту (реализации продукции) по формуле:

$$ОБо.с. = \overline{ОС} : Р / Δ,$$

где *ОБо.с.* - оборачиваемость оборотных средств;

ОС - среднегодовая сумма оборотных средств;

P - сумма реализации продукции;

Δ - количество дней в периоде (как правило, за год, или 360 дней).

Оборачиваемость оборотных средств в днях не следует смешивать с показателем «оборотные средства в днях».

Оборачиваемость оборотных средств в разах (коэффициент оборачиваемости - *Коб*) определяется как отношение суммы реализации продукции к среднегодовой сумме оборотных средств; количество дней в периоде (360 дней) делится на оборачиваемость оборотных средств в днях по формуле:

$$Коб = P / \overline{ОС} \quad \text{или} \quad Коб = 360 / ОБосс.$$

Рентабельность оборотных средств определяется как отношение чистой прибыли к среднегодовой сумме оборотных средств по формуле:

$$Роб = (ЧП \times 100) / ОС,$$

где *Роб* - рентабельность оборотных средств;

ЧП - чистая прибыль.

Этот показатель характеризует, сколько прибыли получает предприятие на 1 сум оборотных средств.

Анализируя эффективность использования оборотных средств, необходимо рассчитать показатели, их характеризующие, сравнить эти показатели с данными прошлого года, бизнес-плана, выявить и рассчитать влияние разных факторов на отклонение этих показателей. На основе изучения этих факторов следует выявить и рекомендовать пути дальнейшего повышения эффективности использования оборотных средств.

Задание 24. Подготовьте характеристику использования оборотных фондов ОАО «Кинап» за отчетный год (в тыс.сум) используя данные табл.5, а также следующие данные:

**Характеристика состояния оборотных средств по ОАО «Кинап»
за отчетный год**

(тыс.сум)

Таблица 16.

Показатель	на начало года	на конец года	Отклонение (+,-)
Сумма оборотных средств	14120	16566	
Среднегодовая сумма оборотных средств за отчетный и текущий годы.	13179	15246	
Сумма собственных оборотных средств	6950	8732	
Доля собственных оборотных средств в обороте, %			
Доля собственных оборотных средств в общей сумме собственных средств, т.е. маневренность капитала, %			
Функционирующий капитал			
Доля функционирующего капитала в оборотных средствах, %			
Сумма привлеченных средств в обороте			
Доля привлеченных средств в обороте, %			
Дебиторская задолженность			
Доля дебиторской задолженности в сумме оборотных средств, %			
Просроченная дебиторская задолженность			
Доля просроченной дебиторской задолженности, %			
в сумме оборотных средств			
в общей сумме дебиторской задолженности			

Задание 25. Используя финансовую отчетность действующего предприятия, подготовьте характеристику использования оборотных фондов, анализ и дайте необходимые рекомендации

Задание 26. Проведите оценку эффективности использования оборотных фондов ОАО «Кинап» за отчетный год (в тыс.сум) используя данные табл.5, а также следующие данные:

Задание 27. Используя финансовую отчетность действующего предприятия, проведите оценку эффективности использования оборотных фондов, анализ и дайте необходимые рекомендации

**Эффективность использования оборотных средств по ОАО «Кинап» за 1998г.,
тыс.сум**

Таблица 17.

Показатель	на начало года	на конец года	Отклонение (+,-)
Выручка от реализации (В)	11939	19433	
Чистая прибыль (ЧП)	1198	2760	
Среднегодовая сумма оборотных средств (ОСср)	13179	15248	
Оборачиваемость оборотных средств			
в днях (Доб)			
в разах (Коб)			
Рентабельность оборотных средств, %			
Фондоотдача оборотных средств (В:ОС), сум			
Однодневная выручка (в день)			
Высвобождено оборотных средств в результате ускорения оборачиваемости оборотных средств (в день х Доб)			

Задание 28. Проведите оценку структуры дебиторской и кредиторской задолженностей ОАО «Кинап» за отчетный год (в тыс.сум) используя данные табл.5.

**Изменения суммы и структуры дебиторской и кредиторской задолженностей
по ОАО «Кинап» за отчетный год**

Таблица 18.

Показатель	на нач.года	на кон.года	отклонение (+,-)
Дебиторы			
расчеты с покупателями и заказчиками			
расчеты с бюджетом			
расчеты с персоналом			
прочие дебиторы			
ИТОГО			
просроченная			
Кредиторы			
поставщики			
задолженность по бюджету			
задолженность по оплате труда			
задолженность по соцстраху и обеспечению			
прочие кредиторы			
ИТОГО			
просроченная			

Вопросы для текущего контроля:

1. Охарактеризуйте значение кругооборота оборотных средств в деятельности предприятия.
2. Охарактеризуйте структуру оборотных средств предприятия.
3. Студент сможет дать характеристику методу оценки ТМЗ – ЛИФО.
4. Студент сможет дать характеристику методу оценки ТМЗ – ФИФО.
5. Дайте определение понятиям «норма», «норматив».
6. Охарактеризуйте необходимость нормирования оборотных средств предприятия с целью рационального их использования.

7. Перечислите и охарактеризуйте методы нормирования оборотных средств предприятия.
8. Обоснуйте особенности управления оборотными средствами предприятия в зависимости от его структурной принадлежности.
9. Расскажите о способах управления оборотными средствами предприятия.
10. Обоснуйте роль и значение дебиторской задолженности в финансовой деятельности предприятия.
11. Перечислите методы управления дебиторской задолженностью, раскройте их сущность и значение.
12. Обоснуйте причины появления кредиторской задолженности.
13. Охарактеризуйте взаимосвязь дебиторской и кредиторской задолженностей.
14. Перечислите показатели эффективности использования оборотных средств.
15. Дайте характеристику показателей эффективности оборотных средств, а также методов их расчета.

Тема 2.17 Финансовые результаты предпринимательской деятельности.

План:

1. Формирование финансовых результатов предпринимательской деятельности.
2. Прибыль и убытки от основной деятельности.
3. Прочие доходы предприятия.
4. Управление финансовыми результатами.
5. Основные показатели финансового состояния предприятия, их расчет.

Список рекомендуемой литературы: ОЛ 1-11, ДЛ 12-20.

Финансовые результаты предприятия представляют собой сумму финансовых результатов от реализации продукции (работ, услуг), основных фондов (включая земельные участки), иного имущества предприятия и доходов от внереализационных операций, уменьшенных на сумму расходов по этим операциям.

Финансовые результаты от реализации продукции (работ, услуг) определяется как разница между выручкой от реализации продукции (работ, услуг) без налога на добавленную стоимость и акцизов и затратами на производство и реализацию, включаемыми в себестоимость продукции (работ, услуг).

При определении финансовых результатов от реализации основных фондов и иного имущества, кроме ценных бумаг, фьючерсных и опционных контрактов, предприятия для целей налогообложения учитывается разница (превышение) между продажной ценой и первоначальной или остаточной стоимостью этих фондов и имущества с учетом их переоценки, производимой на основании постановлений, увеличенной на индекс инфляции, исчисленный в порядке, устанавливаемом законодательством.

По основным фондам, нематериальным активам, малооцененным и быстроизнашивающимся предметам, стоимость которых погашается путем начисления износа, принимается остаточная стоимость этих фондов и имущества.

Отрицательный результат от их реализации и от безвозмездной передачи в целях налогообложения не уменьшает налогооблагаемую прибыль.

Факторы, зависящие и не зависящие от деятельности предприятия, воздействуют главным образом на прибыль от основной деятельности (прибыль от реализации продукции). Основные из этих факторов подлежат детальному изучению и анализу.

Финансовые результаты от внереализационных операций - прибыль (убыток) определяется как разница между доходами (убытками) и расходами по внереализационным операциям. Значительный удельный вес в них могут составлять доходы от долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений и доходы от сдачи имущества в аренду (если сдача имущества в аренду не является основной деятельностью предприятия).

Достижение высоких результатов работы предприятия предполагает управление процессом формирования, распределения и использования прибыли. Управление включает анализ прибыли, ее планирование, и постоянный поиск возможностей увеличения прибыли.

В задачи анализа финансовых результатов входят:

- оценка динамики показателей балансовой и чистой прибыли;
- изучение составных элементов формирования балансовой прибыли;
- выявление и измерение влияния факторов, действующих на прибыль;
- анализ показателей рентабельности;
- выявление и оценка резервов роста прибыли, способов их мобилизации.

Задание 29. Проведите оценку состава и динамики формирования финансовых результатов ОАО «Кинап» за отчетный год (в тыс.сум) используя данные табл.5. и следующие данные:

Состав и динамика формирования финансовых результатов ОАО «Кинап» за отчетный год

Таблица 19.

Показатель	за предыдущий 1997 год	за отчетный 1998 г.од	температура изменения, %	Отклонение (+,-)
Валовая прибыль или финансовый результат от реализации продукции	3003	5001		
Прибыль от основной деятельности	1891	4531		
Прибыль от общехозяйственной деятельности	2141	4855		
Прибыль до уплаты налога на прибыль	2141	4588		
Чистая прибыль	1198	2760		
Рентабельность собственного капитала				
Рентабельность основного капитала				
Рентабельность реализации продукции				
Рентабельность затрат				
Окупаемость основного капитала				
Окупаемость собственного капитала				

Задание 30. Используя финансовую отчетность действующего предприятия, проведите оценку состава и динамики формирования финансовых результатов, анализ и дайте необходимые рекомендации

Задание 31. Проведите оценку структуры доходов и расходов ОАО «Кинап» за отчетный год (в тыс.сум) используя следующие данные:

Задание 32. Используя финансовую отчетность действующего предприятия, проведите оценку структуры его доходов и расходов, анализ и дайте необходимые рекомендации.

Структура доходов и расходов ОАО «Кинап»

Таблица 20.

Показатель	за истекший год				за отчетный год				Отклонение (+,-)			
	доходы		расходы		доходы		расходы		доходы		расходы	
	сумма	уд.вес	сумма	уд.вес	сумма	уд.вес	сумма	уд.вес	сумма	уд.вес	сумма	уд.вес
1. Чистая выручка от реализации	9951				16428							
2. Производственная себестоимость			6947				11427					
3. Расходы на реализацию			40				43					
4. Административные расходы			1616				1425					
5. Прочие операционные расходы и доходы	1743		1200		2994		1995					
6. Дивиденды полученные	14				7							
7. Проценты уплаченные и полученные					2							
8. Курсовые валютные разницы	1057		821		387		102					
9. Прочие доходы и расходы от финансовой деятельности					30							
10. Чрезвычайные прибыли и убытки												
11. Налог на прибыль			943				2095					
12. Прочие налоги												
И Т О Г О	12765		11567		19848		17087					
Превышение доходов над расходами												
Рост доходов за год (%)												
Рост расходов за год (%)												



Рис 2.17.1. Схема анализа финансового состояния предприятия

Вопросы для текущего контроля:

1. Дайте определение понятию «финансовые результаты».
 2. Расскажите о составе и содержании финансовых результатов предприятия.
 3. Расскажите о составе и содержании основной деятельности предприятия.
 4. Перечислите и охарактеризуйте факторы, влияющие на прибыль (убытки) от основной деятельности.
 5. Перечислите прочие доходы предприятия.
 6. Охарактеризуйте доходы предприятия от внереализационных операций.
 7. Каковы задачи анализа финансовых результатов предприятия.
 8. Перечислите, охарактеризуйте способы управления формированием, распределением и использованием прибыли предприятия.
 9. Дайте характеристику понятию «финансовое состояние предприятия» (мозговой штурм).
 10. Каковы цели и задачи анализа финансового состояния предприятия.
 11. Перечислите основные показатели анализа финансового состояния предприятия.
 12. Дайте характеристику показателям финансового состояния предприятия, и расскажите методику их расчета.

Тема 2.18 Финансовое планирование и бюджетирование на предприятиях.

План:

1. Сущность финансового планирования и бюджетирования на предприятиях.
2. Выявление внутренних резервов предприятия.
3. Эффективное использование производственных мощностей.
4. Оптимальное использование материальных, трудовых и денежных ресурсов.
5. Необходимость управления денежными потоками предприятия, факторы, способы.
6. Способы и методология бюджетирования потоков денежных средств предприятия.
7. Организация оперативного финансового планирования.

Список рекомендуемой литературы: ОЛ 1-11, ДЛ 12-20.

Эффективное управление финансами предприятия возможно лишь при планировании всех финансовых потоков, процессов и отношений хозяйствующего субъекта.

Ключевые различия понятий «план» и «бюджет»

Признак	План	Бюджет
Показатели и ориентиры	Любые, в том числе и неколичественные	В основном стоимостные
Горизонт планирования	В зависимости от предназначения плана	В основном до года
Предназначение	Формулировка целей, которые нужно достигнуть, и способов достижения	a) детализация способов ресурсного обеспечения выбранного варианта достижения целей; б) средство текущего контроля исполнения плана

Значение финансового планирования для хозяйствующего субъекта состоит в том, что оно:

- воплощает выработанные стратегические цели в форму конкретных финансовых показателей;
- обеспечивает финансовыми ресурсами, заложенные в производственном плане экономические пропорции развития;
- предоставляет возможности определения жизнеспособности проекта предприятия в условиях конкуренции;
- служит инструментом получения финансовой, поддержки от внешних инвесторов.

Внедрение принципов бюджетного планирования представляет ряд преимуществ: помесячное планирование бюджетов структурных подразделений даст более точные показатели размеров и структуры затрат, чем система бухгалтерского учета финансовой отчетности, и, соответственно, более точное плановое значение размера прибыли;

в рамках утверждения месячных бюджетов структурным подразделениям будет предоставлена большая самостоятельность в расходовании экономии по бюджету фонда оплаты труда, что повысит материальную заинтересованность работников в успешном выполнении плановых заданий.

Методическое обеспечение бюджетного процесса осуществляется набором инструкций, отражающих политику, организационную структуру, разделение ответственности и власть. Они служат в качестве свода правил и рекомендаций для составления бюджетных программ. В инструкциях говорится о том, что нужно делать, когда, как и в какой форме. Усилия и время, затраченные на создание методического обеспечения, окупаются в дальнейшем.

Производственная мощность – максимально возможный выпуск продукции (за год, сутки, смену) или объем добычи и переработки сырья в номенклатуре и ассортименте, предусмотренных планом, при полном использовании и в соответствии с установленном режимом работы производственного оборудования и производственных площадей и с учетом мероприятий по внедрению передовой технологии производства и научной организации труда.

Мощность производственного оборудования – производительность

оборудования в единицу времени. Различают теоретическую (паспортную) мощность единиц оборудования, то есть ее максимально возможную производительность в единицу времени (выражается количеством годной продукции или объемом работ определенного вида, а в ряде случаев и объемом перерабатываемого в единицу времени сырья), среднюю фактическую мощность единиц оборудования данного вида, которая определяется за некоторый период как отношение объема фактически произведенной продукции (работы) к времени фактической работы

Важным для развития предприятия является непрерывный анализ управления операциями, которые в узком смысле можно назвать производством.

Планирование оптимальной деятельности предприятия должно предусматривать обеспечение производства необходимыми материалами в тот момент, когда в них, согласно производственным планам, возникает потребность. Планирование производства должно обеспечивать наличие готовой продукции тогда, когда она должна быть поставлена заказчику.

Одно из направлений управления финансами предприятий – это эффективное управление потоками денежных средств.

Одна из задач управления потоками денежных средств заключается в выявлении взаимосвязи между этими потоками и прибылью, т.е. является ли полученная прибыль результатом эффективных потоков денежных средств или этот результат каких-либо других факторов.

Оперативное финансовое планирование включает составление и исполнение платежного календаря, кассового плана и расчет потребности в краткосрочном кредите.

Типовая задача. Частное предприятие розничной торговли в текущем году планировало иметь финансовые результаты, приведенные в табл. 21, на конец года – баланс с данными, приведенными в табл. 21а.

В результате анализа текущего положения установлено: 1) в связи с появлением в сентябре на рынке товаров группы А нового конкурента объем реализации будет меньше планируемого на 20 %; 2) цена закупок товаров группы Б возросла на 15 % при неизменном объеме реализации; 3) рынок сбыта товаров группы В расширился на 10 %; 4) в связи с увеличением заработной платы персонала постоянные издержки возрастают на 1 млн.сум.

На основании этих положений рассчитываются изменения финансовых результатов, в тыс.сум:

1. Валовая выручка	10200 – 20 %	= 8160
– издержки на приобретение товаров	5400 – 20 %	= 4320
Валовой доход	4800	3840
2. Валовая выручка	8572	= 8572
– издержки на приобретение товаров	5000 + 15 %	= 5750
Валовой доход	3572	2822
3. Валовая выручка	18200 + 10 %	= 20020
– издержки на приобретение товаров	11400 + 10 %	= 12540
Валовой доход	6800	10460 + 1000
4. Постоянные издержки	7480	= 11460

Планируемые финансовые результаты на текущий год, тыс.сум.

Таблица 21.

<i>Показатели</i>	<i>По товарным группам</i>			<i>ВСЕГО</i>
	<i>A</i>	<i>B</i>	<i>V</i>	
Валовая выручка	10200	8572	18200	36972
– издержки на приобретение товаров	5400	5000	11400	21800
Валовой доход	4800	3572	6800	15172
- постоянные издержки				10460
Доход				4712
- амортизация				1000
- издержки по выплате процентов				400
Балансовая прибыль				3312

Показатели планируемого баланса на текущий год, тыс.сум.

Таблица 21а

Активы		Пассивы	
Оборудование	3787	Собственный капитал	7890
Товарный запас	3320	Банковская задолженность	2700
Товарная дебиторская задолженность	9513	Товарная кредиторская задолженность	6150
Денежные средства	120		
ИТОГО	16740	ИТОГО	16740

На основе рассчитанных изменений составляется скорректированный отчет о финансовых результатах, представленный в табл. 21.б.

Скорректированный отчет о финансовых результатах на текущий год

(тыс.сум.)
Таблица 21.б.

Показатели	По товарным группам			ВСЕГО
	A	Б	В	
Валовая выручка	8160	8572	20020	36752
– издержки на приобретение товаров	4320	5750	12540	22610
Валовой доход	3840	2822	7480	14142
- постоянные издержки				11460
Доход				2682

Задание 33. Решите следующую задачу: Частное предприятие розничной торговли в текущем году планировало иметь финансовые результаты, приведенные в табл. 22.

В результате анализа текущего положения установлено: 1) в связи с появлением в сентябре на рынке товаров группы А нового конкурента объем реализации будет меньше планируемого на 18 %; 2) цена закупок товаров группы В возросла на 12 % при неизменном объеме реализации; 3) рынок сбыта товаров группы С расширился на 8 %; 4) в связи с увеличением заработной платы персонала постоянные издержки возрастают на 1,1 млн.сум.

Составьте скорректированный отчет о финансовых результатах на текущий год.

Планируемые финансовые результаты на текущий год, тыс.сум.

Таблица 21а.

Показатели	По товарным группам			ВСЕГО
	A	Б	В	
Валовая выручка	12750	10715	22750	46215
– издержки на приобретение товаров	6750	6250	14250	27250
Валовой доход	6000	4465	8500	18965
- постоянные издержки				13075
Доход				5890
- амортизация				1250
- издержки по выплате процентов				500
Балансовая прибыль				4140

Скорректированный отчет о финансовых результатах на текущий год, тыс.сум.

Таблица 22.б.

Показатели	По товарным группам			ВСЕГО
	A	Б	В	
Валовая выручка				
– издержки на приобретение товаров				
Валовой доход				
- постоянные издержки				
Доход				

Вопросы для текущего контроля:

1. Перечислите различия между понятиями «план» и «бюджет».
2. Дайте характеристику значению финансового планирования для хозяйствующего субъекта.
3. Перечислите основные задачи финансового планирования.
4. В чем важность и оперативную необходимость выявления внутренних резервов предприятия ?
5. Охарактеризуйте необходимость оперативного использования скрытых внутренних резервов предприятия.
6. Дайте характеристику понятию «производственные мощности предприятия».
7. Какие важные моменты анализа в управлении производственными мощностями предприятия Вы знаете ?
8. Охарактеризуйте важность планирования оптимального использования материальных, трудовых и денежных ресурсов.
9. Обоснуйте причины планирования страховых запасов предприятия.
10. Охарактеризуйте процесс управления денежными потоками предприятия.
11. Дайте характеристику методам анализа и управления денежными потоками предприятия.
12. В чем выражается сущность и принципы бюджетного планирования на предприятии.
13. В чем преимущества бюджетного планирования.
14. Каково содержание методического обеспечение бюджетного процесса.
15. В чем заключается необходимость оперативного плана предприятия, какие сведения он содержит.
16. Расскажите о процессе составления платежного календаря предприятия.
17. Каково содержание и в чем значение сводной аналитической записки оперативного плана предприятия.

Вопросы для итогового контроля:

1. Экономическая сущность и значение финансов в условиях либерализации экономики.
2. Функции финансов, их характеристика и значение.
3. Особенности финансовых отношений на макро- и микроуровнях.
4. Развитие науки о финансах.
5. Развитие теории финансов в XVIII-XIX веках.
6. Понятие и состав финансовой системы.
7. Взаимосвязь между звеньями финансовой системы.
8. Особенности функционирования финансов юридических и физических лиц.
9. Государственных финансы, их классификация и значение.
10. Содержание и значение финансовой политики.
11. Финансовый механизм и особенности его проявления.
12. Финансовая стратегия и финансовая тактика, их взаимосвязь.
13. Основные направления и особенности государственной финансовой политики РУз в условиях либерализации экономики.
14. Управление финансами, объекты и субъекты.
15. Организационные принципы и элементы управления финансами.
16. Органы управления финансами в Республике Узбекистан.
17. Сущность и функции финансового контроля.
18. Государственный и негосударственный финансовый контроль.
19. Система и принципы финансового контроля.
20. Характеристика форм контроля, объекты и субъекты.
21. Виды и способы контроля.
22. Финансовый механизм разгосударствления и приватизация имущества.
23. Сущность и особенности предприятий различных организационно-правовых форм собственности.
24. Особенности финансовых отношений непроизводственных учреждений и организаций.
25. Сущность и значение финансов предприятий, функционирующих на коммерческой основе, для экономики государства.
26. Основы и особенности организации финансов субъектов малого бизнеса.
27. Сущность и структура финансовых ресурсов предприятий.
28. Механизм распределения прибыли предприятия.
29. Особенности и значение взаимоотношений предприятия с бюджетом.
30. Необходимость и значение финансового планирования в условиях рыночной экономики.
31. Особенности финансов предприятий и организаций, осуществляющих некоммерческую деятельность.
32. Методы аккумуляции финансовых ресурсов и способы их использования.
33. Порядок финансового планирования в бюджетных организациях.
34. Особенности организации и управления финансами акционерных обществ.
35. Формирование чистой прибыли предприятия.
36. Акции и их виды.
37. Финансы корпорации, их сущность и значение.
38. Правовые и финансовые основы организации корпораций в РУз.

39. Сущность, необходимость финансово-промышленных групп и их роль в структурных изменениях экономики.
40. Поддержка финансово-промышленных групп государством и перспективы их развития.
41. Анализ финансово-хозяйственной деятельности корпораций.
42. Финансово-экономические направления деятельности финансово-промышленных групп.
43. Формы и способы финансирования деятельности предприятий.
44. Сущность и классификация финансовых рисков.
45. Факторинговые, лизинговые и трастовые операции.
46. Принципы организации финансов предприятий.
47. Кредитный договор, его сущность и содержание.
48. Формы финансовой отчетности и их анализ.
49. Сущность и структура внеоборотных активов предприятия.
50. Анализ внеоборотных активов предприятия.
51. Накопления, инвестирование, их сущность и необходимость.
52. Классификация инвестиций.
53. Субъекты, объекты и участники инвестиционного процесса.
54. Амортизация основных фондов, необходимость и значение ее начисления.
55. Источники финансирования инвестиционной деятельности.
56. Сущность, структура и оценка оборотных средств.
57. Сущность способов - оценки ТМЗ по текущим ценам (ЛИФО), по фактическим ценам (ФИФО).
58. Управление оборотными средствами предприятия.
59. Сущность и управление дебиторской задолженностью.
60. Кредиторская задолженность, особенности управления ею.
61. Показатели эффективности использования оборотных средств.
62. Формирование финансовых результатов предпринимательской деятельностью.
63. Управление финансовыми результатами.
64. Основные показатели финансового состояния предприятия, их расчет.
65. Выявление и использование внутренних резервов предприятия.
66. Оптимальное использование материальных, трудовых и денежных ресурсов.
67. Необходимость и значение управления денежными потоками предприятия.
68. Организация оперативного финансового планирования.
69. Сущность, виды и причины банкротства.
70. Диагностика банкротства (методики прогнозирования наступления банкротства)
71. Характеристика путей выхода предприятий из кризисной ситуации.
72. Процедура банкротства в соответствии с законодательством РУз.
73. Финансовая стратегия предприятия и ее цели и необходимость.
74. Финансовая политика государства, ее сущность и значение.
75. Роль финансовых служб предприятия в эффективной финансовой политике государства.

Список рекомендуемой литературы: Основной

1. Финансы: Учебник. Под ред. В.П.Литовченко. –М.: Дашков и др. 2005
2. Финансы: Учебник. Под ред. Бабича А.М., Павловой Л.Н. -М.:ФБК-ПРЕСС, 2004.
3. Финансы. Учебник для Вузов. Под. ред. Дробозиной Л.А. –М.: ЮНИТИ, 2002.
4. Финансы: учебное пособие/Под ред. проф. А.М.Ковалевой. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика, 1999. – 384 с.: ил.
5. Финансы/ В.М. Родионова, Ю.Я. Вавилов, Л.И. Гончаренко и др.: под. ред. В.М. Родионовой. – М.: Финансы и статистика, 1995. – 432 с.: ил.
6. Финансы предприятий. Учебник для Вузов. Под ред. Поляка Г.Б. М.: ФиС,2003.
7. Корпоративные финансы. Учебник для Вузов. Под ред. Бочарова В.В –М.: ФБК-ПРЕСС, 2004.
8. Вахобов А. ва бошкалар. Чет мамлакатлар молияси. –Т.: Янги аср авлоди, 2003.
9. Вахобов А. ва бошкалар. Халкаро молия муносабатлари. –Т.: Шарқ, 2003.
10. Вахобов А., Жамолов Х. Согласование межбюджетных отношений. Учеб.пос.-Т.: Иктисад-молия, 2003.
11. Хайдаров Н. Молия. Укув кулланма. –Т.: Академия. 2003.

Дополнительный

12. Ли А. Финансовое право Республики Узбекистан. Учебник. –Т.: ТГЮИ, 2003.
13. Вахобов А., Косимова Г., Жамолов Х. Бюджет-солик сиёсати яхлитлиги. Укув кулланма. –Т.: Иктисад ва молия, 2005.
14. Косимова Г. Газначилик фаолиятини ташкил этиш. Укув кулланма. –Т.: Иктисад ва молия, 2005.
15. Принципы организация казначейского исполнения Государственного бюджет Республики Узбекистан. Уч.пос. под.ред. Д.Ж.Кучкарова –Т.: Мир экономики и права. 2005.
16. Набиухужаев А.А., Махмудов Б.М., Насретдинова Ш.С. Молиявий дастурлаш. Укув кулланма. –Т.: Молия. 2005.
17. М.Остонакулов. Бюджет хисоби ва бюджет ижросининг назорати. Укув кулланма. –Т.: Молия, 2005.
18. Вахобов А. ва бошкалар. Молиявий ва бошқарув таҳлили. Дарслик. Т.: Шарқ. 2005.
19. Абдуллаева Ш.З. Халкаро валюта-кредит муносабатлари. Дарслик. –Т.: Иктисад ва молия, 2005.
20. Интернет сайты:

www.mminfin.ru
www.mf.uz
www.budget.ru
www.df.ru
www.iet.ru

СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....	3
Тема 1.1. Сущность и функция финансов.....	5
Тема 1.2 Развитие учения о финансах	8
Тема 1.3 Финансовая система	10
Тема 1.4 Финансовая политика и финансовый механизм.....	12
Тема 1.5 Управление финансами	15
Тема 1.6 Финансовый контроль	17
Тема 2.7 Приватизация и разгосударствление имущества.....	21
Тема 2.8 Финансы коммерческих предприятий и организаций	23
Тема 2.9 Финансы некоммерческих организаций	29
Тема 2.10 Финансы субъектов малого бизнеса.....	31
Тема 2.11 Особенности финансов акционерных обществ.....	34
Тема 2.12 Финансы корпораций РУз.....	37
Тема 2.13 Финансово–промышленные группы.....	40
Тема 2.14 Финансирование и кредитование предприятий.....	42
Тема 2.15 Внеоборотные активы предприятия.....	46
Тема 2.16 Финансирование оборотных средств предприятия.....	50
Тема 2.17 Финансовые результаты предпринимательской деятельности..	54
Тема 2.18 Финансовое планирование и бюджетирование предприятий...	58
Вопросы для итогового контроля	62
Список рекомендуемой литературы.....	64

ДЛЯ ЗАМЕТОК

ДЛЯ ЗАМЕТОК

