

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РФ  
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение  
высшего профессионального образования  
Санкт-Петербургский государственный университет  
аэрокосмического приборостроения

Методические указания  
по дисциплине «Оперативная финансовая работа на предприятии»  
для студентов заочного отделения направления «Экономика»

Санкт-Петербург  
2016 год

Составитель: кандидат экономических наук, доцент кафедры  
«Экономики и финансов» Воробьева Л.С.

## Содержание

Раздел 1. Конспект дисциплины.....	4
Раздел 2. Контрольная работа. ....	32
Раздел 3. Тестовое задание.....	35
Раздел 4. Примерный перечень вопросов выносимых на экзамен.....	44
Раздел 5 . Методические указания для выполнения курсовой работы.....	46
Приложения.....	53

## Раздел 1. Конспект дисциплины.

Теоретический материал рекомендован для самостоятельного прочтения, в рамках изучения дисциплины «Оперативная финансовая работа на предприятии»

### **Тема 1. СОДЕРЖАНИЕ И ЗАДАЧИ ОПЕРАТИВНОЙ ФИНАНСОВОЙ РАБОТЫ НА ПРЕДПРИЯТИЯХ**

#### **Понятие о финансовой работе.**

Финансовой работе на предприятии в условиях рыночных отношений должно уделяться большое внимание как главному звену деятельности, посредством которой можно поднять эффективность всей экономики. Поэтому финансовая работа призвана способствовать решению главных стратегических задач: обеспечению хозяйственной деятельности предприятия необходимыми денежными средствами, его ликвидности и платежеспособности; получению достаточной прибыли и необходимой рентабельности его деятельности, распределению полученных доходов и удовлетворению материальных и социальных потребностей работников предприятия и его собственников (пайщиков, акционеров).

В состав финансовой работы включают: финансовое планирование и бюджетирование; финансовый анализ; управление финансовыми отношениями предприятия; управление денежными фондами; управление денежными потоками; управление долгосрочными и краткосрочными активами; управление процессом реализации продукции, работ, услуг; анализ и организацию взаимосвязи "затраты - выручка - прибыль", управление ценами, управление стимулированием экономического развития; ведение бухгалтерского учета; организацию отношений с бюджетами, обеспечение своевременности расчетов с ними; организацию отношений с банками, выбор наиболее эффективных форм безналичных расчетов и кредитной политики; внедрение системы внутренних финансовых отношений; организацию финансовых отношений с поставщиками; определение и реализацию политики долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений и др.

К оперативной финансовой работе относится текущая, повседневная работа с органами власти и хозяйственного управления, с банками, бюджетом, фондами, а также в области платежно-расчетных отношений с поставщиками и покупателями, дебиторами и кредиторами, страховыми организациями, с финансовым рынком, с собственниками и работниками, в сфере проведения совместно с другими службами экономической и контрольно-аналитической финансовой работы и т.п.

**Руководство финансовой работой** осуществляет финансовая администрация предприятия. В зависимости от численности и структуры административно-управленческого персонала предприятия финансовая администрация может быть в различных составах (директор и главный бухгалтер; генеральный директор, финансовый директор, главный бухгалтер и начальник финансового отдела и др.) В состав подразделений предприятия, выполняющих финансовую работу, входят: бухгалтерия, финансовый отдел, плановый отдел и др. Поскольку финансовые отношения всегда представляют собой составную часть его производственных отношений, то финансовые службы выполняют свою работу в тесном контакте со всеми подразделениями предприятия.

На примере конкретного предприятия следует изучить содержание финансовой работы, взаимосвязи финансовых служб с его другими подразделениями, структуру финансовых отношений.

**Функциями финансовой администрации в области финансовой работы** являются:

- сбор и систематизация финансовой информации;
- анализ собранной информации для оценки состояния финансовых потоков на определенный момент и за определенный промежуток времени, а также для подготовки прогноза изменения величины и направления движения финансовых потоков;
- принятие управленческих решений (утвержденного финансового плана, утвержденной учетной политики предприятия, решения о привлечении средств, утвержденного положения о стимулировании экономического развития и т.д.);
- доведение управленческих решений до исполнителей (финансово-экономических подразделений предприятия - бухгалтерии, финансового отдела, планового отдела и др.) и реализация управленческих решений;
- контроль за выполнением управленческих решений, проверка организации финансовой работы, выполнением финансовых планов.

Финансовая администрация осуществляет оперативное регулирование, посредством которого достигается состояние устойчивости финансовой системы в случае возникновения отклонений от графиков, плановых заданий, установленных норм и нормативов, проводит координацию работы всех звеньев системы управления, аппарата управления и специалистов, организует стимулирование - побуждение работников финансовой службы и всего коллектива в результате своего труда. Стимулирование - сильнейший финансовый метод, способствующий повышению эффективности деятельности предприятия. Посредством стимулирования осуществляется распределение материальных и духовных ценностей в зависимости от количества и качества затраченного труда

Следует на конкретном предприятии изучить функции администрации по финансовой работе, в частности, по проведению стимулирования экономического развития предприятия.

#### **Оперативные задачи финансовых служб.**

Финансовая служба является ведущей в управлении финансами, в проведении оперативной финансовой работы. Первая и главная её задача состоит в том, чтобы добиваться повышения эффективности использования финансовых ресурсов предприятия, прежде всего, повышения рентабельности хозяйственной деятельности и доходности финансовых операций, что лежит в основе финансовой устойчивости, которая базируется на платежеспособности и ликвидности баланса. Предприятие считается ликвидным, если текущие активы в 1,5-2 раза превышают текущие обязательства, принимаются меры по расширению ниш рынка, увеличению выручки, ускорению оборачиваемости активов, повышению уровня рентабельности и достижению оптимальной структуры бухгалтерского баланса. Следует добиваться пятикратной оборачиваемости активов в год и двукратной оборачиваемости оборотных средств в месяц. Причем, удельный вес оборотных средств должен достигать не менее 30 процентов активов.

К числу общих оперативных задач современного аппарата финансовой дирекции следует также отнести:

- активное участие в формировании и проведении учетной политики, общее руководство бухгалтерским учетом;
- изыскание путей снижения денежных затрат, налогов, увеличения прибыли и повышения уровня рентабельности;
- поиск более дешевых товаров, материалов и принятие мер по расширению рынка сбыта;

- обеспечение финансовыми ресурсами бизнеса в размерах, необходимых для поддержания и развития деловой активности;
- организацию расчетов и выполнение всех текущих финансовых обязательств;
- внутренний аудит и текущий контроль за формированием и использованием финансовых ресурсов, обеспечением сохранности и приумножения собственных оборотных средств.

Важным средством для выполнения многих из этих общих задач является оперативный анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Финансовый аппарат выполняет все оперативные финансовые операции, связанные с финансированием, кредитованием и осуществлением основной деятельности, капитального строительства и капитального ремонта, оперативным финансовым прогнозированием и планированием, участвует в выполнении операций на финансовом рынке. Он также выполняет всю оперативную работу по расчетам с поставщиками, покупателями, с финансовыми, налоговыми и другими органами, осуществляет контроль за исполнением финансового плана и оперативный анализ хода его выполнения.

В условиях кризисной экономики возникают новые оперативные задачи финансовых служб, основными из которых следует считать:

- нормализацию текущей финансовой ситуации дня или недели;
- устранение или нейтрализацию причин замедления денежного оборота;
- достижение эффективности нескольких наиболее важных текущих финансовых операций;
- обеспечение ритмичности производства и сделок купли-продажи;
- принятие оперативных мер по расширению производства высоко rentабельных изделий, пользующихся высоким спросом покупателей, и сокращению выпуска малорентабельных и убыточных;
- постоянный поиск новых дешевых видов сырьевых и энергетических ресурсов;
- принятие оперативных мер по расширению рынка реализации своей продукции;
- проведение оперативного учета, контроля и стимулирования результатов деятельности своих подразделений;
- создание необходимой и дополнение имеющейся инфраструктуры для проведения эффективных финансово-экономических операций.

Нормализация текущей финансовой ситуации связана с преодолением возникших трудностей, ликвидацией временных финансовых прорывов, обеспечением необходимых расчетов, т.е. с фактической нейтрализацией факторов, обусловивших ухудшение финансовой ситуации.

Следует установить, какие оперативные задачи и в какой мере выполняют финансовые службы на вашем или другом обследуемом предприятии.

Главным средством увеличения прибыли, прироста капитала, повышения рентабельности и ликвидности является ускорение оборачиваемости активов. Поэтому важнейшей оперативной задачей является устранение или нейтрализация причин замедления денежного оборота.

Достижение высокой эффективности финансовых операций, имеющих определяющее значение для предприятия, подразумевает обеспечение их повышенной доходности. Для этого следует постоянно соблюдать основополагающий принцип организации и проведения оперативной финансовой работы - "быть постоянно в рынке", т.е. постоянно действовать в соответствии с требованиями рыночных законов.

Обеспечение ритмичности производства и сделок купли-продажи является одной из важнейших задач оперативной финансовой службы, которая обязана обеспечить своего рода заданный темп сделок, нацеливая оперативную финансовую работу на выполнение комплекса действий деловой активности, соблюдая правило: "имеются операции и сделки с требуемой оплатой - все идет нормально".

Выполнение поставленных перед оперативными финансовыми службами задач невозможно без создания необходимой инфраструктуры, т.е. среды, условий для операционной активности, совершенствования её в соответствии с требованиями практической реализации новых или найденных предприятием направлений и механизмов «зарабатывания» денег.

## **Тема 2. ПРЕДПОСЫЛКИ И НАПРАВЛЕНИЯ РАЦИОНАЛЬНОЙ ОРГАНИЗАЦИИ ОПЕРАТИВНОЙ ФИНАНСОВОЙ РАБОТЫ**

**Предпосылки рациональной организации оперативной финансовой работы на предприятии.** Под хорошей организацией оперативной финансовой работы подразумевают четко организованную систему наблюдения, контроля и проведения мероприятий, позволяющую устранять или нейтрализовать неблагоприятные финансовые процессы и постоянно содействовать повышению финансовой эффективности операций всех видов хозяйственно-финансовой и инвестиционной деятельности.

От уровня организации финансовой работы во многом зависят как текущие успехи, так и вероятность своевременного обнаружения, предотвращения и преодоления финансовых прорывов.

Чтобы своевременно обнаружить и преодолеть внутренние и внешние финансово-экономические трудности, четко организовать финансовую работу и сделать работу финансовой службы высокоэффективной, необходимо формировать определенные предпосылки и соблюдать определенные условия. Можно выделить следующие предпосылки рациональной организации оперативной финансовой работы на предприятии:

- определение необходимости обособленного проведения оперативной финансовой работы;
- формирование цели, функций и задач оперативной финансовой службы;
- правовое, нормативное, методическое, информационное и кадровое обеспечение;
- наделение финансовой службы организационно-управленческими и контрольно-аналитическими функциями и освобождение её от рутинных текущих операционных работ;
- создание организационно-технических и экономических условий для высокоэффективной работы финансовой службы;
- формирование на предприятии оптимального стартового капитала;
- полное подключение предприятия к условиям работы в рынке;
- достаточно высокий уровень имиджа предприятия у контрагентов, территориальных властей, общественности;
- наделение финансовой службы большими полномочиями в принятии управленческих решений как приоритетного подразделения.

От размера стартового капитала, финансового положения предприятия зависит наличие отдельной финансовой службы, её численность. На многих средних и даже крупных российских предприятиях необоснованно отсутствуют отдельные финансовые службы. Традиционно считается, что функции финансовой службы выполняет бухгалтерия. Однако бухгалтерия ведет только бухгалтерский учет, осуществляя одновременно денежно-расчетные операции, и не занимается поиском направлений и механизмов «зарабатывания» средств, не следит и за доходностью финансовых операций.

Чтобы сохранить само существование отдельной финансовой структуры на предприятии, важно соблюдать ряд условий:

- постоянное поддержание на высоком уровне финансового состояния предприятия;

- систематическое повышение квалификации своих работников и работников смежных служб;
- соблюдение преемственности в деятельности финансовой структуры;
- осуществление периодического обмена опытом работы с финансовыми службами аналогичных предприятий;
- глубокое изучение особенностей финансово-хозяйственной деятельности как сферы деловой активности коммерческой структуры;
- постоянное развитие и совершенствование нормативного, методического, информационного, технического, технологического и кадрового обеспечения работы финансовой службы.

Если не поддерживается на высоком уровне финансовое состояние предприятия, то нет смысла в существовании на предприятии отдельной финансовой структуры. Чтобы сформировать механизмы «зарабатывания» средств, постоянно увеличивать доходность хозяйственно-финансовых операций, важно постоянно повышать квалификацию, соблюдать преемственность в работе, осуществлять обмен опытом, постоянно развивать и совершенствовать нормативное, методическое, информационное и кадровое обеспечение, глубоко изучать особенности хозяйственно-финансовой деятельности.

Наблюдается значительная зависимость организации оперативной финансовой работы от особенностей деятельности предприятия. Если это производство, то оперативная финансовая работа в разных своих проявлениях сводится к выполнению задачи непрерывности процесса производства высокорентабельной продукции. Если это торговая организация или фирма-посредник, то организация оперативной финансовой работы может быть сведена к обеспечению непрерывности сделок купли-продажи товаров, приносящих значительный доход. В финансовой компании организация оперативной финансовой работы направлена на высокую эффективность краткосрочных и иных вложений, выражаемых ожидаемыми высокими доходами и большой доходностью операций. Наконец, в коммерческом банке решается задача максимизации доходности операций банка по всем направлениям кредитования, фондовых или валютных операций, проведения депозитной политики и политики по вкладам населения.

Важнейшим фактором и условием повышения финансовой эффективности является внедрение системы стимулирования экономического развития предприятия. Важно соблюдать правило - "рост нагрузки работника и его реального вклада в финансовый результат должен поощряться". Определите факторы и условия повышения финансовой эффективности применительно к вашему обследуемому предприятию.

#### **Основные направления оперативной финансовой работы.**

Основная цель финансовой работы на предприятии в условиях рыночных отношений - удовлетворение потребностей собственников (акционеров, пайщиков), рост собственного капитала и максимизация прибыли. Для этого в любой структуре надо оперативно контролировать:

- денежные доходы и затраты;
- обязательные платежи и расчеты;
- возможности привлечения и вложения денежных ресурсов;
- безналичные и наличные остатки денежных средств.

Для характеристики основных направлений оперативной финансовой деятельности можно выделить следующие основные блоки организации оперативной финансовой работы:

- обеспечение базовых условий оперативной финансовой работы;
- осуществление оперативных финансовых отношений;
- оперативное финансовое планирование;
- аналитическая работа по оперативному финансовому управлению;
- финансовый контроль.

В части обеспечения базовых условий оперативной финансовой работы можно отнести следующие направления:

- создание четкой структуры управления финансами, полное техническое и технологическое оснащение финансовой службы;
- нормативное, методическое, информационное и финансовое обеспечение текущей финансово-хозяйственной деятельности;
- наделение финансовой службы распорядительными функциями и правом контроля в части, касающейся финансов предприятия;
- обеспечение оперативности и ритмичности работы финансовой службы.

В области осуществления оперативных финансовых отношений:

- отношения с коммерческими банками: формирование режима операций, открытие расчетных, валютных, депозитных и иных счетов, совершение и контроль операций на них, определение частоты получения, оформление кредитов и их погашение, получение и контроль использования долгосрочных кредитов, использование инкассационных возможностей банка и т.п.;
- платежно-расчетные отношения предприятия с покупателями и поставщиками;
- налоговые и прочие расчеты с бюджетами и внебюджетными фондами;
- расчетные отношения со страховыми организациями;
- расчетные отношения с собственниками (акционерами, пайщиками, вкладчиками);
- расчетные отношения с работающими;
- финансово-расчетные и кредитные отношения с местными органами власти;
- расчетно-кредитные отношения с населением.

В области оперативного финансового планирования:

- платежный календарь как оперативный финансовый план в системе финансового управления предприятием;
- кассовый план как важный элемент управления наличностью в системе управления финансами.

В области аналитической работы по оперативному финансовому управлению:

- аналитическая работа по выявлению внутрихозяйственных резервов улучшения финансового состояния за счет роста объема производства и продаж, ускорения оборачиваемости краткосрочных активов, снижения себестоимости продукции (издержек обращения), роста денежных накоплений, рентабельности и т.п.;
- наличие на предприятии нормативной базы финансового управления, полнота и эффективность её использования.

В области финансового контроля:

- соблюдение режима экономии расходования материальных и финансовых ресурсов в основной деятельности и капитальном строительстве;
- обеспечение своевременности и полноты расчетов с поставщиками и покупателями, бюджетом и фондами;
- выполнение предприятием и его контрагентами текущих денежных обязательств;
- распределение прибыли, выплата дивидендов собственникам;
- целевое использование фондов и резервов;
- достижение максимальной доходности краткосрочных финансовых вложений и т.д.

### Тема 3. ПРОЦЕДУРЫ ОПЕРАТИВНОЙ ФИНАНСОВОЙ РАБОТЫ НА ПРЕДПРИЯТИЯХ

**Финансовые потоки и средства реализации обязательств.** В процессе проведения финансовой работы имеют место финансовые потоки. Финансовые потоки предприятия - это документально оформленные потоки средств платежей.

Средство платежа - средство реализации обязательства хозяйствующего субъекта в денежном выражении, возникающее в процессе заключения сделки, а также при уплате налоговых сборов в бюджет и отчислений во внебюджетные фонды в соответствии с действующим законодательством.

Средством реализации обязательства могут быть:

- денежные средства;
- фондовые ценности (акции, облигации, векселя, государственные казначейские обязательства и т.д.);
- прочие ликвидные активы (готовая продукция, сырьё, материалы, основные средства и т.д.).

Любая хозяйственно-финансовая операция должна оформляться первичными учетными документами, фиксирующими факт её совершения. Объектами оперативной финансовой работы на предприятиях являются хозяйственно-финансовые операции, оформленные соответствующими документами, и финансовые потоки.

Состояние финансовых потоков определяется:

- величиной остатков (сальдо) на счетах бухгалтерского учета на определенный момент времени;
- оборотами по счетам бухгалтерского учета за определенный промежуток времени.

При этом остатки на счетах фиксируют состояние финансовых потоков, обороты - движение средств.

Предприятие ведет бухгалтерский учет хозяйственно-финансовых операций в соответствии с Планом счетов и Инструкцией по применению Плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Для повышения оперативности и действенности учетной информации используются современные проекты комплексной автоматизации бухгалтерского учета и системной оперативной компьютерной обработки учетно-экономической информации с применением современных ЭВМ. В таких условиях контроль за состоянием финансовых потоков возможно осуществлять ежедневно, что при рыночных отношениях, усиливающейся конкуренции особенно актуально.

У каждого предприятия свои особенности и возможности финансовой работы и воздействия на финансовые потоки, определяющиеся:

- формой собственности (частная, коллективно-долевая, государственная);
- организационно-правовой формой (акционерное общество, товарищество с ограниченной ответственностью, потребительское общество и др.);
- отраслью и видом деятельности (промышленность, строительство, торговля и т.д.);
- размерами (масштабы деятельности, объем продаж, численность персонала и др.);
- экономико-правовой ситуацией (развитость инфраструктуры рынка, состояние законодательства, нормативно-правового обеспечения и т.д.);
- состоянием производственной деятельности (технологическая структура, потребляемые ресурсы);
- состоянием коммерческой деятельности (организация снабжения и сбыта, системы и формы расчетов, взаимоотношения с покупателями);

- состоянием финансовой деятельности (взаимоотношения с банками и другими финансовыми институтами, налоговой системой);
- уровнем квалификации персонала (опыт, навыки, степень понимания стоящих перед ними задач и проблем, способность их разрешить);
- текущими и стратегическими целями предпринимательства (привлечение дополнительных финансовых средств, укрепление конкурентных позиций на рынке, осуществление инвестиционных проектов, повышение котировок акций и др.).

**Процедуры финансовой работы.** Для финансовой работы характерны такие понятия как "процедура", "основная функция", "действие".

**Процедура** - это некоторая совокупность основных функций, используемых в процессе финансовой работы.

**Основная функция** - это совокупность действий. Каждая основная функция имеет определенную деятельность, фиксированное событие, соответствующее началу, и фиксированное событие, соответствующее окончанию основной функции, завершается определенным результатом и требует привлечение ряда структурных подразделений или исполнителей.

**Действие** - операция, выполняемая, как правило, одним исполнителем, имеет определенную длительность, в процессе ее выполнения используются документы или другие объекты и оканчиваемая определенным результатом.

В финансовой работе на предприятии выделяют четыре основных процедуры:

- бухгалтерская процедура;
- аналитическая процедура;
- решающая процедура;
- исполняющая процедура.

Бухгалтерская процедура представляет собой совокупность основных функций обработки информации, обеспечивающих отражение информации о кругообороте капитала и финансовых ресурсов в процессе воспроизводства. Обобщенные данные бухгалтерского учета служат основанием для составления бухгалтерской отчетности. Поэтому непосредственное использование результатов бухгалтерского учета в финансовой работе зачастую затруднительно. Это обстоятельство привело к необходимости разработки аналитической процедуры.

**Аналитическая процедура** - это совокупность основных функций, обеспечивающих преобразование данных бухгалтерского учета, отчетности и других данных о предприятии (если они доступны) в набор показателей финансового состояния предприятия.

Содержанием аналитической процедуры являются методы и приемы финансового анализа. При этом анализируется не только хозяйственно-финансовая деятельность предприятия, но и состояние рынков, на которых оно действует.

Требуемое изменение объекта осуществляется с использованием решающей процедуры. Решающая процедура - это совокупность функций, обеспечивающих выработку финансового решения. Решающая процедура включает как основные функции, относящиеся к сфере финансовых отношений предприятия, так и основные функции, относящиеся к внутрихозяйственной деятельности предприятия. Решения принимаются в соответствии с требованиями финансовой политики предприятия, отражающей основные положения предприятия на рынке.

Во внутрихозяйственной сфере основные функции решающей процедуры определяют порядок принятия решений по регулированию денежных потоков внутри предприятия.

В сфере внешних финансовых отношений предприятия основные функции решающей процедуры определяют порядок принятия решений по выбору секторов рынка, по выбору финансовых инструментов для привлечения средств, по выбору значений

параметров (финансовых рычагов: процентных ставок, скидок, сроков, порядка платежей и др.).

Принимаемые решения реализуются в рамках исполняющей процедуры. **Исполняющая процедура** - это совокупность основных функций, обеспечивающих реализацию принятых финансовых решений. Основные функции исполняющей процедуры включают планирование исполнения решения и его реализацию.

Обычно порядок исполнения решений на предприятии закрепляется в инструкциях и должностных обязанностях персонала. Факты выполнения операций фиксируются согласно установленным графикам в соответствующих учетных документах. Так осуществляется тщательное планирование реализации решения, управление её реализацией, включая экономическое стимулирование и контроль исполнения.

#### **Роль финансового менеджера при проведении оперативной финансовой работы.**

За организацию финансовой работы отвечает финансовый управляющий - финансовый директор (финансовый менеджер). За организацию бухгалтерской процедуры на предприятии отвечает главный бухгалтер. Руководитель финансовой службы согласовывает учетную политику предприятия с целью обеспечения аналитической процедуры необходимой информацией. За организацию аналитической процедуры на предприятии отвечает финансовый управляющий. Главный бухгалтер согласовывает основные решения по аналитической процедуре (по составу показателей и алгоритмам их расчета).

При организации решающей процедуры финансовый управляющий представляет предложения руководству предприятия или формулирует их в соответствии с предписанием.

За организацию исполняющей процедуры отвечает финансовый управляющий, который планирует исполнение деловых операций, организует стимулирование и контроль их осуществления другими службами предприятия.

### **Тема 4. ОРГАНИЗАЦИЯ РАБОТЫ ФИНАНСОВОЙ СЛУЖБЫ**

**Направления финансовой работы.** Основное содержание финансовой работы заключается:

- в организации взаимоотношений с финансово-кредитной системой, другими хозяйствующими субъектами и в обеспечении своевременности платежей по обязательствам предприятия в бюджет, банки, поставщикам и работникам;
- в обеспечении финансовыми ресурсами хозяйственной деятельности;
- в сохранении и рациональном использовании основного и оборотного капитала.

Другими словами, сущность финансовой работы состоит в обеспечении оптимального кругооборота основного и оборотного капитала в поддержании эффективных финансовых отношений, сопутствующих коммерческой деятельности.

Финансовые службы предприятий, работающих в рыночных условиях, призваны:

- быстро подготавливать финансовые документы, качественно по содержанию и в объеме, необходимом для принятия руководством предприятия эффективных управленческих решений;
- координировать и направлять деятельность всех подразделений для достижения главной цели предприятия;
- обеспечивать высокоэффективное функционирование предприятия в рыночных условиях хозяйствования;
- нести ответственность за высококачественное составление финансовых планов и осуществление финансового анализа предприятия.

Важнейшим направлением финансовой работы является осуществление финансовых отношений с внешней инфраструктурой и внутрихозяйственных финансовых отношений.

Финансовые отношения предприятия охватывают:

- отношения с другими предприятиями и организациями по поставкам сырья, материалов, комплектующих изделий, реализации продукции, оказание услуг;
- отношения с банковской системой по расчетам за банковские услуги, при получении и погашении кредитов, покупке и продаже валюты и другие операции;
- отношения со страховыми компаниями и организациями по страхованию коммерческих и финансовых рисков;
- отношения с товарными, сырьевыми и фондовыми биржами по операциям с производственными и финансовыми активами;
- отношения с инвестиционными институтами по размещению инвестиций;
- отношения с филиалами и дочерними предприятиями;
- отношения с персоналом предприятия;
- отношения с акционерами предприятия;
- отношения с налоговой службой;
- отношения с аудиторскими фирмами и другими хозяйствующими субъектами.

Определите, какие финансовые отношения и с кем имеет ваше обследуемое предприятие.

Общим для всех финансовых отношений является то, что они выражены в денежной форме и представляют собой совокупность выплат и поступлений денежных средств.

К внешним финансовым отношениям относятся отношения с другими предприятиями и организациями, и отношения с финансово-кредитной системой.

К внутренним финансовым отношениям относятся отношения внутри фирмы и отношения внутри объединений фирм.

Отношения с другими предприятиями и организациями являются самой большой по объему денежных платежей группой. Отношения предприятий друг с другом связаны с реализацией готовой продукции и приобретением материальных ценностей для хозяйственной деятельности. Роль этой группы финансовых отношений первична, так как именно в сфере материального производства создается национальный доход, предприятия получают выручку от реализации и соответственно прибыль. Правильная организация этих отношений оказывает самое непосредственное влияние на конечные результаты производственной деятельности.

Отношения с финансово-кредитной системой многообразны. Прежде всего, это отношения с бюджетами различных уровней и внебюджетными фондами, связанные с перечислением налогов и отчислений, а также отношения с учреждениями инфраструктуры финансового рынка кредитными организациями, страховыми компаниями, фондовыми и валютными биржами, инвестиционными фондами и компаниями и т.п.).

Финансовые отношения внутри фирмы - это отношения между различными структурными подразделениями фирмы: филиалами, цехами, отделами, бригадами, а также отношения с персоналом фирмы - рабочими и служащими, отношения с собственниками (акционерами, пайщиками).

Финансовые отношения внутри объединений фирм, союзов потребительских обществ подразделяются на отношения с вышестоящими организациями, отношения внутри ФПГ союза, отношения между фирмами в условиях холдинга.

Общим для финансовых отношений является то, что они возникают как результат определенных хозяйственных операций, инициированных самим предприятием. Поэтому состояние финансов фирмы определяется, прежде всего, состоянием её производственно-хозяйственных характеристик. И наоборот, правильная, рациональная организация

финансов фирмы является определяющим, главным фактором её успешной производственно-хозяйственной деятельности.

Осуществление финансовых отношений - это основная часть оперативной работы финансовой службы. Важно обеспечить в установленные сроки платежи в бюджет, выплаты процентов по краткосрочным и долгосрочным ссудам банков, выдачу заработной платы работникам, оплату счетов поставщиков за отгруженные товарно-материальные ценности, услуги и работу.

Финансовая служба призвана обеспечить финансирование затрат плана, оформлять кредиты в соответствии с договорами, вести ежедневно оперативный учет: реализации продукции, прибыли от реализации, других показателей финансового плана; составлять сведения о поступлении средств и справок о ходе выполнения показателей финансового плана и финансового состояния.

В процессе осуществления оперативной финансовой работы используются финансовые инструменты, которые подразделяются на первичные и вторичные (производные). К первичным относятся: денежные средства, ценные бумаги, кредиторская и дебиторская задолженность по текущим операциям и др.

К вторичным, производным от первичных базовых инструментов, относятся фьючерсные контракты, финансовые опционы, форвардные контракты, процентные свопы, валютные свопы, которые применяются при активизации финансовых рынков, включая рынок ссудных капиталов, ценных бумаг, валютный рынок, рынок драгоценных металлов, а также финансовые институты (банки, финансовые и инвестиционные компании, страхование и др.).

Важным финансовым инструментарием оперативной работы финансовых служб является финансовая математика, которая дает возможность при сравнительно небольших затратах времени получить решение многопараметрических финансовых задач.

Наряду с оперативной работой важными направлениями финансовой работы является финансовое планирование и контрольно-аналитическая работа.

Финансовое планирование включает:

- разработку проектов финансовых и кредитных планов со всеми необходимыми расчетами;
- определение потребности в собственном оборотном капитале;
- выявление источников финансирования хозяйственной деятельности;
- разработка плана капитальных вложений с необходимыми расчетами;
- составление кассовых планов для представления в учреждения банка;
- участие в составлении планов реализации продукции в денежном выражении и определение плановой суммы балансовой прибыли на год и по кварталам, и показателей рентабельности.

Постоянное внимание на предприятии должно уделяться контрольно-аналитической работе, так как её эффективность во многом определяет результат финансовой деятельности. Финансовые службы осуществляют систематический контроль за выполнением показателей финансового, кассового и кредитного планов, планов по прибыли и рентабельности, следят за использованием по назначению собственного и заемного оборотного капитала, за целевым использованием банковского кредита. В осуществлении контрольно-аналитической работы большую помощь оказывает бухгалтерия, совместно с которой проверяется правильность составления смет, расчет окупаемости капитальных вложений, анализируются все виды отчетности, контролируется соблюдение финансовой и плановой дисциплины.

**Организация финансовой службы.** Субъектом финансовой работы является финансовая служба. Организация финансовой службы зависит от размеров предприятия и сложности его структуры и финансовых отношений. На малых предприятиях с небольшим объемом финансовой деятельности функции финансовой работы, как правило,

осуществляет собственник предприятия или генеральный директор, так как в привлечении специалиста в данном случае нет необходимости.

В ряде небольших предприятий финансовая служба представлена в организационной структуре отделом бухгалтерии. В обязанности этого отдела входит сбор бухгалтерской информации и предоставление её директору фирмы, отвечающему за финансовую работу. По мере развития предприятия и увеличения объема финансовой работы генеральная дирекция создает финансовую службу и передает ей часть своих полномочий и обязанностей. Обычно финансовая служба представляется финансовым отделом или финансово-экономическим отделом.

Для работы в финансовом отделе на небольших предприятиях, как правило, привлекаются финансовые менеджеры широкого профиля, работники, осуществляющие практически все направления финансовой работы и финансового управления предприятием.

На крупных предпринимательских фирмах структура финансовой службы более сложная, так как финансовые потоки таких фирм связаны не только с производственной и финансовой деятельностью, но и с участием в капитале других предпринимательских организаций. Для работы в финансовой службе крупных предпринимательских структур привлекаются как финансовые менеджеры широкого профиля, так и функциональные финансовые менеджеры. Первые обычно привлекаются для общего руководства финансовой работой, а вторые - как исполнители конкретных финансовых задач.

На крупных фирмах финансовая служба представлена, как правило, финансовым департаментом, который включает в себя несколько специализированных отделов: операционный отдел, плановый отдел, отдел по работе с инвестициями, отдел финансового анализа, отдел по работе на финансовом рынке, отдел финансового контроля. Общее руководство финансовой работой осуществляет финансовый директор, который:

- определяет политику и общее направление развития фирмы в области финансов;
- работает в составе высшего руководства по общему управлению деятельностью фирмы;
- обеспечивает соблюдение законодательства, регулирующего финансовую деятельность фирмы;
- разрабатывает принципы и правила управления финансами фирмы;
- обеспечивает общее руководство финансовым планированием;
- готовит общие аналитические отчеты руководству фирмы для принятия стратегических решений в области финансов;
- работает в тесном взаимодействии с непосредственными подотчетными ему начальниками финансовых отделов, входящих в структуру финансовой службы фирмы, и т.п.

**Структура и функциональные обязанности финансовых служб.** Операционный отдел охватывает работу с поставщиками, подрядчиками, покупателями и другими контрагентами по текущей производственной деятельности, оплату труда, а также получение и распределение выручки от реализации, других денежных поступлений и прибыли. В этой части данный участок смыкается с налоговой службой и иными участками, ибо прибыль синтезирует все итоги хозяйственно-финансовой деятельности.

Отдел финансово-кредитного планирования под руководством непосредственно финансового директора или его заместителя осуществляет перспективное (минимум на 2 года), текущее (на год), оперативное финансовое планирование, а также составление кредитных и кассовых заявок, доведение планово-прогнозных показателей до непосредственных исполнителей, внесение изменений в финансовые балансы согласно коррективам других разделов бизнес-планов, колебаниям финансового законодательства и внутренним конъюнктурным изменениям финансово-экономической ситуации, в том

числе коррективам отчетной базы плановых расчетов. Данный отдел занимается поиском новых источников финансирования основной финансовой деятельности фирмы, планирует налоговые платежи предприятия.

Отдел по работе с инвестициями занимается разработкой общей инвестиционной политики предприятия; проводит анализ и отбор инвестиционных предложений; осуществляет анализ инвестиционных проектов и управление портфелем ценных бумаг фирмы; определяет необходимые объемы финансовых средств для осуществления инвестиционной деятельности; изыскивает финансовые ресурсы для осуществления долгосрочных инвестиций и др.

Отдел финансового анализа проводит детальный финансовый анализ деятельности фирмы; осуществляет анализ финансовых показателей деятельности предприятия; готовит для руководства фирмы аналитические отчеты, необходимые для принятия стратегических решений; выявляет возможности использования льготного налогообложения и др.

Отдел по работе на финансовом рынке открывается в тех фирмах, которые активно участвуют в рынке ценных бумаг. Организациям, не обладающим специалистами по ценным бумагам, целесообразно делегировать операции по ценным бумагам специализированным трастовым или финансовым компаниям.

Отдел финансового контроля содействует организации единой системы планирования, основанной на координации всех сфер деятельности фирмы; осуществляет контроль за основной и финансовой деятельностью организации, а также за соблюдением фирмой всех требований законодательства в сфере предпринимательской деятельности; определяет соответствие оперативных планов стратегическим; обеспечивает оперативное сравнение плановых и фактических показателей; следит за правильностью и полнотой начисления налоговых платежей в бюджет и внебюджетные фонды и т.п.

В каждом конкретном случае структура финансовой службы, её функциональные обязанности определяются видами финансовой деятельности, размерами финансовых потоков, использованием все более сложных финансовых инструментов, степенью участия в финансовом рынке.

**Участие предприятия в финансовом рынке.** Наряду с товарным рынком в условиях предпринимательства важную роль в концентрации капитала для повышения эффективности и быстрого развития экономики играет финансовый рынок. Финансовый рынок - это рынок краткосрочных, среднесрочных и долгосрочных кредитов и фондовых ценностей, т.е. акций, облигаций и других видов ценных бумаг.

У предприятий периодически появляются свободные денежные средства, ценные бумаги и другие свободные финансовые ресурсы, которые могут участвовать в финансовом рынке. Это обеспечивает быстрый и маневренный переток капитала от одних его владельцев к другим, привлечение предпринимателями капитала для его инвестирования в производственную сферу.

Финансовая сфера охватывает:

- рынок банковских капиталов (кредитный рынок);
- рынок ценных бумаг;
- валютный рынок;
- рынок страховых и пенсионных фондов.

Финансовый рынок - это рынок финансовых активов. Элементами финансового рынка являются: золото, драгоценные металлы, национальная и иностранная валюта, ссудный капитал (кредиты), ценные бумаги.

Различают первичный и вторичный рынки ценных бумаг. На первичном рынке выпускаются новые ценные бумаги, на вторичном - происходит перепродажа ранее выпущенных ценных бумаг.

По финансовым инструментам, пользующимся на рынке, выделяют:

- валютный рынок - сфера экономических отношений, проявляющихся при осуществлении операций по купле-продаже иностранной валюты и ценных бумаг в валюте;
- рынок драгоценных металлов и драгоценных камней - рынок, на котором осуществляется регулярная купля-продажа драгоценных металлов (в основном золота), драгоценных камней (в основном алмазов);
- рынок капиталов - рынок, на котором объектами купли-продажи выступают деньги. К товарам денежного рынка России относятся депозиты, вклады, а также межбанковские кредиты, выдаваемые на срок от нескольких часов до 14 дней и называемые "короткие деньги";
- страховой рынок - сфера денежных отношений, в которой объектом купли-продажи выступают услуги страхования.

Финансовый рынок решает следующие задачи:

- предоставление эмитентам возможности мобилизовать внутренние источники финансирования и временно свободные денежные ресурсы для долгосрочных инвестиций и удовлетворения других потребностей;
- обеспечение перелива капитала между его участниками, способствуя концентрации финансовых ресурсов в наиболее рентабельных сферах экономики;
- предоставление инвесторам (физическим и юридическим лицам) возможности сформировать свои инвестиционные портфели наилучшим образом с точки зрения сохранности капитала от инфляции и в целях получения дополнительного дохода.

Основные признаки развитого финансового рынка - стабильность нормативно-правовой базы, информационная прозрачность операций и участников рынка (эмитентов и инвесторов), достаточно большой круг участников и высокотехническая инфраструктура, обеспечивающая быстрое и эффективное привлечение денежных средств.

Использование денежных средств финансового рынка коммерческая организация осуществляет с помощью эмиссии (выпуска ценных бумаг), открытия кредитной линии в банках, получения займов у других организаций.

Приобретая ценные бумаги, предприятие в последующем получает доход. Например, доходность акции определяется двумя факторами:

- получением части распределяемой прибыли АО (дивидендом);
- возможностью продать ценную бумагу на фондовой бирже по цене, большей цены приобретения (курсовой цене акции).

Дивиденды выражаются либо в абсолютных денежных единицах, либо в процентах. Ставка дивиденда ( $i$ ) характеризует процент прибыли от номинальной цены акции и определяется по формуле:

$$i = \frac{D}{P_{ном}} \cdot 100 \quad ,$$

где  $D$  - абсолютный уровень дивиденда в денежных единицах;

$P_{ном}$  - номинальная цена акции.

Курс акций прямо пропорционален ставке дивиденда и обратно пропорционален ставке банковского процента, поскольку последний более стабилен:

$$i \cdot P_{ном} = d \cdot P_{курс} \quad ,$$

где  $i$  - дивидендная ставка по акции, %;

$d$  - учетная ставка банковского процента;

$P_{курс}$  - курсовая цена акции.

Левая часть равенства - абсолютный уровень дивиденда, правая - размер выплат за деньги, помещенные в банк

Из равенства определяется курсовая цена акции:

$$P_{курс} = \frac{i \cdot P_{нум}}{d}$$

Однако рассмотренную зависимость нельзя понимать буквально, поскольку заранее неизвестна доля прибыли, распределяемая между акционерами. Поэтому за основной показатель берут прибыль в расчете на одну акцию или рентабельность акционерного капитала ( $P_a$ ):

$$P_a = \frac{\Pi_q}{N},$$

где  $\Pi_q$  - сумма чистой прибыли, включая нераспределенную;

$N$  - количество выпущенных акций.

Прибыль на одну акцию характеризует потенциальный дивиденд, базу будущих доходов по акциям.

Отношение курса акции к величине прибыли, приходящейся на одну акцию, дает представление об уровне курса; Эту величину называют коэффициент "курс/прибыль" ( $K_n$ ):

$$K_n = \frac{P_{курс}}{P_a}$$

Если для всей совокупности акций на фондовом рынке коэффициент растет, то это означает удорожание акций вследствие вхождения экономики в фазу подъема, улучшения биржевой конъюнктуры, снижения учетных ставок банковского процента.

Частные коэффициенты, исчисленные для отдельных предприятий, колеблются среднего значения. Чем выше курс, тем выше престиж предприятия, его вес в деловом мире, тем труднее его поглотить, скупив акции.

Показатель чистой прибыли за период подвергается колебаниям в отдельные промежутки времени, которые вызываются изменениями в конъюнктуре рынка, изменениями процентных ставок, инфляцией и другими факторами. Таким образом, вложения средств в финансовые активы связаны с риском. Поэтому при выборе финансового актива инвестору следует принимать во внимание два момента: безопасный уровень прибыльности и плату за риск, которые в сумме образуют минимальный (требуемый) уровень прибыльности. За безопасный уровень прибыльности обычно принимается процентная ставка государственных облигаций. Уровень риска оценивается величиной бета-коэффициента, который определяет зависимость между общерыночными прибылями по всем акциям на бирже в целом и прибылями по конкретным акциям.

Требуемый уровень прибыльности ( $K$ ) определяется по формуле:

$$K = I + \beta (I_{py} - I) ,$$

где  $I$  - безопасный уровень доходности;

$\beta$ - бета-коэффициент, соответствующий какой-либо акции;

$I_{py}$ - общерыночный средний уровень прибыльности в настоящее время, при котором  $\beta = 1$  .

Действительная стоимость акции ( $CA$ ) определяются с учетом требуемого уровня прибыльности и суммы получаемого дохода:

$$CA = D : K,$$

где  $D$  - сумма дивидендов.

Расчет будущей действительной стоимости акции:

$$CA = \frac{D(1+P)}{K-P},$$

где P - предполагаемый ежегодный рост дивидендов.

## **Тема 5. ОПЕРАТИВНАЯ ФИНАНСОВАЯ РАБОТА И КОММЕРЧЕСКИЕ БАНКИ**

**Содержание оперативной финансовой работы с коммерческими банками.** Основная часть оперативной финансовой работы связана с банками. Все расчетно-денежные операции, кредитные операции проводятся в основном через банки. Поэтому выбор коммерческого банка для предприятия не может быть случайным. Банк, во-первых, призван обеспечивать надежное текущее расчетно-кассовое обслуживание предприятия и удовлетворять запросы клиента на перспективы развития. Во-вторых, банк за счет временно свободных финансовых средств обеспечивает предприятия кредитными ресурсами.

Выбирая для обслуживания коммерческий банк, важно оценить соотношение его величины, положения на рынке и реальных возможностей обеспечения деловой активности с размером бизнеса, основными целями и задачами финансово-хозяйственной деятельности предприятия. В большинстве своём коммерческие банки осуществляют расчетно-кассовое обслуживание клиентов и занимаются их кредитованием. Однако есть банки, сочетающие кредитный и валютный аспекты получения операционных доходов. Имеются отдельные крупные кредитные учреждения с хорошо развитыми фондовыми и валютными операциями, кредитующие ограниченный контингент клиентов.

Проверяя финансовые отношения обследуемого предприятия с банком, сделайте оценку правильности выбора вашим предприятием коммерческого банка, соответствует ли он по объему и параметрам деятельности запросам обследуемого предприятия. Следует выяснить рейтинги своего банка, наличие у него генеральной лицензии, его членство в российском и других банковских союзах, на валютных биржах, статусы дилерства и агентства по различным операциям, наличие корреспондентских счетов банка в других российских и зарубежных банках, участие в системе межрегиональных расчетов, наличие депозитария, счетов депо для операций с ценными бумагами в других депозитариях, вкладов населения, инкассационных возможностей и др. Выясните, как развиваются новые направления в деятельности банка, в какой степени им используются новые схемы и инструменты зарабатывания денежных средств и воздействия на повышение эффективности хозяйственных структур.

**Оценка финансовой эффективности договорных отношений с банком.** Работа с банком начинается с открытия расчетного счета, который называют банковским. Банковский счет является необходимым средством организации и осуществления расчетов, включая кредитные операции. Договор банковского счета, или, как его ещё принято называть, договор на расчетно-кассовое обслуживание счета, предполагает обязательства перед клиентом по зачислению и выдаче со счета соответствующих распоряжениям клиента денежных сумм и проведению других операций по счету. При этом банку предоставляется право использовать для своих целей находящиеся на счете клиента средства, гарантируя последнему возможность беспрепятственного распоряжения этими средствами.

Предприятию важно предусмотреть в договоре уплату процента банком за пользование денежными средствами. Однако и при отсутствии такого условия договора коммерческий банк обязан платить предприятию за использование его средств на счете в размере, обычно уплачиваемом банком по вкладам до востребования. Прямо

предусматривать в договоре безвозмездный характер использования банком средств клиента предприятию не следует.

Вместе с тем предприятие также обязано оплачивать услуги коммерческого банка по совершению соответствующих операций, если это предусмотрено данным договором. При этом могут возникнуть взаимные однородные требования банка к клиенту и клиента к банку, которые погашаются производимым банком зачетом.

Банк обязан совершать для клиента любые банковские операции, предусмотренные для счетов соответствующего вида законом, банковскими правилами и обычаями делового оборота. Поэтому в договоре банковского счета не следует делать исключение отдельных видов банковских операций по предложению банка.

В соответствии с действующим законодательством списание денежных средств со счета осуществляется банком на основании распоряжения клиента. Без распоряжения клиента списание денежных средств, находящихся на счете, допускается по решению суда, а также в случаях, установленных законом.

По списанию средств со счетов клиентов банками допускаются ошибки, когда банки по поручению предприятия списывают деньги со счета, но не отправляют их по назначению. Финансовым работникам предприятия важно проверить не только своевременность и полноту списания, но и правильность отправления списанных со счета средств по назначению. Оперативно это устанавливается по отметке корреспондирующих счетов в выписке банка с расчетного счета. В последующем - методом сверки расчетов с получателями денег. По этой причине выписку банка по операциям своего счета следует получать и проверять ежедневно.

Банком могут быть просто ошибочно списаны с расчетного счета предприятия деньги, или списаны неправомерно в нарушение действующего законодательства по распоряжению какого-либо органа. Может быть нарушена очередность списания в ущерб экономической выгоде предприятия. Поэтому и необходим систематический ежедневный контроль правильности операций по расчетному счету.

Нарушение порядка проведения операций по расчетному счету со стороны банка может привести к разорению предприятия, поскольку на расчетный счет должны зачисляться: вся выручка от реализации товаров, продукции, работ, услуг, свои доходы от внереализационных операций, суммы полученных кредитов и иных поступлений. С банковского счета осуществляются расчеты с поставщиками, бюджетом по налогам, с рабочими и служащими по зарплате, с банками по полученным кредитам и процентам по ним, а также платежи по решениям судов, арбитражей и других органов, имеющих право принимать решения о взыскании средств со счетов юридических лиц в бесспорном порядке. Таким образом, в основном все денежные потоки проходят через расчетные счета. Поэтому в договоре банковского счета должна быть предусмотрена строгая ответственность сторон.

Обследуя операции по расчетному счету своего предприятия, установите, уплачивает ли банк проценты на суммы, необоснованно списанные с расчетного счета, штраф за несвоевременное начисление и выплату в срок процентов, платит ли предприятие банку за расчетно-кассовое обслуживание счета, часто ли банк меняет в одностороннем порядке тарифы за платные услуги.

Банки обычно не платят предприятиям за хранение денег на расчетном счете. При соответствующем накоплении средства предприятия не дают прибыли, "омертвляются". Чтобы обеспечить доходность капитала, предприятия заключает с банком договор банковского вклада и перечисляет свои свободные деньги на депозитный счет под договорный процент на определенный срок. Уменьшение банком согласованного размера процентов допускается лишь по вкладам до востребования и только в случае, когда запрет таких действий не предусмотрен договором. Однако и в этом случае новый размер процентов по общему правилу может применяться к вкладам лишь через месяц со дня

извещения об этом вкладчиков. С целью рассеивания риска срочные вклады делают не в один банк, а в несколько.

Ввиду значительного уровня и низкой платы банками за хранение денег, делать вклады даже срочные в отечественной валюте стало невыгодно. Уровень инфляции зачастую превышал начисляемый банком процент по вкладу. Поэтому вошло в практику хранение денег на депозитных счетах в банках в свободно конвертируемых валютах, не подверженных влиянию инфляции. В таких условиях годовой доход составляет не менее 4 % .

С целью повышения уровня доходности капитала финансовые менеджеры производят поиски более доходных направлений вложения денег, развивая, прежде всего, свой бизнес, приобретая акции высокодоходных компаний, осуществляя финансовые операции на фондовом рынке.

**Организация платежно-расчетных отношений с покупателями и поставщиками.** Действующий порядок расчетов предприятий с покупателями и заказчиками, с поставщиками и подрядчиками регламентируется:

- нормативными документами Центрального банка Российской Федерации, а также указаниями и разъяснениями его органов - главных управлений и управлений по административно-территориальным единицам, а также расчетно-кассовых центров;
- договорами на расчетно-кассовое обслуживание предприятий, заключенных с коммерческими банками.

Финансовые службы осуществляют систематический контроль финансовых отношений с поставщиками и покупателями посредством учета расчетных операций. Порядок отражения в учете расчетных операций финансово-хозяйственной деятельности определяет Департамент методологии бухгалтерского учета и отчетности Минфина России.

Действующий порядок учета, организации и регулирования платежно-расчетных отношений в хозяйстве предоставляет возможность предприятиям самостоятельно выбирать и отражать в хозяйственных договорах особенности проведения конкретных расчетов. Важно при этом соблюдать основной принцип финансовых отношений с поставщиками и покупателями: "пооперационное проведение платежей посредством линейно-позиционного способа учета и контроля". При соблюдении этого принципа становится возможным своевременно рассчитываться с поставщиками и своевременно получать платежи от покупателей.

На финансовые службы предприятий возложено проведение мероприятий по внедрению наиболее целесообразных форм расчетов с покупателями и поставщиками, обеспечивающие своевременность платежей и ускорение оборачиваемости средств. Для оперативной финансовой деятельности предприятия это особенно важно, поскольку средства в расчетах относятся к ненормируемым фондам обращения в составе оборотных средств, которые временно отвлекаются из хозяйственного оборота. Поэтому оборачиваемость средств в расчетах не поддается контролю посредством нормативного метода.

Оперативная финансовая работа должна быть направлена на сокращение отвлечений оборотных средств в дебиторскую задолженность. При этом важно соблюдать ряд правил работы с задолженностью: "долг платежом красен", "платить следует своевременно", "не будь в долгах как в шелках, иначе потеряешь имидж", "проведи реструктуризацию задолженности заранее", "не рискуй больше, чем имеешь средств" и т.д.

Следует помнить, что в составе дебиторской задолженности находится не только стоимость, авансированная в денежной форме в оборотные производственные фонды и фонды обращения, но зачастую и прибыль предприятия.

Кредиторская задолженность предприятия - один из источников формирования оборотных средств. Для любого предприятия выгодно увеличивать размер и длительность

коммерческого кредита, предоставляемого поставщиком. Однако кредиторская задолженность за товары, материала не должна быть больше половины величины краткосрочных активов, иначе происходит потеря платежеспособности предприятия. Кроме того, важно, чтобы доля заемных средств в краткосрочных активах не превышала долю собственных средств. В противном случае происходит потеря финансовой устойчивости предприятия.

**Денежные и неденежные формы расчетов и оценка их эффективности.** В процессе расчетов не следует смешивать два понятия - форму расчетов и форму платежа. Это объясняется существованием безналичных и наличных расчетов. Форма расчетов - это порядок документального оформления и прохождения платежей. Она обычно связана с безналичным документооборотом. Форма платежа зависит от выбора для расчетов безналичного или наличноденежного оборота.

Порядок платежа определяет оплату по времени её осуществления, т.е. предварительную по факту отгрузки или по получении товара. Организация безналичных расчетов регулируется Центральным Банком России "О безналичных расчетах в Российской Федерации" от 8 сентября 2000 г. № 120-П. Указанным Положением предусматриваются следующие формы расчетов: расчеты платежными поручениями, расчеты по аккредитиву, расчеты чеками, расчеты по инкассо. Кроме того, применяется вексельная форма расчетов, которая регламентируется особой законодательно-нормативной базой. Формы безналичных расчетов избираются клиентами банков самостоятельно и предусматриваются в договорах, заключаемых ими со своими контрагентами.

В рамках форм безналичных расчетов в качестве участников расчетов рассматриваются плательщики и получатели средств, а также обслуживающие их банки и банки-корреспонденты. Банки не вмешиваются в договорные отношения клиентов. Взаимные претензии по расчетам между плательщиком и получателем средств, кроме возникших по вине банков, решаются в установленном законодательством порядке без участия банков. Для безналичных расчетов допускается использование платежных поручений, аккредитивов, чеков, платежных требований, инкассовых поручений.

Организация безналичных расчетов строится на следующих принципах:

1. При всем многообразии форм собственности и деятельности за предприятиями остается право свободного выбора форм расчетов и закрепления их в договорах. Ограничение свободы выбора со стороны коммерческого банка не допускается;
2. Перечисления по счетам предприятий осуществляются с согласия (акцепта) плательщика и по его поручению. Безакцептное списание средств допускается в отдельных установленных законодательством случаях;
3. все платежи со счетов предприятия осуществляются в очередности, определяемой руководителем предприятия, если иное не предусмотрено законом.

Осуществление безналичных расчетов должно соответствовать следующим основным требованиям:

- способствовать кругообороту средств, обеспечению бесперебойного процесса реализации товаров;
- обеспечивать своевременное перечисление денежных средств по всем обязательствам;
- плательщик за несвоевременные платежи должен нести ответственность (штрафы, пени);
- создавать условия для контроля за соблюдением договоров или соглашений о поставках продукции, товаров, работ, услуг и за соблюдением платежной дисциплины;
- обеспечивать возможность банковского контроля за соблюдением действующих правил безналичных расчетов;

- содействовать сближению моментов получения покупателем товарно-материальных ценностей и совершения платежей с тем, чтобы не допускать образования взаимной денежно-кредитной задолженности.

По мере развития и совершенствования хозяйственного механизма меняются и требования, которым должны отвечать расчеты. В зависимости от способа организации платежа, под которым понимается порядок, принимаемый при расчетах, различают следующие безналичные расчеты:

- расчет путем зачета взаимных требований;
- плановые расчеты, т.е. перечисление денег со счета покупателя на счет продавца, исходя из плановой величины стоимости поступивших товаров или оказанных услуг;
- факторинговые операции, т.е. передача долговых обязательств предприятий факторинговым учреждениям;
- лизинговые операции, т.е. услуги по аренде с правом последующего выкупа;
- расчеты в полной сумме, указанной в расчетном документе (глобальный платеж), и расчеты в сумме сальдо взаимных требований плательщиков и получателей;
- расчеты с гарантированным платежом, т.е. с предварительным депонированием средств на отдельных счетах в банке по месту нахождения плательщика и с последующим их списанием со счета после зачисления денег на счет получателя, и расчеты без создания специального депозита в банке по месту нахождения плательщика.

Выбирая ту или иную форму расчетов, способ их проведения, следует принимать во внимание территориальное размещение продавца и покупателя, способы доставки товаров, периодичность и равномерность поставок. При выборе формы расчетов продавцу (поставщику) важно иметь в виду не только то, насколько быстро она обеспечит получение платежей, но гарантируется ли своевременное поступление денег. Покупатель же заинтересован в такой форме расчетов, которая не допускает отвлечение средств из хозяйственного оборота. Отсюда вытекает, что одним из показателей эффективности расчетов является время, в течение которого они совершаются, то есть оборачиваемость средств в расчетах.

Оборачиваемость средств в расчетах показывает, за какой период времени совершится кругооборот средств предприятия или организации от отгрузки товаров до получения платежа за неё. Этот показатель определяется как отношение средств, находящихся в расчетах, к однодневному обороту по их реализации и исчисляется по формуле:

$$O_p = C_p : \frac{P}{D} \quad \text{или} \quad O_p = \frac{C_p \cdot D}{P},$$

где  $O_p$  - оборачиваемость средств в расчетах за изучаемый период;

$C_p$  - средний остаток средств за изучаемый период;

$P$  - сумма реализации за изучаемый период;

$D$  - число дней в периоде.

Средняя сумма остатков в расчетах ( $C_p$ ) определяется по формуле средней хронологической для динамического ряда.

Вторым показателем эффективности расчетов является величина высвобождаемых из оборота собственных средств в товарах, которые направляются на другие цели для получения дополнительного дохода (прибыли).

Третьим показателем эффективности расчетов является величина экономии затрат на оплату кредита, потребность в котором сокращена ввиду ускорения оборачиваемости средств в расчетах.

Четвертым показателем эффективности расчетов может выступать величина экономии затрат на документирование и проведение расчетных операций за счет их укрупнения и компьютеризации на предприятии и в банках.

Повышению эффективности расчетов способствует создание системы действенного контроля через применение права для воздействия на контрагента, не исполняющего свои обязательства, в том числе, через материальную ответственность за задержку оплаты счетов, за безтоварность расчетных документов, за завышение объемов и стоимости выполненных работ, за необоснованный отказ от акцепта и т.п.

Наряду с безналичными расчетами в нашей стране получили распространение расчеты между предприятиями наличными деньгами, ограниченные размерами платежей, а также до последнего времени имел место бартер, который теперь законодательно запрещен.

Безналичные расчеты имеют для экономики значительные преимущества, которые заключаются в следующем:

- 1) безналичные расчеты способствуют концентрации денежных ресурсов в банках, направляемых в значительной части для кредитования развития отраслей экономики;
- 2) безналичные расчеты способствуют нормальному кругообороту средств в народном хозяйстве;
- 3) безналичные расчеты способствуют усилению контроля банков за экономической целесообразностью платежей;
- 4) развитие безналичных расчетов приводит к сокращению потребности в наличных деньгах и к экономии издержек обращения;
- 5) расширение сферы безналичного оборота позволяет более точно планировать денежное обращение и точнее определять размер изъятия наличных денег из обращения.

**Оперативный контроль за осуществлением безналичных расчетов.** Форма безналичных расчетов между плательщиком и получателем средств определяется ими самими в хозяйственных договорах. Взаимные претензии по расчетам между плательщиком и получателем платежа рассматриваются обеими сторонами без участия банковских учреждений. Спорные вопросы решаются в суде, третейском суде, арбитраже.

Принципиально важно соблюдать правило, чтобы платежи совершались вслед за отпуском товарно-материальных ценностей, предоставлением услуг, поскольку поставщики товаров и услуг обычно экономически мощнее, чем покупатели. Такой подход активизирует хозяйственные связи и способствует быстрому развитию экономики.

Действующее законодательство основательно защищает права плательщика как более экономически уязвимой стороны. Согласно законодательству списание денежных средств со счета осуществляется банком на основании распоряжения клиента. Вместе с тем имеется ряд платежей, которые могут производиться без согласия плательщика. В соответствии со статьей 854 Гражданского кодекса РФ без распоряжения клиента списание денежных средств, находящихся на счете, допускается по решению суда, а также в случаях, установленных законом или предусмотренных договором. К ним относятся платежи:

- на основании исполнительных листов судов, приказов арбитража, исполнительных надписей, учиненных нотариусом;
- на основании распоряжений финансовых и налоговых органов о взимании недоимок, пени, штрафов по платежам в бюджет;
- платежи за ряд коммунальных услуг потребителей - юридических лиц (кроме жилищно-коммунальных предприятий и бюджетных организаций), а именно:

платежи за услуги связи, за отпускаемую электроэнергию и тепловую энергию, услуги водоснабжения и водоотведения;

- платежи, совершаемые в безакцептном порядке со счета клиента в случаях, предусмотренных договором банковского счета. Например, платежи банку за расчетно-кассовое обслуживание клиента, платежи в погашение банковских кредитов и процентов по нему и другие платежи по требованиям кредиторов.

Принудительное списание средств со счета плательщика производится на основании распоряжений взыскателей платежей, либо инкассовых поручений получателей платежей.

Финансовым работникам предприятия-плательщика важно контролировать наступление сроков платежей по календарю платежей и графикам оплаты, поскольку при несвоевременной или неполной оплате они несут материальную ответственность. Изучите по материалам обследуемого предприятия, в каких случаях применяются расчеты платежными требованиями, платежными поручениями, применяются ли аккредитивы, чековая форма расчетов и векселя для ускорения денежного оборота предприятий, применяются ли иски в случаях нарушения сроков и порядка платежей.

Порядок проведения расчетов наличными деньгами. между юридическими лицами разрешены наличноденежные расчеты в ограниченном размере - для производственно-коммерческих структур 60 тыс. руб. платежа по сделке в сутки. Для предприятий и организаций потребительской кооперации, осуществляющих заготовку, переработку и реализацию продукции, порог наличных платежей установлен также в 60 тыс. руб. По размерам наличноденежных платежей физических лиц в оплату продукции, товаров, работ и услуг предприятий и организаций ограничений не установлено.

Государство ограничивает оплату наличными посредством установления налогов. Расчеты наличными за реализованные товары, работы, услуги производятся с населением при наличии контрольно-кассовых машин согласно действующему законодательству.

**Электронные платежи.** С развитием автоматизации банковских операций стала применяться система электронных платежей, используемых для кредитных и платежных операций и контроля за состоянием банковских счетов посредством передачи электронных сигналов (без участия бумажных носителей информации). Электронные платежи способствуют ускорению денежного оборота, улучшению кредитно-банковского обслуживания, уменьшают издержки, связанные с выполнением платежных операций.

В электронной системе денежных переводов действуют банковские автоматы, позволяющие клиенту банка самостоятельно подключаться к банковской ЭВМ и осуществлять наиболее распространенные операции: получение наличных денег со счета, внесение вклада, перевод средств по счетам и др. Некоторые банковские автоматы служат только для выдачи наличных денег. Ключом к банковскому автомату обычно служит пластиковая дебетовая карточка, на специальной магнитной полосе которой записаны необходимые реквизиты владельца банковского счета, вид выполняемых операций по данному счету.

Разработанный Центральным банком РФ план создания электронной платежной системы быстро претворяется в жизнь и Россия выходит на уровень стран с самой совершенной системой электронных банковских расчетов в мире. Внедрение системы межрегиональных электронных расчетов позволяет сократить время прохождения платежей с 10-12 до 1-2 дней, что значительно экономит потребность в оборотных средствах и позволяет повысить эффективность оборотного капитала всех экономических структур.

**Расчеты с помощью пластиковых карточек.** В последние годы для расчетов широко применяются пластиковые карточки, позволяющие оплачивать покупки и услуги по безналичному расчету, брать в кредит небольшие суммы, звонить по телефону, оплачивать проезд на метро и другом транспорте. Это значительно облегчает взаиморасчеты и освобождает людей от необходимости носить с собой крупные суммы денег.

Вначале использовались простые магнитные карты. Теперь получили распространение интеллектуальные карты с вмонтированной специальной микросхемой. Внешне такие карты представляют собой пластмассовую карточку размером с карманный календарик. Такие карты обладают высокой надежностью, что делает их применение более перспективным по сравнению с магнитными картами. Перед продажей интеллектуальной карты в неё должен быть занесен идентификационный код и текущая стоимость карты. При применении карты в системе безналичной оплаты код используется для разрешения доступа пользователя к системе, а текущая стоимость - для оплаты предоставленных услуг.

Развитие сети магазинов-клиентов банка, участвующих в системе электронных расчетов посредством пластиковых карт, позволяет в значительной мере задержать средства вкладчиков в банке: средства вкладчиков не уходят в виде наличных из банка, а перечисляются на расчетный счет торгующей организации в банке. Пластиковые карточки резко расширяют состав участников фондового рынка, поскольку с их помощью купить или продать акции в любом месте, где находится необходимое оборудование. Посредством пластиковых карточек повышается уровень сервисных услуг, активнее используются деньги населения в развитии экономики.

**Ответственность банков за нарушения при расчетах.** Банк, допустивший нарушение своих обязательств по договору банковского счета, обязан возместить клиенту убытки, вызванные неисполнением или ненадлежащим исполнением обязательств.

Под убытком понимаются расходы, которые лицо, чье право нарушено, произвело или должно будет произвести для восстановления нарушенного права, утрата или повреждение его имущества (реальный ущерб), а также неполученные доходы, которые это лицо получило бы при обычных условиях гражданского оборота, если бы его право не было нарушено.

Законодательством не предусмотрено каких-либо ограничений ответственности банков за убытки, причиненные вследствие нарушения порядка и сроков расчетов. Однако ограничение размера убытков может быть установлено договором сторон. Банк может сделать такое ограничение в форме условия об исключительной неустойке, при которой взимание убытков исключено или в форме условия о суммовом пределе ответственности, к примеру, в размере перечисляемой суммы и т.п.

Ответственность банков за нарушение обязательств по договору банковского счета наступает на общих основаниях. Банк как субъект предпринимательской деятельности несет ответственность, если не докажет, что надлежащее исполнение его обязательств по договору банковского счета оказалось невозможным вследствие непреодолимой силы. К таким обстоятельствам не относятся, в частности, нарушение обязанностей со стороны контрагентов банка либо отсутствие у него денежных средств.

Банк возмещает не только прямой ущерб, возникший по его вине, но и потери возможных доходов от использования потерянных средств в размере, исчисленном на основе процентной ставки Банка России за пользование централизованными ресурсами. Для возложения ответственности на банк, допустивший нарушения, необходимо установить причинную связь между противоправным поведением нарушителя и возникшими убытками. Причинной является связь между явлениями, при которой одно явление (причина) предшествует другому явлению (следствие) и порождает его. Предприятия нередко получают отказ в удовлетворении иска ввиду недоказанности причинной связи и несут двойные потери.

При расчетах платежными требованиями банк плательщика несёт ответственность за несвоевременное или неправильное списание средств со счета владельца, давшего банку поручение о перечислении средств. Банк плательщика может допустить и другие нарушения при проведении расчетных операций, к примеру, направить средства не по назначению, использовать другой способ передачи, чем требовал клиент (почтой вместо телеграфа) и т.д. такие случаи зачастую приводили к разорению как поставщика

(получателя средств), так и покупателя (плательщика). Поэтому подобные нарушения со стороны банка дают основания плательщику предъявить банку требования о возмещении убытков, причиненных нарушением.

Если нарушения, повлекшие причинение убытков плательщику, были допущены другими банками, которые проводили расчеты по поручению банка плательщика, ответственность за неисполнение или ненадлежащее исполнение ими своих обязанностей несет обслуживающий банк. Законодательство исходит из того, что начинавший операцию по перечислению средств банк несет ответственность за свою операцию.

Если осуществление расчетной операции было задержано банком получателя средств после перечисления денег на его корреспондентский счет, получатель средств вправе предъявить к нему требование о возмещении убытков, причиненных просрочкой или иным нарушением порядка расчетов. В данном случае банк получателя несет ответственность перед получателем средств как сторона в договоре банковского счета. Двойственное положение банка получателя средств, выступающего в качестве представителя двух сторон, дает основания для вывода о возможности предъявления к нему требования о возмещении причиненных его нарушениями убытков как получателем средств, так и направляющим банком, возместившим убытки плательщику, в зависимости от того, в чьей сфере имели место убытки.

При расчетах аккредитивами происходит отвлечение значительных средств плательщика до момента поступления товарно-материальных ценностей на довольно большой срок. Чтобы уменьшить размер отвлекаемых из оборота средств, плательщику следует заключать договор с поставщиком на поставку не одной большой, а нескольких мелких партий товарно-материальных ценностей по графику и, соответственно, применять револьверную (восполняющую) форму аккредитива. Такой подход позволит уменьшить отвлечение оборотных средств плательщика в несколько раз.

Банки не связаны ни с какими спорами, которые возникают между поставщиком и покупателем в ходе исполнения договора и не отвечают за соответствие товаров, услуг условиям договора. Банк не вправе отказаться от исполнения данного ему поручения об открытии отзывного аккредитива. В случае уклонения от этой договорной обязанности банк несет перед клиентом ответственность и обязан возместить причиненные нарушением договора банковского счета убытки. Обязанность банка выплачивать денежные средства не возникает, если поставщик не представит исполняющему банку предусмотренные условиями аккредитива документы. Эти документы должны быть представлены поставщиком банку до истечения срока аккредитива и подтверждать выполнение всех условий аккредитива.

При выплате по аккредитиву исполняющий банк обязан проверить правильность оформления реестра счетов, соответствие подписей и печати поставщика на нем заявленным образцам. Расчетным документом, на основании которого производится списание денежных средств со счетов плательщиков в бесспорном порядке, является инкассовое поручение.

Инкассовое поручение применяется:

- в случаях, когда бесспорный порядок взыскания денежных средств установлен законодательством, в том числе для взыскания денежных средств органами, выполняющими контрольные функции;
- для взыскания по исполнительным документам;
- в случаях, предусмотренных сторонами по основному договору, при условии предоставления банку, обслуживающему плательщика, права на списание денежных средств со счета плательщика без его распоряжения.

В соответствии с действующим порядком по согласованию между предприятиями могут проводиться зачеты взаимной задолженности, минуя банки. В этом случае для урегулирования расчетов в банк представляется поручение или расчетный чек на не заченную сумму. При расчетах платежными поручениями банк обязан своевременно

выполнить распоряжение клиента о перечислении денежных средств. В случае, когда клиент дал указание банку о перечислении средств на счет другого предприятия, но последнему эти средства не поступили, клиент вправе требовать от этого банка возмещение убытка, понесенного им из-за несвоевременного поступления средств другому предприятию.

**Организация кредитных взаимоотношений предприятия с коммерческим банком.** В части кредитных взаимоотношений финансовые службы осуществляют оперативную финансовую работу с коммерческим банком по следующим направлениям:

- организуют привлечение в оборот денежных средств через оформление краткосрочных и долгосрочных ссуд, использование вексельного кредита обслуживающего банка, привлечение других банковских и корпоративных векселей, договоры репо и др.;
- проводят финансовые операции, связанные с расходованием денежных средств на обслуживание кредитных заимствований и погашение основных сумм долгов, а также с размещением временно свободных средств в депозиты банка.

Без обеспечения банки, как правило, не выдают краткосрочные и долгосрочные кредиты. Финансовому менеджеру следует изучить содержание меморандума своего банка о кредитной политике:

1. Цели и задачи кредитной политики.
2. Содержание кредитного механизма:
  - сфера кредитных отношений (кредитование в рублях и иностранной валюте юридических лиц резидентов, нерезидентов);
  - принципы (платность, срочность, целевое использование, обеспеченность, возвратность, дифференцированный подход) и формы кредитования (кредитный договор, кредитная линия, овердрафт по счету, синдикация);
  - кредитное планирование (размер, целевое назначение перераспределяемых на условиях возвратности ресурсов и соответствующих источников);
  - управление кредитным процессом (мониторинг действующего кредитного портфеля, лимитирование кредитов, процентная политика, контроль за платежной дисциплиной по процентам и основному долгу).
3. Критерии формирования кредитного портфеля.
4. Организация кредитного процесса и полномочия должностных лиц на принятие решения о кредитовании.

Работникам финансовой службы следует изучить основополагающие документы кредитной политики обслуживающего банка. Это целесообразно для обеспечения правильной ориентации в вопросах кредитования. Банк может посчитать нецелесообразным кредитование нерентабельных предприятий или предприятий с признаками неплатежеспособности даже при достаточном обеспечении.

Предприятию как и банку важно знать стоимость кредита. Цена заемного капитала ( $K_3$ ) находится как относительная величина, выраженная в процентах:

$$K_3 = \frac{\text{Затраты по привлечению заемных средств} \times 100\%}{\text{Сумма заемных средств}}$$

К издержкам по привлечению кредитов относят в первую очередь проценты по кредитам, которые предприятие в соответствии с договором должно выплачивать кредитной организации, выдавшей кредит. При этом цена различных видов заемных средств должна определяться с учетом налогообложения выплачиваемых сумм по оплате процентов.

$$K_3 = K_H \cdot (1 - T) + \Delta K,$$

где  $K_H$  - номинальная ставка кредита;

$T$  - ставка налога на прибыль;

$\Delta K$  - разница фактической ставки и ставки, принимаемой в целях налогообложения.

Следует проверить, выгодно ли для предприятия получение кредита, не будет ли потери собственных средств предприятия. Для этого сопоставляют рентабельность активов с реальной ценой заемного капитала. Если рентабельность активов выше, чем реальная цена заемного капитала, то возникает положительный эффект финансового рычага (ЭФР).

Эффект финансового рычага измеряется дополнительной рентабельностью собственного капитала, получению за счет использования кредитов по сравнению с рентабельностью капитала финансово-независимого предприятия:

$$\text{ЭФР} = \frac{D}{E} (R - K) \times (1 - T),$$

где  $\frac{D}{E}$  - плечо рычага (заемные средства / собственные средства);

$R - K$  - дифференциал рычага;

$R$  - рентабельность активов, рассчитанная как (ЧП+% за кредит) / Активы;

$K$  - ставка процентов по кредиту;

$(1 - T)$  - налоговый корректор.

Если ЭФР - положительная величина, то происходит прирост собственных средств за счет привлечения кредитов, то есть повышается уровень рентабельности собственных средств за счет использования заемных.

**Кредитные документы и решения по кредитным вопросам.** Для получения кредитов и выяснения действующего порядка кредитования финансовый менеджер изучает содержание кредитных документов банка:

- типовые формы договоров, сопровождающих процесс кредитования;
- Положение о предоставлении кредитов и гарантий;
- Положение о порядке оценки, оформления и мониторинга залога и других форм обеспечения (с учетом особенностей филиалов);
- методики, используемые при анализе и подготовке заключения на возможность выдачи кредита (оценка финансово-хозяйственной деятельности заемщика, рисков, бизнеса, определение лимитов кредитования, оценка залогового и другого обеспечения).

Для рассмотрения вопроса о предоставлении кредита предприятие предоставляет в отдел по кредитованию следующие документы:

- нотариально заверенное свидетельство о регистрации предприятия и учредительные документы в соответствии с действующим законодательством;
- развернутое технико-экономическое обоснование (ТЭО) использования кредита;
- договоры и контракты, расчетные и платежные документы, подтверждающие целевое использование кредита;
- документы, подтверждающие полномочия на заключение кредитного договора и договора, предусматривающего обеспечение исполнения обязательств;
- годовой отчет в полном объеме;
- поквартальные балансы по основной деятельности за последний год и баланс на последнюю отчетную дату, заверенные налоговой инспекцией;
- расшифровки к балансам;
- документы, подтверждающие право собственности на предмет залога.

**Обеспечение исполнения кредитных обязательств предприятия.** Основными видами обеспечения (залога) могут быть:

- государственные ценные бумаги;
- высоколиквидные корпоративные ценные бумаги, ордерные ценные бумаги;
- драгоценные металлы, камни и ювелирные изделия;
- товарно-материальные ценности на складе или в обороте (по согласованию сторон);
- основные средства, недвижимость;
- залог имущества третьих лиц;
- гарантии крупных банков;
- поручительства;
- имущественные права (требования).

Стоимость обеспечения оценивается в зависимости от степени ликвидности предмета залога. Подтверждение права собственности предприятия на предмет залога дифференцируется в зависимости от его вида.

По *государственным ценным бумагам*, находящимся в бездокументарной форме, в банк представляются: выписка по счету депо; расшифровка номенклатуры ценных бумаг - количество, серия, номер, срок погашения.

По *корпоративным ценным бумагам* в зависимости от их формы обращения (документарной или бездокументарной) в банк для залога представляются сами ценные бумаги или выписка по счету депо из депозитария по месту их хранения. При отсутствии бумажного носителя ценных бумаг - выписка из реестра, выданная держателем реестра, либо выписка по счету депо, выданная депозитарием в случае учета прав на ценные бумаги в депозитарии.

По *ордерным ценным бумагам*, к которым относятся векселя, чеки, коносаменты, варранты (двойные складские свидетельства), залогом подлежат подлинные бумаги. Если держатель ценной бумаги не является первым её владельцем, его право на эту бумагу должно быть подтверждено непрерывным рядом передаточных надписей (индоссаментов). На иностранные ценные бумаги, обращающиеся на территории России, должно быть соответствующее разрешение. Иностранные ценные бумаги, выпускающиеся с грифом "не подлежат продаже", не могут быть предметом залогового обеспечения.

При представлении в залог драгоценных металлов, камней, ювелирных изделий в банк обязательно предъявляются документы, подтверждающие принадлежность предмета залога залогодателю: договоры купли, мены, дарения, платежные документы, накладные и т.п. Кроме того, непременным условием оформления залога являются: сертификат соответствия, лицензия на производство, использование, обращение предметов залога, либо в соответствующих случаях на скупку у населения ювелирных изделий и их реализацию.

При залоге *товарно-материальных ценностей* представляется их перечень к залогом с указанием места нахождения, количества, балансовой стоимости, точного наименования и иных индивидуальных признаков, которые позволяют отличить предлагаемые в залог товарно-материальные ценности от однородного имущества. Это могут быть заводские номера, штампы и другие характеристики. При залоге товаров в обороте вместо индивидуальных признаков указывается вид закладываемых товаров и обязательно такие характеристики, как марка, модель, размер, вес и т.п. Кроме того, представляется складская справка о наличии у залогодателя соответствующего имущества на дату заявки. Справка должна иметь подпись руководителя и главного бухгалтера и отпечаток печати юридического лица. Необходимо также представить документы, подтверждающие право собственности, а также договор аренды помещений или договор хранения передаваемого в залог имущества при использовании помещений, не принадлежащих залогодателю.

При залоге *основных средств* в банк представляются документы, подтверждающие право собственности на имущество (договоры, платежные и таможенные документы, акты приема-передачи), справка о процентах износа к применяемой норме амортизации закладываемого имущества.

**Погашение кредита и ответственность за неисполнение кредитных обязательств.** Применяются следующие способы погашения кредитов и платы за пользование ими:

- добровольное погашение долга заемщиком по истечении срока пользования кредитом или досрочно, если это предусмотрено договором;
- списанные суммы долга с банковского счета заемщика на основании срочного обязательства-поручения банком-кредитором согласно договору с заемщиком;
- осуществление зачета взаимных требований;
- уступка (цессия) требований;
- другие способы расчетов, осуществляемых по поводу кредитных отношений банка и заемщика.

В первом случае заемщик сам перечисляет сумму кредита и проценты за пользование им на корреспондентский счет банка-кредитора, представляя в банк платежное поручение на бланке установленной формы.

Заемщик может возложить свою обязанность погасить полученный в банке кредит и выплатить проценты по нему на своего должника (дебитора). Последний сам оформляет платежное поручение с указанием, что сумма направляется им в счет погашения задолженности по кредитному договору, заключенному между этим банком-кредитором и заемщиком. Во втором случае документом для списания средств со счета должника служит срочное обязательство-поручение на погашение кредита в соответствии с установленными сроками или кредитный договор в той его части, в которой говорится о праве банка на беспорное (безакцептное) списание средств со счета заемщика.

Договор о зачете взаимных требований допускается, если банк является должником заемщика по депозитному договору, а заемщик - должником банка по кредитному договору при условии, что сроки возврата кредита и депозита наступят перед проведением зачета. За нарушение заемщиком взятых обязательств в ходе выполнения договора банк в качестве санкций может приостанавливать дальнейшую выдачу кредита или предъявлять к досрочному взысканию уже выданные средства.

Кредитор отвечает за предоставление кредита в объемах и сроки, предусмотренные в договоре, ежемесячное начисление процентов за предоставленный кредит и т.д. Заемщик может потребовать от банка возмещения убытков, возникающих вследствие непредоставления или предоставления в неполном объеме предусмотренного по договору кредита.

Кредитор и заемщик в случае нарушений сторонами обязательств, взятых по кредитному договору, вправе расторгнуть договор. Согласно кредитному договору банку может быть предоставлено право проводить проверку использования кредита и финансового состояния заемщика. Заемщик не обязан использовать кредит строго на цели, предусмотренные в договоре, своевременно представлять баланс и другие документы, необходимые банку для осуществления контроля за ссудой, предоставлять кредитору доступ к первичным отчетным и бухгалтерским документам по его требованию по вопросам, касающимся выданного кредита.

## Раздел 2. Контрольная работа.

### Пример задания

для студентов заочной формы обучения

#### Задание 1. (12 баллов)

В таблице представлен фрагмент отчета о прибылях и убытках компании «Альфа». Определите чистую прибыль (убыток) отчетного периода.

Наименование показателя	Код стр.	За отчетный период
1	2	3
<b>Доходы и расходы по обычным видам деятельности</b>		
Выручка (нетто) от продажи продукции	10	120 000
Себестоимость проданных товаров	20	74 000
<u>Валовая прибыль</u>	<u>29</u>	
Коммерческие расходы	30	31 000
Управленческие расходы	40	3400
<u>Прибыль (убыток) от продаж</u>	<u>50</u>	
<b>Прочие доходы и расходы</b>		
Проценты к получению	60	90
Проценты к уплате	70	1 600
Доходы от участия в других организациях	80	0
Прочие операционные доходы	90	3 000
Прочие операционные расходы	100	6 600
<b><u>Прибыль (убыток) до налогообложения</u></b>	<b><u>140</u></b>	
Отложенные налоговые активы	141	800
Отложенные налоговые обязательства	142	350
Текущий налог на прибыль	150	2 300
Уточненный налог на прибыль		80
Налоговые санкции		10
<b><u>Чистая прибыль (убыток) отчетного периода</u></b>	<b><u>190</u></b>	

Варианты ответов:

- 1) 3750
- 2) 4550
- 3) 4460

#### Задание 2. (12 баллов)

Информация о деятельности компании «Бета» (тыс. рублей) представлена в таблице. Определите сумму дебиторской задолженности.

Текущие обязательства	10 000
Коэффициент текущей ликвидности	2
Запасы	8 000
Денежные средства	4 000
Краткосрочные финансовые вложения	2 000

Варианты ответов:

- 1) 6000
- 2) 8000
- 3) 10 000

### Задание 3. (10 баллов)

Для двух видов продукции А и Б в таблице представлены данные по запасам и объемам реализации. Рассчитайте, сколько в общей сложности было выпущено единиц продукции А и Б за период.

Показатели	Виды продукции	
	А	Б
Объем реализации, ед.	1000	2000
Запасы на начало периода, ед.	250	500
Запасы на конец периода, ед.	300	600

Варианты ответов:

- 1) 3000
- 2) 3150
- 3) 3300

### Задание 4. (12 баллов)

Рассчитайте суммарные затраты на оплату труда, если известны следующие данные:

Таблица 1.

Продукция	А	Б
Объем продаж, ед.	1000	2000
Запасы на начало периода, ед.	250	500
Запасы на конец периода, ед.	300	600

Таблица 2.

Показатели трудозатрат	Виды продукции	
	А	Б
Часов на 1 ед.	1,5	2
Затраты на оплату труда, руб /ч	100	100

Варианты ответов:

- 1) 577 500
- 2) 578 500
- 3) 595 500

### Задание 5. (6 баллов)

Распределите косвенные затраты в размере 10 000 тыс. рублей между двумя цехами по комплексной базе: «40 процентов по численности + 30 процентов по выручке + 30 процентов по ФОТ», учитывая данные таблицы. Сколько косвенных затрат пришлось на цех 1?

Цех	Численность, чел.	Фонд оплаты труда (ФОТ), тыс. руб.	Объем реализации готовой продукции, тыс. руб.	Внереализационные доходы, тыс. руб.
1	100	20 000	30 000	800
2	150	30 000	60 000	700

Варианты ответов:

- 1) 4300
- 2) 4100
- 3) 3900
- 4) 3800
- 5) Нет верного ответа.

Задание 6. (8 баллов)

Рассмотрим компанию, в отчете которой показаны следующие затраты (см. табл.). Организации поступило предложение купить одну единственную запчасть за 1650 долл. Что выгоднее: производить самим или покупать?

Показатели	Себестоимость изготовления запчасти, долл.	
	Всего затрат на 1000 ед.	Затраты на единицу
Основные материалы	200 000	200
Сдельная заработная плата производственных рабочих	800 000	800
Переменные косвенные затраты	400 000	400
Постоянные косвенные затраты	500 000	500
Всего затрат	1 900 000	1 900

Варианты ответов:

- 1). Производить, это принесет выгоду по сравнению с закупкой равную 250 долл.
- 2). Покупать, это принесет выгоду по сравнению с производством равную 250 долл.
- 3). Покупать, это принесет выгоду по сравнению с производством равную 50 долл.
- 4). Производить, это принесет выгоду по сравнению с закупкой равную 450 долл.
- 5). Нет верного ответа.

### Раздел 3. Тестовое задание.

Студентам необходимо ответить на все вопросы тестового задания представленного ниже, допускается несколько правильных ответов.

#### Зачетное тестовое задание по дисциплине «Оперативная финансовая работа на предприятии»

1. В результате каких хозяйственных операций может увеличиться количество наличных денежных средств в кассе предприятия:

- а) получение наличных из банка по чеку
- б) получение выручки наличными
- в) получение наличных для сдачи в банк
- г) возврат работником задолженности по недостатку
- д) получение работником наличных денежных средств под отчет.

2. Каким первичным документом оформляется получение наличных денежных средств в кассу предприятия:

- а) приходный кассовый ордер
- б) расписка
- в) вексель
- г) кассовый чек
- д) платежное поручение.

3. Каким первичным документом оформляется выдача наличных денежных средств из кассы предприятия:

- а) товарный чек
- б) расписка
- в) платежное требование
- г) расходный кассовый ордер
- д) накладная.

4. При ликвидации, реорганизации или полном использовании листов как необходимо поступить с денежной чековой книжкой:

- а) подклеить дополнительные листы
- б) сдать в органы налогового контроля
- в) сдать в банк с заявлением в произвольной форме
- г) сдать в администрацию населенного пункта, на территории которого функционирует предприятие
- д) сдать в судебные органы.

5. На основе какого документа проводится внезапная ревизия кассы:

- а) приказ по предприятию
- б) распоряжение руководителя
- в) решение собственников предприятия
- г) решение конференции трудового коллектива.

6. Кем проводится проверка кассы предприятия:

- а) собственниками

- б) директором и главным бухгалтером
- в) комиссией
- г) руководителями инженерно-технологических служб предприятия.

7. Какие документы составляются по результатам проверки кассы предприятия:

- а) акт проверки
- б) развернутый отчет
- в) пояснительная записка
- г) служебная записка
- д) бухгалтерская справка.

8. Каким документом предприятие поручает коммерческому банку, клиентом которого оно является, списать денежные средства с его лицевого счета:

- а) расходный кассовый ордер
- б) объявление на взнос наличными
- в) платежное поручение.

9. Каким может быть лимит кассового остатка у предприятия, не предоставившего коммерческому банку расчет для его установления на текущий финансовый год:

- а) 5 тыс. руб.
- б) устанавливается организацией самостоятельно
- в) 0 тыс. руб.
- г) 100 тыс. руб.
- д) остаток наличных в кассе на 31.12. предыдущего финансового года.

10. Какими первичными документами оформляются безналичные расчеты между предприятиями:

- а) платежное поручение
- б) платежное требование
- в) вексель
- г) аккредитив
- д) инкассовое поручение.

11. Какие хозяйственные операции оформляются платежными поручениями:

- а) расчеты за полученные товары, оказанные услуги, выполненные работы
- б) сдача наличных денежных средств в банк
- в) получение наличных денежных средств из банка
- г) предварительная оплата
- д) расчеты по нетоварным операциям.

12. Какие операции входят в состав нетоварных операций:

- а) платежи налогов
- б) перечисление выручки
- в) перечисление авторского гонорара
- г) перечисление дивидендов
- д) перечисления по кредитам и депозитам.

13. Составление кассовой сметы является элементом планирования предприятия:

- а) стратегического
- б) перспективного
- в) тактического
- г) оперативного

д)прогнозного.

14.Выберите правильный состав участников аккредитивной формы расчетов:

- а)плательщик, банк плательщика, поставщик, банк поставщика
- б)плательщик, комиссионер, банк комиссионера, поставщик, банк поставщика
- в)векселедатель, банк векселедателя, поставщик, банк поставщика.

15.С аккредитивного счета выплаты могут осуществляться:

- а)наличными денежными средствами только в рублях РФ
- б)наличными в иностранной валюте
- в)безналичным путем в валюте согласно требованиям договора
- г)безналичным путем в рублях РФ
- д)безналичным путем в иностранной валюте.

16.Аккредитивные операции на внешнем рынке осуществляются в:

- а)долларах США
- б)Евро
- в)в валюте по аккредитиву по курсу ЦБР на день платежа
- г)в валюте по аккредитиву по рыночному курсу на день платежа.

17.Аккредитив открывается за счет средств

- а)покупателя
- б)кредита банка покупателя
- в)частично за счет собственных средств покупателя, частично за счет кредита банка
- г)поставщика
- д)кредита банка поставщика.

18.Аккредитивы могут быть следующих видов:

- а)покрытые и непокрытые
- б)долгосрочные и краткосрочные
- в)отзывные и безотзывные
- г)наличные и безналичные
- д)с акцептом и без акцепта.

19.Дайте определение понятия «авизо»:

- а)расписка должника
- б)расписка о получении товарных ценностей складом
- в)официальное извещение между банками
- г)официальное извещение банком клиента.

20.Какие операции фиксируются посредством авизо:

- а)открытие аккредитива
- б)сдача наличных денежных средств в банк
- в)выставление чеков и переводных векселей
- г)движение средств на счетах клиентов
- д)получение наличных денежных средств из банка.

21.Какие документы должен предоставить поставщик в свой банк для получения средств с аккредитива:

- а)реестры счетов и товарно-транспортные документы
- б)только реестры счетов со спецификацией товаров
- в)договоры поставки

- г)налоговые декларации
- д)формы бухгалтерской отчетности.

22.Выберите правильные виды чеков:

- а)именные
- б)акцептованные
- в)ордерные
- г)предъявительские
- д)учетные.

23.Выберите правильные виды индоссаментов:

- а)бланковый
- б)на предъявителя
- в)именной
- г)переводной
- д)целевой.

24.По каким операциям могут производиться расчеты чеками:

- а)за товары, отгруженные иногородними поставщиками железнодорожным, водным и авиационным транспортом
- б)за принятые покупателем по приемо-сдаточным документам товары
- в)за оказанные услуги
- г)за товары, приобретаемые на условиях розничной торговли и мелкого опта
- д)за выполненные работы.

25.Что такое «вексель»:

- а)вид ценной бумаги
- б)письменное долговое обязательство
- в)долговая расписка
- г)договор займа

26.Выберите правильные способы оформления срока платежа по векселю:

- а)по предъявлении
- б)во столько-то времени от предъявления
- в)во столько-то времени от подписания
- г)во-столько-то времени от составления
- д)на определенный день.

27.Перечислите правильные виды векселей:

- а)простой
- б)переводной
- в)коммерческий
- г)таможенный
- д)казначейский.

28.Какие условия необходимы для безналичных расчетов:

- а)наличие средств на расчетном счете покупателя, возможность покупки товаров по безналичному расчету
- б)наличие средств на расчетном счете покупателя, разрешение налоговых органов
- в)возможность покупки товаров по безналичному расчету, разрешение коммерческого банка, клиентом которого является покупатель.

29. Что подтверждается выдаваемым поставщиком покупателю документом, который называется счет:

- а) платеж покупателя на оговоренную в счете сумму
- б) товарный характер хозяйственной операции
- в) акцепт или отказ от него в платежном требовании-поручении
- г) перевод суммы платежа на иное юридическое лицо
- д) отсрочка платежа.

30. Какими первичными документами оформляется движение материальных ценностей внутри предприятия (между его отдельными структурными подразделениями):

- а) лимитно-заборная карта
- б) требование-накладная
- в) бухгалтерская справка
- г) распоряжение руководителя
- д) карточка учета материалов.

31. Какими первичными документами сопровождается движение объектов основных средств внутри организации:

- а) акт о приемке-передаче основных средств (кроме зданий, сооружений)
- б) акт о приемке-передаче отремонтированных, реконструированных и модернизированных объектов основных средств
- в) инвентарная карточка учета объектов основных средств
- г) требование-накладная
- д) бухгалтерская справка.

32. Какие реквизиты должны быть в кассовом чеке продавца при реализации товаров покупателю за наличный расчет:

- а) наименование организации-продавца
- б) номер кассового аппарата
- в) стоимость проданного товара без НДС
- г) стоимость проданного товара с НДС
- д) номер и дата выдачи кассового чека.

33. Выберите признаки, характерные для генерального договора:

- а) основные элементы делового сотрудничества определены на несколько календарных лет
- б) срок действия до одного года
- в) срок действия составляет несколько лет

34. Какая зависимость отражается с помощью формулы Дюпона:

- а) зависимость рентабельности активов от рентабельности реализации
- б) зависимость рентабельности активов от оборачиваемости активов
- в) зависимость рентабельности активов от рентабельности реализации и оборачиваемости активов.

35. Предприятие ссудило другому предприятию 50 млн. руб. на 6 месяце по простой ставке процентов, равной 20% годовых. Определите наращенную сумму:

- а) 55 млн. руб.
- б) 45 млн. руб.
- в) 60 млн. руб.

36. Определите период начисления, за который первоначальный капитал в размере 20 млн. руб. вырастет до 70 млн. руб., если используется простая ставка процентов в размере 20% годовых:

- а) 15 лет
- б) 12,5 лет
- в) 9,25 лет.

37. 10. Какими первичными документами оформляются безналичные расчеты между предприятиями:

- а) платежное поручение
- б) платежное требование
- в) вексель
- г) аккредитив
- д) инкассовое поручение.

38. Выберите правильную величину современного значения суммы в 150 млн. руб., которая будет выплачена через два года, при использовании сложной учетной ставки 25% годовых.

- А) 96 млн. руб.
- б) 50 млн. руб.
- в) 80 млн. руб.

39. Срок уплаты по долговому обязательству составляет 6 месяцев, учетная ставка равна 30%. Определите доходность этой финансовой операции по простой ставке ссудного процента.

- А) 32,4%
- б) 22,2%
- в) 33,3%.

40. Выберите правильное определение аннуитета:

- а) поток одновременных платежей с равными интервалами между последовательными платежами в течение определенного количества лет
- б) поток одновременных платежей с разными интервалами между последовательными платежами в течение определенного количества лет
- в) поток одновременных платежей с равными интервалами между последовательными платежами в течение одного года.

41. Что понимается под конверсией аннуитетов:

- а) это такое изменение начальных параметров аннуитета, после которого новый аннуитет был бы эквивалентен данному
- б) это такое изменение начальных параметров аннуитета, после которого новый аннуитет был бы более долгосрочным
- в) это такое изменение начальных параметров аннуитета, после которого новый аннуитет был бы более краткосрочным.

42. Рассчитайте доход по облигации, если ее номинал равен 50 тыс. руб., срок использования – 5 лет, ежегодно начисляются сложные проценты по ставке 20%, курс приобретения составляет 120%.

- А) 64,5 тыс. руб.
- б) 49,5 тыс. руб.
- в) 74,5 тыс. руб.

43. Определите ожидаемый доход от покупки по номиналу и последующей продажи через 5 лет 10 акций с номиналом 1000 руб., объявленной величиной дивидендов 0 50% годовых и возрастанием их стоимости по прогнозным оценкам ежегодно на 10% по отношению к номиналу.

- А) 5 тыс. руб, 15 тыс.руб., 10 тыс. руб.
- б) 5 тыс. руб, 20 тыс. руб., 15 тыс. руб.
- в) 10 тыс. руб., 20 тыс. руб., 15 тыс. руб.

44. С помощью операционного рычага рассчитайте сумму прибыли, соответствующей уровню выручки, возросшему с 80 тыс. руб. на 10% в пределах релевантного диапазона, когда общие переменные издержки равны 62 тыс. руб.

- а) 10,7 тыс. руб.
- б) 8,2 тыс. руб.
- в) 13,8 тыс. руб.

45. Какие факторы оказывают действие на потребность предприятия в финансовых ресурсах в краткосрочном (оперативном) периоде:

- а) длительность производственного и сбытового циклов
- б) сезонность производства и реализации готовой продукции
- в) величина и норма добавленной стоимости
- г) реализация инвестиционных проектов
- д) вложения в уставный капитал других юридических лиц.

46. Перечислите формы финансирования операционной деятельности предприятия:

- а) долгосрочные инвестиционные кредиты
- б) лизинг
- в) краткосрочный банковский кредит
- г) учет векселей
- д) факторинг.

47. Рассчитайте цену отказа от скидки, если от поставщика поступило предложение о скидке в 1% при платеже в 15-дневный срок при максимальной длительности отсрочки 30 дней (1/15, net 30) и уровне банковского процента 10% годовых, и примите управленческое решение о согласии или отказе от предложения поставщика:

- а) 8%, надо согласиться
- б) 24,2%, надо согласиться
- в) 7%, надо отказаться
- г) 30%, надо отказаться.
- Д) 10%, надо согласиться.

48. Для чего в краткосрочном периоде используются сведения, содержащиеся в бухгалтерской отчетности предприятия:

- а) для оценки текущего финансового положения предприятия и изменений в нем
- б) оценки потоков денежных средств предприятия, их сумм, притоков, оттоков, краткосрочных финансовых рисков
- в) принятия решений по краткосрочному кредитованию
- г) принятия инвестиционных решений
- д) решений по долгосрочному кредитованию.

49. Выделите виды резервов, имеющих краткосрочный характер:

- а) резервный капитал
- б) нераспределенная прибыль
- в) резерв сомнительных долгов

- г) амортизационный фонд
- д) пенсионный фонд.

50. Какие поступления денежных средств непосредственно связаны с основной (уставной) деятельностью предприятия:

- а) от реализации товаров, работ и услуг
- б) от реализации прочего имущества
- в) от прочих операций
- г) безвозмездно
- д) из банка.

51. Какие оттоки денежных средств связаны с деятельностью предприятия по размещению временно свободных денежных средств:

- а) на приобретение товаров, оплату работ и услуг
- б) на оплату труда
- в) на выплату дивидендов, процентов
- г) на финансовые вложения
- д) для сдачи в банк.

52. Перечислите методы расчета показателей денежного потока:

- а) прямой
- б) косвенный
- в) мультипликативный
- г) дифференцированный
- д) смешанный.

53. Как на хозяйственной деятельности предприятия сказывается излишек чистого оборотного капитала:

- а) отрицательно
- б) положительно
- в) не влияет.

54. О чем свидетельствует существенное превышение величины чистого оборотного капитала над оптимальной потребностью предприятия в нем:

- а) о высокой эффективности производства
- б) о неэффективном использовании ресурсов
- в) о получении кредитов сверх реальных потребностей
- г) о нерациональном использовании прибыли
- д) о рациональном использовании прибыли.

55. Как рассчитать показатель прибыли на акцию, если в составе акций предприятия имеются обыкновенные и привилегированные акции:

- а) вычесть в числителе формулы из величины чистой прибыли величину дивидендов по привилегированным акциям
- б) вычесть в знаменателе формулы из числа обыкновенных акций в обращении число привилегированных акций
- в) осуществить действия, отраженные в пп. А) и б), одновременно.

56. Как рассчитывается доходность акции, если  $D$  – дивиденд на одну акцию, руб.,  $C$  – рыночная стоимость акции, руб.,  $C_{\text{пок}}$  – цена покупки акции, руб.,  $C_{\text{пр}}$  – цена продажи акции, руб.:

а) Доходность акции =  $\frac{D}{C}$

б) Доходность акции =  $\frac{D + (C_{пр} - C_{пок})}{C_{пок}}$

в) Доходность акции =  $\frac{D}{C_{пр} - C_{пок}}$

57. Какими способами могут начисляться проценты:

- а) декурсивный
- б) аннуитетный
- в) антисипативный
- г) учетный.

58. В каких ситуациях оперативной финансовой работы используется эффект финансового рычага:

- а) определение безопасного объема заемных средств в релевантном периоде
- б) облегчение налогового бремени для предприятия
- в) выработка финансовых долгосрочных стратегий предприятия по привлечению заемных средств.

59. Если дифференциал меньше нуля, то эффект финансового рычага действует на предприятие:

- а) позитивно
- б) негативно
- в) нейтрально.

60. Какие группы финансовых работников изучают эффект финансового рычага:

- а) руководители предприятий, потенциальных заемщиков
- б) банкиры
- в) те и другие.

## Раздел 4. Примерный перечень вопросов к экзамену по дисциплине

### «Оперативная финансовая работа на предприятии»

1. Что понимается под первичным бухгалтерским документом? Виды первичных документов и общие правила работы с первичными документами.
2. Что понимается под хозяйственной операцией? Виды хозяйственных операций организации. Активные и пассивные субъекты хозяйственной операции.
3. Общие правила заполнения первичных документов и исправления ошибок.
4. Международные принципы бухгалтерского учета, учитываемые при работе с первичными документами.
5. Состав хозяйственных средств предприятия и их источников.
6. Отражение в первичных документах получения выручки наличными денежными средствами.
7. Наличные расчеты по уставному капиталу, с дочерними предприятиями, внутренними подразделениями данного предприятия:
8. Оформление первичными документами различных операций по выдаче наличных денежных средств из кассы предприятия.
9. Документальное оформление работы кассового подразделения предприятия.
10. Правила заполнения приходного и расходного кассового ордера.
11. Экономическое содержание и правила заполнения заявления на бронирование средств.
12. Экономическое содержание и правила заполнения чековой денежной книжки.
13. Документальное оформление получения и возврата подотчетных сумм.
14. Правила ведения кассовой книги предприятия.
15. Экономическое содержание, виды хозяйственных операций, осуществляемых через счета предприятия в коммерческом банке, и общие правила их документального оформления.
16. Правила заполнения платежного поручения.
17. Правила заполнения платежного требования-поручения.
18. Состав и краткое содержание документов, представляемых предприятием в учреждение банка для открытия расчетного счета.
19. Характеристика ситуаций, вызывающих необходимость переоформления расчетного счета.
20. Правила заполнения заявления на открытие аккредитивного счета. Содержание понятий «акцепт» и «авизо».
21. Схема взаимодействия банка и предприятия при работе с платежными поручениями.
22. Правила работы с первичными документами при открытии и закрытии аккредитива.
23. Правила работы предприятия с чеками.
24. Правила работы с векселями и правила заполнения первичных документов вексельного обращения.
25. Содержание понятий «индоссамент», «аваль» и «протест».
26. Документальное оформление приобретения предприятием товаров.
27. Правила заполнения счета.
28. Правила оформления накладной.
29. Правила оформления товарно-транспортной накладной.
30. Правила оформления накладной на отпуск товаров на сторону.
31. Правила оформления лимитно-заборной карты.
32. Правила оформления карточки учета материалов.
33. Правила оформления акта (накладной) приемки-передачи основных средств.

34. Правила оформления инвентарной карточки основного средства.
35. Правила оформления путевого листа грузового автомобиля.
36. Правила оформления путевого листа легкового автомобиля.
37. Схема расчета между поставщиком и покупателем наличными денежными средствами.
38. Схема расчета между поставщиком и покупателем безналичным путем.
39. Правила оформления счета-фактуры.
40. Правила оформления приказов приема, перевода и увольнения персонала организации.
41. Правила оформления внутренних документов организации, подтверждающих отрыв работника от основной работы.
42. Правила оформления личной карточки работника.
43. Правила оформления табеля учета использования рабочего времени.
44. Правила оформления расчетно-платежной ведомости.
45. Правила оформления расчетной, платежной ведомостей и лицевого счета.
46. Определение стандартных налоговых вычетов.
47. Расчет облагаемого налогом на доходы физических лиц заработка.
48. Расчет суммы налога на доходы физических лиц, подлежащей удержанию за расчетный месяц.
49. Организация удержаний по исполнительному листу.
50. Основные правила расчета отпускных по очередному отпуску работника.
51. Правила расчета по листку нетрудоспособности.
52. Правила расчета выходного пособия.
53. Правила расчетов по подотчетным суммам.
54. Определение и состав договора хозяйственной деятельности организации.
55. Правила оформления договора на поставку продукции.
56. Содержание и структура учетной политики организации.
57. Система финансово-учетных документов малого предприятия.
58. Правила составления журнала хозяйственных операций.
59. Содержание основных принципов организации финансово-учетной работы в организации.
60. Состав и краткое содержание форм бухгалтерской отчетности организации при стандартной форме учета по состоянию на 01.01.2014.

Раздел 5. Методические указания по выполнению курсовой работы по дисциплине «Оперативная финансовая работа на предприятии» для заочного отделения Экономического факультета

Первая часть работы представляет собой раскрытие двух из представленных ниже теоретических вопросов. Распределение вопросов производится в соответствии с таблицей 1.

Тематика курсовых работ по дисциплине «Оперативная финансовая работа на предприятии»:

1. Роль и место оперативной финансовой работы в финансовом управлении.
2. Финансовые службы предприятий, их задачи и функции.
3. Направления и организация работы финансовых служб предприятия.
4. Процедуры оперативной финансовой работы на предприятии.
5. Контрольно-аналитическая и оперативная работа финансовых служб предприятия.
6. Содержание оперативно-финансовой работы в коммерческих организациях.
7. Содержание оперативно-финансовой работы в некоммерческих организациях
8. Особенности организации оперативно-финансовой работы предприятий сельского хозяйства.
9. Организация оперативно-финансовой работы потребительских кооперативов.
10. Особенности оперативно-финансовой работы малых предприятий.
11. Основные технико-экономические особенности строительства и их отражение в организации финансов.
12. Организация оперативно-финансовой работы в торговле.
13. Оперативно-финансовая работа обществ с ограниченной и дополнительной ответственностью.
14. Оперативно-финансовая работа в акционерных обществах.

15. Финансовые ресурсы предприятия, их состав и источники формирования.
16. Основы организации оборотных средств предприятия.
17. Эффективность использования оборотного капитала предприятия и пути ее повышения.
18. Оперативно-финансовая работа с запасами предприятия.
19. Оперативно-финансовая работа по организации денежных средств.
20. Управление дебиторской задолженностью.
21. Критерии принятия финансовых решений по управлению оборотным капиталом.
22. Чистый оборотный капитал и текущие финансовые потребности предприятия.
23. Ускорение оборачиваемости оборотных средств – важнейший способ снижения текущих финансовых потребностей.
24. Выбор политики комплексного оперативного управления текущими активами и текущими пассивами.
25. Комплексное оперативное управление оборотными активами и краткосрочными обязательствами предприятия.
26. Амортизация и ее роль в обновлении основного капитала.
27. Оперативное управление финансовыми инвестициями предприятия.
28. Управление доходами предприятия в краткосрочном периоде.

Таблица 1

Распределение вопросов по студентам,  
в соответствии с первой буквой фамилии студента

Буква алфавита	№ вопросов	Буква алфавита	№ вопросов	Буква алфавита	№ вопросов
А,Б	1,2	Л,М	11,12	Х,Ц	21,22
В,Г	3,4	Н,О	13,14	Ч,Ш	23,24
Д,Е	5,6	П,Р	15,16	Щ,Э	25,26
Ж,З	7,8	С,Т	17,18	Ю,Я	27,28
И,К	9,10	У,Ф	19,20		

Вторая часть анализ финансового состояния потенциального клиента и подготовка заключения для предоставления лимита товарного кредита.

Отчетность для выполнения задания скачивается самостоятельно студентом по ссылке:

<https://drive.google.com/folderview?id=0B3P7VCYk6dugSIJiS2EzUDJPTXM&usp=sharing>

При возникновении сложностей со скачиванием материала, обращаться через старосту группы, непосредственно к преподавателю дисциплины - Воробьевой Л.С., по адресу эл.почты [kafedra81@gmail.com](mailto:kafedra81@gmail.com)

Распределение папок с отчетностью производится в соответствии с порядковым номером студента по ведомости.

Форма для заполнения и анализа приведена ниже.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ о финансовом состоянии

*наименование предприятия*  
для предоставления лимита товарного кредита

### Данные о контрагенте

#### Организационно-правовая форма

Дата регистрации (где, кем, когда) ИНН, ОГРН, юридический адрес, адрес местонахождения (почтовый), сведения о руководителях и учредителях с долей в уставном капитале.

#### Основные виды деятельности

#### Кредитная история

Данные по предоставленной из банков, где есть расчётные счета, кредитной истории.

#### Предлагаемые варианты обеспечения

Здесь отражается предлагаемое покупателем обеспечение: поручительство, имущество (с обязательной оценкой, лицензия оценщика, ИНН, ОГРН).

### ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ЗАЕМЩИКА

#### 1. Стоимость чистых активов (в балансовой оценке).

Этим показателем характеризуется оценка имущества фирмы после формального или иного фактического удовлетворения всех требований третьих лиц. Величина чистых активов показывает ту часть стоимости активов компании, которая может быть распределена среди собственников в случае ее ликвидации.

В случае с чистыми активами речь идет не о характеристике средств предприятия с позиции материально-вещественного их состава, а о некоторой суммовой оценке, т. е. активы могут детализироваться по составу и структуре, а *чистые активы – нет*.

Согласно Гражданскому кодексу РФ данный показатель обязателен при оценке экономического потенциала заемщика и должен рассчитываться ежегодно.

№	Наименование показателя	Код строки баланса	На. ____ г.	На ____ г.	Отклонение
	<b>АКТИВЫ</b>				
1	Нематериальные активы		-	-	-
2	Основные средства		-	-	-
3	Незавершенное строительство		-	-	-
4	Долгосрочные финансовые вложения		-	-	-
5	Прочие внеоборотные активы		-	-	-
6	Налог на добавленную стоимость		-	-	-
7	Запасы		-	-	-
8	Дебиторская задолженность		-	-	-
9	Краткосрочные финансовые вложения		-	-	-
10	Денежные средства		-	-	-
11	Прочие оборотные активы		-	-	-
11	<b>Итого активы (сумма строк 1-10)</b>	-	-	-	-
	<b>ПАССИВЫ</b>				
12	Займы и кредиты: - долгосрочные				
13	Займы и кредиты: - краткосрочные				
14	Кредиторская задолженность				
15	Резервы предстоящих расходов				
16	Прочие краткосрочные обязательства				
17	<b>Итого пассивы (сумма строк 12-16)</b>				
18	<b>Стоимость чистых активов (итого активы минус итог пассивов стр. 11-17)</b>				

**Выводы**

## 2. Структура пассивов (обязательств)

Показатель	Уровень показателя		Изменение
	на ____ г.	на ____ г.	
Удельный вес собственного капитала в общей валюте баланса (коэффициент финансовой автономии предприятия)			
Удельный вес заемного капитала (коэффициент финансовой зависимости)			
Коэффициент текущей задолженности			
Коэффициент долгосрочной финансовой независимости			
Коэффициент покрытия долгов собственным капиталом			
Коэффициент финансового левериджа (плечо финансового рычага)			

### Выводы

## 3. Определение доли внеоборотных активов

№	Наименование показателя	Код строки баланса	На ____ г.	На ____ г.
	<b>АКТИВЫ</b>		<b>тыс. руб.</b>	<b>тыс. руб.</b>
1	Итого по разделу I (внеоборотные активы)			
2	Баланс			
3	Отношение 190/300 (1/2)			

### Выводы

## 4. Доля активной части основных средств

Согласно стр. 120 баланса «Основные средства»

N п/п	Основные средства, наименование	Стоимость, тыс. руб.
<b>Неактивная часть ОС (I)</b>		
1	Здания и сооружения	-
2	Земля	-
<b>Активная часть ОС (II)</b>		
3	Производственный и хоз. инвентарь	-
4	Рабочие машины и оборудование	
5	Транспортные средства	
6	Силовые машины	
7	Другие виды основных средств	
<b>Основные средства (стр. 120) (III)</b>		
$d_{eg}$ (доля активной части ОС) 1/2		-

## 5. Анализ финансового равновесия между Активами и пассивами

Основным источником финансирования внеоборотных активов является постоянный капитал (собственный капитал и долгосрочные кредиты и займы). Доля собственного капитала ( $D_{ск}$ ) в формировании внеоборотных активов определяется:

$$D_{ск} = \frac{\text{внеоборотн. активы} - \text{долгоср. обязат.}}{\text{внеоборотн. активы}}$$

№ п/п	Наименование показателя	На _____ г.	На _____ г.
1	Внеоборотные активы		
2	Долгосрочные финансовые обязательства		
3	Сумма собственного капитала		
4	Доля в формировании внеоборотных активов, %: - долгосрочных кредитов и займов - собственного капитала		

### Вывод

Доля собственного ( $D_{ск}$ ) и заемного ( $D_{зк}$ ) капитала в формировании оборотных активов определяется следующим образом:

№ п/п	Наименование показателя	На _____ г.	На _____ г.
1	Общая сумма оборотных активов		
2	Общая сумма краткосрочных обязательств		
3	Сумма собственного оборотного капитала		
4	Доля в сумме оборотных активов, %: - собственного капитала - заемного капитала		

### Вывод

## 6. Финансовые показатели Заемщика

Ликвидность определяет возможность предприятия быстро и с минимальным уровнем финансовых потерь преобразовать свои активы (имущество) в денежные средства. Она характеризуется также наличием у него ликвидных средств в форме остатка денег в кассе, денежных средств на счетах в банках и быстрореализуемых оборотных активов (например, ценные бумаги).

Показатель	Норматив	_____ г.	_____ г.
<b>Коэффициент текущей ликвидности (К3)</b>	$K3 \geq 2$		
<b>Коэффициент срочной ликвидности (К2)</b>	$0,7 < K2 < 0,8$		
<b>Коэффициент абсолютной ликвидности (К1)</b>	$0,2 < K1 < 0,5$		

**Коэффициент текущей ликвидности.** Это один из самых важных финансовых коэффициентов, он дает общую оценку ликвидности предприятия и показывает, сколько рублей оборотных средств (текущих активов) приходится на один рубль текущей краткосрочной задолженности (текущих обязательств) (характеризует степень зависимости платежеспособности от материальных запасов).

Значение показателя может значительно варьироваться по отраслям и видам деятельности, а его разумный рост в динамике обычно рассматривается как благоприятная тенденция. В западной учетно-аналитической практике приводится критическое нижнее значение показателя – 2; однако это лишь ориентировочное значение, указывающее на порядок показателя, но не на его точное нормативное значение.

Предприятия, имеющие спецификой своей деятельности относительно высокую оборачиваемость оборотных активов, могут позволить себе и относительно меньшее значение коэффициента текущей ликвидности (например, в торговле его рекомендательный ориентир равен 1,5, а для сельскохозяйственного сектора  $\geq 1$ ); ровно обратное рекомендуется фирмам с длительным циклом, когда оборачиваемость низкая ввиду специфики деятельности.

**Коэффициент абсолютной ликвидности.** Является наиболее жестким критерием ликвидности предприятия и показывает, какая часть краткосрочных заемных обязательств может быть при необходимости погашена немедленно за счет имеющихся денежных средств. Данный коэффициент на протяжении всего анализируемого периода не поддается расчету из-за отсутствия денежных средств на расчетных счетах.

Коэффициенты абсолютной и срочной ликвидности не соответствует нормативному уровню, что говорит о неспособности погасить задолженность наиболее ликвидными активами.

Коэффициент текущей ликвидности за анализируемый период возрос и составил 2,31, что соответствует нормативному значению. Это обусловлено тем, что темп роста оборотных средств больше, чем темп роста краткосрочных обязательств. Следовательно, оборотные средства должника способны покрыть кредиторскую задолженность и заемные средства.

В соответствии с нормативной системой критериев для оценки несостоятельности (неплатежеспособности) предприятия, анализ и оценка структуры баланса производятся на основе двух показателей:

- коэффициента текущей ликвидности - структура баланса считается удовлетворительной, если коэффициент больше или равен 2;
- коэффициент обеспеченности собственными средствами - нормальным считается значение коэффициента обеспеченности собственными средствами больше или равное 0,1.

Структура баланса признается неудовлетворительной, а предприятие – неплатежеспособным, если один из этих показателей оказывается ниже нормативного значения.

*Значение коэффициентов текущей ликвидности и обеспеченности собственными средствами*

наименование предприятия			
Наименование коэффициента	Нормативное значение	_____г.	_____г.
Коэффициент текущей ликвидности	≈ 2		
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,1		

**Вывод**

**Оценка общего состояния Заемщика**

**Вывод**

Объект анализа – \_\_\_\_\_.  
 Сумма предполагаемого товарного кредита – \_\_\_\_\_ рублей.  
 Основной вид деятельности – \_\_\_\_\_.  
 Предложенные варианты обеспечения:  
 - поручительство \_\_\_\_\_;  
 - залог \_\_\_\_\_ на сумму \_\_\_\_\_.

Исходя из вышерассмотренного анализа, можно присвоить заемщику, в лице \_\_\_\_\_, третью группу риска и провести авансирование на сумму \_\_\_\_\_ рублей в виде \_\_\_\_\_.

# ПРИЛОЖЕНИЯ

Дополнительные материалы к выполнению курсовой работы

**Утверждаю**  
**Генеральный директор**

\_\_\_\_\_  
**А.Б.Мирский**  
«01» декабря 20\_\_ г.

**Кредитная политика ООО**  
**«Дорма Рус.»**

**Цели кредитной политики**

Кредитная политика определяет критерии и принципы предоставления и пересмотра товарного кредита, предоставляемого ООО «ДормаРус.»(далее – «компания») своим партнерам/клиентам.

**Общие определения/формулировки**

*Дебиторская задолженность* – стоимость отгруженных, но не оплаченных Клиентом товаров компании по действующим на дату отгрузки ценам.

*Отгрузка* – передача товаров покупателю, являющемуся стороной Договора, или лицу, указанному в договоре в качестве получателя.

*Кредитный лимит* –предусмотренная Договором предельная сумма, на которую Клиент может осуществить отгрузки без предоплаты; подлежит погашению до истечения срока кредитного лимита (устанавливается для каждого Клиента индивидуально).

*Группа кредитного риска* - классификационный признак, определяющий вероятность неисполнения кредитным Клиентом Компании своих обязательств перед ней.

**I. КРЕДИТНЫЙ ЛИМИТ. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ**

**1.1. Условия предоставления кредитного лимита**

Для получения кредитного лимита Клиенту необходимо предоставить Компании следующие документы:

- 1) Заявку на предоставление кредитного лимита и анкету Клиента (приложение 1)
- 2) Свидетельство о государственной регистрации юридического лица
- 3) Свидетельство о постановке на учет в ФНС
- 4) Копия паспорта руководителя
- 5) Устав, подтверждающий полномочия руководителя
- 6) Годовая бухгалтерская отчетность (ф.№№1-2) за полный предыдущий отчетный год(с отметкой налоговой или с приложением протокола контроля отчета) и за последний отчетный период текущего года

- 7) Оборотно — сальдовая ведомость по счетам бухгалтерского учета за прошедший отчетный год и истекшие месяцы текущего года  
Все документы заверяются печатью Клиента, а также подписями руководителя и главного бухгалтера. Нотариального заверения не требуется.  
Вышеперечисленные документы хранятся в кредитном досье Клиента.

Клиент, претендующий на получение кредитного лимита, должен удовлетворять следующим требованиям:

- 1) Срок существования клиента более 12 месяцев
- 2) Положительная кредитная история (отсутствие просрочек оплаты за последние 3 месяца в случае предоставления разовых кредитных условий, например при поставке автоматических дверей или передвижных стен)
- 3) Срок сотрудничества Клиента с Компанией не менее 6 месяцев.
- 4) Сумма отгрузок за указанный период не должна быть меньше 900 тысяч рублей.

Срок рассмотрения документов - 7 рабочих дней.

Кредитный лимит предоставляется на основании подписанного обеими сторонами Договора или приложения к Рамочному договору.

## **1.2. Пересмотр кредитного лимита**

Обязательный пересмотр кредитного лимита и сроков кредитования осуществляется Компанией ежегодно. ООО «Дорма Рус» оставляет за собой право осуществлять более частый пересмотр кредитных лимитов и сроков кредитования

В рамках процедур по пересмотру условий кредитования Клиенту необходимо предоставить актуальную бухгалтерскую отчетность, внесенные изменения в Устав (с даты установления или последнего пересмотра условий кредитования), а также обновленную заявку и анкету Клиента.

ООО «Дорма Рус» вправе *отменить* кредитный лимит и *перевести Клиента на 100% предоплату*:

- при превышении Клиентом срока оплаты счетов более, чем на две недели
- при наличии признаков ухудшения финансового состояния Клиента, при появлении обоснованных сомнений в способности заемщика обслуживать имеющийся долг
- при непредоставлении Клиентом документов, необходимых для пересмотра условий кредитования

ООО «Дорма Рус» вправе *уменьшить* кредитный лимит:

- при снижении объема отгрузок ниже 900 тысяч рублей за последние 6 месяцев

В случае качественного обслуживания долга (отсутствия просрочек за последние 3 месяца при имеющемся кредитном лимите), а также в случае роста объема осуществляемых Клиентом в «ООО Дорма Рус.» закупок, кредитный лимит может быть пересмотрен в сторону *увеличения*.

## **II. РАСЧЕТ ВЕЛИЧИНЫ КРЕДИТНОГО ЛИМИТА, СРОКОВ КРЕДИТОВАНИЯ**

Расчет величины предоставляемого кредитного лимита, а также сроков кредитования определяется в Приложении 2.

Указанный порядок расчета не распространяется на предоставление кредитных лимитов региональным авторизованным дилерам ООО «Дорма Рус». В этом случае условия предоставления кредитного лимита определяются индивидуально. При этом срок существования клиента не может быть меньше 3х лет.

## **III. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ**

Основным инструментом контроля дебиторской задолженности является реестр дебиторской задолженности.

Реестр представляет собой список дебиторов с просроченной дебиторской задолженностью. В нем указываются данные о сумме просроченных счетов, которые должны были быть оплачены на момент составления реестра; а также срок просрочки платежа.

Реестр составляется еженедельно.

При попадании Клиента в реестр, его отгрузки блокируются, о чем Клиент немедленно уведомляется по электронной почте сотрудниками отдела по работе с клиентами.

Кроме того, должнику направляются письма-напоминания о просроченной задолженности. Письма подлежат отправке 9го и 24го числа каждого месяца.

Клиент может оформить гарантийное письмо с указанием причин просрочки и предложить график погашения задолженности. В этом случае Компания может принять положительное решение о возобновлении отгрузок, но на условии 100% предоплаты. В противном случае возобновление отгрузок возможно только при поступлении всей суммы долга на расчетный счет ООО «Дорма Рус». Повторное оформление гарантийного письма на один и тот же просроченный счет недопустимо.

В случае несоблюдения предложенного графика, а также при отсутствии со стороны Клиента реакции на уведомление об имеющейся задолженности, Компания оставляет за собой право передать задолженность коллекторскому агентству или обратиться за взысканием задолженности в суд.

Коллекторскому агентству подлежат передаче все долги со сроком просрочки свыше двух недель.

## **IV. ГАРАНТИЙНЫЕ ПИСЬМА**

ООО «ДормаРус» не практикует отгрузку своей продукции по гарантийным письмам и копиям платежных поручений.

В отдельных случаях допускается использование гарантийного письма для проведения отгрузки, однако в этом случае сумма гарантийного письма не должна превышать 200000 рублей и гарантийное письмо должно содержать следующие обязательные реквизиты:

1. Ссылка на номер счета

2. Сумма счета
3. Срок оплаты ( до 3 рабочих дней)
4. Обязательство клиента оплатить указанную сумму в указанный срок

Гарантийное письмо должно быть подписано Генеральным директором Клиента.

Решение об осуществлении отгрузки на основании гарантийного письма принимается Генеральным или Финансовым директором Компании.

## **V. СТРАХОВАНИЕ**

ООО «ДормаРус.» практикует страхование товарных кредитов, предоставляемых своим Клиентам. Также в обязательном порядке должны быть застрахованы контракты, предоставляющие клиенту возможность оплаты после окончательной отгрузки товара/ выполнения работ (монтажных или сервисных).

Подлежат обязательному страхованию:

1. Все клиенты с кредитными условиями поставки и лимитом кредитования свыше 450 тыс. руб.
2. Все контракты, по которым сумма окончательной оплаты (оплаты, осуществляемой клиентом после окончательной отгрузки товара/ выполнения работ) превышает 1,5 млн. руб.

При этом Компания оставляет за собой право направлять страховой компании документы, указанные в п. 1.1 данного положения. Данная информация необходима для расчета величины лимита страхового покрытия. При этом в случае, если таковой лимит, рассчитанный страховой компанией, будет ниже кредитного лимита, рассчитанного Компанией в соответствии с Главой Пданного Положения, то возможно снижение величины кредитного лимита до величины лимита страхового покрытия.

## Приложение 1.1.

Генеральному директору  
Общества с ограниченной ответственностью «ДормаРус.»  
г-ну Мирскому А.Б.

### ЗАЯВКА\*

на предоставление кредитного лимита  
по договору № \_\_\_\_\_ от «\_\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

«\_\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ года \_\_\_\_\_ город

Компания \_\_\_\_\_

в лице генерального директора \_\_\_\_\_

действующего на основании \_\_\_\_\_

просит рассмотреть возможность предоставления кредитного лимита по договору № \_\_\_\_\_ от  
«\_\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

Величина запрашиваемого кредита: \_\_\_\_\_ рублей

Срок кредитования: \_\_\_\_\_ дней

Срок работы с ООО «Дорма Рус»: \_\_\_\_\_ месяцев

Объем закупок в ООО «Дорма Рус» за последние 6 месяцев: \_\_\_\_\_ рублей

Генеральный директор: \_\_\_\_\_ (\_\_\_\_\_)

Подпись

расшифровка подписи

Главный бухгалтер: \_\_\_\_\_ (\_\_\_\_\_)

Подпись

расшифровка подписи

М. П.

\* - в дополнение к заявке обязательно предоставление Анкеты организации



### Приложение 1.3.

#### Порядок расчета максимально возможной величины кредитного лимита клиента, порядок определения сроков кредитования.

##### 1.1 Финансовый анализ.

Финансовый анализ проводится на основании бухгалтерской отчетности, в динамике. Определяются следующие коэффициенты (на основе их значений по каждому пункту присваиваются баллы):

Коэффициент	Максимальная сумма баллов	Как рассчитывается	Что показывает	Комментарии
Коэффициент текущей ликвидности (CurrentRatio)	13	$CR = CA / CD$ , CA - (CurrentAssets) Оборотный капитал CD - (CurrentDebt) Краткосрочные обязательства (с.290-с.252-с.244-с.230) / с.690	Достаточность оборотных средств предприятия, которые могут быть использованы им для погашения своих краткосрочных обязательств. Характеризует запас прочности, возникающей вследствие превышения ликвидного имущества над имеющимися обязательствами	$2 < CR < 3$ 13 баллов $1 < CR < 2$ 8 баллов $CR < 1$ 0 баллов
Коэффициент быстрой ликвидности (QuickRatio).	12	$QR = (CA - Inv) / CD$ , где: Inv (Inventory) - Товарно-материальные запасы. (с.290-с.252-с.244-с.210-с.220-с.230) / с.690	Устанавливает способность компании выполнять свои краткосрочные обязательства	$0,2 < QR < 0,6$ 12 баллов $QR > 0,6$ 6 балла $QR < 0,2$ 0 баллов
Коэффициент автономии (AutonomyRatio)	13	$AuR = E / TA$ , где: E (Equity) - собственный капитал TA (TotalAssets) - общие активы или валюта баланса (с.490-с.465-с.252-с.244) / (с.300 - с.252 - с.244)	Коэффициент показывает долю собственных средств в общем объеме ресурсов предприятия. Чем выше эта доля, тем выше финансовая независимость (автономия) предприятия.	$AuR > 50\%$ 13 баллов $20\% < AuR < 50\%$ 6 баллов $AuR < 20\%$ 0 баллов
Коэффициент прибыльности (Operating Profit Margin).	12	$OPM = OP / NS$ , где: OP (OperationProfit) - прибыль от продаж NS - выручка от продаж С.050/с.010	Характеризует прибыльность самого продукта, т.е. эффективность оперативной деятельности предприятия.	$DER > 0,8$ 12 баллов $0,5 < DER < 0,8$ 6 баллов $DER < 0,5$ 0 баллов

## 1.2. Анализ эффективности управления

Анализ эффективности управления бизнесом проводится на основе представленных учредительных документов, анкеты организации, прочих документов, представляемых Компании для рассмотрения вопроса о предоставлении кредитного лимита.

Фактор	Максимальная сумма баллов	Портрет «идеального» Заемщика	Комментарии
Состав учредителей	6	Реальные собственники бизнеса и лица, зафиксированные в учредительных документах, совпадают.	Отсутствует информация о реальных собственниках бизнеса – 0. Реальные собственники бизнеса не являются учредителями компании – не более 3. Реальные собственники бизнеса являются учредителями компании – не более 6.
Управление компанией	6	Как минимум один из учредителей компании является ее руководителем (заместителем руководителя). Руководитель компании имеет длительный положительный опыт работы в области деятельности компании.	Владельцы бизнеса принимают активное участие в управлении компанией –6. Компанией руководит не владелец бизнеса – не более 3.
Количество сотрудников	8	В компании имеются хотя бы 5 штатных сотрудников.	В компании только 1 сотрудник, он же владелец бизнеса – 0. В компании хотя бы 5 сотрудников -3 балла В компании более 15 сотрудников -8 баллов

## 1.3. Анализ хозяйственной деятельности

Анализ хозяйственной деятельности Клиента проводится на основе представленных учредительных документов, анкеты организации, прочих документов, представляемых Компании для рассмотрения вопроса о предоставлении кредитного лимита.

Фактор	Максимальная сумма баллов	Портрет «идеального» Заемщика	Комментарии
Основные виды деятельности	10	Основных видов деятельности немного – (максимально – 3)	Более 3-х разноплановых видов деятельности – 0. Один вид деятельности -10 баллов
Период деятельности на рынке	10	Период стабильной активной деятельности на рынке - не менее 2 лет (включая деятельность фирмы под другим названием).	Период деятельности до 1 года – лимит не предоставляется От 1 до 3 лет – 5 баллов Более 3 лет – 7 баллов Более 5 лет – 10 баллов .
Товарные запасы компании	10	В целом товарные запасы ликвидны, легко реализуемы (с точки зрения компании). Динамика товарных запасов отвечает сезонности деятельности компании. Объем товарных запасов превышает сумму кредитного лимита.	Товарных запасов нет или они представляют собой расходные материалы – 0. Товарные запасы составляют более 25% от

			<p>общего объема активов – 5 баллов</p> <p>Товарные запасы составляют более 50% от общего объема активов – 10 баллов</p>
--	--	--	--

## **2. Расчет сводного рейтинга Покупателя и определение группы кредитного риска**

Группа риска присваивается экспертным путем, на основе данных, полученных в результате проведения финансового анализа, анализа эффективности управления и анализа хозяйственной деятельности.

<i>НАИМЕНОВАНИЕ БЛОКА</i>	<i>МАКСИМАЛЬНАЯ ОЦЕНКА</i>
<i>Эффективность управления (риски менеджмента), в т.ч.</i>	<b>20 баллов</b>
Состав учредителей	6
Управление компанией	6
Количество сотрудников	8
<i>Хозяйственная деятельность, в т.ч.</i>	<b>30 баллов</b>
Основные виды деятельности	10
Период деятельности на рынке	10
Товарные запасы компании	10
<i>Финансовое состояние, в т.ч.</i>	<b>50 баллов</b>
Коэффициент текущей ликвидности (CurrentRatio)	13
Коэффициент быстрой ликвидности (QuickRatio)	12
Коэффициент автономии (AutonomyRatio)	13
Коэффициент прибыльности (Operating Profit Margin).	12
<b>Итого</b>	<b>100 баллов</b>

С учетом набранных баллов Клиенты распределяются по следующим группам кредитного риска:

80-100 баллов – 1 группа

50-80 баллов – 2 группа

30-50 баллов – 3 группа

0-30 баллов – 4 группа

## **3. Определение величины кредитного лимита**

Величина кредитного лимита для Клиентов, отнесенных к группам с 1ой по 3ю определяется путем деления набранных баллов на 100 и умножения полученной величины на сумму тройного среднемесячного оборота клиента в ООО «Дорма Рус» за последний год (либо за последние 6 месяцев при первоначальном предоставлении кредитного лимита).

## **4. Определение срока кредитования**

Сроки кредитования определяются на основании групп кредитного риска следующим образом:

1 группа – 30 дней

2 группа – 20 дней

3 группа – 10 дней

4 группа – не предоставляется

При этом для клиентов 1ой группы, срок работы с которыми превышает 3 года, возможно установление срока кредитования до 45 дней. Решение об установлении такого срока принимается кредитным комитетом, в который входят генеральный и финансовый директора, а также кредит-контроллер.